

中邮定期开放债券型证券投资基金 2014 年 半年度报告

2014 年 6 月 30 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

送出日期：2014 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

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 2014 年 08 月 26 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 2014 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	9
2.4 信息披露方式	9
2.5 其他相关资料	10
§3 主要财务指标和基金净值表现	10
3.1 主要会计数据和财务指标	10
3.2 基金净值表现	10
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	17
6.1 资产负债表	17
6.2 利润表	18
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	19
6.4 报表附注	20
§7 投资组合报告	44
7.1 期末基金资产组合情况	44
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	44
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
7.6 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	45
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	45
7.8 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贵金属投资明细	45
7.9 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	45
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.11 投资组合报告附注	46
§8 基金份额持有人信息	47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	47
§9 开放式基金份额变动.....	48
§10 重大事件揭示.....	48
10.1 基金份额持有人大会决议	48
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	49
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	49
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	49
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	49
10.8 其他重大事件	50
§11 备查文件目录.....	51
11.1 备查文件目录	51
11.2 存放地点	51
11.3 查阅方式	51

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮定期开放债券型证券投资基金	
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	3,342,476,663.94 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	2,265,467,000.36 份	1,077,009,663.58 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增强对宏观、市场利率和债券市场发展的认识和预测，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种的风险收益特征，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(含可转换债券)和现金之间的配置：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，本基金将考察相同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信息，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，本基金将加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析；会倾向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，本基金将严格防范风险。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：单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进行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、偿债能力和表外事项等因素，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

理过程中既密切合作，又责任明确，在各自职责内按照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、行业研究员的行业分析、债券研究员的债券市场研究、信用评级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，报投资决策委员会讨论通过；
- (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) 金融工程研究员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；
- (8) 基金管理小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；
- (9) 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。

5、中小企业私募债投资决策流程

针对中小企业私募债的风险收益特征，本公司制定了独立的投资决策流程。中小企业私募债实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。基金经理、行业/债券研究员、交易员在投资管理过程中密切配合，又责任明确，在各自职责内按照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) 宏观策略研究员、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，并提供逻辑清晰、数据翔实的研究报告，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，讨论并决定中小企业私募债的资产配置比例以及投资控制重点等；
- (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) 基金管理小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。

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	李芳菲
	联系电话	010-82295160-157	010-66060069
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816
注册地址		北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦10层	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		100082	100031
法定代表人		吴涛	蒋超良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中邮创业基金管理有限公司	北京市海淀区西直门北大街 60 号首钢国际大厦 10 层

§ 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(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	79,100,351.89	34,953,626.48
本期利润	121,973,309.64	55,159,517.62
加权平均基金份额本期利润	0.0508	0.0487
本期加权平均净值利润率	4.95%	4.75%
本期基金份额净值增长率	5.10%	4.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	46,683,323.27	19,277,773.14
期末可供分配基金份额利润	0.0206	0.0179
期末基金资产净值	2,352,254,567.09	1,115,319,592.38
期末基金份额净值	1.038	1.036
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	5.83%	5.63%

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，不是当期发生额）。

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

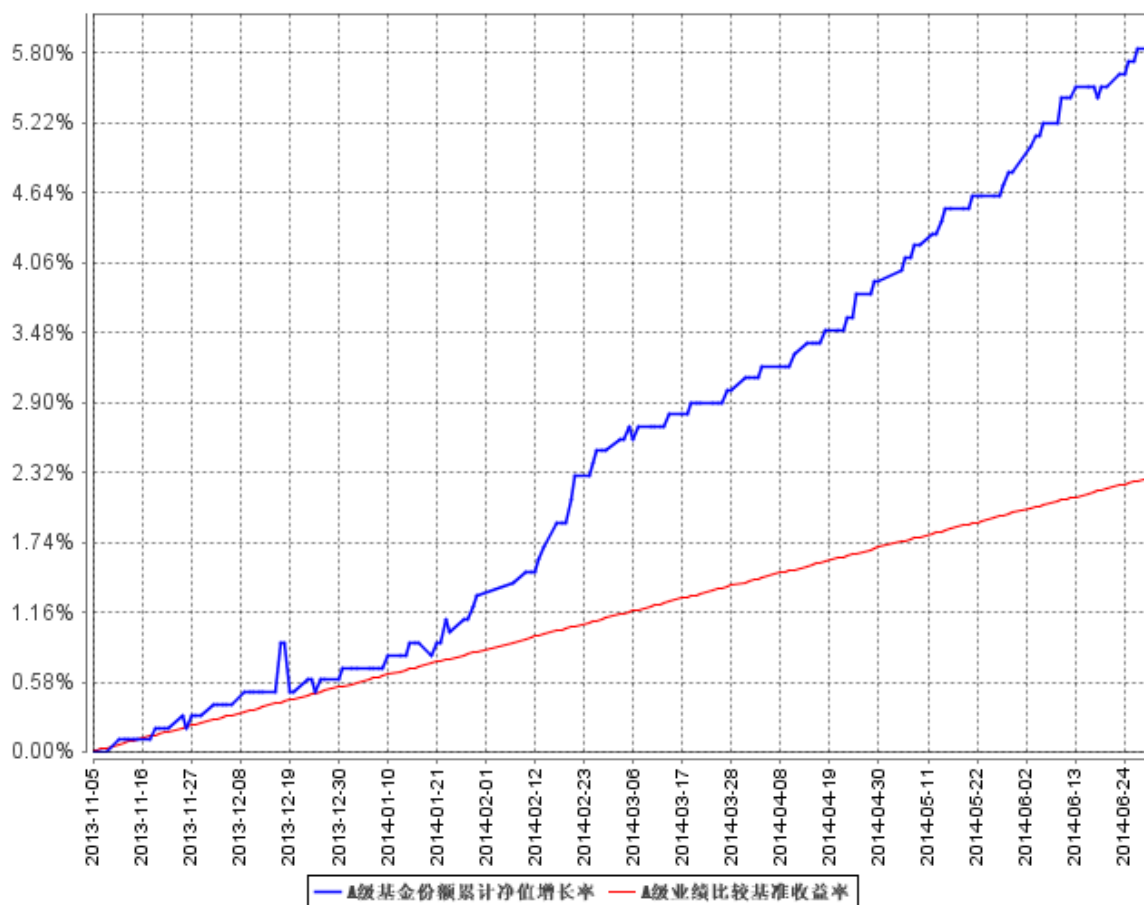
过去一个月	0.97%	0.07%	0.29%	0.01%	0.68%	0.06%
过去三个月	2.65%	0.06%	0.86%	0.01%	1.79%	0.05%
过去六个月	5.10%	0.06%	1.73%	0.01%	3.37%	0.05%
自基金合同生效起至今	5.83%	0.08%	2.28%	0.01%	3.55%	0.07%

