中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年07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2016年04月01日起至2016年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮稳健添利灵活配置混合
交易代码	401226
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月5日
报告期末基金份额总额	2,315,654,489.56份
投资目标	在基金通过合理的动态资产配置,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	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”股票精选策略相结合的方法进行投资。 (一)大类资产配置 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,结合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,综合货币政策市场有估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。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。 (二)行业配置策略 本基金通过对国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对国民经济发展贡献程度以及行业技术创新等影响行业中长期发展的根本性因素进行分析,从行业对上述因素变化的敏感程度和受益程度入手,筛选出下限定的中长期发展趋势和预期成长稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。 对于国家宏观经济运行过程中产生的阶段性热点行业,本基金通过对经济运行周期、行业竞争态势以及国家产业政策调整等影响行业短期运行情况的因素进行分析和研究,筛选具有短期重点发展趋势的行业资产进行配置,并依据上述因素的短期变化对行业配置权重进行动态调整。 (三)股票投资策略 本基金以成长性投资为主线,核心是投资处于高速成长期并具有竞争壁垒的上市公司。本基金通过定量和定性相结合的方法定期分析和评估上市公司的成长空间和竞争壁垒,从而确定本基金重点投资的成长型行业,并根据定期分析和评估结果动态调整。 1)定量分析 代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG等。因此,本基金选择预期未来主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG低于市场平均水平的上市公司,构成本基金投资投资的基本范围。在此基础上,本基金将分析各上市公司的现金流量指标和其他财务指标,主要是净资产收益率和资产负债率,从各行业中选择现金流量状况好、盈利能力和偿债能力强的上市公司,作为本基金的备选股票。 2)定性分析 本基金将在定量筛选的基础上,主要从成长空间和竞争壁垒等方面把握公司盈利能力的质量和持续性,进行判断公司成长的可持续性。 ①成长空间分析 主要考虑公司所提供的产品或提供劳务时对应行业市场容量及成长空间,本基金将动态和预测宏观经济行业和市场容量,本基金要关注的是现有市场情况的本质要素,以及这种需求被激发的可能性及弹性,重点聚焦于市场空间大,但目前产品或服务的满意率高低的行业及容量大且具有潜在容量特征的领域。 ②竞争壁垒分析 主要分析目标公司相对于其他竞争对手/潜在进入者/可替代者所具有的竞争优势及优势的可持续性。其分析内容包括但不限于商业模式分析、技术优势分析和资源优势分析。 a. 商业模式分析 稳健的商业模式能够决定未来很长一段时间内成长型企业的利润来源的稳定性和企业利润的增幅,从而构成企业竞争优势的基础。企业所采取的商业模式在很大程度上决定了其成长的速度和持续性。本基金将主要通过实地调研深入了解上下游产业链、企业内部治理结构等关键信息,形成对商业模式的认知深度,从而形成对公司未来的发展判断。 b. 技术壁垒分析 充分的论证技术优势是否能真正构成公司的竞争优势,在此基础上论证公司专利或新产品的数量及推出的速度,从而判断技术优势为公司持续成长所提供的动力。 c. 资源优势分析 主要关注具有特许权、品牌等无形资源或者矿产、旅游景区等自然资源的公司。根据资源优势的强弱来判断其是否足以支持业绩的持续成长。 (四)债券投资策略 本基金采用的债券投资策略主要包括:久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 (1)久期策略 根据国内外宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素,对未来利率走势做出准确预测,并确定本基金投资组合久期的长短。考虑到收益率变动对久期的影响,若预期利率将持续下行,则增加应用投资组合的久期;相反,则缩短应用投资组合的久期。组合久期选定之后,要根据各种宏观经济因素的实时变化,及时调整组合久期。考虑信用溢价对久期的影响,若经济下行,预期利率持续下行的同时,长久期产品比短久期产品将面临更多的信用风险,应用溢价要求更高,因此应缩短久期,并尽量配置更多的信用级别较高的产品。 (2)期限结构策略 本基金根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素,对收益率曲线的变动趋势及变动幅度做出预测,或是单纯地考虑短期内变动趋势变化,向上平行移动、向下平行移动、曲线陡峭转折、曲线扁平转折、曲线正蝶式移动和曲线反蝶式移动等,本基金根据变动趋势及变动幅度预测来决定应用投资产品组合的期限结构,然后选择采取相应期限结构的策略,子弹策略、杠铃策略或梯式策略,若预期收益曲线平行移动,且幅度较大,宜采用杠铃策略;若幅度较小,宜采用子弹策略;若预期收益曲线陡峭转折,且幅度较大,宜采用杠铃策略;若预期收益曲线扁平转折,且幅度较小,宜采用子弹策略。用久期测算依据的具体正向及负向变动幅度临界点,需要运用测算模型进行测算。 (3)个券选择策略 ①特定跟踪策略 特定是指某类或某个信用产品具有某种特别的特点,这种特点会造成此类信用产品的价值被高估或者低估,特定跟踪策略,就是要根据特定信用产品的特定特点,进行跟踪和选择,在所有的信用产品中,寻找在持有期内跟踪上调可能性比较大的产品,并进行配置;对在持有期内调回下调可能性比较大的产品,要进行规避,判断方基础就是对信用产品进行持续内部跟踪评级及对应信用级别变更进行持续跟踪与判断,需要考虑公司发展战略、特定事件、国家特定政策及特定事件发动态势,行业特定政策及特定事件发动态势,公司特定事件发动态势,并对特定政策及事件对于信用产品的级别变化影响程度进行评估,从而决定对于特定信用产品的选择。 ②相对价值策略 本策略的前提是要找到价值被低估的信用产品,属于同一个行业,类属同一个信用级别且具有相近期限的不同债券,由于总票息率、流动性因素及其他因素的影响程度不同,可能具有不同的收益率和收益变动趋势,对债券债券的利差收益进行分析,找到影响利差的因素,并对利差水平的未来走势做出判断,找到价值被低估的个券,进而相应地进行债券置换,本策略实际上是某种形式上的债券互换,也是寻求相对价值的一种投资选择策略。 这种投资策略的一个切实可行的操作方法是:在一级市场上,寻找内配置在持有行业,同等条件下相对较高票面利率的信用产品;在二级市场上,寻找并配置同等行业,同等信用级别,同等票面利率下具有较低二级市场信用溢价(价值低估)的信用产品并进行配置。 ④中小企业长期信用价值评估策略 利用目下国上的公司,行业层面定性分析,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,测算中小企业长期的违约风险,考虑海外市场高收益债券的教训,在不同行业间的附息差异,根据自上而下的宏观经济及行业特性分析,从行业层面对中小企业长期潜在的风险进行多角度的分析,个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、债券保障等方面的考虑。 (5)可转换债券的投资策略 普通可转换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和转换期权价值,本基金管理人将对可转换债券的价值进行评估,选择具有较高投资价值的可转换债券。 本基金管理人将对发行公司的基本面进行分析,包括所处行业的景气度、公司成长性、市场竞争力等,并参考同类公司的估值水平,判断可转换债券的股权投资价值;基于对利率水平、票息率、票息频率及信用风险等因素的分析,判断其债券投资价值;采用期权定价模型,估算可转换债券的转换期权价值,综合以上因素,对可转换债券进行定价分析,制定可转换债券的投资策略。 此外,本基金还将根据新发可转换债券的预计中签率、模型定价结果,积极参与一级市场可转债新券申购。 ②可分离交易可转债 分离交易可转债是指认股权和债券分离交易的可转债,它与普通可转债的区别在于:一方面可分离为可转换债券和股票权证两部分,且两部分各自独立性,自由买卖,分离交易可转债的投资者在行使了认股权利后,其债权性存在,仍可持有到期以本金并获利息;而普通可转债的投资者一旦行使了认股权利,则其债权就不复存在了,当可分离交易可转债上市后,对分离出的可转债,其投资策略与本基金普通可转债的投资策略相同;而对分离出的股票权证,其投资策略与本基金权证的投资策略相同。 (6)资产支持证券投资策略 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信用投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 (7)权证投资策略 本基金将根据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,结合投资波动率等参数,运用期权量化期权定价模型,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,金融工具的丰富和定价方式的创新等,基金还将根据可并其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。 (7)股指期货投资策略 本基金将在法律法规允许的范围下,以套期保值为目的,遵循有效管理原则对冲系统风险,通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究,结合股指期货定价模型,采用估值定理、揭示理论、交易成本的期货合约,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确定为:金融机构人民币一年期定期存款基准利率(税后)×12%。
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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	30,450,192.74
2.本期利润	7,409,558.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032
4.期末基金资产净值	2,654,588,906.46
5.期末基金份额净值	1.146

