

中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数  
证券投资基金  
2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：徽商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 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。

基金托管人徽商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 23 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 2019 年 07 月 01 日起至 2019 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数
交易代码	007208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	598,897,459.74 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，将年化跟踪误差控制在 2%以内。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。在正常市场情况下，本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为：中债-1-3 年久期央企 20 债券指数收益率×95%+同期银行人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。同

	时本基金为指数基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	徽商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮中债-1-3年久期央企20债券指数A	中邮中债-1-3年久期央企20债券指数C
下属分级基金的交易代码	007208	007209
报告期末下属分级基金的份额总额	598,891,239.61份	6,220.13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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	中邮央企债券20A	中邮央企债券20C
1. 本期已实现收益	5,661,562.89	29.33
2. 本期利润	6,528,698.89	28.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0086
4. 期末基金资产净值	608,274,269.75	6,310.29
5. 期末基金份额净值	1.0157	1.0145

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

###### 中邮央企债券20A

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	1.08%	0.03%	0.63%	0.03%	0.45%	0.00%

###### 中邮央企债券20C

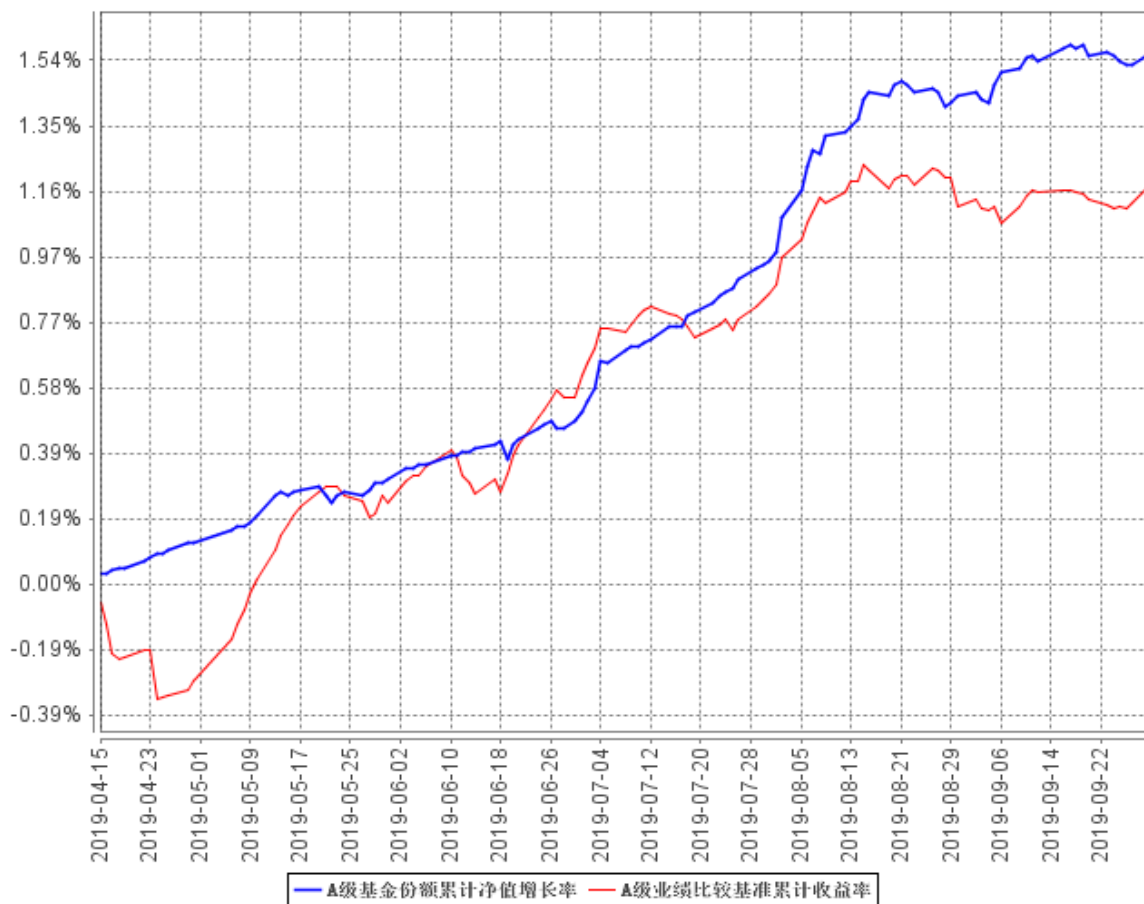
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.02%	0.03%	0.63%	0.03%	0.39%	0.00%

