中邮定期开放债券型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2015年8月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮定期开放债券型证券投资基金管理人------中邮创业基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年08月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2015年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮定期开放债券	
基金主代码	000271	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月5日	
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,544,622,528.33份	
下属分级基金的基金简称:	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
下属分级基金的交易代码:	000271	000272
报告期末下属分级基金的份额总额	1,115,704,892.21份	428,917,636.12份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在对宏观经济和债券市场综合研判的基础上,通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券研究,使用主动管理、数量投资和组合投资的投资手段,追求基金资产长期稳健的增值。 主动管理:我国债券市场运作时间短,市场规模较小,参与主体少,债券市场还处于不断完善和发展的过程中。由于我国债券市场的不完全有效性为基金管理人通过积极的投资策略,实现基金资产的长期稳定增值提供了可能性。本基金管理人将通过预测好宏观、市场利率和债券市场发展的认识和观测,运用市场时机选择、期限选择和类别选择等方式,在控制投资风险的前提下力争获取超过债券市场平均收益水平的投资业绩。 数量投资:通过数量化分析债券久期、凸性、利率、流动性和信用风险等因素,寻找被市场错误定价或严重低估的偏离价值区域的券种。通过科学的计算方法,严格测算和比较该项投资的风险与预期投资收益水平,研究分析所选定的品种是否符合投资目标,是否具有投资价值,并选择有利时机进行投资决策。 组合投资:债券收益率曲线的变动并不是整体平行移动,而具有不平衡性,往往收益率曲线的某几个期限段的变动较为突出，收益率曲线变动的不平衡性为基金管理人集中投资于某几个期限段的债券提供了条件。基金管理人可根据不同债券的风险收益特征,在不同市场环境下进行不同比例的组合投资,采用哑铃型、子弹型、阶梯型等方式进行债券组合。 1.资产配置策略 本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济形势发展和变动趋势,基于对财政政策、货币政策和债券市场的综合研判,在遵守有关投资限制规定的前提下,灵活运用投资策略,配置基金资产,力争在保障基金资产流动性和本金安全的前提下实现投资组合收益的最大化。 本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在非信用类固定收益资产(国债、央行票据等),信用类固定收益资产(可转换债券类债券、信用类债券)、资产支持证券、股票、现金等品种间的配置:①基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;②对宏观经济、行业前景以及公司财务进行严谨的分析,考察其对固定收益市场信用利差的影响;③套利性投资机会的投资期间及预期收益率;④可转换债券发行公司的成长性和可转债价值的判断。 2.固定收益品种投资策略 (1)固定收益品种的配置策略 平均久期配置策略 本基金通过对宏观经济变量(包括国内生产总值、工业增长、货币信贷、固定资产投资、消费、通胀率、外贸差额、财政收支、价格指数和汇率等)和宏观经济政策(包括货币政策、财政政策、产业政策、外贸和汇率政策等)等进行定性和定量分析,预测未来的利率变化趋势,判断债券市场对上述变量和政策的反应,并据此积极调整债券组合的平均久期,有效控制基金资产风险,提高债券组合的总投资收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 期限结构配置策略 结合对宏观经济形势和政策的判断,本基金对债券市场收益率期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方式,选择合适的期限结构配置策略,配置各期限固定收益品种的比例,以达到预期投资收益最大化的目的。 类属配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察国债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 (2)固定收益品种的选择 在债券组合平均久期、期限结构和类属配置的基础上,本基金对影响个别债券定价的主要因素,包括流动性、市场供求、信用风险、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。 ?非信用类固定收益品种国债、央行票据等的选择 本基金对国债、央行票据等非信用类固定收益品种的投资,主要根据宏观经济变量和宏观经济政策的分析,预测未来收益率曲线的变动趋势,综合考虑组合流动性决定投资品种。 ?信用类固定收益品种除可转换债券的选择 本基金投资信用状况良好的信用类债券,通过对宏观经济、行业特性和公司财务状况进行研究分析,对固定收益品种的信用风险进行分析、度量及定价,选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。