中邮稳定收益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人：中邮创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：2015年4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2015年04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01月01日起至2015年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮稳定收益债券	
交易代码	590009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月21日	
报告期末基金份额总额	1,231,778,642.80份	
投资目标	在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理，为投资者提供稳健持续增长的投资收益。	
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。 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。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中国债券综合财富指数	
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于较低预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮稳定收益债券A	中邮稳定收益债券C
下属分级基金的交易代码	590009	590010
报告期末下属分级基金的份额总额	1,143,329,185.59份	88,449,457.21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1月1日 — 2015年3月31日）	
	中邮稳定收益债券A	中邮稳定收益债券C
1. 本期已实现收益	52,813,687.02	5,355,506.75
2. 本期利润	32,683,365.82	4,729,499.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0274	0.0364
4. 期末基金资产净值	1,279,439,987.41	98,341,996.73
5. 期末基金份额净值	1.119	1.112

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

中邮稳定收益债券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	2.47%	0.22%	0.74%	0.09%	1.73%	0.13%

中邮稳定收益债券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	2.39%	0.22%	0.74%	0.09%	1.65%	0.13%

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，本基金自合同生效日起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		
张萌	基金经理	2012年11月21日	-	10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

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

去年经济增速一路下滑，货币政策也逐步放松，但实际上货币政策放松的效果仍不甚理想，2月份PMI一度超预期，但是3月份再次重新下滑。而另一方面，短期贷款增长较好，但是从固定资产到位资金来看，又不甚理想，存在明显的背离。从央行一季度调查问卷来看，银行贷款需求在一季度依然偏弱，尽管指数本身季节性回升，但同比仍是负增长，显示融资需求并无明显起色。从固定资产投资的主要来源地产投资来看，今年1-2月份数据显示房地产开发商的投资意愿和融资杠杆仍在放缓。另外，预算软约束主体在受到限制之后，今年融资投资动能将受到很大影响，对固定资产投资也产生较大的影响。整体来看，我们预计未来几个季度经济在去杠杆周期下仍有较大的下行压力。货币政策仍需要继续放松。

物价方面，短期CPI整体处于可控的局面，猪周期有所反弹，但是势头仍弱，预期不会对市场造成较大影响。

海外方面，尽管美联储删除了"耐心"的措施，但近期就业和经济数据就很糟糕，强势美元也明显掉头。在经济增长势头放缓的情况下，美联储FOMC成员对加息的预期也相应下调。短期对于非美资产有一定的支持。

(2)债券市场分析

一季度以来，尽管央行再度启动降息，但是债券收益率却在供给压力下经历了快速下行之后的大幅反弹。整体看，短端变化不大，但是中长端曲线陡峭化上行。按中债估值来看，1年金融债从3.95%最低下行至3.60%，之后反弹回3.97，上行1bp；而3、5、7、10年金融债，则较年初大幅反弹17bp-30bp，其中7年期金融债上行最多，达到31bp，和10年金融债倒挂13bp。

（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，同时在沪港通和改革预期下股票市场结构性牛市行情突出，考虑到股市的情况，我们择时增配了部分可转债，并积极参与了可转债一级市场申购，通过组合持有稳健型和成长类可转债，为整体组合带来非常稳健的受益。

整体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，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靠前。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年03月31日，本基金A份额净值为1.119元，累计净值1.221元，C份额净值为1.112元，累计净值为1.214元。本报告期内，A份额净值增长率为2.47%，C份额净值增长率为2.39%，同期业绩比较基准增长率为0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济，从实体中观层面数据来看，我们认为基本面的反弹还难以断定，加上地产依旧去库存、中央压制地方融资和中央在"新常态"着重转型等因素，国内需求可能依旧萎靡，后续放松依旧有空间。

资金面方面，资金紧张可能更多是资金外流及股市强势带来的分流效应（特别是打新基金的火热和各类伞形配资）带来的阶段性紧张，而近期央行接连下调逆回购利率，希望以价格方面压低短端利率的目的很明显，我们认为若此方式达不到央行的目的，央行可能会定向注入资金来缓解短端的资金利率，从而使得资金面整体宽松，仅需特别关注ipo等事件冲击带来的阶段性紧张。

利率债方面，短端资金面的好转会推动收益率曲线短端下行，但年初信贷会加速投放，资金宽松，房地产销售明显改善的情况下权益市场机会更明确，除非出台更多宽松政策，长端利率下行空间仍不大；不过整体来看，对债券的利空不多，市场担忧的核心在于"新无风险利率"的上行及一级市场置换债和利率债供给的涌入，若市场对此担忧演绎至极致，长端现券出现大幅调整，可以择机逐步介入，亦可以待公开市场操作给出明确信号后右侧介入。

