

中邮增力债券型证券投资基金 2018 年半年度报告

2018 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

送出日期：2018 年 8 月 28 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

中邮增力债券型证券投资基金管理人-中邮创业基金管理股份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（简称：中国农业银行）根据本基金合同规定，于 2018 年 08 月 27 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 2018 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	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	8
2.4 信息披露方式.....	8
2.5 其他相关资料.....	8
§3 主要财务指标和基金净值表现	9
3.1 主要会计数据和财务指标.....	9
3.2 基金净值表现.....	9
3.3 其他指标.....	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
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.....	14
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
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	16
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
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.....	17
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.....	17
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	20
6.4 报表附注.....	21
§7 投资组合报告.....	41
7.1 期末基金资产组合情况.....	41
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	41
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.....	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	42
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	42
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.....	42
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.....	43
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.....	43
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.....	43
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	43
7.11 投资组合报告附注.....	44
§8 基金份额持有人信息.....	45
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	45
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	45
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.....	45
§9 开放式基金份额变动.....	46
§10 重大事件揭示.....	47
10.1 基金份额持有人大会决议.....	47
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.....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
10.4 基金投资策略的改变.....	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	47
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.....	47
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	47
10.8 其他重大事件.....	48
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	52
11.1 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.....	52

11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	52
§12 备查文件目录.....	53
12.1 备查文件目录.....	53
12.2 存放地点.....	53
12.3 查阅方式.....	53

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮增力债券型证券投资基金
基金简称	中邮增力债券基金
基金主代码	002397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 22 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
报告期末基金份额总额	21,673,427.26 份

2.2 基金产品说明

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，力争为投资者提供稳健持续增长的投资收益。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将重点关注在中国经济转型过程中，符合经济转型方向、业绩前景明朗的成长型上市公司股票。采用自下而上个股精选的股票投资策略，从战略新兴行业及传统行业处于转型期的企业中精选成长型上市公司股票。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>(1) 平均久期配置</p> <p>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。</p> <p>(2) 期限结构配置</p> <p>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</p> <p>(3) 类属配置</p> <p>本基金对不同类别债券的信用风险、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。</p>

	<p>(4) 回购套利</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、中小企业私募债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、国债期货投资策略</p> <p>本基金将在注重风险管理的前提下, 以套期保值为主要目的, 遵循有效管理原则经充分论证后适度运用国债期货。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: 沪深 300 指数收益率*15%+中债综合财富指数*80%+金融机构人民币活期存款基准利率*5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金, 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, 属于证券投资基金中的较低风险品种。

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		中邮创业基金管理股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	贺倩
	联系电话	010-82295160—157	010-66060069
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816
注册地址		北京市东城区和平里中街乙 16 号	北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址	北京市东城区和平里中街乙 16 号	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	100013	100031
法定代表人	曹均	周慕冰

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	中邮创业基金管理股份有限公司	北京市东城区和平里中街乙 16 号

§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

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	311,253.80
本期利润	658,314.54
加权平均基金份额本期利润	0.0229
本期加权平均净值利润率	2.39%
本期基金份额净值增长率	2.23%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配利润	-1,794,300.19
期末可供分配基金份额利润	-0.0828
期末基金资产净值	20,885,039.15
期末基金份额净值	0.964
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-3.60%