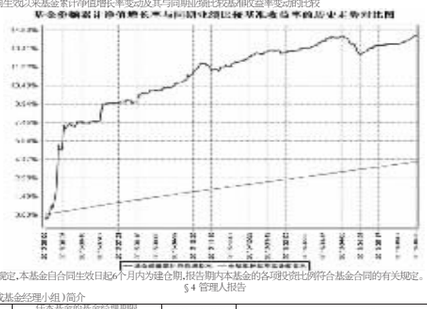
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益.2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.26%	0.08%	0.84%	0.01%	-0.58%	0.07%

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		
张萌	基金经理	2015年5月5日	-	12年	张萌女士,硕学,经济学硕士,曾任日本瑞穗银行总部分行资金部助理,澳大利亚联邦银行悉尼分行资金部助理,澳大利亚联邦银行悉尼分行资金部高级助理,澳大利亚联邦银行悉尼分行资金部主管,现任中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部总监兼固定收益部副总经理,现任固定收益部总监、中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理、中邮定期开放债券型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮双动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮增力债券型证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2015年8月12日	-	5年	曾担任东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基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
陈荣	基金经理	2015年5月5日	-	7年	曾担任大连实德集团市场专员、华夏基金管理有限公司行业研究员、中信产业投资基金管理有限公司高级研究员,现任中邮创业基金管理股份有限公司投资部副总经理兼中邮多策略灵活配置混合基金基金经理、中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型基金基金经理、中邮乐享收益灵活配置混合型基金基金经理。

注:基金经理的任职日期及离任日期按根据基金成立日期或中国证券投资基金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、交易等各方面均不存在违反公平对待,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、中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》、《交易部中购业务管理细则》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 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)宏观经济分析

二季度以来,全球负利率的程度持续加深,加上英国退欧冲击,美国年内加息的预期减弱,海外市场避险情绪升温.国内CPI中枢小幅回落,但是开工率后基建和房地产托底.PPI环转持续,整体市场环境显示出经济周期减弱而货币空间日趋逼仄,而国内权威人士讲话又为刺激政策封顶的态势,经济短期进入窄幅波动,增速小幅下行的“纠结期”。

(2)债券市场分析

二季度债券市场震荡较大,4月份因中铁物资等信用事件爆发,导致市场快速调整,从利率到信用债券全部快速回调,部分期限信用债调整超过100bp,中债总财富指数下行近1%,之后震荡反弹,二季度指数较季度初上涨0.3%,表现一般。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金A份额净值为1.157元,累计净值1.329元,C份额净值为1.145元,累计净值为1.317元。本报告期内,A份额净值增长率为0.61%,C份额净值增长率为0.53%,同期业绩比较基准增长率为0.42%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,939,141,240.00	96.07
	其中:债券	7,939,141,240.00	96.07
	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	124,207,923.14	1.50
8	其他资产	200,437,347.26	2.43
9	合计	8,263,786,510.40	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

本报告期末基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本报告期末基金未投资沪港通股票。

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	589,061,013.40	7.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	705,109,000.00	9.32
	其中:政策性金融债	705,109,000.00	9.32
4	企业债券	5,580,981,226.60	73.81
5	企业短期融资券	931,422,000.00	12.32
6	中期票据	111,690,000.00	1.48
7	可转债(可交换债)	878,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	20,000,000.00	0.26
10	合计	7,939,141,240.00	104.99

