# 兴业定期开放债券型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

基金管理人:兴业基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 兴业定开债券 |
| 交易代码 | 000546 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年3月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,910,670,454.45份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险的前提下,通过对影响市场各类要素的分析以及投资组合的积极主动管理,力争获得超过业绩比较基准的长期稳定收益。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,综合运用类属资产配置策略、收益率曲线策略、久期策略、套利策略、个券选择策略等,力求规避风险并实现基金资产的保值增值。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券综合全价指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 兴业基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2015年10月1日 - 2015年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 50,386,742.06 |
| 2.本期利润 | 38,363,468.22 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0201 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,180,818,237.98 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.141 |

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。

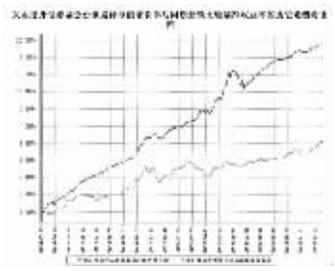
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

| 阶段 | 净值增长率① | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.78% | 0.06% | 1.81% | 0.08% | -0.03% | -0.02% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:本基金基金合同于2014年3月13日生效,根据本基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 周鸣 | 本基金的基金经理、固定收益投资总监 | 2014年3月13日 | - | 14 | 中国籍,硕士学位,具有证券投资基金从业资格,先后任职于天相投资顾问有限公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司从事基金投资、企业年金投资等。2009年加入申万菱信基金管理有限公司担任固定收益部总经理。2009年6月至2013年7月担任申万菱信收益宝货币基金基金经理,2009年6月至2013年7月担任申万菱信添益宝债券基金基金经理,2011年12月至2013年7月担任申万菱信可转债债券基金基金经理。2013年8月加入兴业基金管理有限公司,现任兴业基金管理有限公司固定收益投资总监、基金经理。2014年3月13日起担任兴业定开债券基金基金经理,2015年2月12日起担任兴业年年利定开债券基金基金经理,2015年5月21日起担任兴业聚优灵活配置混合基金基金经理,2015年5月29日起担任兴业收益增强债券基金基金经理。 |
| 腊博 | 本基金的基金经理 | 2015年7月24日 | - | 11 | 中国籍,硕士学位,具有证券投资基金从业资格,新西兰梅西大学金融硕士。2003年7月至2006年4月,在新西兰ANYING国际金融有限公司担任货币策略师;2007年1月至2008年5月,在新西兰FORSIGHT金融研究有限公司担任策略分析师;2008年5月至2010年8月,在长城证券有限责任公司担任策略研究员;2010年8月至2014年12月就职于中欧基金管理有限公司,其中2010年8月至2012年1月担任宏观、策略研究员,2012年1月至2013年8月担任中欧新趋势股票型证券投资基金、中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中欧稳健收益债券型证券投资基金、中欧信用增利分级债券型证券投资基金、中欧货币市场基金的基金经理助理,2013年8月至2014年12月担任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2014年12月加入兴业基金管理有限公司,2015年5月14日起担任兴业聚长灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月21日起担任兴业聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年7月8日起担任兴业定期开放债券型证券投资基金基金经理。 |

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《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金运作整体合法合规,未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的基金和投资组合。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,基于对债券绝对收益率水平、信用利差状况、资金面以及债券供需等多方面综合考虑,同时结合本基金一年定期开放的特征,维持组合中等久期、适度杠杆的策略,准确把握了表现较佳的债券品种的投资机会,适时通过可转债波段操作增厚组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为1.78%,同期业绩比较基准收益率为1.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,融资需求放缓导致的低利率环境仍会持续一段时期,货币政策上仍存在降准对冲的必要,利率风险和流动性风险仍然可控。但在当前企业盈利状况恶化、信用补偿不足的情况下,局部信用风险需要重点防范。目前市场给予可转债的估值定价偏高,这种偏高的状态随着供给的释放会有所修复,需要择机进行配置。我们将密切跟踪经济、政策、环境的变化,及时调整组合的久期和信用结构,继续在风险可控的原则下为投资者争取更好的投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,373,105,473.58 | 77.99 |
| | 其中:债券 | 2,347,105,473.58 | 77.14 |
| | 资产支持证券 | 26,000,000.00 | 0.85 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 36,587,467.90 | 1.20 |
| 8 | 其他资产 | 633,043,094.09 | 20.81 |
| 9 | 合计 | 3,042,736,035.57 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 1,682,354,776.76 | 77.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 519,066,500.00 | 23.80 |
| 6 | 中期票据 | 108,570,500.00 | 4.98 |
| 7 | 可转债 | 27,113,696.80 | 1.24 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,347,105,473.58 | 107.62 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 122777 | 11吴中债 | 1,000,000 | 107,770,000.00 | 4.94 |
| 2 | 124376 | 13渝物流 | 1,000,000 | 106,360,000.00 | 4.88 |
| 3 | 124037 | PR渝江北 | 1,200,000 | 99,540,000.00 | 4.56 |
| 4 | 122780 | PR长高新 | 968,900 | 71,708,289.00 | 3.29 |
| 5 | 1280284 | 12石狮国投债 | 800,000 | 68,472,000.00 | 3.14 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 123580 | 宁公交02 | 100,000 | 10,000,000.00 | 0.46 |
| 2 | 123579 | 宁公交01 | 200,000 | 10,000,000.00 | 0.46 |
| 3 | 119110 | 徐新盛02 | 40,000 | 4,000,000.00 | 0.18 |
| 4 | 119111 | 徐新盛03 | 20,000 | 2,000,000.00 | 0.09 |