注：按相关法规规定，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

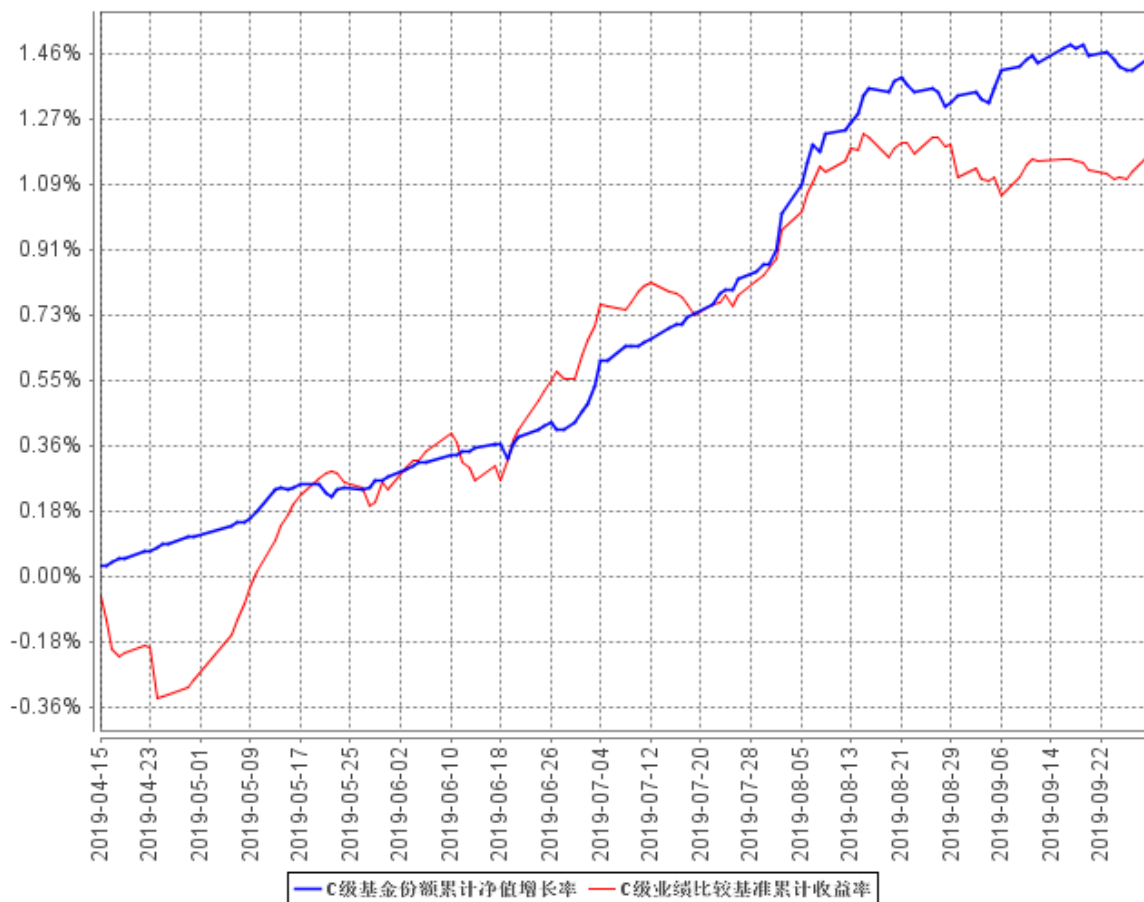
符合基金合同的有关规定。

### 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

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



注：按相关法规规定，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		
刘凡	基金经理	2019年4月15日	-	5年	曾就职于北京银行股份有限公司资产管理部、中邮创业基金管理股份有限公司研究员，现担任中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金、中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2019年8月16日	-	9年	曾担任宏源证券股份有限公司研究所研究员、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益分析师。现任中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金、中邮中债-1-3年久期央企20债券指数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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规及本基金基金合同的规定，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。

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有关法律法规和基金合同的规定和约定；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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过制度流程和信息技术手段以保证实现公平交易原则。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