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

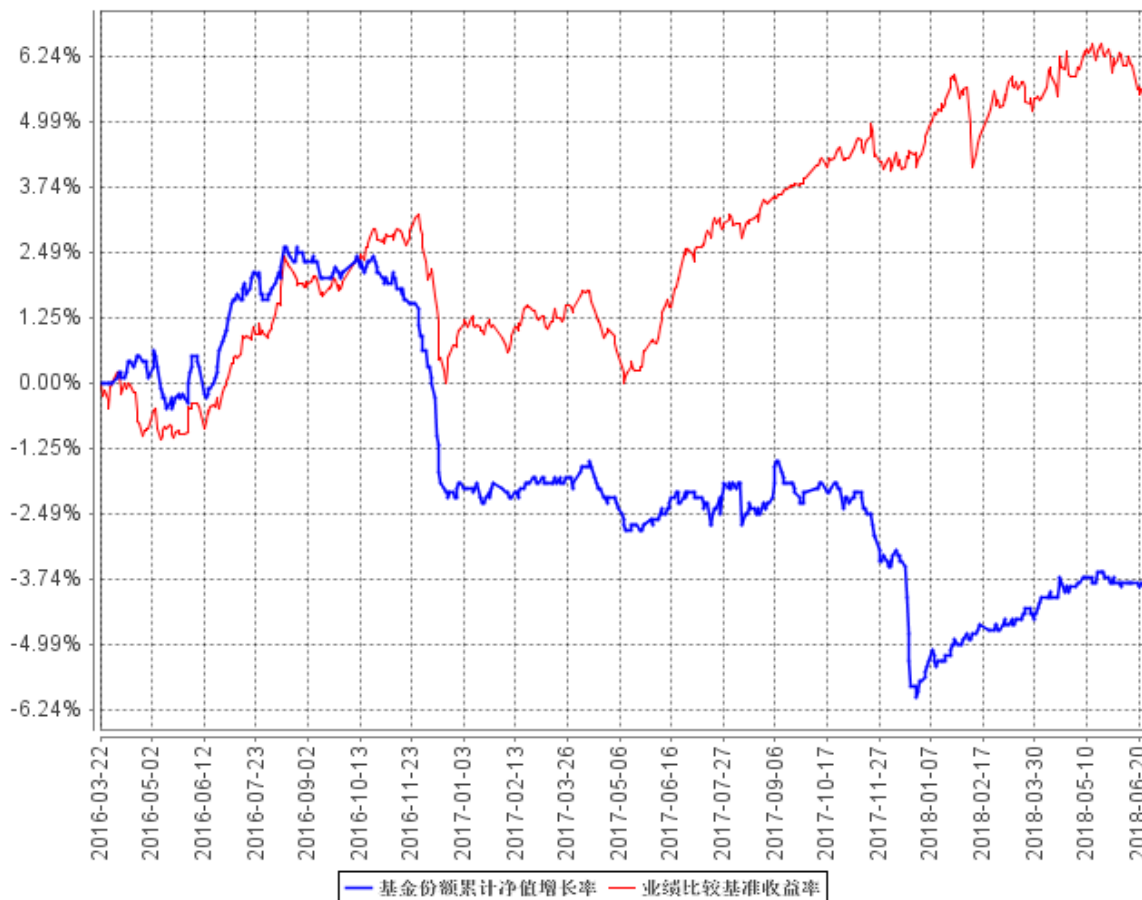
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	0.10%	0.09%	-0.68%	0.19%	0.78%	-0.10%
过去三个月	0.84%	0.09%	0.03%	0.18%	0.81%	-0.09%
过去六个月	2.23%	0.09%	1.09%	0.18%	1.14%	-0.09%
过去一年	-1.53%	0.14%	2.88%	0.15%	-4.41%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-3.60%	0.13%	5.48%	0.15%	-9.08%	-0.02%

注：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。

本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×15%+中债券综合财富指数×80%+金融机构人民币活期存款基准利率×5%

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

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：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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股份有限公司成立于 2006 年 5 月 8 日，截至 2018 年 6 月 30 日，本公司共管理 38 只开放式基金产品，分别为中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题混合型证券投资基金、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、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、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

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、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮创新优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮尊享一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金、中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮医药健康灵活配置混合型证券投资基金、中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金、中邮健康文娱灵活配置混合型证券投资基金、中邮安泰双核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）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	2016年3月22日	2018年6月25日	8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、中邮创业基金管理股份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混合型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员、中邮创业基金管理股份有限公司任泽松投资工作室总负责人、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、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、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮尊享一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、

					中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮健康文娱灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张萌	基金经理	2016 年 3 月 22 日	-	13 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、张萌投资工作室总负责人、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、中邮双动力灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金基金经理。
吴昊	基金经理	2018 年 5 月 18 日	-	6 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、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、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、中邮双动力混合型证券投资基金、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基金经理。
尚杰	基金经 理助理	2018 年 4 月 18 日	-	6 年	经济学硕士，毕业于中央财经大学投资学专业，经济学硕士。曾就职于派特博恩生物技术有限公司、中邮基金、皓玥资本管理有限公司、鹏华基金管理有限公司。现任中邮双动力混合型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金基金经理助理。

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《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 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