具体内容包括: ① 根据宏观经济环境及各行业的发展状况,决定各行业的配置比例; ② 充分研究和分析债券发行人的产业发展趋势、行业政策、监管环境、公司背景、盈利情况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面因素,分析企业的长期运作风险; ③ 运用财务评分模型对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评分,度量发行人财务风险; ④ 利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息,估算债券发行人的违约率及违约损失率; ⑤ 综合发行人各方面分析结果,采用数量化模型,确定信用利差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择价格相对低估的品种进行投资。 (3)中小企业私募债投资策略 中小企业私募债是指中小微型企业在中国境内以非公开方式发行和转让,约定在一定期限还本付息的公司债券。与传统的信用债相比,中小企业私募债具有高风险和高收益的显著特点。 目前市场上正在或即将发行的中小企业私募债的期限通常都在三年以下,久期风险较低;其风险点主要集中在信用和流通性。由于发行规模都比较小,这在一定程度上决定了其二级市场的流通性有限,换手率不高,所以本基金在涉及中小企业私募债投资时,会将重点放在一级市场,在有效规避信用风险的同时获取信用利差大的个券,并持有到期。 对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面,本基金会加强自下而上的分析,将机构评级与内部评级相结合,尽量通过发行方的财务状况、信用资质、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在债券内的偿付能力,尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析;会关注于大券商承销的有上市诉求的企业。鉴于其信用风险大、流通性弱,本基金会严格防范风险。所有中小企业私募债在投资前都必须实地调研,研究报告由研究员双人会签,并对投资比例有严格控制。重大投资决策需上报投资委员会。 (4)资产支持证券投资 本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利用收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 (5)信用类固定收益品种的风险管理 本基金的债券信用风险主要分为:违券种的信用风险和债券组合的信用风险。 针对单券种发行主体的信用风险,本基金管理人将通过以下三个方面来进行信用风险的管理:①建立独立的发行主体信用分析,运用信用产品的相关数据资料,分析发行人的公司背景、行业特性、流动性、盈利能力、偿债能力和丧外事项等因素,对信用债进行信用风险评估,并确定信用债的风险等级;②严格遵守信用类债券的备选库制度,根据不同的信用风险等级,按照不同的投资管理流程和权限管理制度,对入库债券进行持续信用跟踪分析;③采取分散化投资策略和集中度限制,严格控制组合整体的违约风险水平。 3.投资决策依据 (1)国家有关法律法规和基金合同的有关规定; (2)本基金将在对宏观经济发展态势、证券市场运行环境和上市公司的基本面进行深入研究的基础上进行投资; (3)投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系,本基金将在承担适度风险的范围内,选择收益风险配比最佳的品种进行投资。 4.普通证券投资决策流程 本基金采用投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行讨论,基金经理,行业研究员、交易员在投资管理过程中紧密合作,又责任明确,在各自职责内按职业务程序独立工作并合理地相互制衡。具体的投资管理程序如下: (1) 策略研究员、行业研究员、债券研究员、金融工程研究员各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据; (2) 投资决策委员会每月召开投资策略会议,决定基金的大类资产配置比例和固定收益品种的投资重点等; (3) 投资总监每周召集投资例会,根据投资决策委员会的决定,结合市场和公司基本面的变化,决定具体的投资策略; (4) 基金经理依据策略研究员的宏观经济分析、债券市场分析、中小企业发行人财务、经营状况以及所在行业基本面分析和券种选择建议等,结合本基金产品定位及风险控制的要求,在权限范围内制定具体的投资组合方案,并向公司投资委员会提交。经投资委员会审议通过后,本基金严格按照审议通过后的投资计划书进行具体的投资组合构建; (5) 基金经理根据经投资决策委员会批准的基金投资组合方案,向交易部下达交易指令; (6) 交易部执行基金经理的交易指令,对交易情况及时反馈; (7) 对已投资的中小企业私募债,研究员必须保持紧密的跟踪和研究,如有调整事项,将相关建议反映给基金经理; (8) 由金融工程部负责完成有关投资风险监控报告及内部基金业绩评估报告; (9) 基金管理人组定期检查评估投资组合的运作成效,以便随时修正不合理的投资决策; (10) 基金管理小组在确保基金持有人利益的前提下,有权根据环境的变化和实际的需要对上述投资决策程序进行合理的调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.50%。 本基金是定期开放式债券型基金产品,运作周期为一年,为满足开放期的流动性需求,本基金在投资管理中将持有债券的组合久期与运作周期进行适当的匹配,以一年期银行定期存款税后收益率上浮0.5%作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金投资人理性判断本基金产品的风险收益特征,合理地衡量比较本基金的业绩表现。 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准时,本基金可以在基金托管人同意、报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
下属分级基金的风险收益特征	-	-