报告期内，公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集连续四个季度期间内、不同时间窗口下（1 日内、3 日、5 日）同向交易的样本，根据 95%置信区间下差价率的 T 检验显著程度进行分析，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人所管理的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%。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度债券市场内呈现先扬后抑，收益率曲线整体震荡下行。7 月初市场宽松预期强烈，金融和经济数据双双不及预期，10 年期国债突破 3%关口位置，虽然国外市场美联储降息预期强烈，但进入 8 月份以后，人民币汇率破 7，同时猪肉价格持续上涨，均对央行货币政策继续宽松形成掣肘，市场对于 MLF 下调预期逐渐减弱，短端资金价格自 6 月末以来回到了正常水平，央行保持了货币市场松紧适度的状态，债券市场收益率随即开始反弹。9 月份以后石油价格的大幅波动和市场流动性略微回收，均对债券市场形成一定压力。组合操作上，基金组合逐步降低了长端债券的头寸组合，同时相对于二季度适度降低了组合杠杆率和久期，债券组合基本维持在 115-120%杠

杆率附近，配置方面，以短久期高等级信用债为主，AAA 占比达到了 80%以上。

后续操作方面，经济在后半年下行压力不大，无断崖式风险，中期看，外需弱+地产压，制约了经济增速上行空间。从历史经验数据看，在 CPI 上行区间，央行从来没有下调过基准利率，那么从经验数据分析，我们认为 12 月份以前央行继续宽松-降准及降息的可能性都很低。12 月份会是货币宽松的窗口，债券的配置机会时点是房地产投资增速和 CPI 出现逐步见顶迹象，目前组合仍以短久期高杠杆为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮央企债券 20A 基金份额净值为 1.0157 元，累计净值为 1.0157 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.08%；截至本报告期末中邮央企债券 20C 基金份额净值为 1.0145 元，累计净值为 1.0145 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.02%；同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	657,051,995.00	98.26
	其中：债券	657,051,995.00	98.26
	资产支持证券	-	-
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	3,725,151.29	0.56
8	其他资产	7,898,748.67	1.18
9	合计	668,675,894.96	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 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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

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	30,108,000.00	4.95
	其中：政策性金融债	30,108,000.00	4.95
4	企业债券	301,870,995.00	49.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	325,073,000.00	53.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	657,051,995.00	108.02

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。

## 5.5 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	101800680	18中节能MTN001	500,000	51,680,000.00	8.50
2	112922	19蛇口02	500,000	50,295,000.00	8.27
3	101900857	19中交建MTN001	500,000	50,245,000.00	8.26
4	101800750	18中铝集MTN002A	300,000	30,756,000.00	5.06
5	131900011	19华电GN001	300,000	30,213,000.00	4.97

注：序号：1|债券代码：101800680|债券名称：18中节能MTN001|数量：500,000|公允价值：51,680,000.00|占基金净资产比例：8.50%；

序号：2|债券代码：112922|债券名称：19蛇口02|数量：500,000|公允价值：50,295,000.00|占基金净资产比例：8.27%；

序号：3|债券代码：101900857|债券名称：19 中交建 MTN001|数量：500,000|公允价值：  
50,245,000.00|占基金净资产比例：8.26%；

序号：4|债券代码：101800750|债券名称：18 中铝集 MTN002A|数量：300,000|公允价值：  
30,756,000.00|占基金净资产比例：5.06%；

序号：5|债券代码：131900011|债券名称：19 华电 GN001|数量：300,000|公允价值：30,213,000.00|  
占基金净资产比例：4.97%；

序号：6|债券代码：155186|债券名称：19 蓝星 02|数量：300,000|公允价值：30,135,000.00|  
占基金净资产比例：4.95%；

序号：7|债券代码：155512|债券名称：19 铁工 05|数量：300,000|公允价值：30,060,000.00|  
占基金净资产比例：4.94%；

序号：8|债券代码：155552|债券名称：19 鲁能 01|数量：300,000|公允价值：29,907,000.00|  
占基金净资产比例：4.92%；

序号：9|债券代码：143706|债券名称：18 中煤 05|数量：200,000|公允价值：20,464,000.00|  
占基金净资产比例：3.36%；

序号：10|债券代码：101801147|债券名称：18 中化工 MTN003|数量：200,000|公允价值：  
20,454,000.00|占基金净资产比例：3.36%；

序号：11|债券代码：101801455|债券名称：18 中铝集 MTN005|数量：200,000|公允价值：  
20,372,000.00|占基金净资产比例：3.35%；

序号：12|债券代码：143723|债券名称：G18 风电 1|数量：200,000|公允价值：20,318,000.00|  
占基金净资产比例：3.34%；

序号：13|债券代码：101900397|债券名称：19 中化工 MTN001|数量：200,000|公允价值：  
20,228,000.00|占基金净资产比例：3.33%；