中邮定期开放债券 C

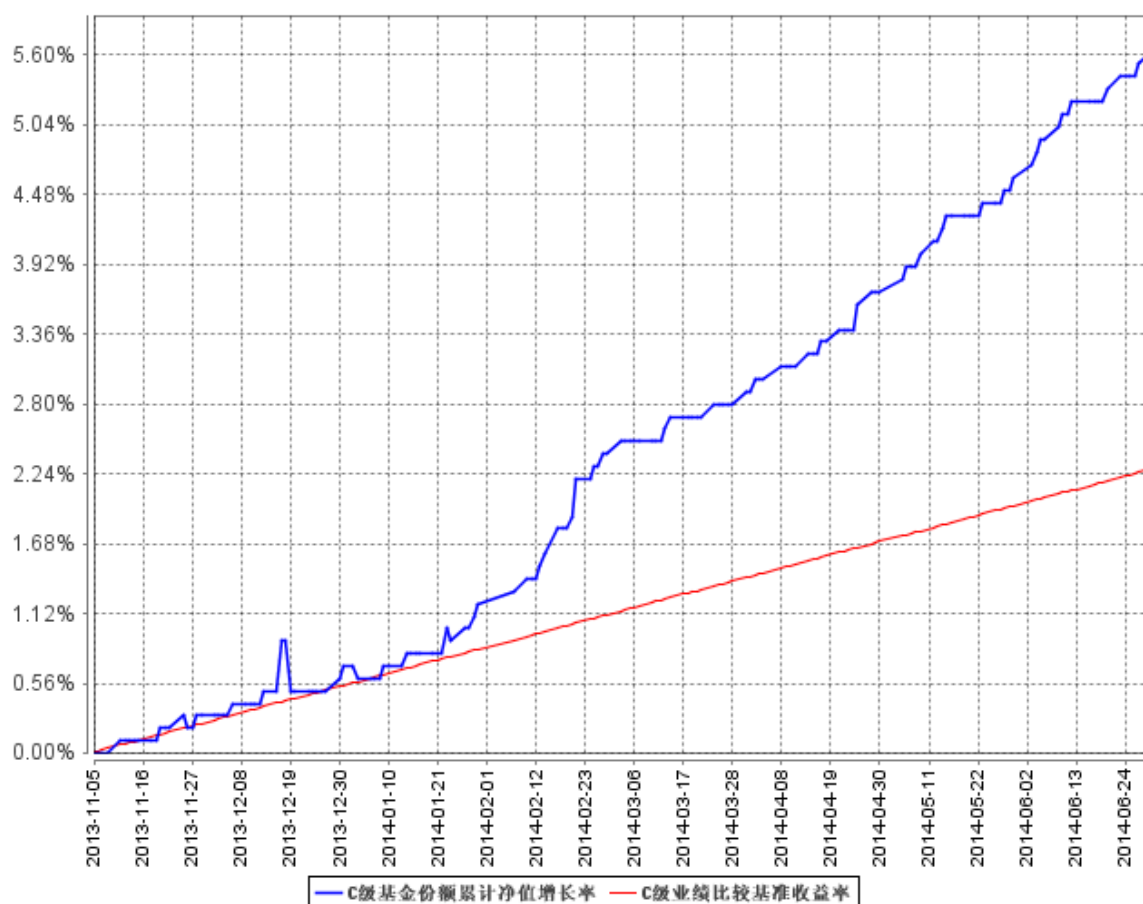
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	0.97%	0.05%	0.29%	0.01%	0.68%	0.04%
过去三个月	2.65%	0.05%	0.86%	0.01%	1.79%	0.04%
过去六个月	4.90%	0.06%	1.73%	0.01%	3.17%	0.05%
自基金合同生效起至今	5.63%	0.07%	2.28%	0.01%	3.35%	0.06%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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 13 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。

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）	证券从业年限	说明
----	----	---------------	--------	----

