中邮上证380指数增强型证券投资基金

[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	中邮上证380指数增强
交易代码	590007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月22日
报告期末基金份额总额	40,277,128,529.69
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，以指数化分散投资为主，跟踪标的指数表现，在此基础上，进行适度的主动增强，在基本面深入研究与数量化投资技术的结合中，谋求基金投资组合在严控跟踪偏离风险与力争获得超越指数收益之间的最佳配置。
投资策略	当预期成分股发生调整和成分股发生分红、配股、增发行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响，或因某些特殊情况导致无法有效复制和跟踪基准指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当调整，并将在以指数作为产品投资管理等，最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金的投资管理包括以下几个层面： 1.资产配置策略 本基金为股票指数增强型基金，采用“被动投资为主，主动增强为辅”的投资策略，为实现不低于投资产品基金资产的投资目标，在资产类别配置上，本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%，其中投资于标的指数成分股及备选成分股的资产不低于80%，其余基金资产可投资当投资于债券、权证、货币市场工具、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。
投资策略	本基金被动投资组合采用完全复制的方法进行组合构建，按照成分股在上证380指数中的权重比例买入或卖出上证380指数成分股，并根据基准指数成分股、备选成分股调整和样本股停牌、流动性不足、发生分红除息、增发新股、可转债转股、可交换债换股、可分离债分离交易可转债分离交易可转债的权证、配股权证上市交易等情况，对投资组合进行及时调整，以保证投资组合的跟踪误差符合基金合同的规定。 2.股票投资策略 本基金的股票投资采用指数增强策略，在对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过数量化模型和基本面研究相结合的方法，对成分股和备选成分股进行研究，选择具有良好投资价值的股票进行超配，力争获得超越标的指数的投资收益。 3.债券投资策略 本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，在控制投资风险和保持资产良好流动性的前提下，追求债券资产的稳定收益，提高基金资产的投资收益，增加基金单位资产净值。本基金债券投资采用自上而下的投资策略，综合考虑宏观经济运行、利率走势、收益率曲线形状变化、债券信用风险、流动性风险等因素，确定债券资产在各类别间的配置比例，并在此基础上选择个券构建债券投资组合。 4.股指期货投资策略 本基金将根据风险管理原则，以套期保值为目的，适度运用股指期货，提高投资效率，更好地实现投资目标。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：上证380指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	上证380指数是上海证券交易所和中证指数有限公司于2010年11月29日推出的沪深上市A股市值最具代表性成分股指数，以反映传统蓝筹股之外的一批规模适中，成长性好，盈利能力强的上市公司整体状况。该指数以2004年12月31日为基日，基点为1000点，指数样本每半年定期调整一次，实施时间为每年1月和7月的第一个交易日。在两次定期调整之间，上证380指数样本股因并购重组等原因发生终止上市或被暂停上市的，将由排名顺延的样本股予以替换，并根据上证380指数编制方案的规则对指数进行修正。 随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适用本基金投资，基金管理人将与基金托管人协商，或根据基金合同变更基金业绩比较基准并及时公告，无须召开基金份额持有人大会。 本基金为股票指数增强型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和混合型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。
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	2,139,364.84
2.本期利润	18,979,832.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.4618
4.期末基金资产净值	82,540,099.99
5.期末基金份额净值	2.049

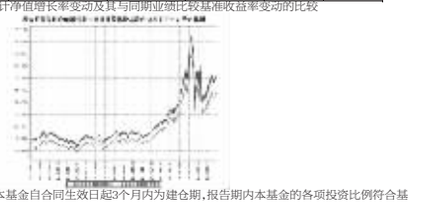
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	22.33%	1.88%	21.54%	1.88%	0.79%	0.00%

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：按相关法规及基金合同规定，本基金自合同生效起3个月内为建仓期，报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§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		
俞科进	基金经理	2015年6月3日	-	8年	经济学硕士，曾任安徽省池州市股东（中大集团、中国人民寿险有限公司职员，长江证券股份有限公司金融工程分析师，中邮创业基金管理股份有限公司金融工程研究员、中邮核心竞争力灵活配置混合型基金基金经理助理、量化投资部副总监，现任中邮创业基金管理股份有限公司量化投资部副总经理兼中邮上证380指数增强型证券投资基金基金经理、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式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。

§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	77,001,666.01	92.53
	其中：股票	77,001,666.01	92.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,092,997.50	7.32
7	其他资产	121,300.75	0.15
8	合计	83,222,964.26	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,823,771.00	2.27
C	制造业	38,164,414.01	7.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,685,368.00	5.68
E	建筑业	1,470,102.00	1.78
F	批发和零售业	6,160,761.00	7.46
G	交通运输、仓储和邮政业	6,488,650.00	7.86
H	住宿和餐饮业	410,660.00	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,252,070.00	5.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,787,685.00	2.17
L	租赁和商务服务业	569,710.00	0.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	216,072.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	691,170.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	69,132,773.01	83.73