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

注:根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:根据本基金合同,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金本报告期没有投资股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 74,340.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 570,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 62,968,753.60 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 633,043,094.09 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,910,670,454.45 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,910,670,454.45 |

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 0.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.00 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会准予兴业定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件

2.《兴业定期开放债券型证券投资基金基金合同》

3.《兴业定期开放债券型证券投资基金托管协议》

4.法律意见书

5.基金管理人业务资格批件和营业执照

6.基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅 。

网站:http://www.cib-fund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话: 4000095561

兴业基金管理有限公司
2016年1月22日

# 中邮货币市场基金

## 【2015】第四季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年01月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月01日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中邮货币市场基金 |
| 交易代码 | 000576 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年5月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 8,039,353,397.43份 |
| 投资目标 | 在保持低风险与高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。 |
| 投资策略 | 本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币活期存款基准利率(税后)。 |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。 |
| 基金管理人 | 中邮创业基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 中邮货币市场基金A | 中邮货币市场基金B |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 000576 | 000580 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 299,818,635.00份 | 7,739,534,762.43份 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2015年10月1日 - 2015年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 中邮货币市场基金A | 中邮货币市场基金B |
| 1. 本期已实现收益 | 1,338,246.72 | 18,051,382.32 |
| 2. 本期利润 | 1,338,246.72 | 18,051,382.32 |
| 3. 期末基金资产净值 | 299,818,635.00 | 7,739,534,762.43 |

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。中邮货币A和中邮货币B适用不同的销售服务费率。本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

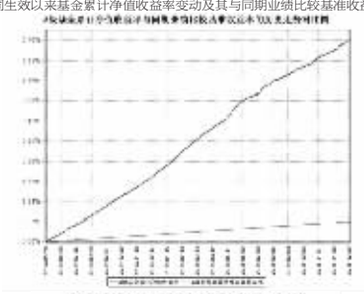
中邮货币市场基金A

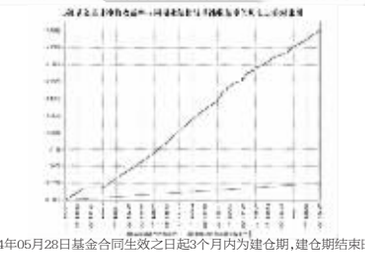
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.7334% | 0.0055% | 0.0894% | 0.0000% | 0.6440% | 0.0055% |

中邮货币市场基金B

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.7940% | 0.0056% | 0.0894% | 0.0000% | 0.7046% | 0.0056% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:本基金自2014年05月28日基金合同生效之日起3个月内为建仓期,建仓期结束时投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 卢章明 | 基金经理 | 2015年3月27日 | - | 4年 | 曾担任安永华明会计师事务所高级审计师,中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部研究员,现任中邮现金管站资货币市场基金基金经理,中邮货币市场基金基金经理,中邮货币市场基金基金经理,中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 余江 | 基金经理 | 2015年10月26日 | - | 3年 | 大学本科,曾任职于浦发银行北京分行国际部、外汇管理部,中小企业业务经营中心,中邮创业基金管理有限公司中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员,现担任中邮货币市场基金基金经理。 |