		期限			
		任职日期	离任日期		
张萌	基金经理	2013 年 11 月 5 日	-	9 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。

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合规守信情况的说明

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

上半年经济弱势开局，但二季度在稳增长的各种为微刺激下，逐渐出现好转迹象。供给层面的数据来看，稳增长累积效果逐步显现，工业生产出现小幅企稳回升迹象。5 月工业增加值同比增长 8.8%，环比上升 0.1 个百分点，是 2014 年以来首次反弹，季调环比小幅加快至 0.71%。尽管工业增加值的增速并未反弹至 2012-2013 年的高点，但是短期来看已经结束了连续两个季度的环比增速回落，在外需改善、基建反弹以及部分补库存效应 的作用下出现企稳回升迹象，未来预计在稳增长刺激政策（财政和货币）的影响下，经济基本面应筑底。

上半年 CPI 食品项环比涨幅均低于历史均值，通胀可控。

（2）债券市场分析

年初以来，国债收益率下行 60bp 左右，金融债收益率下行近 100bp，信用债下行 150bp 左右，短端利率率先松动带动长端利率走低；1-3 月“牛陡”，4 月“牛平”，5 月再现“牛陡”；春节后资金利率大幅回落，季末虽有波动但 7 天中枢降至 3%左右，且季节性波动逐渐减小。在货币政策不断的定向宽松和经济基本面数据下滑的支撑下，整个债券市场演绎了一波稳稳的牛市行情。

（3）基金操作回顾

本报告期内，我们依然秉承年初制定的“注重债券票息价值，把握波段交易操作机会”的策略。平日操作主要以持有为主，择机交易，以实现收益最大化。在本报告期内我们对组合进行了哑铃型配置，短端锁定资金成本，稳加杠杆，兼顾流动性，长端主要获取票息收益和资本利得，底仓以协议存款为主。除此之外我们还配置了一部分利率债和金融债，获得了较好的收益。报告期内组合净值表现稳健，在同类型基金中排名中等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金 A 份额净值为 1.038 元，累计净值 1.058 元，C 份额净值为 1.036 元，累计净值为 1.056 元。本报告期内，A 份额净值增长率为 5.1%，C 份额净值增长率为 4.9%，同期业绩比较基准增长率为 1.73%。

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 2014 年下半年，在稳增长政策支持下经济有望环比改善，但下行压力依旧，政策本身利

好恐难改周期下行趋势, 基本面仍对债市构成一定支撑。货币政策方面: 经济“新常态”, 货币政策调控思路和方式均发生了变化。由“数量调控”转为“利率引导”, 由“全面放水”转为“定向宽松”, 提高了政策效率。预计未来央行政策框架将为“短期利率走廊+中期政策利率”, 增强短期利率到实体经济中长期利率的传导, 从而达到降低实体经济融资成本的目的。资金面: 展望三季度, 我们认为宽松的货币政策和较低的资金利率仍然可以期待, 后续货币政策仍然有放松的空间, 放松力度取决于经济增速与政策目标之间的差距, 在宽松预期下, 预计银行间资金利率中枢 R007 在 3%~3.5% 之间。

下半年通胀压力不大。5 月份过后, 高基数褪去, 下半年涨价因素主要来自猪肉。从历史规律来看, 二、三季度猪肉价格会季节性上涨, 而随着生猪库存明显去化, 今年猪肉价格涨幅或超往年, 从而对 CPI 有较大拉动作用。

在具体的投资品种上, 利率债方面, 整体来看, 在经历了前期的大幅下行后, 短期内下行空间收窄, 交易价值降低。利率债收益进一步下行一方面取决于经济基本面是否持续下滑, 另一方面取决于银行的配置意愿。由于货币政策和财政政策都将边看边行, 因此收益率下行幅度和速度将会放缓。从利率品种的对比分析中可以看出, 当前金融债的抗风险能力大于国债, 其中尤以 5 年左右中期金融债最佳, 攻守兼备, 如果出现一定调整可优先配置。信用债方面, 鉴于我们对于未来资金利率保持平稳、而长期供给压力隐现的基础上, 信用债仍然采取息差交易为主的策略, 保持一定杠杆。由于基本面有一定下行压力, 在久期控制和个券选择上仍应慎重对待。优先高等级信用债, 虽然资本利得机会已经不多, 但票面收益还是能带来持续收益, 兼具流动性。短端可利用市场波动, 锁定资金成本, 赚取杠杆收益。转债方面, 目前转债的趋势性机会已经走到尾声, 还是以谨慎为主。

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 2014 年 05 月 08 日公告的对截至 2014 年 05 月 06 日可分配收益进行分配, 权益登记日为 2014 年 05

月 12 日，利润分配总额 A 级为 45,243,156.91 元，C 级为 21,531,767.87 元。

§ 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 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日基金的投资运作，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，未发现有关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

