中邮核心成长混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年01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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心成长混合
交易代码	590002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年03月17日
报告期末基金份额总额	8,749,951,463.09份
投资目标	以追求长期资本增值为目的,通过投资于具有核心竞争力且能保持持续增长的企业,在充分控制风险的前提下,分享中国经济快速增长的成果和实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在投资策略上充分体现"核心"与"成长"相结合的主线。 "核心"体现在通过自上而下的研究,寻找能使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素,把握上述方面未来变化的趋势;从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势。 "成长"主要是指通过建立成长性估值模型来分析评价公司的成长价值,并进行横向比较来发现具有持续成长优势的公司,从而达到精选个股的目的。 1.资产配置策略 本基金在构建和管理投资组合的过程中,主要采取"自上而下"为主的投资方法,做出资产配置及投资组合的构建,并根据宏观、产业景气、市场变化及时调整资产配置比例。 本基金采用战略性资产配置为主、战术性资产配置为辅的配置策略:战略性资产配置首先要确定各类资产的预期回报率和波动率,然后再按照要求对满足风险收益目标的资产进行组合;战术性资产配置增加了对市场短期趋势判断的重视,把握时机进行合位调整和波段操作,一般用于短期的资产配置。 2.股票投资策略 (1)行业配置策略 本基金行业配置在资产配置的基础上,遵循自上而下方式。具体方法是: ?基于全球视野下的产业周期的分析和判断 ?基于行业生命周期的分析 ?基于行业内产业竞争结构的分析 (2)个股选择策略 在选定的行业中,选择那些具有明显竞争优势,持续成长能力强且质量出色的企业,股票的选择和组合构建通过以下几个方面进行: ?企业在行业中的地位和核心竞争力 根据迈克尔·波特的竞争理论,本基金重点投资那些拥有特定垄断资源或不可替代性技术或资源优势,具有较高进入壁垒或者较强定价能力,具有核心竞争力的行业。 ?高成长性 对每一个行业,分析其所处的生命周期阶段,本基金将重点投资处于成长期的行业,对这些行业给予相对较高估值。 ?企业的质量 本基金认为,只有注重企业成长的质量和综合内涵能力才能准确发掘公司的内在价值,降低投资风险。 本基金认为,通过上面核心竞争力、成长性和企业质量三个方面的综合评价而选择出的企业将会充分反映本基金"核心成长"的投资理念,同时再辅以科学、全面的风险控制,可以有效保障本基金实现长期稳定增值的投资目标。 3.债券投资策略 (1)久期管理 久期管理是债券组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段。 (2)期限结构配置 本基金将在确定组合久期后,结合收益率曲线变化的预测,进行期限结构的配置,主要的配置方式有:梯形组合、哑铃组合、子弹组合。 (3)确定类属配置 类属配置主要体现在对不同类型债券的选择,实现债券组合收益的优化。 (4)个债选择 本基金在综合考虑上述配置原则基础上,通过对个体券种的价值分析,重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级,选择相应的最优投资对象。 4.权证投资策略 本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发、配售等原因被动获得权证,或者在进行套利交易、趋险交易等策略形下主动投资权证。本基金进行权证投资时,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而有效控制风险,追求其合理内在价值,从而有建获利交易或避险交易机会。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深300指数。债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。 本基金的整体业绩比较基准采用: 沪深300指数×80%+中国债券总指数×20% 沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数,由中证指数公司编制和维护,是在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的,指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。沪深300指数引进国际指数编制和管理的经验,编制方法清晰透明,具有独立性和良好的市场流动性;与市场整体表现具有较高的相关度,且指数历史表现强于市场平均收益水平。因此,本基金认为,该指数能够满足本基金的投资理需要。
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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-222,198,062.00
2.本期利润	-446,134,538.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0509
4.期末基金资产净值	4,367,902,540.08
5.期末基金份额净值	0.4992

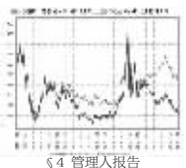
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.25%	1.21%	-9.36%	1.31%	0.11%	-0.10%

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		
纪云飞	基金经理	2015年3月30日	-	5年	工学博士,曾担任首创证券有限责任公司证券投资总部总经理助理,中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员,基金经理助理;现担任中邮创业基金管理股份有限公司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、中邮安泰双债混合型证券投资基金基金经理。
刘田	基金经理	2015年12月23日	2018年10月12日	6年	经济学硕士,曾任北京凯盛旭日电子科技有限公司销售工程师,中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员;现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮创新优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中邮军民融合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、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年四季度A股市场大幅下跌,沪深300下跌12.45%,上证综指下跌11.61%。

四季度,宏观经济方面制造业PMI指数持续下降,12月制造业PMI指数两年来首次跌破荣枯线,创2016年3月以来新低,预计主要受中美经贸摩擦、金融去杠杆等内外因素叠加影响。近期公布的数据都彰显经济仍在寻底阶段,但全球制造业PMI触顶回落和美国12月份五大地区联储制造业指数自2016年5月以来首次全部下滑或许表明美联储在2019年加息步伐放慢,加息次数也将进一步减少。四季度,国际油价出现巨幅下跌,美国经济复苏难以持续,美股持续大跌,全球经济面临较大风险。