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基金经理注册或变更等通知的日期。

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 管理人对投资纪律的执行情况的说明

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现;在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估,发现异常情况,要求投资经理做出合理解释,并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

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

四季度经济数据CPI回升,PPI继续弱势,出口依然维持较大下滑幅度,虽然工业、投资和消费均有一定改善,经济底部企稳概率加大,但货币金融数据显示融资需求仍弱,市场更加关注经济边际改善的持续性,短期内经济走势继续维持弱势。

四季度人民币兑美元在外汇储备大幅下滑的刺激下连续走贬,在岸和离岸人民币对美元均创2011年7月以来新低,而伴随央行盯住一篮子货币的声明,加剧了市场对人民币贬值的预期。美联储加息后,虽然市场预期比较充分,但国际资本外流的压力或进一步加大,人民币短期承压难以避免,波动率也大幅增加,汇率问题成为债市关注的焦点,市场对降准预期较浓。

(2)债券市场分析

回顾四季度,虽然在11月由于IPO重启出现了一波小调整,但是由于资金充裕,再加上一些机构提前进行2016年的配置,市场波动很快被熨平,债市持续走牛。央行提出的利率走廊,给予市场对未来资金面的足够信心,回购利率维持在低位,即便临近年末,银行间的流动性也是十分充裕,并未出现往年十分紧张的情况。年末利率债供给较少,收益率节节走低,并同时带动信用债收益率下行。

(3)基金操作回顾

四季度,我们在IPO造成市场短期调整的时候我们加大了各类资产的配置,从存款、回购、到现券,充分把握配置良机,享受收益率下行的资本利得。同时由于资金面平稳,因此也比较注重杠杆操作,用套息策略增厚基金收益。

与此同时,加强对个券的甄选,严防信用风险,保证组合的流动性和资金安全。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日, 本基金A份额净值增长率为0.7334%,B份额净值增长率为0.794%,同期业绩比较基准增长率为0.0894%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,宏观方向上,中央高层决心进行供给侧改革,经济增长层面新旧动力青黄不接,去产能则将继续压缩国内经济增长动能,经济增长可能依旧难有起色,食品和非食品通胀压力均不大。M2和社融数据的回暖并非源于企业投资需求,向经济的传导效果慢,但是需要密切关注。 2016年货币政策的着眼点还将在利率和汇率之间摆动。我们认为货币政策求稳是主基调。 经济下行、通胀压力不大、汇率弹性增大,加上财政政策缺少力度,货币政策仍有放松空间。有必要通过降准等数量型工具对冲外汇占款压力,而价格型工具更关注利率走廊管理,降息与否对市场的意义已经有限;

在债券投资方面,债券市场上半年配置压力仍不小,且风险偏好有所下降,但是过于平坦的的收益率曲线,使得短端的走势成为市场的焦点,短端资金利率需要央行的主动引导,未来曲线有牛陡的可能。2016年信用风险将成为重中之重,我们将精选信用品种,避免信用损失。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 固定收益投资 | 3,147,936,945.44 | 39.12 |
| | 其中:债券 | 3,147,936,945.44 | 39.12 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 1,561,256,421.88 | 19.40 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,270,295,546.32 | 40.64 |
| 4 | 其他资产 | 67,068,717.51 | 0.83 |
| 5 | 合计 | 8,046,556,631.15 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 8.56 |
| | 其中:买断式回购融资 | 0.00 |

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - | - |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内本基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 87 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 120 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 77 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

| 序号 | 平均剩余期限 | 各期限资产占基金资产净值的比例(%) | 各期限负债占基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 30天以内 | 13.88 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 7.85 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 58.29 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 13.33 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 5.91 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 99.26 | - |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 99,566,099.48 | 1.24 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 411,911,077.27 | 5.12 |
| | 其中:政策性金融债 | 411,911,077.27 | 5.12 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,345,750,398.28 | 16.74 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 11 | 同业存单 | 1,290,709,370.41 | 16.05 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 3,147,936,945.44 | 39.16 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 111518073 | 15年夏CD073 | 3,000,000 | 297,848,521.64 | 3.70 |
| 2 | 111520075 | 15广发银行CD075 | 3,000,000 | 297,828,299.30 | 3.70 |
| 3 | 111611321 | 16平安CD321 | 2,000,000 | 198,560,156.97 | 2.47 |
| 4 | 140432 | 14农发32 | 1,500,000 | 151,203,485.09 | 1.88 |
| 5 | 111520073 | 15广发银行CD073 | 1,500,000 | 148,920,152.34 | 1.85 |
| 6 | 140305 | 14进出05 | 1,000,000 | 100,345,718.51 | 1.25 |
| 7 | 011599800 | 15山铝SCP007 | 1,000,000 | 100,009,562.32 | 1.24 |
| 8 | 111610287 | 16兴业CD287 | 1,000,000 | 99,526,362.64 | 1.24 |
| 9 | 111518075 | 15年夏CD075 | 1,000,000 | 99,248,845.51 | 1.23 |
| 9 | 111507147 | 15招行CD147 | 1,000,000 | 99,248,845.51 | 1.23 |
| 10 | 071548002 | 15国开证券CP002 | 900,000 | 90,037,609.67 | 1.12 |