2014-08-26

§ 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：2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	30,984,269.96	2,829,553,363.39
结算备付金		30,614,689.59	14,792,649.73
存出保证金		165,169.81	55,627.75
交易性金融资产	6.4.7.2	5,136,427,202.60	2,071,716,038.10
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		5,106,280,202.60	2,071,716,038.10
资产支持证券投资		30,147,000.00	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	20,000,000.00	-
应收证券清算款		-	18,627,301.87
应收利息	6.4.7.5	141,449,854.50	49,539,692.76
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		5,359,641,186.46	4,984,284,673.60
负债和所有者权益			
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,871,900,000.00	1,179,000,000.00
应付证券清算款		12,712,383.45	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,702,987.67	1,933,097.07
应付托管费		567,662.56	644,365.67
应付销售服务费		365,210.95	414,000.68
应付交易费用	6.4.7.7	12,118.75	625.00
应交税费		161,578.20	161,578.20
应付利息		4,387,223.76	1,455,757.76

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	257,861.65	-
负债合计		1,892,067,026.99	1,183,609,424.38
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	3,342,476,663.94	3,774,202,710.07
未分配利润	6.4.7.10	125,097,495.53	26,472,539.15
所有者权益合计		3,467,574,159.47	3,800,675,249.22
负债和所有者权益总计		5,359,641,186.46	4,984,284,673.60

注：报告截止日 2014 年 06 月 30 日，中邮定期开放债券 A 基金份额净值 1.038 元，基金份额总额 2,265,467,000.36 份；中邮定期开放债券 C 基金份额净值 1.036 元，基金份额总额 1,077,009,663.58 份。中邮定期开放债券型证券投资基金份额总额合计为 3,342,476,663.94 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：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
一、收入		230,035,049.08	-
1.利息收入		161,003,817.42	-
其中：存款利息收入	6.4.7.11	65,435,824.38	-
债券利息收入		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		1,086,892.51	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,865,460.77	-
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	1,865,460.77	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	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）	6.4.7.18	4,086,922.00	-
减：二、费用		52,902,221.82	-
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	10,810,459.57	-

2. 托管费	6.4.10.2.2	3,603,486.48	-
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	2,308,370.48	-
4. 交易费用	6.4.7.19	11,814.85	-
5. 利息支出		35,850,551.89	-
其中：卖出回购金融资产支出		35,850,551.89	-
6. 其他费用	6.4.7.20	317,538.55	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		177,132,827.26	-
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		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：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 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
项目	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 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)	-	-	-
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	-	-
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)	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	-	-	-

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 - 至 - 财务报表由下列负责人签署：

周克

基金管理人负责人

周克

主管会计工作负责人

吕伟卓

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 模版 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）变动等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金采用公历年度，即从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计期间。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款、应收款项。除与权证投资有关的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示；与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的股票投资、债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本基金持有的各类应收款项等在活跃市场没有报价、回收金额固定或可以确定的非衍生金融资产分类为贷款与应收款项。

(2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。除与权证投资有关的金融负债外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示，与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金目前持有的金融负债全部为其他金融负债，包括各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。股票投资收益按卖出股票成交总额与其成本和估值增值或减值的差额入账，同时将原计入该卖出股票的公允价值变动损益转入股票投资收益，卖出股票应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

股票持有期间分派的股票股利，应于除权除息日根据上市公司股东大会决议公告，按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量，在本账户“数量”栏进行记录。因持有股票而享有的配股权，配股除权日在配股缴款截止日之后的，在除权日按所配的股数确认未流通部分的股票投资，与已流通部分分别核算。配股除权日在配股缴款截止日之前的，按照权证的有关原则进行核算。

股票投资应分派的现金股利，在除息日确认为股利收入。

估值日对持有的股票估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

（2）债券投资

买入债券于交易日确认债券投资；债券投资按交易日债券的公允价值（不含支付价款中所包含的应收利息）入账，应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行资金交收。

持有债券期间，每日确认利息收入，计入应收利息和利息收入科目。

债券派息日，按应收利息金额，与证券登记结算机构进行资金交收。

估值日对持有的债券估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

卖出债券应于交易日确认债券投资收益。债券投资收益按卖出债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该卖出债券的公允价值变动损益转入债券投资收益，卖出债券应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

到期收回债券本金和利息，债券投资收益按收回债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该收回债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

可转换债券转股时，按可转换股票的公允价值计入股票投资科目，按应收取的现金余额返还款扣除可转换股票的公允价值后的余额，与可转换债券成本、应收利息和估值增值或减值的差额计入债券投资收益，同时，将原计入该转换债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

（3）权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

获赠权证（包括配股权证）在除权日应按持有的股数及获赠比例，计算确定增加的权证数量，在本账户“数量”栏进行记录。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益。衍生工具收益按卖出权证成交总额与其成本和估值增值或减值的差额入账，同时将原计入该卖出权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

权证行权按结算方式分为证券结算方式和现金结算方式，具体核算如下：

A、证券结算方式

认购权证以证券结算方式行权时，按股票的公允价值确认股票投资成本，按股票公允价值与权证成本、估值增值或减值、行权价款及相关费用的差额确认衍生工具收益，同时将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

认沽权证以证券结算方式行权时，按认沽权证的理论价值与账面价值之差（若有）确认衍生

工具收益，按行权价款扣除费用后的余额与权证投资成本、估值增值或减值、结转的股票投资成本、估值增值或减值、认沽权证的理论价值与账面价值之差（若有）的差额确认股票投资收益，同时，将原计入卖出股票和原计入权证的公允价值变动损益转入股票投资收益和衍生工具收益。

B、现金结算方式

权证以现金结算方式行权时，按确定的金额扣减交易费用后的余额与结转的权证成本、估值增值或减值的差额确认衍生工具收益，同时，将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