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中邮创业基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	林葛
	联系电话	010-82295160-157	010-66060069
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816

2.4信息披露方式

项目		
基金半年度报告备置地点	www.postfund.com.cn	
	基金管理人或基金托管人的办公场所。	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

基金级别	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期2015年1月1日- 2015年6月30日)	报告期2015年1月1日 - 2015年6月30日)
本期已实现收益	43,099,120.11	17,909,396.89
本期利润	54,478,664.84	22,890,617.31
加权平均基金份额本期利润	0.0500	0.0483
本期基金份额净值增长率	4.61%	4.54%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0225	0.0160
期末基金资产净值	1,164,235,639.80	444,771,396.10
期末基金份额净值	1.043	1.037

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。3.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当前发生额)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

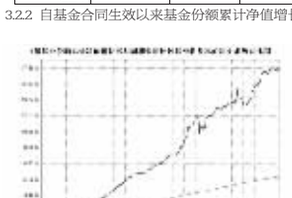
中邮定期开放债券A

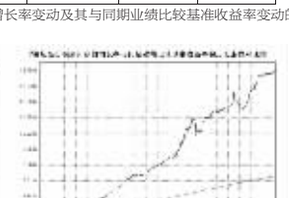
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.55%	0.07%	0.23%	0.01%	0.32%	0.06%
过去三个月	3.35%	0.10%	0.68%	0.01%	2.67%	0.09%
过去六个月	4.61%	0.17%	1.43%	0.01%	3.18%	0.16%
过去一年	10.88%	0.16%	3.16%	0.01%	7.72%	0.15%
自基金合同生效起至今	17.34%	0.14%	5.51%	0.01%	11.83%	0.13%

中邮定期开放债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.55%	0.05%	0.23%	0.01%	0.32%	0.04%
过去三个月	3.46%	0.09%	0.68%	0.01%	2.78%	0.08%
过去六个月	4.54%	0.16%	1.43%	0.01%	3.11%	0.15%
过去一年	10.51%	0.16%	3.16%	0.01%	7.35%	0.15%
自基金合同生效起至今	16.73%	0.13%	5.51%	0.01%	11.22%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人中邮创业基金管理有限公司成立于2006年5月18日,旗下目前管理20只开放式基金产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮上证380指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型者证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮创业新优势灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张萌	基金经理	2013年11月5日	-	10年	张萌女士,商学,经济学硕士,曾任日本瑞穗银行悉尼分行资金部助理、澳大利亚联邦银行旗下康联首域全球资产管理公司全球固定收益与信用投资部基金交易经理,中邮创业基金管理有限公司固定收益部负责人,现任中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理、中邮定期开放债券型证券投资基金基金经理、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的《关于基金经理注册通知》、《关于基金经理变更通知》、《关于基金经理注销通知》日期。

证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后,由金融工程部组织,对交易部和投资部相关人员进行了培训,督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行,公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统,并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告,逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况,在做出合理解释后,提请各部门相关人员引起重视,完善公司内部公平交易制度,使之更符合指导意见精神,并避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)宏观经济分析

前半年,43号文和地产相对低迷及经济明确转型的背景下,国内经济并米有明显的企稳反弹态势。近几个月,高层稳增长的动力越来越强,货币政策上整体维持了较宽松的水平,同时43号文的执行也有暂缓的迹象,着力推动地方政府和地产继续加杠杆,同时拉动新经济的意图明显。