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	784,206.00	0.95
C	制造业	3,882,925.00	4.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	291,540.00	0.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	519,300.00	0.63
G	交通运输、仓储和邮政业	793,584.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	545,788.00	0.66
J	金融业	1,097,550.00	1.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,895,893.00	9.57

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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

5.3.1 报告期末指数投资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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601021	春秋航空	20,866	1,272,826.00	1.54
2	600200	江苏吴中	44,400	1,238,316.00	1.50
3	600398	海澜之家	87,600	1,222,896.00	1.48
4	600009	上海机场	37,700	1,112,904.00	1.35
5	600410	华胜天成	35,700	946,407.00	1.15
6	600498	烽火通信	30,200	861,002.00	1.04
7	600601	方正科技	135,800	839,244.00	1.02
8	600210	紫江企业	107,400	837,720.00	1.01
9	600160	巨化股份	35,300	828,491.00	1.00
10	600446	金证股份	16,100	791,959.00	0.96

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601333	广深铁路	168,400	793,564.00	0.96
2	601179	中国西电	135,800	781,508.00	0.95
3	600688	上海石化	101,300	656,424.00	0.80
4	601669	中国电建	77,800	532,930.00	0.65
5	600039	建发股份	30,000	519,300.00	0.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有资产支持证券。

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

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

本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定，本基金不参与股指期货的投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定，本基金不参与国债期货的投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,478.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,228.67
5	应收申购款	79,593.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	121,300.75

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600200	江苏吴中	1,238,316.00	1.50	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600153	建发股份	519,300.00	0.63	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	51,317,202.69
报告期期间基金总申购份额	9,961,529.63
减：报告期期间基金总赎回份额	20,901,598.99
报告期期间基金分红动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	40,277,128.52

§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	5,972,572.50
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,972,572.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.83

注：本报告期内基金管理人持有本基金份额无变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金说明

本报告期内本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

（一）中国证监会批准中邮上证380指数增强型证券投资基金设立的文件；

（二）《中邮上证380指数增强型证券投资基金基金合同》；

（三）《中邮创业基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》；

（四）《中邮上证380指数增强型证券投资基金托管协议》；

（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

中邮双动力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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1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	中邮双动力混合
场内简称	-
交易代码	000571
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月4日
报告期末基金份额总额	2,882,477,340.45
投资目标	本基金投资目标是充分挖掘和利用股票、债券等资产在不同经济周期下的投资价值，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金根据对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析，预测未来的利率趋势，并据此判断债券资产和股票资产的投资价值，在控制债券组合风险的基础上，提高债券组合收益。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。 2、股票投资策略 本基金将根据对宏观经济形势和政策的判断，运用统计和数量分析技术，本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析，预测收益率曲线的变化趋势，制定相应的债券投资策略，在预期收益率曲线趋向平坦化时，本基金将采取哑铃型策略，重点配置收益率曲线两端的中短期债券。当预期收益率曲线趋向陡峭化时，采取子弹型策略，重点配置收益率曲线的中端。当预期收益率曲线不发生平行移动时，则采取梯形策略，债券投资资产在各期限间平均配置。 3、类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，确定出各个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，本基金将考察和评估债券在交易所市场和银行间市场的利差特征，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。 4、回购套利 本基金将在有相关法律法规以及基金合同规定的比例内，适时适度运用回购交易套利策略以增强基金的收益率，比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行杠杆放大的套利操作。 5、权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利，避险交易，控制基金资产风险，获取超额收益。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及权证的理论价值分析的基础上，结合投资对象的风险收益特征和流动性管理的需要，选择流动性好、交易活跃、定价合理、风险收益特征匹配的权证进行投资，以有效控制投资组合的风险，并追求较为稳定的投资回报。 6、资产支持证券投资策略 本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货，通过对股票市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为：沪深300指数×60%＋上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。
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

§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	34,954,408.61
2.本期利润	170,537,021.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0645
4.期末基金资产净值	4,453,729,750.42
5.期末基金份额净值	1.589

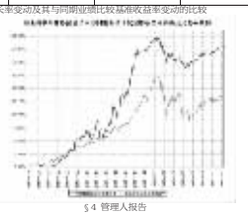
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.27%	0.26%	7.68%	0.60%	-3.41%	-0.34%