注:本报告期末本基金持有一只中小企业私募债券,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%。

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	160209	16国开09	2,500,000	249,575,000.00	3.30
2	160210	16国开10	1,800,000	179,910,000.00	2.38
3	160007	16附息国债07	1,500,000	149,385,000.00	1.98
4	160010	16附息国债10	1,300,000	130,663,000.00	1.73
5	127175	15武铁01	1,100,000	123,266,000.00	1.63

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	81,229.87
2	应收证券清算款	49,927,895.78
3	应收股利	-
4	应收利息	149,118,066.31
5	应收申购款	1,310,155.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	200,437,347.26

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。

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	589,061,013.40	7.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	705,109,000.00	9.32
	其中:政策性金融债	705,109,000.00	9.32
4	企业债券	5,580,981,226.60	73.81
5	企业短期融资券	931,422,000.00	12.32
6	中期票据	111,690,000.00	1.48
7	可转债(可交换债)	878,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	20,000,000.00	0.26
10	合计	7,939,141,240.00	104.99

注:本报告期末本基金持有一只中小企业私募债券,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%。

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	160209	16国开09	2,500,000	249,575,000.00	3.30
2	160210	16国开10	1,800,000	179,910,000.00	2.38
3	160007	16附息国债07	1,500,000	149,385,000.00	1.98
4	160010	16附息国债10	1,300,000	130,663,000.00	1.73
5	127175	15武铁01	1,100,000	123,266,000.00	1.63

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	81,229.87
2	应收证券清算款	49,927,895.78
3	应收股利	-
4	应收利息	149,118,066.31
5	应收申购款	1,310,155.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	200,437,347.26

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	5,942,808,506.09	1,224,726,276.39
报告期期间基金总申购份额	1,207,978,939.01	1,269,283,685.93
减:报告期期间基金总赎回份额	1,889,377,689.74	1,207,252,662.56
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	5,261,409,755.36	1,286,757,299.76

§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7月19日

中邮稳定收益债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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2016年07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2016年04月01日起至2016年06月30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	6,548,167,055.12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,通过科学的计量方法,严格调控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	中邮创业基金管理股份有限公司
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	5,261,409,755.36份	1,286,757,299.76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(2016年4月1日 — 2016年6月30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	74,389,727.36	10,463,892.06
2. 本期利润	28,573,964.80	2,938,334.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0037
4. 期末基金资产净值	6,088,098,822.62	1,473,604,612.94
5. 期末基金份额净值	1.157	1.145

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

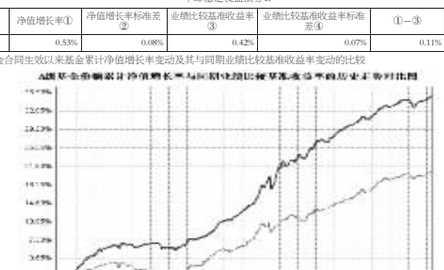
中邮稳定收益债券A

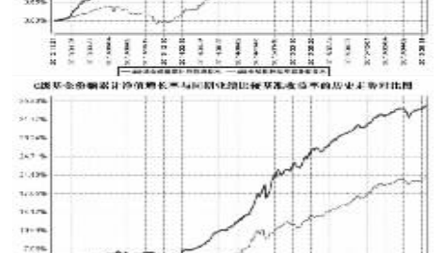
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.08%	0.42%	0.07%	0.19%	0.01%

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	0.53%	0.08%	0.42%	0.07%	0.11%	0.01%

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		
张萌	基金经理	2012年11月21日	-	12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,澳大利亚联邦银行悉尼康底亚城金球资产管理公司金球固定收益与信用投资部基金交易经理,中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部负责人,固定收益部总经理,现任固定收益副总监,中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理,中邮定期开放债券型证券投资基金基金经理,中邮双动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中邮增力债券型证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2015年8月12日	-	5年	曾担任东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基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮乐享收益灵活配置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按根据基金成立日期或中国证券投资基金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、中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》、《交易部中购业务管理细则》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