中邮定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 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
报告送出日期:2014年7月21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2014年7月18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2014年04月01日起至2014年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮定期开放债券
交易代码	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
报告期末基金份额总额	3,342,476,663.94份
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食品可用性、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,大多风险较低;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,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: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。
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

下属两级基金的基金简称	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	000271	000272
报告期末下属两级基金的份额总额	2,265,467,000.36份	1,077,009,663.58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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
1.本期已实现收益	38,491,376.92	16,910,175.43
2.本期利润	64,072,495.28	29,004,510.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0275	0.0264
4.期末基金资产净值	2,352,254,567.09	1,115,319,592.38
5.期末基金份额净值	1.038	1.036

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

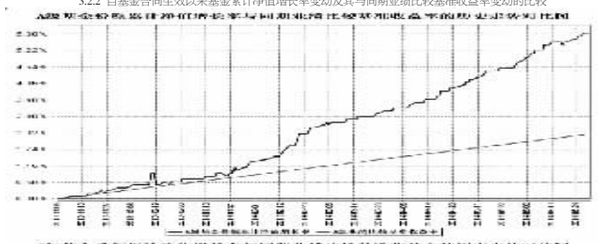
中邮定期开放债券A

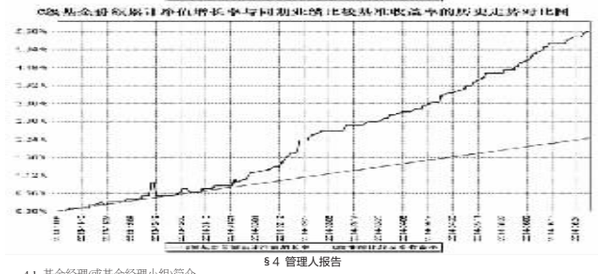
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.65%	0.06%	0.86%	0.01%	1.79%	0.05%

中邮定期开放债券C

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	2.65%	0.05%	0.86%	0.01%	1.79%	0.04%

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





§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		
张萌	基金经理	2013年11月5日	-	8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音域全球资产管理公司全球固定收益与信用部基金交易经理、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。

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

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。报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中邮基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的本年度同向交易价差进行了专项分析,所得结论报告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。

本报告期内,通过统计检验的方法,考察1日内、3日内、5日内时间窗口时,本基金与本基金管理人管理的其他公募基金、特定资产管理计划等投资组合的同向交易价差溢价率均通过了检验。

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

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,季末虽有波动但万天长降至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 性重债券票息价值,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2.65%,C份额净值增长率为2.65%,同期业绩比较基准增长率为0.86%。

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。

§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	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。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期末本基金未持有股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	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。

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	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

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	1489029	14东元1A	300,000	30,147,000.00	0.87

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本报告期末本基金未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
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

5.10.4 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。

5.10.5 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	中邮定期开放债券A	中邮定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	2,427,687,146.08	1,138,747,253.65
报告期期间基金总申购份额	4,845,806.22	3,087,987.89
减:报告期期间基金赎回份额	167,065,951.94	64,825,577.96
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	2,265,467,000.36	1,077,009,663.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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;

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7月21日

易方达基金管理有限公司关于易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金之聚盈A份额开放申购、赎回和转换业务的公告

公告送出日期:2014年7月21日

1.公告基本信息

基金名称	易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金
基金简称	易方达聚盈分级债券发起式
基金主代码	000428
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2013年11月14日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司
基金注册登记机构名称	易方达基金管理有限公司
公告依据	《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金基金合同》(以下简称"《基金合同》")、《易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金招募说明书》(以下简称"《招募说明书》")
申购起始日	2014年8月11日
赎回起始日	2014年8月8日
转换转入起始日	2014年8月11日
转换转出起始日	2014年8月8日

下属分级基金的基金简称	易方达聚盈分级债券发起式A	易方达聚盈分级债券发起式B
下属分级基金的交易代码	000429	000430
该分级基金是否开放申购、赎回和转换	是	否

注:易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金(以下简称"本基金")的基金份额划分为优先级份额聚盈A(以下简称"聚盈A")以及进取级份额聚盈B(以下简称"聚盈B")。聚盈A于2014年8月8日当天开放赎回和转换转出(不开放申购和转换转入),于2014年8月11日当天开放申购和转换转入(不开放赎回和转换转出)。

特别提示:

(1)关于聚盈A的申购、转换转入原则,原规定为当日的申购、转换转入申请可以在基金管理人规定的时间以内撤销,现调整为当日的申购、转换转入申请一经受理,不得撤销,请投资者注意变化产生的风险,谨慎作出投资决策。

(2)依据本基金《基金合同》和《招募说明书》的规定,聚盈A自本基金认购期首日起每3个月开放一次,每次开放两个工作日。其中第一个工作日为聚盈A的赎回开放日,该日只开放聚盈A的赎回,不开放聚盈A的申购;第二个工作日为聚盈A的申购开放日,该日只开放聚盈A的申购,不开放聚盈A的赎回。在非聚盈A赎回开放日,投资者无法申请赎回或转换转出聚盈A基金份额;在聚盈A赎回开放日,如投资者未申请赎回或赎回失败,未申请转换转出或转换转出失败,只能持有基金份额至下一赎回开放日申请赎回或转换转出。