放弃行权，在放弃行权确定日，按结转的权证成本、估值增值或减值，确认衍生工具收益，同时，将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

（4） 资产支持证券

取得资产支持证券时，按公允价值入账；取得资产支持证券支付的款项时，区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，将收到的本金部分冲减成本，将收到的收益部分冲减应计利息（若有）后的差额，记入资产支持证券利息收入，其他与资产支持证券投资相关业务的账务处理比照债券投资。

（5） 买入返售金融资产和卖出回购金融资产

根据返售协议，按照应付和实际支付的金额确认入账；返售前，按照实际利率逐日计提利息，合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；返售日，按照应收或实际收到的金额与账面余额和应收利息的差额，计算确认利息收入。

根据回购协议，按照应收和实际收到的金额确认入账；融资期限内，按照实际利率逐日计提利息，合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；到期回购时，按照应付或实际支付的金额与账面余额和应付利息的差额，计算确认利息支出。

（6） 其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金估值原则遵循中国证券监督管理委员会 2007 年 6 月 8 日发布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（证监会计字[2007]21 号）的有关规定，具体估值方法如下：

（1） 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近交易的市价进行调整，确定公允价值；首次发行未上市的股票采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票，按交易所上市的同一股票的市价估值；首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按下列办法进行估值：

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该股票的价值。

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应按以下公式确定该股票的价值：

$$FV = C + (P - C) * (D1 - Dr) / D1$$

其中：

FV 为估值日该非公开发行有明确锁定期的股票的价值；

C 为该非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得成本作相应调整）；

P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；

D1 为该非公开发行有明确锁定期的股票的锁定其所含的交易的天数；

Dr 为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易的天数（不含估值日当天）。

按照证监会公告[2008] 38 号—《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及《中国证券业协会基金估值工作小组停牌股票估值的参考方法》的要求，本基金对长期停牌股票按“指数收益法”进行估值。

（2）债券投资

上市债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘净价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近

交易的市价进行调整，确定公允价值；全国银行间债券市场交易的债券采用估值技术确定公允价值；未上市流通的债券在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

（3）权证投资

上市权证按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近交易的市价进行调整，确定公允价值；首次发行未上市的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；因持有股票而享有的配股权，以及停止交易、但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值。

（4）其他投资品种

交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

资产支持证券等固定收益品种采用估值技术确定公允价值。

（5）估值不能客观反映其公允价值的处理

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（6）实际投资成本与估值的差异处理

实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动损益”科目。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示不得相互抵消。

6.4.4.7 实收基金

本基金单位总额不固定，基金单位总数随时增减。基金合同生效时，实收基金按实际收到的基金单位发行总额入账；基金合同生效后，实收基金应于基金申购、赎回确认日根据基金契约和招募说明书中载明的有关事项进行确认和计量。

6.4.4.8 损益平准金

基金管理公司于收到基金投资人申购或转换申请之日起规定的工作日内，对该交易的有效

性进行确认。确认日，按实收基金的余额占基金净值的比例，计算有效申购或转换款中含有的实收基金部分，确认并增加实收基金，按基金申购或转换款与实收基金的差额，确认并增加损益平准金。

基金管理公司于收到基金投资人赎回或转换申请之日起规定的工作日内，对该交易的有效性进行确认。确认日，按实收基金的余额占基金净值的比例，对基金赎回款或转换转出款中含有的实收基金，确认并减少实收基金，按基金赎回款或转换转出款与实收基金的差额，确认并减少损益平准金。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 股票投资收益

于卖出股票交易日确认，按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；

(2) 债券投资收益

于卖出债券交易日确认，按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

(3) 股利收入

于除息日确认，按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

(4) 债券利息收入

在债券实际持有期内逐日计提，按摊余成本和实际利率计算确定的金额入账。

(5) 存款利息收入

逐日计提，按本金与适用的利率计提的金额入账。

(6) 买入返售证券收入

在证券持有期内采用实际利率逐日计提，按计提的金额入账。

(7) 公允价值变动损益

于估值日，对采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的损益进行确认；卖出股票、债券、权证等资产时，将原计入该卖出资产的公允价值变动损益转入股票投资收益、债券投资收益、衍生工具收益等科目。

6.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 基金管理人报酬

按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率逐日计提。

(2) 基金托管费

按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率逐日计提。

（3）交易费用

对股票、债券、资产支持证券、基金、权证等交易过程中发生的，可直接归属于取得或处置某项基金资产或承担某项基金负债的新增外部成本，包括支付给交易代理机构的规费、佣金、代征的税金及其他必要的可以正确估算的支出，在资产交易日确认各项交易费用。

（4）利息支出

对银行借款利息支出、交易性金融负债利息支出和卖出回购金融资产支出，在借款期或融资期内按实际利率逐日计提并确认入账。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金每份基金份额享有同等分配权；基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担；基金收益分配每年不超过 12 次，每次基金收益分配比例不得低于基金已实现净收益的 50%；本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红，法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

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

本报告期内本基金无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金主要税项列示如下：

1. 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

2. 自 2013 年 1 月 1 日起, 对基金取得的企业债券利息收入, 由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税, 暂不征收企业所得税; 基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限在 1 个月以内 (含 1 个月) 的, 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在 1 个月以上至 1 年 (含 1 年) 的, 暂减按 50% 计入应纳税所得额; 持股期限超过 1 年的, 暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