经济数据方面,CPI一直低位震荡,PPI低位企稳。PMI产出与新订单阶段好转,汇丰就业数据再次恶化,固定资产投资也表现较差。M2下行压力仍较大,基础货币供应不足,社融显示信贷萎靡,企业中长期需求仍不足。

财政方面,人民币存款与M2背离,原因在财政存款的下降,意味着公共财政支出的增速在加快,对经济形成短期支撑,债务压力下工业企业利润持续存在压力,上市公司资产负债率改善有限,宽货币仍有必要。

(2)债券市场分析

利率债方面,截止半年末,上半年收益率曲线大幅陡峭化,国债1-5y 期限分别下行152bp、47bp和30bp, 而7y和10y 基本是年初水平, 仅小幅下行7bp和2bp。金融债方面,1-5y期限分别下行117bp、41bp、18bp;7y和10y基本持平。

信用债方面,截止半年末,信用债曲线亦是大幅陡峭化,中等信用品种AA+、AA表现较强。短端各评级都有130bp以上的下行,3y和5y端则是AA、AA+表现较强。

(3)基金操作回顾

整体上半年,我们较好的执行了既往策略,信用债维持了较短的久期和较高的杠杆,取得了很好的稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2015年6月30日,中邮定期开放A份额净值为1.043元,累计净值1.168元。中邮定期开放C 份额净值为1.037元,累计净值1.162元。本报告期内,中邮定期开放A 基金份额净值增长率为 4.61%,中邮定期开放C基金份额净值增长率为4.54%。同期业绩比较基准增长率为1.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于下半年,货币政策方面,预计央行会在下半年继续维持一个宽松的货币环境来促进债务的清理和经济的企稳,GDP增长目标预期将逐步落实;剔除给证金公司救市而增加货币供给,目前M2下行压力仍较大,基础货币供应不足,社融显示信贷萎靡,债务压力下工业企业利润持续存在压力,通货膨胀仍处于可控区间,也为货币政策宽松留足空间。短期看,上游煤炭、有色金属价格持续下探,中游煤炭、螺纹钢等库存较多,价格破位下行,下游房地产一线城市去化率提升,30大中城市商品房库存继续增加,新开工和新增投资仍需要观察;

资产方面,利率债经历了多次降准降息后,长端利率的下行空间并没有打开,这主要是取决于两方面,一方面是短端的资金水平,IPO及美联储加息预期,使得市场对于资金面的担忧始终存在,另一方面是基建等固定资产投资的连续增加,稳增长态度明确,地方政府债和地方置换债不断滚动发行,供给巨量,阻挡长端利率债的下行空间.但是,近期权益市场大幅杀跌,使得市场对于资金面的担忧消解,同时对于经济整体低迷的担忧重现,预计利率债 短期将有明确的机会。

信用债方面,我们会优先选择AAA产业债和优质城投债,规避行业评级下调的能源类和材料类产业债;久期和评级选择方面,我们倾向于银行间3Y期AA+和AA中票和城投债品种,城投债地域选择方面,我们会按照审计署数据进行地域筛选,优先选择城投债被纳入预算概率较高的省份进行投资。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金根据相关法律法规的规定及《基金合同》的约定,在报告期内共分红一次,为2015年06月24日公告的对截至2015年06月19日可分配收益进行分配,权益登记日为2015年06月26日,利润分配总额A级为77,558,145.15元,C级为29,959,293.81元。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人——中邮创业基金管理有限公司本报告期基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为, 中邮创业基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

二〇一五年八月二十五日

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:中邮定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2015年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银行存款		14,213,941.69	45,752,760.80
结算备付金		7,941,711.37	49,538,141.70
存出保证金		32,909.53	180,436.91
交易性金融资产		2,605,453,689.20	2,309,750,914.20
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		2,605,453,689.20	2,309,750,914.20
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	60,000,000.00
应收证券清算款		-	68,533,154.09
应收利息		64,422,488.42	58,446,725.54
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,692,064,740.21	2,592,202,133.24
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		1,079,699,459.80	1,007,400,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		832,974.06	799,738.21
应付托管费		277,658.00	266,579.40
应付销售服务费		154,076.76	176,764.73
应付交易费用		4,170.20	5,801.25
应交税费		161,578.20	161,578.20
应付利息		1,449,925.64	1,958,509.91
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		477,861.65	320,000.00
负债合计		1,083,057,704.31	1,011,088,971.70
所有者权益:			
实收基金		1,544,622,528.33	1,488,225,829.43
未分配利润		64,384,507.57	92,887,332.11
所有者权益合计		1,609,007,035.90	1,581,113,161.54
负债和所有者权益总计		2,692,064,740.21	2,592,202,133.24