整个上半年宏观经济数据远好于微观调研，金融信用收缩明显，民企融资受到冲击，房地产政策持续收紧，整个金融去杠杆的推进叠加财政方面大力规范化，这些政策上的影响会对未来投资增速产生明显的挤压。上半年各类经济指标应该已经逐步触顶。中央层面的政策上看，半年时间降准两次，一次置换 MLF 一次定向支持债转股和小微，对流动性的表态也从之前的“合理平稳”转为“合理充裕”。央行的态度已经很明确，宽货币紧信用，虽然在各类监管政策下，货币宽松也很难扭转信用利差的扩大，但是并不影响无风险利率的下行，而且目前杠杆较高的部分，更多是之前非市场化行为产生及国企杠杆较高的问题。而对于国企杠杆较高的问题，行政手段比货币政策更有效。在这种环境下，组合主要增配了利率债和高等级信用债，维持组合久期在 2 附近，同时因为利差保护相对充分，组合杠杆率也维持在一个相对较高的位置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.964 元，累计净值为 0.964 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.23%，业绩比较基准收益率为 1.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，之前我们讨论的制约长端利率债下行的因素已经逐步比较明朗，第一个短端存单价格能否为长端打开空间，目前存单价格持续下行，收益率曲线陡峭化水平已经达到历史较高分位数；制约利率下行的第二个因素是美元走强及加息周期，人民币贬值是否会导致最终国内的紧缩。上一次美元走强的过程中，新兴市场国家利率和汇率压力很大，最主要的问题还是当时日本和韩国的金融体系也出现了问题，叠加了美元加息周期的影响，才造成了东南亚国家债务的违约和汇率的大幅贬值，本次美元修复周期，欧洲日本等均已经通过 QE 在不断解决自身的债务问题，而且金融系统健康程度也好于上次，所以这次美元加息周期的影响将会是点状分布，对我国影响目前看是可控的。信用债投资方面，坚持底线思维，对于优质地域的城投债在价格合理的位置要积极参与，但是考虑到国内债务问题的严重性，对于现金流较弱的信用债坚决不参与。整体上看，组合未来投资主要标的仍然是利率债和高等级信用债，不参与低等级信用债和部分敏感行业债券，组合杠杆和久期水平保持在稳定水平。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金公司成立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

本报告期内根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况，未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金报告期内，有连续六十个工作日基金净值低于五千万元的情形。

§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——中邮创业基金管理股份有限公司 2018 年 1 月 1 日至 2018 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，中邮创业基金管理股份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，中邮创业基金管理股份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。

§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：中邮增力债券型证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	3,011,157.02	3,238,602.54
结算备付金		2,729.03	3,349.34
存出保证金		3,842.49	9,400.35
交易性金融资产	6.4.7.2	18,463,222.00	26,667,955.90
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		18,463,222.00	26,667,955.90
资产支持证券投资		-	-
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	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	351,827.25	1,115,637.47
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		21,832,777.79	31,034,945.60
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
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		500,000.00	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		13,706.10	21,020.08
应付托管费		3,426.52	5,255.03
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	-	2,752.68
应交税费		829.72	-

应付利息		267.12	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	429,509.18	550,000.00
负债合计		947,738.64	579,027.79
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	21,673,427.26	32,299,844.42
未分配利润	6.4.7.10	-788,388.11	-1,843,926.61
所有者权益合计		20,885,039.15	30,455,917.81
负债和所有者权益总计		21,832,777.79	31,034,945.60

注：报告截止日 2018 年 06 月 30 日，基金份额净值 0.964 元，基金份额总额 21,673,427.26 份。

6.2 利润表

会计主体：中邮增力债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
一、收入		898,897.88	958,706.04
1.利息收入		543,960.10	3,558,582.14
其中：存款利息收入	6.4.7.11	14,170.08	192,439.50
债券利息收入		529,537.69	3,318,078.74
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		252.33	48,063.90
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,362.00	-1,629,945.25
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-205,708.82
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	5,362.00	-1,452,970.43
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	28,734.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	347,060.74	-971,542.14
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	2,515.04	1,611.29
减：二、费用		240,583.34	1,190,119.29

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	110,031.83	457,414.29
2. 托管费	6.4.10.2.2	27,507.91	114,353.62
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	171.06	21,853.53
5. 利息支出		22,844.10	321,819.60
其中：卖出回购金融资产支出		22,844.10	321,819.60
6. 税金及附加		456.71	-
7. 其他费用	6.4.7.20	79,571.73	274,678.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		658,314.54	-231,413.25
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		658,314.54	-231,413.25