3. 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税, 买入股票不征收股票交易印花税。

4. 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不征收企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
活期存款	30,984,269.96
定期存款	-
其中: 存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计:	30,984,269.96

6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	2,996,669,171.93	3,037,523,202.60
	银行间市场	2,048,461,168.60	2,068,757,000.00
	合计	5,045,130,340.53	5,106,280,202.60
资产支持证券	30,000,000.00	30,147,000.00	147,000.00
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	5,075,130,340.53	5,136,427,202.60	61,296,862.07

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产**6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券	20,000,000.00	—
合计	20,000,000.00	—

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末未持有买断式逆回购金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	88,825.78
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	12,398.94
应收债券利息	141,068,517.78
应收买入返售证券利息	7,078.10
应收申购款利息	—
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	273,033.90
合计	141,449,854.50

6.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	—
银行间市场应付交易费用	12,118.75
合计	12,118.75

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	257,861.65
合计	257,861.65

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

中邮定期开放债券 A		
项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,561,391,790.35	2,561,391,790.35
本期申购	4,937,759.45	4,937,759.45
本期赎回(以“-”号填列)	-300,862,549.44	-300,862,549.44
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,265,467,000.36	2,265,467,000.36

金额单位：人民币元

中邮定期开放债券 C		
项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,212,810,919.72	1,212,810,919.72
本期申购	3,251,857.59	3,251,857.59
本期赎回(以“-”号填列)	-139,053,113.73	-139,053,113.73
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	1,077,009,663.58	1,077,009,663.58

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

中邮定期开放债券 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	19,683,970.19	-1,209,627.20	18,474,342.99
本期利润	79,100,351.89	42,872,957.75	121,973,309.64
本期基金份额交易产生的变动数	-6,857,841.90	-1,559,087.09	-8,416,928.99
其中：基金申购款	88,802.11	50,059.52	138,861.63
基金赎回款	-6,946,644.01	-1,609,146.61	-8,555,790.62
本期已分配利润	-45,243,156.91	-	-45,243,156.91
本期末	46,683,323.27	40,104,243.46	86,787,566.73

单位：人民币元

中邮定期开放债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	8,570,555.78	-572,359.62	7,998,196.16
本期利润	34,953,626.48	20,205,891.14	55,159,517.62
本期基金份额交易产生的变动数	-2,714,641.25	-601,375.86	-3,316,017.11
其中：基金申购款	82,781.32	29,531.62	112,312.94
基金赎回款	-2,797,422.57	-630,907.48	-3,428,330.05
本期已分配利润	-21,531,767.87	-	-21,531,767.87
本期末	19,277,773.14	19,032,155.66	38,309,928.80

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	1,112,203.80
定期存款利息收入	64,186,388.92
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	136,018.45
其他	1,213.21
合计	65,435,824.38

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期无股票投资。

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
----	----------------------------

卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	304,404,150.56
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	296,387,852.19
减：应收利息总额	6,150,837.60
债券投资收益	1,865,460.77

6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具投资。

6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期内无股利收入。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	63,078,848.89
—— 股票投资	—
—— 债券投资	62,931,848.89
—— 资产支持证券投资	147,000.00
—— 贵金属投资	—
—— 其他	—
2. 衍生工具	—
—— 权证投资	—
3. 其他	—
合计	63,078,848.89

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	4,036,922.00
分销手续费返还	50,000.00
合计	4,086,922.00

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 100% 归入基金资产。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	1,589.85
银行间市场交易费用	10,225.00
合计	11,814.85

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
审计费用	79,507.37
信息披露费	198,354.28
中债债券帐户维护费	4,500.00
其他	35,176.90
合计	317,538.55

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

本报告期内，本基金不存在或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至 2014 年 08 月 26 日，本基金不存在应披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况**

本报告期未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中邮创业基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
首创证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国邮政储蓄银行有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****债券交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例
首创证券有限责任	1,538,385,075.65	99.97%	-	-

债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例
首创证券有限责任	22,017,500,000.00	100.00%	-	-

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	10,810,459.57	-
其中：支付销售机构的客户维护费	3,215,852.06	-

注：支付基金管理人中邮创业基金管理有限公司的基金管理费，按前一日基金资产净值的 0.6% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.6% / 当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	3,603,486.48	-

注：支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金托管费，按前一日基金资产净值的 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中邮定期开放债券 A	中邮定期开放债券 C	合计
中国农业银行股份有限公司	-	368,377.76	368,377.76
中国邮政储蓄银行有限责任公司	-	1,439,972.69	1,439,972.69
中邮创业基金管理有限公司	-	57,395.90	57,395.90
首创证券有限责任公司	-	7,958.54	7,958.54
合计	-	1,873,704.89	1,873,704.89
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中邮定期开放债券 A	中邮定期开放债券 C	合计

注：本基金上年度可比期间无关联方销售服务费。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间，本基金未与关联方发生银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本报告期末及上年度可比期间，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末，其他关联方未持有本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	30,984,269.96	1,112,203.80	-	-

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间，本基金未发生在承销期内参与认购关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

中邮定期开放债券 A

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分 配 合计	备注
		场内	场外					
1	2014 年 5 月 12 日	-	2014 年 5 月 12 日	0.200	41,857,750.77	3,385,406.14	45,243,156.91	
合计	-	-		0.200	41,857,750.77	3,385,406.14	45,243,156.91	