注:报告截止日2015年06月30日,中邮定期开放债券A基金份额净值1.043元,基金份额总额1,115,704,892.21份;中邮定期开放债券C基金份额净值1.037元,基金份额总额428,917,636.12份。中邮定期开放债券型证券投资基金份额总额合计为1,544,622,528.33份。

6.2 利润表

会计主体:中邮定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		101,732,907.19	230,035,049.08
1.利息收入		85,023,896.07	161,003,817.42
其中:存款利息收入		538,653.09	65,435,824.38
债券利息收入		84,262,569.42	94,208,133.50
资产支持证券利息收入		-	272,967.03
买入返售金融资产收入		222,673.56	1,086,892.51
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-1,194,165.42	1,865,460.77
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-1,194,165.42	1,865,460.77
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		16,360,765.15	63,078,848.89
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		1,542,411.39	4,086,922.00
减:二、费用		24,363,625.04	52,902,221.82
1. 管理人报酬		5,027,865.18	10,810,459.57
2. 托管费		1,675,954.98	3,603,486.48
3. 销售服务费		1,014,065.60	2,308,370.48
4. 交易费用		2,149.21	11,814.85
5. 利息支出		16,330,686.67	35,850,551.89
其中:卖出回购金融资产支出		16,330,686.67	35,850,551.89
6. 其他费用		312,903.40	317,538.55
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		77,369,282.15	177,132,827.26
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		77,369,282.15	177,132,827.26

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,488,225,829.43	92,887,332.11	1,581,113,161.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	77,369,282.15	77,369,282.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	56,396,698.90	1,645,332.27	58,042,031.17
其中:1.基金申购款	215,337,267.03	15,951,653.38	231,288,920.41
2.基金赎回款	-158,940,568.13	-14,306,321.11	-173,246,889.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-107,517,438.96	-107,517,438.96
五、期末所有者权益(基金净值)	1,544,622,528.33	64,384,507.57	1,609,007,035.90

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,774,202,710.07	26,472,539.15	3,800,675,249.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	177,132,827.26	177,132,827.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-431,726,046.13	-11,732,946.10	-443,458,992.23
其中:1.基金申购款	8,189,617.04	251,174.57	8,440,791.61
2.基金赎回款	-439,915,663.17	-11,984,120.67	-451,899,783.84
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-66,774,924.78	-66,774,924.78
五、期末所有者权益(基金净值)	3,342,476,663.94	125,097,495.53	3,467,574,159.47

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

周克 周克 吕伟卓

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中邮定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013] 904号《关于核准中邮定期开放债券型证券投资基金募集的批复》核准,由中邮创业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮定期开放债券型证券投资基金基金合同》发起,并于2013年11月5日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集包括认购资金利息共募集3,774,202,710.07元,业经致同会计师事务所(特殊普通合伙)致同验字(2013)第110ZC0160号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的国债、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、质押及买断式回购、协议存款、定期存款、通知存款、资产支持证券等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金不直接从二级市场买入股票、权证和可转债等,也不参与一级市场的新股申购、增发新股和可转债申购。本基金不投资可转换债券,但可以投资分离交易可转债上市后分离出来的债券。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,在每个受限开放期的前10个工作日和后10个工作日、自由开放期的前3个月和后3个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在开放期本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制,执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。中国证监会2010年2月8日颁布的证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板3号<年度报告和半年度报告>》及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求,真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

2014年11月13日,中国证券投资基金业协会发布了《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称“新估值标准”),及《关于2015年1季度固定收益品种估值处理标准的通知》,中邮创业基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定,自2015年3月30