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮增力债券型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 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）	32,299,844.42	-1,843,926.61	30,455,917.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	658,314.54	658,314.54
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）	-10,626,417.16	397,223.96	-10,229,193.20
其中：1.基金申购款	42,926.15	-2,188.76	40,737.39
2.基金赎回款	-10,669,343.31	399,412.72	-10,269,930.59
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）	21,673,427.26	-788,388.11	20,885,039.15

项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 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)	69,647,123.52	-1,341,713.01	68,305,410.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-231,413.25	-231,413.25
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)	39,401,193.95	-736,190.71	38,665,003.24
其中：1.基金申购款	81,712,203.68	-1,705,980.51	80,006,223.17
2.基金赎回款	-42,311,009.73	969,789.80	-41,341,219.93
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)	109,048,317.47	-2,309,316.97	106,739,000.50

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

曹均

曹均

吕伟卓

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中邮增力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[2016] 140 号《关于准予中邮增力债券型证券投资基金注册的批复》批准进行募集，由中邮创业基金管理股份有限公司依照《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《中邮增力债券型证券投资基金基金合同》发起，并于 2016 年 3 月 22 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 201,269,786.95 元，业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字（2016）第 110ZC0152 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股份有限公司，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《中邮增力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股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证等权益类资产及债券等固定收益类金融工具、国债期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。在正常市场情况下，本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为：债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于股票、权证等权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%；在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，其中现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；权证投资占基金资产净值的 0%~3%。

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，执行财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“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 模板 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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

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[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[2015]101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》、财税[2016]36号《财政部 国家税务总局 关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《财政部 国家税务总局 关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《财政部 国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》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. 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；基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。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；上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

2. 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。

3. 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。

4. 于2016年5月1日前，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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入及基金取得的以下利息收入免征增值税：a) 同业存款；b) 买入返售金融资产（质押式、买断式）；c) 国债、地方政府债；d) 金融债券。

基金增值税应税行为包括贷款服务和金融商品转让。采用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对基金在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。基金管理人运营基金提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：

(1) 提供贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；(2) 转让2017年12月31日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价（2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

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 2018年6月30日
活期存款	3,011,157.02
定期存款	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
合计：	3,011,157.02

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018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	16,780,031.26	16,840,422.00
	银行间市场	1,622,762.52	1,622,800.00
	合计	18,402,793.78	18,463,222.00
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	18,402,793.78	18,463,222.00	60,428.22

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**

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

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 2018年6月30日
应收活期存款利息	308.36
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	1.08
应收债券利息	351,516.28
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	1.53
合计	351,827.25

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

本基金本期末无应付交易费用。

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018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	429,509.18
合计	429,509.18

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	32,299,844.42	32,299,844.42
本期申购	42,926.15	42,926.15
本期赎回(以“-”号填列)	-10,669,343.31	-10,669,343.31
- 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	21,673,427.26	21,673,427.26

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,012,958.00	1,169,031.39	-1,843,926.61
本期利润	311,253.80	347,060.74	658,314.54
本期基金份额交易产生的变动数	907,404.01	-510,180.05	397,223.96
其中：基金申购款	-4,023.31	1,834.55	-2,188.76
基金赎回款	911,427.32	-512,014.60	399,412.72
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,794,300.19	1,005,912.08	-788,388.11

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	13,672.11
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	466.89
其他	31.08
合计	14,170.08

6.4.7.12 股票投资收益

本基金本期无股票投资收益。

6.4.7.13 债券投资收益**6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	5,362.00
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	5,362.00

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	50,558,935.05
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	49,689,943.39
减：应收利息总额	863,629.66
买卖债券差价收入	5,362.00

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本报告期内本基金无资产支持证券投资。

6.4.7.14 贵金属投资收益

本报告期内本基金无贵金属投资。

6.4.7.15 衍生工具收益

本报告期内本基金无衍生工具投资。

6.4.7.16 股利收益

本基金本期无股利收益。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	347,060.74
——股票投资	-
——债券投资	347,060.74
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	347,060.74

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	2,515.04
合计	2,515.04

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。对持续持有期小于 30 日（不含 30 日）的，赎回费全额计入基金财产；对持续持有期长于 30 日（含 30 日）但少于 93 日的，将不低于赎回费总额的 75% 计入基金财产；对持续持有期长于 93 日（含 93 日）但少于 186 日的，将不低于赎回费总额的 50% 计入基金财产；对持续持有期长于 186 日（含 186 日）的，将不低于赎回费总额的 25% 归基金财产。其余用于注册登记费和其他必要的手续费。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	171.06
银行间市场交易费用	-
合计	171.06