中邮定期开放债券 C

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日		每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分 配 合计	备注
		场内	场外					
1	2014 年 5 月 12 日	-	2014 年 5 月 12 日	0.200	21,101,697.34	430,070.53	21,531,767.87	
合计	-	-		0.200	21,101,697.34	430,070.53	21,531,767.87	

6.4.12 期末（2014 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金未持有因认购/增发而持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 06 月 30 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,871,900,000.00 元,于 2014 年 10 月 13 日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的金额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理政策

本基金管理人根据中国证监会的要求,建立了科学合理层次分明的内控组织架构、控制程序、控制措施和控制职责。

本基金管理人已建立了一套较为完整的决策流程和业务操作流程,每个员工各司其职,监察稽核部定期对各部门、各业务流程进行监察稽核,充分保证了各项管理制度和业务流程的有效执行。

(2) 风险管理组织架构

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

公司上述风险管理职能部门运转正常,充分发挥各自的职能,不断揭示并化解各类风险。

6.4.13.2 信用风险

在基金投资过程中,信用风险主要是指因债券交易对手未履行合约责任,或者基金所投资债券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的债券信用风险主要分为:单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进行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、偿债能力和表外事项等因素,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。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
A-1	1,248,732,000.00	-
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	1,248,732,000.00	-

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 债券投资以全价列示。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014 年 6 月 30 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
AAA	223,226,342.90	218,690,000.00
AAA 以下	3,568,123,770.30	1,843,068,038.10
未评级	96,345,089.40	9,958,000.00
合计	3,887,695,202.60	2,071,716,038.10

注：1. 债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2. 未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债和央票。

3. 债券投资以全价列示。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人在受限开放期和自由开放期赎回持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在每个受限开放日和自由开放日前期做好流动性准备，保持基金投资组合中的可用现金头寸与最大赎回金额相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间市场交易，均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，

本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014年6 月30日	1个 月以 内	1-3 个月	3个 月-1 年	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产								
银行存款	-	-	-	30,984,269.96	-	-	-	30,984,269.96
结算备付金	-	-	-	30,614,689.59	-	-	-	30,614,689.59
存出保证金	-	-	-	165,169.81	-	-	-	165,169.81
交易性金融资产	-	-	-	2,319,423,397.90	1,179,982,703.90	1,637,021,100.80	-	5,136,427,202.60
买入返售金融资产	-	-	-	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	-	141,449,854.50	141,449,854.50
资产总计	-	-	-	2,401,187,527.26	1,179,982,703.90	1,637,021,100.80	141,449,854.50	5,359,641,186.46
负债								
卖出回购金融资产款	-	-	-	1,871,900,000.00	-	-	-	1,871,900,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	12,712,383.45	12,712,383.45
应付管理	-	-	-	-	-	-	1,702,987.67	1,702,987.67

人报酬								
应付托管费	-	-	-	-	-	-	567,662.56	567,662.56
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	365,210.95	365,210.95
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	12,118.75	12,118.75
应付利息	-	-	-	-	-	-	4,387,223.76	4,387,223.76
应交税费	-	-	-	-	-	-	161,578.20	161,578.20
其他负债	-	-	-	-	-	-	257,861.65	257,861.65
负债总计	-	-	-	1,871,900,000.00	-	-	20,167,026.99	1,892,067,026.99
利率敏感度缺口	-	-	-	529,287,527.26	1,179,982,703.90	1,637,021,100.80	121,282,827.51	3,467,574,159.47
上年度末 2013年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计	
资产								
银行存款	-	-	-	2,829,553,363.39	-	-	-	2,829,553,363.39
结算备付金	-	-	-	14,792,649.73	-	-	-	14,792,649.73
存出保证金	-	-	-	55,627.75	-	-	-	55,627.75
交易性金融资产	-	-	-	828,940,287.20	353,195,235.40	889,580,515.50	-	2,071,716,038.10
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	18,627,301.87	18,627,301.87
应收利息	-	-	-	-	-	-	49,539,692.76	49,539,692.76
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	-	-	-	3,673,341,928.07	353,195,235.40	889,580,515.50	68,166,994.63	4,984,284,673.60
负债								
卖出回购金融资产款	-	-	-	1,179,000,000.00	-	-	-	1,179,000,000.00
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	1,933,097.07	1,933,097.07
应付托管费	-	-	-	-	-	-	644,365.67	644,365.67
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	414,000.68	414,000.68
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	625.00	625.00
应付利息	-	-	-	-	-	-	1,455,757.76	1,455,757.76
应交税费	-	-	-	-	-	-	161,578.20	161,578.20
负债总计	-	-	-	1,179,000,000.00	-	-	4,609,424.38	1,183,609,424.38

利率敏感度缺口	-	-	-2,494,341,928.07	353,195,235.40	889,580,515.50	63,557,570.25	3,800,675,249.22
---------	---	---	-------------------	----------------	----------------	---------------	------------------

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率平移上升 25 个基点且其他市场变量保持不变		
	市场利率平移下降 25 个基点且其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 6 月 30 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	-21,086,402.74	-9,981,414.07
	2. 基金净资产变动	21,564,477.45	10,200,340.78

6.4.13.4.2 其他价格风险

市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

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%。

于 2014 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 6 月 30 日		上年度末 2013 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	5,106,280,202.60	147.26	2,071,716,038.10	54.51
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	30,147,000.00	0.87	-	-
合计	5,136,427,202.60	148.13	2,071,716,038.10	54.51