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：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§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		
张鹏	基金经理	2014年5月4日	-	11年	张鹏女士，南开大学，经济学硕士，曾任大成基金管理有限公司行业研究员，国泰基金管理有限公司行业研究员，中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员，中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理，现任中邮创业基金管理股份有限公司行业研究部投资工作室总负责人兼中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利债券型证券投资基金基金经理。
任泽松	基金经理	2014年5月4日	-	6年	生物学硕士，曾任华马威生物医药研发有限公司研发员，北京科兴生物制品有限公司研发员，中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员，中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，中邮稳健添利债券型证券投资基金基金经理助理，投资部总经理助理，现任中邮创业基金管理股份有限公司行业研究部总监兼中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利债券型证券投资基金基金经理、中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理、中邮稳定增利债券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。

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，同时包括投权、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

2015年，在经济下行压力加大的背景下，中国政府采取了一系列稳增长的政策，包括降息降准、定向降准、PPP、京津冀一体化、一带一路、国企改革、互联网+、新三板扩容、战略新兴产业等，这些政策在不同时间点上对市场产生了不同的影响，使得市场风格切换较为频繁。

2015年，A股市场经历了一轮大幅的上涨和下跌，上证综指从2014年底的3234点上涨到6月12日的5178点，涨幅高达60%，随后又从6月12日的5178点下跌到8月26日的2850点，跌幅达45%，随后又经历了一轮反弹，截至年底，上证综指收于3539点，全年涨幅9.4%。

2015年，债券市场经历了一轮牛市，年初以来，受经济下行压力加大、通胀水平持续低位运行、货币政策宽松预期不断强化的影响，债券收益率持续下行，债券价格不断上涨，特别是在“8.11”汇改后，债券市场出现了一轮大幅的上涨，收益率曲线大幅下行，信用债的信用利差也大幅压缩。

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，同时包括投权、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

2015年，在经济下行压力加大的背景下，中国政府采取了一系列稳增长的政策，包括降息降准、定向降准、PPP、京津冀一体化、一带一路、国企改革、互联网+、新三板扩容、战略新兴产业等，这些政策在不同时间点上对市场产生了不同的影响，使得市场风格切换较为频繁。

2015年，A股市场经历了一轮大幅的上涨和下跌，上证综指从2014年底的3234点上涨到6月12日的5178点，涨幅高达60%，随后又从6月12日的5178点下跌到8月26日的2850点，跌幅达45%，随后又经历了一轮反弹，截至年底，上证综指收于3539点，全年涨幅9.4%。

2015年，债券市场经历了一轮牛市，年初以来，受经济下行压力加大、通胀水平持续低位运行、货币政策宽松预期不断强化的影响，债券收益率持续下行，债券价格不断上涨，特别是在“8.11”汇改后，债券市场出现了一轮大幅的上涨，收益率曲线大幅下行，信用债的信用利差也大幅压缩。

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，同时包括投权、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

2015年，在经济下行压力加大的背景下，中国政府采取了一系列稳增长的政策，包括降息降准、定向降准、PPP、京津冀一体化、一带一路、国企改革、互联网+、新三板扩容、战略新兴产业等，这些政策在不同时间点上对市场产生了不同的影响，使得市场风格切换较为频繁。

2015年，A股市场经历了一轮大幅的上涨和下跌，上证综指从2014年底的3234点上涨到6月12日的5178点，涨幅高达60%，随后又从6月12日的5178点下跌到8月26日的2850点，跌幅达45%，随后又经历了一轮反弹，截至年底，上证综指收于3539点，全年涨幅9.4%。

2015年，债券市场经历了一轮牛市，年初以来，受经济下行压力加大、通胀水平持续低位运行、货币政策宽松预期不断强化的影响，债券收益率持续下行，债券价格不断上涨，特别是在“8.11”汇改后，债券市场出现了一轮大幅的上涨，收益率曲线大幅下行，信用债的信用利差也大幅压缩。

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，同时包括投权、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

2015年，在经济下行压力加大的背景下，中国政府采取了一系列稳增长的政策，包括降息降准、定向降准、PPP、京津冀一体化、一带一路、国企改革、互联网+、新三板扩容、战略新兴产业等，这些政策在不同时间点上对市场产生了不同的影响，使得市场风格切换较为频繁。

2015年，A股市场经历了一轮大幅的上涨和下跌，上证综指从2014年底的3234点上涨到6月12日的5178点，涨幅高达60%，随后又从6月12日的5178点下跌到8月26日的2850点，跌幅达45%，随后又经历了一轮反弹，截至年底，上证综指收于3539点，全年涨幅9.4%。

2015年，债券市场经历了一轮牛市，年初以来，受经济下行压力加大、通胀水平持续低位运行、货币政策宽松预期不断强化的影响，债券收