考虑到中短期市场情绪波动加剧,我们整体采取更加均衡的配置思路,在投资上更加聚焦于中长期确定性高、有国际竞争力的行业和企业上。本基金在四季度股票仓位基本稳定,并对结构进行了调整,降低了受贸易战影响较大的电子等行业的配置,增加了地产、基建等稳经济行业的配置;个股方面,增加了业务模式有特色,长期逻辑清晰、估值水平合理的个股的投资比例。

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0.4992元,累计净值0.4922元;本报告期基金份额净值增长率为-9.25%,业绩比较基准收益率为-9.36%。

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	2,678,135,683.19	60.25
	其中:股票	2,678,135,683.19	60.25
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	800,000,000.00	18.00
	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	963,994,564.20	21.69
8	其他资产	2,841,685.39	0.06
9	合计	4,444,971,932.78	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	16,477,543.55	0.38
B	采矿业	9,075,000.00	0.21
C	制造业	1,404,568,315.87	32.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,296,725.00	0.12
E	建筑业	11,400,000.00	0.26
F	批发和零售业	1,109,208.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	73,491,112.28	1.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	185,656,845.17	4.25
J	金融业	483,407,492.03	11.07
K	房地产业	346,749,538.43	7.94
L	租赁和商务服务业	60,266,083.76	1.38
M	科学研究和技术服务业	6,802,380.00	0.16
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	50,130,224.20	1.15
Q	卫生和社会工作	2,630,000.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	21,075,217.90	0.48
S	综合	-	-
	合计	2,678,135,683.19	61.31

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。

5.2.2 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	002340	格林美	48,005,841	175,858,218.93	4.03
2	002456	欧菲科技	16,874,547	155,077,095.93	3.55
3	601318	中国平安	2,570,000	144,177,000.00	3.30
4	002008	大族激光	4,584,351	139,180,896.36	3.19
5	000651	格力电器	3,850,000	137,406,500.00	3.15
6	600622	光大嘉宝	23,450,440	122,880,305.60	2.81
7	002475	立讯精密	8,499,874	119,508,228.44	2.74
8	000002	万 科A	4,788,200	114,054,924.00	2.61
9	300033	同花顺	2,800,000	106,960,000.00	2.45
10	002415	海康威视	3,922,658	101,047,670.08	2.31

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

基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	1,387,354.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,345,305.18
5	应收申购款	109,025.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,841,685.39

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的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	600622	光大嘉宝	122,880,305.60	2.81	非公开发行,流通受限
2	002340	格林美	96,610,526.13	2.21	非公开发行,流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,791,404,125.75
报告期期间基金总申购份额	23,569,654.15
减:报告期期间基金总赎回份额	65,022,316.81
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	8,749,951,463.09

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,137,475.38
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,137,475.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.02

注:本期无变动。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

无。

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核心成长混合型证券投资基金募集的文件

2.《中邮核心成长混合型证券投资基金基金合同》

3.《中邮核心成长混合型证券投资基金托管协议》

4.《中邮核心成长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
2019年1月22日

中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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2019年01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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心竞争力灵活配置混合
交易代码	000545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月23日
报告期末基金份额总额	583,146,651.12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,本基金通过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,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)股票投资策略 本基金将重点关注在中国经济转型过程中,由科技创新带来的具有广阔市场空间及持续成长能力的优质企业,采用自下而上个股精选的股票投资策略,精选上市公司股票。本基金所指的科技创新主要分为科技制造创新和科技服务创新两方面。 1.科技创新主题的界定 (1)科技制造创新 我国未来经济发展的重要立足点在于能够实现由制造大国向制造强国的转变,科学技术的创新是实现制造强国的重要手段,随着我国人口红利的逐渐结束,传统制造行业面临的动力减本上涨的困境,因此依靠科技创新颠覆传统的生产制造方式,提高生产效率和制造的附加值将是制造业未来的发展趋势。 高端装备制造业是科技制造创新的典型代表。高端装备制造业是制造业的先导产业,具有高,精,专的特点,同时高端装备制造业既是科技创新的成果,也是推动科技创新的主要动力之一,因此高端装备制造业是本基金投资科技创新的主要方向之一。 (2)科技服务创新 伴随着人口结构的改变及消费升级,科技服务逐渐成为消费的重要方向之一,科技服务的创新也正在改变着人们的生活方式。 互联网行业是科技服务创新的重要体现。在互联网行业与各行业的融合和碰撞过程中,用户体验的提升,商业模式的重塑,新的盈利模长点的诞生,都是本基金主要关注的方向。 本基金管理人将持续跟踪国家相关政策,关注科技创新的发展状况,科研成果和技术工艺的重大突破前等因素的变化,对科技创新的范畴进行动态调整。 2.核心科技创新主题的个股特征 具体来说,本基金将重点筛选具有如下"核心科技创新"特征的企业: (1)提供全新的产品或服务,开创新的产业领域,或以前所未有的方式提供已有的产品或服务,并且产品或服务具有核心竞争优势; (2)应用新知识,新技术,新工艺,新思维,大幅降低生产成本,提高产品质量和产量; (3)在技术边界上提高生产技术手段,强化工艺流程,在业务边界上改进产品和服务体验,在运作边界上扩大产业活动基础平台,在市场边界上增强产品和服务的竞争力; (4)在商业模式,市场营销,管理体系,生产流程等诸多方面的变化和创新,通过这些创新实现了企业成本的降低,盈利的增加和竞争实力的提高; (5)改善人类生活质量,推动经济的发展和社会的进步。 (三)债券投资策略 在债券投资部分,本基金在债券组合平均久期,期限结构和类属配置的基础上,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,久称等因素进行分析,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。 (四)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,从而有建获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。 (五)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,特别是在科技创新受经济环境、政策监管等外需重要因素影响时相应行业的上市公司股价变化可能出现一定程度的波动,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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币一年期定期存款基准利率(税后)+2%。 若未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或者更加适合的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示,而无需召开基金份额持有人大会。
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	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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-15,095,949.79
2.本期利润	-29,416,251.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0501
4.期末基金资产净值	596,634,258.76
5.期末基金份额净值	1.006