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	固定其它市场变量，当本基金基准上涨 1%		
	固定其它市场变量，当本基金基准下跌 1%		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2014 年 6 月 30 日）	上年度末（2013 年 12 月 31 日）
	基金净资产变动	135,808,271.60	-
	基金净资产变动	-135,808,271.60	-

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，无风险收益率取 2014 年 6 月 30 日十年期国债收益率 4.06%，利用 2014 年初以来基金日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 2.64。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	5,136,427,202.60	95.84
	其中：债券	5,106,280,202.60	95.27
	资产支持证券	30,147,000.00	0.56
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,000,000.00	0.37
	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	61,598,959.55	1.15
7	其他各项资产	141,615,024.31	2.64
8	合计	5,359,641,186.46	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。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

本基金本报告期内未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	46,442,126.40	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,902,963.00	1.44
	其中：政策性金融债	49,902,963.00	1.44
4	企业债券	3,580,081,113.20	103.24
5	企业短期融资券	1,248,732,000.00	36.01
6	中期票据	151,122,000.00	4.36

7	可转债	-	-
8	其他	30,000,000.00	0.87
9	合计	5,106,280,202.60	147.26

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资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	122033	09 富力债	2,816,180	283,195,060.80	8.17
2	041355035	13 鲁高速 CP001	2,700,000	272,457,000.00	7.86
3	122102	11 广汇 01	1,966,100	198,576,100.00	5.73
4	122020	09 复地债	1,803,150	181,126,417.50	5.22
5	011415004	14 中铝业 SCP004	1,800,000	180,414,000.00	5.20

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1489029	14 东元 1A	300,000	30,147,000.00	0.87

7.8 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贵金属投资明细

本基金本期末未持有贵金属投资。

7.9 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

本基金本期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本期末未持有国债期货。

7.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本期末未持有国债期货。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1

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。

7.11.2

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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	165,169.81
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	141,449,854.50
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	141,615,024.31

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末未持有股票。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人 户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份 额比例
中 邮 定 期 开 放 债 券 A	11,478	197,374.72	1,471,184,846.62	64.94%	794,282,153.74	35.06%
中 邮 定 期 开 放 债 券 C	16,802	64,100.09	13,183,493.51	1.22%	1,063,826,170.07	98.78%
合计	28,280	261,474.80	1,484,368,340.13	66.16%	1,858,108,323.81	133.84%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额 比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	中邮定期 开放债券 A	0.00	0.0000%
	中邮定期 开放债券 C	3,770,330.00	0.3501%
	合计	3,770,330.00	0.1128%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金 投资和研究部门负责人持 有本开放式基金	中邮定期开放债券 A	0
	中邮定期开放债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开 放式基金	中邮定期开放债券 A	0

	中邮定期开放债券 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮定期开放债券 A	中邮定期开放债券 C
基金合同生效日（2013 年 11 月 5 日）基金份额总额	2,561,391,790.35	1,212,810,919.72
本报告期期初基金份额总额	2,561,391,790.35	1,212,810,919.72
本报告期基金总申购份额	4,937,759.45	3,251,857.59
减：本报告期基金总赎回份额	300,862,549.44	139,053,113.73
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,265,467,000.36	1,077,009,663.58

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经本公司总经理办公会审议通过，自 2014 年 01 月 28 日起免去厉建超担任中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理职务；自 2014 年 05 月 27 日起增聘曹思同志担任中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内未改聘为本基金进行审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东兴证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

注：本报告期本基金租用证券公司交易单元未进行股票投资。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东兴证券股份有限公司	448,572.75	0.03%	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	1,538,385,075.65	99.97%	22,017,500,000.00	100.00%	-	-

注：1. 选择专用交易单元的标准和程序：

(1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与中邮创业基金管理有限公司有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

(2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、

资本市场、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据中邮创业基金管理有限公司所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

（3）券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

2、报告期内租用交易单元变更情况：本报告期内本基金不存在交易单元退租情况。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中邮定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回业务公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 1 月 29 日
2	中邮定期开放债券型证券投资基金受限开放日申购赎回结果公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 2 月 10 日
3	关于中邮创业基金管理有限公司旗下基金投资河南省平顶山中亚路桥建设工程有限公司 2013 年中小企业私募债券的公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 3 月 7 日
4	中邮创业基金管理有限公司关于增加开源证券有限责任公司、华安证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 3 月 27 日
5	中邮定期开放债券型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 4 月 19 日
6	中邮定期开放债券型证券投资基金开放申购、赎回业务公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 4 月 29 日
7	中邮定期开放债券型证券投资基金受限开放日申购赎回结果公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 5 月 7 日
8	中邮定期开放债券基金分红公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报	2014 年 5 月 8 日
9	中邮定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书（2014	中国证券报、上海证券报、证券日报、证	2014 年 6 月 18 日

	年第 1 号)	券时报	
--	---------	-----	--

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准中邮定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- (二) 《中邮定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《中邮创业基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- (四) 《中邮定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- (五) 《中邮定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- (六) 《法律意见书》；
- (七) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- (八) 基金托管人业务资格批件、营业执照；

11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

11.3 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

中邮创业基金管理有限公司
2014 年 8 月 27 日