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

| 项目 | 偏离情况 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2376% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0334% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1742% |

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或者协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.8.2

本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.4 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 33,720,980.23 |
| 4 | 应收利息 | 33,347,737.28 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 67,068,717.51 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 中邮货币市场基金A | 中邮货币市场基金B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 218,551,143.93 | 1,910,810,570.04 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 546,899,536.57 | 6,683,569,969.89 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 465,632,045.50 | 854,845,777.50 |
| 报告期期末基金份额总额 | 299,818,635.00 | 7,739,534,762.43 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 红利再投资 | 2015年10月20日 | 36,846.89 | 0.00 | 0.00% |
| 2 | 红利再投资 | 2015年11月20日 | 58,487.33 | 0.00 | 0.00% |
| 3 | 红利再投资 | 2015年12月21日 | 61,830.22 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | | | 157,164.44 | 0.00 | |

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一) 中国证监会批准中邮货币市场基金设立的文件;

(二)《中邮货币市场基金基金合同》;

(三)《中邮创业基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

(四)《中邮货币市场基金托管协议》;

(五)《法律意见书》;

(六) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

(七) 基金托管人业务资格批件、营业执照;

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅,或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话:010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址:www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司
2016年1月22日

# 中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金

## 【2015】第四季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22日

§1 重要提示

基金管理人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。

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2016年01月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月01日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中邮乐享收益混合 |
| 交易代码 | 001430 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年6月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 608,761,391.99份 |
| 投资目标 | 本基金通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采用"自上而下"的大类资产配置策略和"自下而上"的股票投资策略相结合的方法进行投资。<br>(一)大类资产配置<br>本基金根据各项宏观变量的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金面的研判,综合配置市场债市估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。此外,本基金还将持续进行定期与不定期的资产配置调整,以时间维度的调整。<br>(二)行业配置策略<br>本基金通过对国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对国民经济发展贡献程度以及行业技术创新等影响行业长期发展的根本性因素进行分析,从行业对上证50等变化的敏感程度和受益程度大小,筛选处于稳定中的长期发展趋势程度明显上升趋势的行业作为重点进行投资研究。<br>对于国家宏观经济运行状况所引起的结构性调整,本基金将根据经济增长情况、行业竞争态势以及国家产业政策调整等影响行业利润变化情况进行动态跟踪考察研究分析和研究,筛选具有短期重点发展趋势的行业资产进行配置,并依据长期行业发展趋势进行动态调整。<br>(三)股票投资策略<br>本基金以成长股投资为主线,核心是投资处于高速成长阶段并具有竞争壁垒的上市公司。本基金通过定量和定性相结合的方法实现沪深市场上的成长空间和竞争壁垒,从而确定本基金重点投资的成长型行业,并根据定期分析和评估结果动态调整。<br>(1)定量分析<br>代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG等,因此,本基金选择预期未来主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG高于市场平均水平的上市公司,构成本基金投资股票的基本范围。在此基础上,本基金将分析各上市公司的现金流量指标和其他财务指标(主要是净资产收益率和资产负债率),从各行业中选择现金流量状况好、盈利能力和偿债能力强的上市公司,作为本基金的备选股票。<br>(2)定性分析<br>本基金将在定量筛选的基础上,主要从成长空间和竞争壁垒等方面把握公司成长的质量和持续性,进而判断公司成长的可持续性。<br>1)成长空间分析<br>主要考虑公司所处的产品或服务针对的目标市场容量及成长空间。本基金将动态跟踪监控行业内目标市场容量的变化,除了现有的市场容量