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
审计费用	39,671.58
信息披露费	19,837.60
银行费用	1,382.55
上清所债券账户维护费	9,000.00
中债债券帐户维护费	9,000.00
其他	680.00
合计	79,571.73

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 2018 年 08 月 22 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

本报告期末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
中邮创业基金管理股份有限公司	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

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

本报告期内及上年可比期间，本基金未发生通过关联方交易单元进行交易的情况。

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 2018年1月1日至2018年 6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	110,031.83	457,414.29
其中：支付销售机构的客户维护费	621.72	1,359.95

注：支付基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 0.80% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.80% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	27,507.91	114,353.62

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

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

本报告期内及上年度可比期间本基金未与关联方进行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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 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	3,011,157.02	13,672.11	14,660,637.43	62,049.45

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间，本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本报告期内及上年度可比期间，本基金无其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未实施利润分配。

6.4.12 期末（2018 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

本基金本期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

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

本基金本期末从事证券交易所正回购形成的卖出回购证券款余额 500,000.00 元，于 2018 年 7 月 4 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有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，不低于债券回购的余额。

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

本基金为债券型基金，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。本基金投资的金融工具主要为债券。本基金在日常经营活动中面临

的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险及利率风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，力争实现为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报的投资目标。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险管理委员会为核心的，由总经理、督察长、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金管理人通过定性和定量两种方式对本基金投资的金融工具进行风险管理。一方面从定性的角度出发，对本基金存在的风险、风险的严重程度及风险发生的可能性进行评估、分析和宏观控制；另一方面从定量分析的角度出发，通过金融建模和特定风险量化指标计算，在日常工作中实时地对各种量化风险进行跟踪、检查和预警，并通过相应决策将风险控制在可承受的范围内。

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 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	-	-
未评级	1,204,560.00	599,160.00
合计	1,204,560.00	599,160.00

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

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 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
AAA	10,856,580.00	391,239.70
AAA 以下	0.00	360,271.80
未评级	6,402,082.00	25,317,284.40
合计	17,258,662.00	26,068,795.90

注：债券评级取自第三方评级机构的债券评级。

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可随时要求赎回其持有的基金份额，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每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。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。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金在运作过程中未发生过流动性风险情况。公司建立了防范流动性风险的有效机制。公司每日跟踪监测本基金持有资产的交易量、持仓集中度、流通受限资产占比、可流通资产变现天数、7 日可变现资产比例、信用债券和逆回购质押券最新主体及债项评级、利率债券组合久期、基金杠杆率等涉及资产流动性风险的指标，并设置合理有效的风控阈值；详细分析本基金投资者类型、投资者结构、投资者风险偏好和历史申购与赎回数据，审慎评估不同市场环境可能带来的投资者赎回需求，制定了健全有效的流动性风险压力测试方法。当市场环境或投资者结构发生变化时，及时调整基金投资策略，预留充足现金头寸、确保基金组合资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。如果遇到极端市场情形或发生巨额赎回情形，公司将采取本基金合同约定的

巨额赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下潜在流动性风险。

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 2018年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,011,157.02	-	-	-	3,011,157.02
结算备付金	2,729.03	-	-	-	2,729.03
存出保证金	3,842.49	-	-	-	3,842.49
交易性金融资产	9,813,060.00	8,329,282.00	320,880.00	-	18,463,222.00
衍生金融资产	-	-	-	-	0.00
买入返售金融资产	-	-	-	-	0.00
应收证券清算款	-	-	-	-	0.00
应收利息	-	-	-	351,827.25	351,827.25
应收股利	-	-	-	-	0.00
应收申购款	-	-	-	-	0.00
其他资产	-	-	-	-	0.00
资产总计	12,830,788.54	8,329,282.00	320,880.00	351,827.25	21,832,777.79
负债					
卖出回购金融资产款	500,000.00	-	-	-	500,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	0.00
应付赎回款	-	-	-	-	0.00
应付管理人报酬	-	-	-	13,706.10	13,706.10