信用债方面，随着利率债的快速调整，信用品种亦受损较大。但是，考虑到转型期，信用需求较弱而供给宽松，加上"新无风险利率的上升"，目前市场对于高收益资产的需求旺盛，若信用利差和评级利差因利率冲击拉大，建议可择机选择高票息的城投债、产业债，评级可适当下沉到AA品种。

可转债方面，相当多的转债陆续进入赎回期，存量萎缩，存量券可选余地较小，建议积极关注年报后一级市场新券和部分接近赎回品种的负溢价套利机会。

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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,878,743,033.04	93.65
	其中：债券	1,878,743,033.04	93.65
	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	68,043,216.99	3.39
7	其他资产	59,378,599.87	2.96
8	合计	2,006,164,849.90	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,384,610.80	10.12
	其中：政策性金融债	139,384,610.80	10.12
4	企业债券	1,401,478,707.20	101.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	220,034,000.00	15.97
7	可转债	77,845,715.04	5.65
8	其他	40,000,000.00	2.90
9	合计	1,878,743,033.04	136.36

注：本报告期末本基金持有两只中小企业私募债券。一只为铜仁市水务投资有限责任公司2014年中小企业私募债券，数量200,000张，期限3年，票面利率9.5%。另一只为镇江港源水务有限责任公司、镇江港和新型建材有限公司2012年中小企业私募债券(第二期)中小企业私募债券，数量200,000张，期限3年，票面利率9%。

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	124127	12黄国资	700,050	71,119,176.00	5.16
2	122567	12小清河	675,640	70,016,573.20	5.08
3	122571	12兴国资	605,020	63,012,833.00	4.57
4	101359019	13皖高速MTN001	600,000	61,740,000.00	4.48
5	124061	12沛国资	590,280	60,248,283.20	4.37

注：本基金在交易所市场和银行间市场均持有12黄国资。上交所市场持有数量为200,050张，公允价值20,709,176.00元，银行间市场持有数量为500,000张，公允价值50,410,000.00元。本基金在交易所市场和银行间市场均持有12沛国资。上交所市场持有数量为390,280张，公允价值39,980,283.20元，银行间市场持有数量为200,000张，公允价值20,268,000.00元。

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	147,221.45
2	应收证券清算款	7,277,732.73
3	应收股利	-
4	应收利息	51,720,563.91
5	应收申购款	233,081.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,378,599.87

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	23,153,330.90	1.68
2	110028	冠城转债	12,936,247.50	0.94
3	110011	歌华转债	12,490,587.20	0.91
4	125089	深机转债	4,874,158.74	0.35
5	128005	齐翔转债	3,914,018.00	0.28
6	113006	深燃转债	2,115,452.40	0.15

注：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	中邮稳定收益债券A	中邮稳定收益债券C
报告期期初基金份额总额	1,198,249,209.33	249,181,385.91
报告期期间基金总申购份额	22,327,250.50	52,718,676.46
减：报告期期间基金总赎回份额	77,247,274.24	213,450,605.16
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	1,143,329,185.59	88,449,457.21

§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

1. 中国证监会批准中邮稳定收益债券型证券投资基金募集的文件
2.《中邮稳定收益债券型证券投资基金基金合同》
3.《中邮稳定收益债券型证券投资基金托管协议》
4.《中邮稳定收益债券型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

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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
2015年4月22日

中邮战略新兴产业股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人：中邮创业基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年04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01月01日起至2015年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮战略新兴产业股票
交易代码	590008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月12日
报告期末基金份额总额	1,078,563,631.28份
投资目标	本基金重点关注国家战略性新兴产业发展过程中带来的投资机会，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	1. 大类资产配置策略 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流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置组合。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。 2. 股票投资策略 本基金采用主题投资策略，通过对战略性新兴产业发展状况持续跟踪，结合对国家政策的解读、重大科技和工艺创新情况调研、上市公司战略规划及商业运营模式分析等方法挖掘属于战略性新兴产业范畴的投资主题及相关股票，作为重点进行投资，分享这类企业带来的较高回报。 3. 债券投资策略 (1) 平均久期配置 本基金通过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，并据此积极调整债券组合的平均久期，在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。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) 期限结构配置 结合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，制定组合的期限结构配置策略。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的两端。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部。当预期收益率曲线不变或平行移动时，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。 (4) 回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内，适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率，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低风险的套利操作。 4. 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，控制基金组合风险，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估值的基础上，结合股价波动率等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合。未来，随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等，基金还将积极寻求其他投资机会，履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
业绩比较基准	中证新兴产业指数*75%+上证国债指数*25%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	兴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1月1日 — 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	273,677,827.53
2.本期利润	1,476,958,223.82
3.加权平均基金份额本期利润	1.5910
4.期末基金资产净值	4,869,186,627.77
5.期末基金份额净值	4.515

