中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:2018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2018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2018年04月01日起至2018年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮乐享收益灵活配置混合
交易代码	001430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月15日
报告期末基金份额总额	2,541,110.57份
投资目标	本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”的股票投资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,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,从行业上还原客观变化的驱动模型和逻辑线索,筛选处于稳定的中长期发展趋势和预期进入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焦点行业,本基金通过对经济运行周期、行业兴华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。 (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 根据国内外的宏观经济形势、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推测,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,则增加较长期限资产的久期;相反,则缩短应用投资组合的久期。组合久期选定之后,要根据各种关键经济因素的实时变化,及时调整组合久期。考虑到国债对久期的影响,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,信用溢价要求更高。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,收益率曲线的变动趋势包括:向上平行移动、向下平行移动、曲线趋缓转向、曲线陡峭转向、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期来决定信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,宜采用杠铃策略;若预期收益曲线陡峭转折,且幅度较大,宜采用杠铃策略;若幅度较小,宜采用子弹策略。期限判断依据的具体工具及负向安动幅度参考值,需要运用调算模型进行调算。 (3)个券选择策略 1)特定资产策略 2)相对价值策略 (4)中小企业私募债投资策略 利用自下而上的公司、行业层面定性分析,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,调算中小企业私募债的违约风险,考虑海外市场因收益曲线的斜率在不同行业间的明显差异,私募债自上而下的宏观层次发行业特性分析,从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险偏价与通过公司内部模型调算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、信债保障等方面的考虑。 (5)可转换债券的投资策略 1)普通可转换债券投资策略 2)可分离交易可转债 (五)权证投资策略 本基金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价值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化模板定价模型,确定其合理内在价值,从而规避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。 (六)股指期货投资策略 本基金将在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。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,采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约,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。 (七)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总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为:金融机构人民币一年期定期存款基准利率(税后)+2%。 随着市场环境的变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金或市场概出产类性变强,投资者认同度较高更能体现本基金风险收益特征的指数时,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,调整业绩比较基准进行相应调整,调整业绩比较基准应经基金托管人同意,并报相监管部门的要求履行适当程序。基金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒介上刊登公告。
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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	1,388,893.37
2.本期利润	1,714,493.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	2,900,873.92
5.期末基金份额净值	1.142

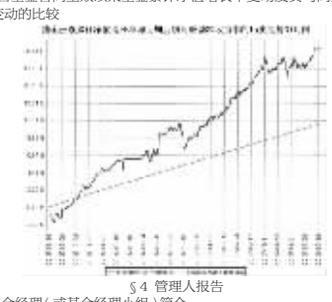
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.87%	0.20%	0.75%	0.01%	1.08%	0.19%

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		
吴昊	基金经理	2015年8月12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投资管理部收益分析师。现任中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健多元灵活配置混合型证券投资基金、中邮裕泰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、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合盛债券型证券投资基金基金经理。
许洋财	基金经理	2016年4月17日	-	8年	硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资管理部,中邮创业基金管理股份有限公司证券研究部,中邮稳健合盛债券型证券投资基金、中邮裕泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健多元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基金经理助理。现任中邮稳健合盛债券型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健多元灵活配置混合型证券投资基金、中邮裕泰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 报告期内基金投资策略和运作分析

利率债方面,降准再次为长端利率债打开窗口,目前制约利率债收益率下行的主要问题包括四个,第一个短端存单价格能否为长端打开空间,目前存单价格3M-1y较为平坦,虽然很难看到继续上行的动力,但是也没有看到下行的动力,因为三季度利率债的大规模发行可能会对银行表内额度进行挤压,央行新增置换表外资产的信贷额度预期会为银行释放部分配置额度;制约利率下行的第二个因素是美元走强及加息周期,如前面陈述一样对我国的影响不大。影响制约利率下行的第三个因素就是去杠杆过程中负债的不稳定性所带来的利差扩大。六月末资管产品到期以及资管新规的影响,信用利差目前看仍然没有稳定的迹象,银行的资产负债表仍在修复的过程中,这会对投资者造成较为明显的心理影响;第四个因素是供给是否能被顺利消化。目前来看,压力不是很大。信用债方面,目前来看信用利差扩大并没有扭转的迹象,在这个过程中肯定存在被错杀的债券,如果说我们坚持之前的底线思维策略,那么11年就是我们目前历史样本的极值点,如果我们认为违约是可控的,同时城投债也不会出现系统性问题,那么11年的利差水平会给出目前大致区间范围。具体操作方面,根据宏观环境变化,在业绩期内增加了国开债、国债等长久期利率债品种,同时也增配部分AAA品种。目前组合久期适中,存量信用债基本都是AAA级为主,会根据宏观及市场环境变化对组合持仓进行调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.142元,累计净值1.202元。份额净值增长率为1.87%,业绩比较基准增长率为0.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内,有连续二十个工作日基金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	-	-
	其中:股票	-	-
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	3,588,708.82	98.19
8	其他资产	66,054.90	1.81
9	合计	3,654,763.72	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

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。

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	64,189.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,496.27
5	应收申购款	369.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,054.90

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

本报告期末本基金前十名不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	273,573,041.37
报告期期间基金总申购份额	80,970.48
减:报告期期间基金总赎回份额	271,112,901.28
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	2,541,110.57