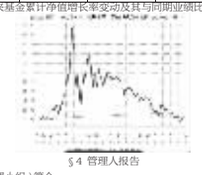
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.73%	0.99%	0.75%	0.01%	-5.48%	0.98%

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		
任慧峰	基金经理	2018年8月21日	-	3年	毕业于清华大学化学专业,理学博士。2015年7月加入中邮基金,先后在研究部、专户理财二部、专户理财事业部工作。现任中邮核心竞争力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

四季度在贸易战出现反复、金融继续去杠杆、经济动际走弱等因素影响下,股指期内上证指数出现了较大的震荡,一度下跌至两年内的新低2449点,最终期间涨跌幅为-11.61%,创业板指则两次震荡向下,期间涨跌幅为-11.39%。在报告期内,管理人结合对宏观经济及策略趋势的判断,适度降低了整体投资组合的仓位和风险偏好,在一定程度上减小了系统性风险带来的损失。

17年以来,中央持续推进金融去杠杆工作。银行系统加强监管和风险防控,房市出台系列宏观调控,其目的在于挤压资金泡沫,敦促资金回流实体经济,而非在金融体系内空转。本轮的宏观经济调控类似于97-99年的国企三年脱困,通过供给侧改革淘汰重复产能,减轻企业负担,着力挤出金融泡沫。我们认为经济尽管短期在调控下存在波动的可能,但为经济的长期健康运行奠定了基础,因此长期来看我们对未来保持乐观。

我们坚持自己的投资风格,避免对市场风格的猜测和对热点的追逐,立足于对优质个股的业绩跟踪和行业趋势研判,赚业绩的钱而非估值的钱。在"增量行情"短期难以出现的情况下,本基金将会维持目前较为合理的仓位水平,结合当前的风险偏好,围绕空间、壁垒、管理层等维度,在生物医药、信息产业、消费升级、高端制造等关键核心技术领域重点配置,在市场分化过程中发挥"自下而上"精选个股的优势,勤勉尽职,忠实守信,力争为投资者创造较好的投资回报。

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1.006元,累计净值为1.006元;本报告期基金份额净值增长率为-4.73%,业绩比较基准收益率为0.75%。

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	181,359,987.30	30.75
	其中:股票	181,359,987.30	30.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,094,930.00	7.31
	其中:债券	43,094,930.00	7.31
	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	363,698,323.28	61.67
8	其他资产	1,560,928.46	0.26
9	合计	589,714,169.04	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	8,728,053.95	1.49
B	采矿业	-	-
C	制造业	103,001,617.06	17.56
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	31,650,181.00	5.40
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	7,965,913.19	1.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,528,000.00	1.62
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,849,304.60	0.49
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	17,636,917.50	3.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	181,359,987.30	30.92

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

本报告期末本基金未投资港股通股票。

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

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	300668	贝达药业	621,744	19,877,155.68	3.29
2	601766	中国中车	2,200,000	19,844,000.00	3.28
3	603826	坤彩科技	1,249,828	17,435,100.60	2.97
4	601607	上海医药	799,947	13,599,099.00	2.32
5	300347	泰格医药	296,770	12,686,917.50	2.16
6	000513	丽珠集团	459,920	11,566,988.00	1.97
7	000002	万 科A	400,000	9,528,000.00	1.62
8	002241	登海种业	1,619,305	8,728,053.95	1.49
9	000887	中鼎股份	790,000	7,994,800.00	1.36
10	300104	乐视网	3,333,001	7,965,913.19	1.36

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	43,094,930.00	7.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7