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	52.28%	1.80%	26.12%	1.11%	26.16%	0.69%

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		
任泽松	基金经理	2012年12月21日	-	6年	生物学硕士，曾任毕马威华振会计师事务所审计员、北京源乐晟资产管理有限公司行业研究员、中邮创业基金管理有限公司研究部行业研究员，中邮创业基金管理有限公司中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员，现任中邮战略新兴产业股票型证券投资基金基金经理、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮双动力混合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。

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

在宏观经济增速放缓、改革预期向好、流动性宽松的大环境下，本报告期内资本市场表现优异，尤其创业板指数更是实现了50%以上涨幅。我们认为战略新兴产业代表了中国未来经济发展的方向，本基金选择了信息技术、生物医药、新材料以及环保等行业进行了重点配置。

在报告期内，本基金采取"自下而上"的个股精选策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资，根据宏观经济的走势以及个股的市场表现及时进行仓位的调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为4.515元，累计净值4.515元。本报告期份额净值增长率为52.28%，同期业绩比较基准增长率为26.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济角度，我们认为2015年经济增速将会进一步放缓，受到深化改革的推动，经济结构和质量将会有所改善。经济出现硬着陆的概率会比较小，主要原因是政府会通过政策的预调微调有效对冲部分房地产行业下滑风险。政策的放松、研发上的投入、消费的升级、融资渠道的多元化等外部环境的改善，都将给代表中国未来的战略新兴产业带来巨大的发展动力和活力。

从流动性角度，我们认为整体资本市场流动性将会保持相对宽松态势，资金主要来自社会资产配置转移、海外资金流入以及国内货币政策的调整。居民资产配置仍可能通过金融创新产品或保险渠道向权益类资产倾斜，但斜率最陡的部分可能已经过去。

从市场风格角度，我们认为未来仍将维持结构性行情，大小盘风格将比2014年第四季度更加均衡，将给擅长"自下而上"精选个股策略的本基金更大的发挥空间。

在行业配置方面，我们看好代表未来中国经济发展方向的战略新兴产业，如互联网、信息技术、生物医药、新材料、环保等行业。

在仓位控制方面，我们将根据整体宏观经济的运行和市场走势进行及时调整，力争在2015年度为投资者带来较好的投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	4,217,796,370.72	84.27
	其中：股票	4,217,796,370.72	84.27
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	751,695,870.05	15.02
7	其他资产	35,425,344.17	0.71
8	合计	5,004,917,584.94	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项金额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

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	-	-
C	制造业	2,225,762,311.55	45.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	69,287,574.94	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,716,218,146.53	35.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	79,226,858.80	1.63
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	127,301,478.90	2.61
S	综合	-	-
	合计	4,217,796,370.72	86.62

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。

5.3 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

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	300267	尔康制药	8,228,643	403,614,939.15	8.29
2	300324	旋极信息	5,979,590	395,131,307.20	8.11
3	300367	东方网力	2,527,707	380,596,842.99	7.82
4	300104	乐视网	3,300,000	309,276,000.00	6.35
5	300363	博腾股份	5,133,062	272,052,286.00	5.59
6	002019	亿帆鑫富	6,904,576	212,246,666.24	4.36
7	300271	华宇软件	2,700,000	194,454,000.00	3.99
8	002642	荣之联	2,563,053	146,811,675.84	3.02
9	300392	腾信股份	899,939	139,571,539.51	2.87
10	300148	天舟文化	3,684,558	127,301,478.90	2.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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投资。

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

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	1,367,442.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	322,652.89
5	应收申购款	33,735,248.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,425,344.17

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

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	300367	东方网力	380,596,842.99	7.82	重大事项
2	300271	华宇软件	194,454,000.00	3.99	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	759,952,653.48
报告期期间基金总申购份额	791,116,434.20
减：报告期期间基金总赎回份额	472,505,456.40
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	1,078,563,631.28

§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交易明细

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

1. 中国证监会批准中邮战略新兴产业股票型证券投资基金募集的文件
2.《中邮战略新兴产业股票型证券投资基金基金合同》
3.《中邮战略新兴产业股票型证券投资基金托管协议》
4.《中邮战略新兴产业股票型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

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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
2015年4月22日