(3)聚盈A根据基金合同的规定获取约定收益,在扣除聚盈A的约定收益后的全部剩余收益归聚盈B享有,基金资产的亏损以聚盈B的资产净值为限由聚盈B首先承担,在基金资产出现较大损失的情况下,聚盈A的基金份额持有人可能会面临无法取得约定收益甚至损失本金的风险,基金管理人并不承诺或保证聚盈A的本金和约定收益。本期聚盈A的约定年收益率在2014年8月11日前公告。

(4)在考虑折算因素的前提下,若基金管理人预期对聚盈A的赎回申请确认后,聚盈A与聚盈B的份额配比大于或等于该聚盈A申购开放日所处运作周期的初始份额配比上限7/3,基金管理人可不开放聚盈A的申购,并将只通过基金管理人网站进行公告。

(5)基金管理人可在满足初始份额配比上限限制的范围内,规定聚盈A在申购开放日的总份额规模上限以及指定渠道的份额规模上限,并将只通过基金管理人网站公告。单个基金账户累计持有聚盈A的份额上限为100,000,000份。单个投资者通过易方达基金管理有限公司(以下简称"本公司")直销机构的网上交易系统(含官方网站网上交易系统、e钱包手机客户端和官方淘宝店网上交易系统)的份额持有上限为500,000份;通过本公司直销中心的份额持有上限为100,000,000份。(由于折算、货币基金金额转出至聚盈A时累计未付收益转份额等原因而导致投资者累计持有聚盈A的份额超过上述持有上限的除外)

(6)在满足上述基金份额累计持有限制,且假设该笔申购、转换转入申请确认成功后截止至该时点的聚盈A的份额总额不超过其份额规模上限且不超过各指定渠道份额规模上限的前提下(由于折算、货币基金全部转出至聚盈A时累计未付收益转份额等原因而导致聚盈A的份额超过上述上限的除外),聚盈A的申购、转换转入申请按照时间优先原则进行成交确认。其中,通过本公司直销机构的网上交易系统(含官方网站网上交易系统、e钱包手机客户端和官方淘宝店网上交易系统)的聚盈A的申购的时间指资金支付完成时间,转换转入的时间指申请时间;通过本公司直销中心的聚盈A的申购、转换转入的时间指申请时间。(均以基金管理人确认为准)聚盈A的投资者可能面临无法申购、转换转入,或申购、转换转入不成功的风险。

2.申购、赎回和转换业务的办理时间

聚盈A于2014年8月8日当天开放赎回和转换转出(不开放申购和转换转入),于2014年8月11日当天开放申购和转换转入(不开放赎回和转换转出)。本公司网上交易系统及易方达基金官方淘宝店网上交易系统的具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的9:00至15:00,本公司直销中心具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的9:30至15:00。在聚盈A的申购开放日,若对截止至某一时点聚盈A的有效申购申请确认后,聚盈A的份额接近或达到有关份额规模上限时,基金管理人可不接受聚盈A的申购、转换转入申请。

若出现新的证券交易市场、证券交易所交易时间变更或其他情况,基金管理人可根据需要对前述开放日及开放时间进行相应的调整,但应在实施日前依照《证券投资基金信息披露管理办法》(以下简称"《信息披露办法》")的有关规定在指定媒体上予以公告。

3.申购业务

3.1申购金额限制

(1)投资者通过本公司直销机构的网上交易系统首次申购聚盈A的单笔最低限额为人民币1元,追加申购单笔最低限额为人民币1元;投资者通过本公司直销中心首次申购的单笔最低限额为人民币500,000元,追加申购单笔最低限额为人民币1,000元。各销售机构对最低申购限额及交易级差有其他规定的,需同时遵循该销售机构的相关规定。

(2)投资者可多次申购,投资者通过本公司直销机构的网上交易系统(含官方网站网上交易系统、e钱包手机客户端和官方淘宝店网上交易系统)的份额持有上限为500,000份,通过本公司直销中心的份额持有上限为100,000,000份,同时,单个基金账户累计持有聚盈A的份额上限为100,000,000份。(由于折算、货币基金全部转出至聚盈A时累计未付收益转份额等原因而导致投资者累计持有聚盈A的份额超过上述持有上限的除外)

(3)法律法规、中国证监会另有规定的除外。

(4)基金管理人有权调整上述规定申购金额的数量限制,以及上述累计持有聚盈A的份额限制。基金管理人必须在调整前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

3.2申购费率

(1)聚盈A不收取申购费。

(2)基金管理人可以依据法律法规和基金合同的约定调整费率或收费方式,基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

(3) 基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划。针对基金投资者定期和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,基金管理人可以适当调低基金的销售费用。

3.3其他与申购相关的事项

(1)聚盈A的申购采用"确定价"原则,即申购价格为1.0000元;

(2)聚盈A的申购采用"金额申购"原则,即申购以金额申请;

(3)当日的申购申请一经受理,即不得撤销。

(4)基金管理人可在法律法规允许的情况下,对上述原则进行调整。基金管理人必须在新规则开始实施前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

4.日常赎回业务

4.1赎回份额限制

(1)投资者办理赎回时,聚盈A单笔赎回不得少于1份。若发生强制赎回,不受最低赎回份额的限制。

(2)投资者可将其全部或部分基金份额赎回,但某笔交易类业务(如赎回、基金转换、转托管等)导致其在该销售机构单个交易帐户保留的该级基金余额不足1份时,余额部分基金份额必须一同赎回。

(3)各销售机构对赎回份额限制有