应付托管费	-	-	-	3,426.52	3,426.52
应付销售服务费	-	-	-	-	0.00
应付交易费用	-	-	-	-	0.00
应交税费	-	-	-	829.72	829.72
应付利息	-	-	-	267.12	267.12
其他负债	-	-	-	429,509.18	429,509.18
负债总计	500,000.00	0.00	0.00	447,738.64	947,738.64
利率敏感度缺口	12,330,788.54	8,329,282.00	320,880.00	-95,911.39	20,885,039.15
上年度末 2017 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,238,602.54	-	-	-	3,238,602.54
结算备付金	3,349.34	-	-	-	3,349.34
存出保证金	9,400.35	-	-	-	9,400.35
交易性金融资产	23,908,844.40	2,759,111.50	-	-	26,667,955.90
衍生金融资产	-	-	-	-	0.00
买入返售金融资产	-	-	-	-	0.00
应收证券清算款	-	-	-	-	0.00
应收利息	-	-	-	1,115,637.47	1,115,637.47
应收股利	-	-	-	-	0.00
应收申购款	-	-	-	-	0.00
其他资产	-	-	-	-	0.00
资产总计	27,160,196.63	2,759,111.50	0.00	1,115,637.47	31,034,945.60
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	0.00
应付证券清算款	-	-	-	-	0.00
应付赎回款	-	-	-	-	0.00
应付管理人报酬	-	-	-	21,020.08	21,020.08
应付托管费	-	-	-	5,255.03	5,255.03
应付销售费用	-	-	-	-	0.00
应付交易费用	-	-	-	2,752.68	2,752.68
其他负债	-	-	-	550,000.00	550,000.00
负债总计	-	-	-	579,027.79	579,027.79
利率敏感度缺口	27,160,196.63	2,759,111.50	0.00	536,609.68	30,455,917.81

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变	
	市场利率下降 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（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）
1. 基金净资产变动	-99,738.80	-25,183.82
2. 基金净资产变动	102,066.97	25,572.08

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。

根据本基金投资范围的规定，本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 80%。本基金无法完全规避发债主体的信用质量变化造成的信用风险。本基金的投资范围包括中小企业私募债券。中小企业私募债券存在因市场交易量不足而不能迅速、低成本地转变为现金的流动性风险，以及债券的发行人出现违约、无法支付到期本息的信用风险，可能影响基金资产变现能力，造成基金资产损失。同时，中小企业私募债券发行主体的企业管理体制和治理结构弱于普通上市公司，中小企业私募债券采用交易所备案制，无需审批，也不要求评级，发行程序简便而产生的信用风险；以及信息披露情况要求明显少于公募债券且相对滞后等风险需要重点关注。

于 2018 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 2018年6月30日		上年度末 2017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	18,463,222.00	88.40	26,667,955.90	87.56
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	18,463,222.00	88.40	26,667,955.90	87.56

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（2018 年 6 月 30 日）	上年度末（2017 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	30,893.19	118,294.77
	2. 基金净资产变动	-30,893.19	-118,294.77

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，利用 17 年 12 月 31 日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 0.1673。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,463,222.00	84.57
	其中：债券	18,463,222.00	84.57
	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	3,013,886.05	13.80

8	其他各项资产	355,669.74	1.63
9	合计	21,832,777.79	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

7.2.1 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。

7.2.2 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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

本基金本报告期末未投资股票。

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	6,402,082.00	30.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,204,560.00	5.77
	其中：政策性金融债	1,204,560.00	5.77
4	企业债券	8,929,380.00	42.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,927,200.00	9.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,463,222.00	88.40

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。

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	010303	03 国债(3)	43,950	4,358,082.00	20.87

2	010107	21 国债(7)	20,000	2,044,000.00	9.79
3	122366	14 武钢债	20,000	1,999,000.00	9.57
4	122465	15 广越 01	20,000	1,995,000.00	9.55
5	136039	15 石化 01	20,000	1,991,800.00	9.54

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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

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

本报告期末本基金未持有贵金属投资。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为主要目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用国债期货。通过对债券现货和国债期货市场运行趋势的研究，结合国债期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本计划投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。

7.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

7.10.3 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。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	3,842.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	351,827.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	355,669.74

7.11.4 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。

7.11.5 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。

§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

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
249	87,041.88	20,367,772.20	93.98%	1,305,655.06	6.02%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	4,573.51	0.0211%

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	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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年3月22日）基金份额总额	201,269,786.95
本报告期期初基金份额总额	32,299,844.42
本报告期基金总申购份额	42,926.15
减：本报告期基金总赎回份额	10,669,343.31
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	21,673,427.26