中欧明睿新起点混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4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，投资者在作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1月29日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧明睿新起点混合
基金主代码	001000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月29日
报告期末基金份额总额	7,582,607,876.68份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	中欧基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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1月29日-2015年3月31日）
1.本期已实现收益	267,514,796.63
2.本期利润	2,170,327,238.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.3553
4.期末基金资产净值	9,861,097,638.60
5.期末基金份额净值	1.300

注：1. 本基金基金合同生效日为2015年1月29日，报告期不满一个季度。

2.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。

3.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
自基金合同生效日起至今（2015年01月29日-2015年03月31日）	30.00%	2.45%	11.60%	1.13%	18.40%	1.32%

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

中欧明睿新起点混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2015年1月29日-2015年3月31日）

注：1.本基金基金合同生效日为2015年1月29日，建仓期为2015年1月29日至2015年7月28日，目前本基金仍处于建仓期；
2.截至本报告期末，本基金基金合同生效不满一年。

§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		
葛兰	本基金基金经理，中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年1月29日	—	3年	生物医学工程专业博士。历任国金证券股份有限公司研究所研究员，民生加银基金管理有限公司研究员。2014年10月加入中欧基金管理有限公司，曾任研究员，现任中欧明睿新起点混合型证券投资基金基金经理，中欧瑾泉灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧瑾源灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场回顾：2015年一季度市场整体表现为强劲，期间上证综指涨幅15.87%。基本上所有行业都出现了较大幅度的上涨，不管传统非银行金融、煤炭、建材、地产、钢铁、交运、化工、有色等行业，还是偏消费服务的医药、TMT、汽车、轻工、装备、军工等，表现都不错。宏观经济数据不佳但市场对未来经济并不悲观了，主要原因是政府强有力的执行力，自上而下推行一系列民主经济改革，推进许多调结构稳增长的政策与措施，释放很多政策利好各行业，再加上流动性总体宽松，所以市场反应还是比较有效的。

行业方面，偏消费服务的医药、TMT、汽车、轻工、装备等行业表现相对更强些，而偏传统的非银行金融、煤炭、建材、地产、钢铁、交运、化工、有色等行业相对弱些，个人认为市场反应合理，因为未来成长机遇更多的行业应该分布在大内需和经济结构调整受益的方向中。

操作回顾：中欧明睿新起点配置方向为调结构受益的行业，重点配置了医药大健康、TMT、传媒、互联网+、环保、高端装备、文体娱乐等大众消费行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为30.00%，同期业绩比较基准增长率为11.60%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

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元的情形。

§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	9,306,226,086.82	89.89
	其中：股票	9,306,226,086.82	89.89
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	817,292,740.47	7.89
8	其他资产	229,627,950.09	2.22
9	合计	10,353,146,777.38	100.00

5.2 报告期末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	275,299.62	—
C	制造业	955,645,112.48	9.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	201,840.63	—
F	批发和零售业	311,162,024.83	3.16
G	交通运输、仓储和邮政业	72,869,703.11	0.74
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,230,657,942.01	73.33
J	金融业	35,623,504.98	0.36
K	房地产业	127,923,666.36	1.30
L	租赁和商务服务业	174,473,023.67	1.77
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	117,058,886.28	1.19
Q	卫生和社会工作	265,890,282.53	2.70
R	文化、体育和娱乐业	14,444,800.32	0.15
S	综合	—	—
	合计	9,306,226,086.82	94.37

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

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	600570	恒生电子	4,643,809	505,617,923.92	5.13
2	600446	金证股份	4,149,675	505,430,415.00	5.13
3	300104	乐视网	4,564,857	427,818,398.04	4.34
4	300033	同花顺	3,456,387	418,222,827.00	4.24
5	300253	卫宁软件	2,352,717	383,728,142.70	3.89
6	300085	银之杰	2,619,786	353,382,933.54	3.58
7	300170	汉得信息	8,731,542	331,885,911.42	3.37
8	300059	东方财富	7,559,933	314,493,212.80	3.19
9	002405	四维图新	7,252,555	295,904,244.00	3.00
10	300377	赢时胜	2,652,930	294,183,407.70	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金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

本基金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

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。本基金本报告期内未投资股指期货。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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报告期内没有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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,559,368.41
2	应收证券清算款	227,836,968.09
3	应收股利	—
4	应收利息	231,613.59
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	229,627,950.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

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	300059	东方财富	314,493,212.80	3.19	停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	4,976,750,390.34
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,109,349,282.28
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	2,503,491,795.94
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	—
报告期期末基金份额总额	7,582,607,876.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期内无申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中欧明睿新起点混合型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧明睿新起点混合型证券投资基金基金合同》
3、《中欧明睿新起点混合型证券投资基金托管协议》
4、《中欧明睿新起点混合型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、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.lcfunds.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一五年四月二十二日