序号：14|债券代码：101669021|债券名称：16 中材集 MTN002|数量：200,000|公允价值：  
20,172,000.00|占基金净资产比例：3.32%；

序号：15|债券代码：101900088|债券名称：19 中铁股 MTN001A|数量：200,000|公允价值：  
20,160,000.00|占基金净资产比例：3.31%；

序号：16|债券代码：155166|债券名称：19 中铝 01|数量：200,000|公允价值：20,134,000.00|  
占基金净资产比例：3.31%；

序号：17|债券代码：150415|债券名称：15 农发 15|数量：200,000|公允价值：20,122,000.00|  
占基金净资产比例：3.31%；

序号：18|债券代码：136120|债券名称：15 鲁能债|数量：200,000|公允价值：20,080,000.00|  
占基金净资产比例：3.30%;

序号：19|债券代码：155543|债券名称：19 华电 04|数量：200,000|公允价值：20,058,000.00|  
占基金净资产比例：3.30%;

序号：20|债券代码：101901023|债券名称：19 蓝星 MTN001|数量：200,000|公允价值：  
20,002,000.00|占基金净资产比例：3.29%;

序号：21|债券代码：101554043|债券名称：15 中煤 MTN001|数量：100,000|公允价值：  
10,369,000.00|占基金净资产比例：1.70%;

序号：22|债券代码：101369003|债券名称：13 中材集 MTN001|数量：100,000|公允价值：  
10,191,000.00|占基金净资产比例：1.68%;

序号：23|债券代码：143228|债券名称：18 中煤 07|数量：100,000|公允价值：10,184,000.00|  
占基金净资产比例：1.67%;

序号：24|债券代码：101801053|债券名称：18 中色 MTN001|数量：100,000|公允价值：  
10,149,000.00|占基金净资产比例：1.67%;

序号：25|债券代码：155032|债券名称：18 中铝 03|数量：100,000|公允价值：10,128,000.00|  
占基金净资产比例：1.67%;

序号：26|债券代码：122425|债券名称：15 际华 01|数量：100,000|公允价值：10,087,000.00|  
占基金净资产比例：1.66%;

序号：27|债券代码：101900843|债券名称：19 中化工 MTN002|数量：100,000|公允价值：  
10,082,000.00|占基金净资产比例：1.66%;

序号：28|债券代码：112886|债券名称：19 侨集 01|数量：100,000|公允价值：10,073,000.00|  
占基金净资产比例：1.66%;

序号：29|债券代码：190405|债券名称：19 农发 05|数量：100,000|公允价值：9,986,000.00|  
占基金净资产比例：1.64%;

序号：30|债券代码：136311|债券名称：16 中化 01|数量：100,020|公允价值：9,976,995.00|  
占基金净资产比例：1.64%;

序号：31|债券代码：136827|债券名称：16 国网 02|数量：100,000|公允价值：9,971,000.00|  
占基金净资产比例：1.64%;

## **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**

本报告期末本基金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**

本报告期末本基金未持有贵金属。

## **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**

本报告期末本基金未持有权证。

## **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**

本报告期末本基金未持有股指期货。

## **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**

本报告期末本基金未持有国债期货。

### **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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明**

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

本报告期末本基金未持有股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	45,586.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,853,161.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,898,748.67

### 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

本报告期末本基金未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮央企债券 20A	中邮央企债券 20C
报告期期初基金份额总额	598,881,543.13	2,790.00
报告期期间基金总申购份额	9,796.44	3,450.13
减：报告期期间基金总赎回份额	99.96	20.00
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	598,891,239.61	6,220.13

## § 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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190701-20190930	399,220,025.33	0.00	0.00	399,220,025.33	66.66%
	2	20190701-20190930	199,659,578.72	0.00	0.00	199,659,578.72	33.34%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%引起的风险，主要是由于持有人结构相对集中，机构同质化，资金呈现“大进大出”特点，在市场突变情况下，赎回行为高度一致，给基金投资运作可能会带来较大压力，使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验，继而可能给基金带来潜在的流动性风险。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金募集的文件
2. 《中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金基金合同》
3. 《中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金托管协议》

4. 《中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金招募说明书》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

## 9.3 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](http://www.postfund.com.cn)

中邮创业基金管理股份有限公司

2019 年 10 月 24 日