§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

自2018年5月22日起，孔军先生、朱宗树先生任本基金管理人副总经理；自2018年5月22日起，张静女士、李小丽女士不再担任本基金管理人副总经理。

本基金托管人的专门基金托管部门本报告期内未发生重大人事变动。

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	
海通证券	2	-	-	-	-	-

注：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股份有限公司有互补性、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股份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。

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

海通证券	86,659,020.97	100.00%	29,400,000.00	100.00%	-	-
------	---------------	---------	---------------	---------	---	---

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	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金调整代销机构申购起点金额、开通基金定投业务并参加基金申购及定投费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年1月16日
2	中邮创业基金管理股份有限公司关于增加深圳盈信基金销售有限公司、华瑞保险销售有限公司、北京植信基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年1月16日
3	中邮增力债券型证券投资基金2017年第4季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年1月20日
4	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金调整北京展恒基金销售股份有限公司申购起点金额、开通基金定投业务并参加基申购及定投费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年2月1日
5	中邮创业基金管理股份有限公司关于增加北京展恒基金销售股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年2月1日
6	中邮创业基金管理股份有限公司关于开通上海利得基金销售有限公司基金定投业务并参加定投申购费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年2月6日
7	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金调整代销机构申购起点金额、开通基金定投业务并参加基金申购及定投费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年2月6日
8	中邮创业基金管理股份有限公司关于增加深圳市前海排排网基金销售有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2018年2月6日
9	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金调整一路财富	中国证券报、上海证券报、证券时报、	2018年3月13日

	(北京) 信息科技股份有限公司 申购起点金额、开通基金定投业务并参加基金申购及定投费率优惠活动的公告	证券日报	
10	中邮创业基金管理股份有限公司 关于增加一路财富(北京) 信息科技股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 13 日
11	关于中邮创业基金管理股份有限公司 旗下部分基金调整代销机构 申购起点金额、开通基金定投业务 并参加基金申购及定投费率优惠 活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 23 日
12	中邮创业基金管理股份有限公司 关于增加厦门市鑫鼎盛控股有限 公司、北京坤元基金销售有限公 司为代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 23 日
13	关于中邮创业基金管理股份有限 公司旗下部分基金调整代销机构 申购起点金额、开通基金定投业 务并参加基金申购及定投费率优 惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 28 日
14	中邮创业基金管理股份有限公司 关于增加诺亚正行(上海) 基金 销售投资顾问有限公司、深圳众 禄基金销售股份有限公司为代销 机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 28 日
15	关于修改中邮增力债券型证券投 资基金基金合同等法律文件的公 告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 29 日
16	中邮增力债券型证券投资基金托 管协议	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 29 日
17	中邮增力债券型证券投资基金基 金合同(摘要)	中国证券报、上海 证券报、中国证 券报、上海证 券报、证券时 报、证券时 报、证券时 报、证券日 报	2018 年 3 月 29 日
18	中邮增力债券型证券投资基金基 金合同	中国证券报、上海 证券报、证券时 报、证券日 报	2018 年 3 月 29 日
19	中邮增力债券型证券投资基金招 募说明书(更新)	中国证券报、上海 证券报、证券时 报、	2018 年 3 月 29 日

		证券日报	
20	中邮增力债券型证券投资基金 2017 年年度报告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 3 月 30 日
21	中邮创业基金管理股份有限公司 关于增加蚂蚁（杭州）基金销售 有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 4 月 21 日
22	关于中邮创业基金管理股份有限 公司旗下部分基金调整蚂蚁（杭 州）基金销售有限公司申购起点 金额并参加基金申购费率优惠活 动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 4 月 21 日
23	中邮增力债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 4 月 23 日
24	中邮增力债券型证券投资基金更 新招募说明书（2018 年第 1 号）	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 5 月 4 日
25	中邮增力债券型证券投资基金基 金经理变更公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 5 月 19 日
26	关于中邮创业基金管理股份有限 公司旗下部分基金调整代销机构 申购起点金额、开通基金定投业 务并参加基金申购及定投费率优 惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 5 月 24 日
27	中邮创业基金管理股份有限公司 关于增加珠海盈米财富管理有限 公司为代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 5 月 24 日
28	中邮增力债券型证券投资基金基 金经理变更公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 证券日报	2018 年 6 月 26 日

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	1	20180101-20180630	20,367,772.20	0.00	0.00	20,367,772.20	93.98%

构							
	2	20180101-20180507	10,223,926.38	0.00	10,223,926.38	0.00	0.00%
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。							

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

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

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

12.3 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

2018 年 8 月 28 日