§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						报告期末持有基金份额	
	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	20180401-20180629	234,527,870.56	0.00	234,527,870.56		0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-		-	-
产品持有风险								
统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乐享收益灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2.《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4.《中邮乐享收益灵活配置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. 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

中邮创业基金管理股份有限公司
2018年7月19日

中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年04月01日起至2018年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮趋势精选灵活配置混合
交易代码	001225
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	3,536,951,956.06份
投资目标	本基金通过合理的动态资产配置,在有效控制投资组合风险的前提下,把握投资市场的变化趋势,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”的股票投资策略相结合的方法进行投资。 (一)大类资产配置策略 本基金根据各项重要的经济指标,通过深入分析中国宏观经济发展变动趋势,中国经济增长趋势和资本市场的发展趋势,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,从行业上还原客观变化的驱动模型和逻辑线索,筛选处于稳定的中长期发展趋势和预期进入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。 (三)股票配置策略 本基金通过评估社会发展趋势、行业发展趋势、公司成长趋势以及价格趋势,从而确定本基金重点投资的具有趋势型的成长企业,并根据定期分析和评估结果对投资组合进行动态调整。 (四)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,并据此来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。 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。3.类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、利率风险等因素进行分析,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。 4.回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同规定的比例内,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。 (五)权证投资策略 本基金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。 (六)股指期货投资策略 本基金将在注重风险管理的前提下,以套期保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数×60%+上证国债指数×40%
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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-25,749,473.72
2.本期利润	-201,882,640.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0560
4.期末基金资产净值	1,816,681,473.26
5.期末基金份额净值	0.514

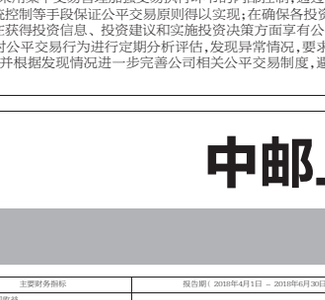
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.82%	1.33%	-5.43%	0.68%	-4.39%	0.65%

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:按基金合同和招募说明书的约定,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		
许进财	基金经理	2015年5月27日	-	8年	许进财先生:硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资管理部理,中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员。中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。现任中邮创业基金管理股份有限公司内部投资决策委员会委员兼中邮趋势精选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、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合盛债券型证券投资基金、中邮裕泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健多元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基金经理。
杨欢	基金经理	2015年6月19日	2018年4月11日	7年	曾担任中国银河证券股份有限公司投资研究部分析师,中邮创业基金管理股份有限公司投资研究部行业研究员,基金经理助理,中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。现任中邮创业基金管理股份有限公司内部投资决策委员会委员兼中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健合盛债券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、中邮稳健多元灵活配置混合型证券投资基金、中邮裕泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合盛债券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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度由于中美贸易战、信用债违约、房地产调控等多重因素的影响,整体市场在6月份经历大幅下跌。整体来看,上证指数下跌10.14%,创业板指数下跌15.46%。从板块来看,表现居前的板块(中信行业):食品饮料、餐饮旅游、石油石化和医药,分别上涨9.03%、3.15%、-1.99%和-2.06%,表现较差的板块为:综合、通信、电力设备和传媒,分别下跌23.6%、22.28%、-21.17%和-19.07%。

2018年二季度,基于整个航空产业的票价放开、客座率持续上升、航班时刻增速下行等因素,增加了航空产业的配置。同时在信用债违约风险出现时,对整个偏周期性的行业都进行了仓位的下调,并且整体仓位也有较为明显的下降。

4.5 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0.514元,累计净值为0.514元。本报告期基金份额净值增长率为-9.82%,业绩比较基准收益率为-5.43%。

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	1,561,369,929.01	85.67
	其中:股票	1,561,369,929.01	85.67
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	259,425,794.27	14.23
8	其他资产	727,701.56	0.04
9	合计	1,822,523,424.84	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

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	43,750,000.00	2.41
B	采矿业	126,150,632.00	6.94
C	制造业	634,198,938.04	34.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,906,207.60	3.85
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	133,399,994.63	7.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	107,493,584.95	5.92
J	金融业	175,143,397.40	9.64
K	房地产业	135,698,914.15	7.47
L	租赁和商务服务业	68,903,196.12	3.79
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	11,300,000.00	0.62
R	文化、体育和娱乐业	55,425,074.12	3.05
S	综合	-	-
	合计	1,561,369,929.01	85.95

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。

5.2.2 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

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	600048	保利地产	8,000,000	97,600,000.00	5.37
2	300467	迅游科技	3,027,863	97,194,402.30	5.35
3	000975	银泰资源	9,000,000	91,260,000.00	5.02
4	600887	伊利股份	3,000,000	83,700,000.00	4.61
5	002475	立讯精密	3,330,400	75,067,216.00	4.13
6	002027	分众传媒	7,199,916	68,903,196.12	3.79
7	601233	桐昆股份	4,000,000	68,880,000.00	3.79
8	600029	南方航空	6,999,971	59,149,754.95	3.26
9	300433	蓝思科技	2,799,928	58,742,489.44	3.23
10	600167	联美控股	5,800,000	58,000,000.00	3.19

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。

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	570,625.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,905.36
5	应收申购款	113,170.74
6	其他应收款	-
7	待摊