中邮景泰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: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22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	中邮景泰灵活配置混合
交易代码	003842
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月28日
报告期末基金份额总额	547,792.71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,采求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金根据市场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,综合股市和债市的盈亏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,以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政策的研究,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。 对于国家宏观政策进行过程中产生资源错位性并引发,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或中期发展的研究,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或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研究上市公司的成长空间和竞争壁垒,从而确定本基金最终投资的成长型行业,并根据定期分析和研究结果动态调整。 (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,投资市场的前期走势,投资者对未来利率的预期等因素,结合市场利率的变动趋势及宏观经济发展变动趋势,采用久期策略,收益率曲线形变动趋势策略,息差策略等方法进行操作,并下达个券选择指令。 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,投资市场的前期走势,投资者对未来利率的预期等因素,结合市场利率的变动趋势及宏观经济发展变动趋势,采用久期策略,收益率曲线形变动趋势策略,息差策略等方法进行操作,并下达个券选择指令。 (五)股指期货投资策略 本基金根据股指期货的特性,在有效控制风险并保证充分流动性的前提下,以套保为目的,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。 (六)资产支持证券投资策略 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)股票期权投资策略 本基金根据股票期权的特性,在有效控制风险并保证充分流动性的前提下,以期达到保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股票期权。通过对股票现货和股票期权市场运行趋势的研究,结合股票期权定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的期权合约,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。 (八)证券借贷业务投资策略 本基金在符合有关法律法规规定的前提下,以期达到保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用证券借贷业务。通过对股票现货和证券借贷市场运行趋势的研究,结合证券借贷定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的证券合约,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	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基为混合型基金,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
下属分级基金的基金简称	中邮景泰混合A	中邮景泰混合C
下属分级基金的交易代码	003842	003843
报告期末下属分级基金的份额总额	523,643.09份	24,149.62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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)	
	中邮景泰混合A	中邮景泰混合C
1. 本期已实现收益	4,482,367.34	961.45
2. 本期利润	-307,809.25	93.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0015	0.0016
4. 期末基金资产净值	572,343.31	26,044.87
5. 期末基金份额净值	1.0930	1.0785

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

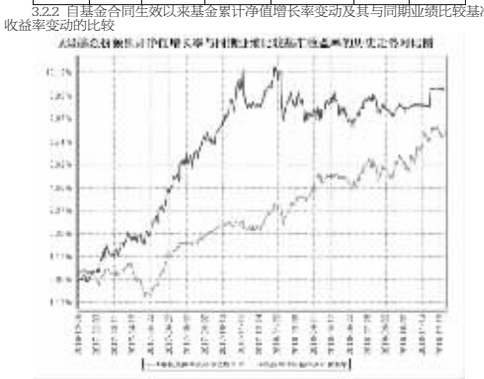
中邮景泰混合A

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	0.67%	0.08%	1.12%	0.16%	-0.45%	-0.08%

中邮景泰混合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	0.11%	0.08%	1.12%	0.16%	-1.01%	-0.08%

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,本基金自基金合同生效日起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约定。

§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		
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、中邮稳融添利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、中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

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年四季度以来,货币政策继续维持宽松,但长端利率债继续向下突破需要看到通缩数据。具体来看,市场对于经济基本面预期较为一致,但是长端利率债继续向下突破,我们认为需要看到更为具体的通缩数据,目前在信贷政策支持下,社融数据预期未来一个季度会出现企稳回升,长端利率债操作方面应该更加灵活。如果一句话概括明年,就是国际收支表变差,国内收支表再平衡。国际收入减少,但是支出没有减少,外汇占款继续下行。在国内收入增加不起来的时候,只能降低国内支出,那么在这种背景下,信用债选择方面我们是坚持高等级,同时资金利率短期内难以看到持续收紧的局面,组合操作时维持适中的杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮景泰混合A基金份额净值为1.0930元,累计净值为1.0930元;本报告期基金份额净值增长率为0.67%;截至本报告期末中邮景泰混合C基金份额净值为1.0785元,累计净值为1.0785元;本报告期基金份额净值增长率为0.11%;同期业绩比较基准收益率为1.12%。

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	200,880.00	17.20
	其中:债券	200,880.00	17.20
	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	883,773.69	75.69
8	其他资产	83,027.21	7.11
9	合计	1,167,680.90	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充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

本报告期末本基金未持有股票。

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

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	200,880.00	33.57
	其中:政策性金融债	200,880.00	33.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	200,880.00	33.57

注:由于四舍五入的原因公充价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 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	018005	国开1701	2,000	200,880.00	33.57

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交易情况说明

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	77,103.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,803.86
5	应收申购款	119.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,027.21

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

本报告期末本基金未持有股票。

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

项目	中邮景泰混合A	中邮景泰混合C
报告期期初基金份额总额	462,569,795.35	78,410.61
报告期期间基金总申购份额	2,834.61	2,114.41
减:报告期期间基金总赎回份额	462,048,986.87	56,375.40
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	523,643.09	24,149.62

§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

本报告期内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

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
机构	1	20181001-20181231	462,545,082.84	-	462,045,082.84		500,000.00	91.28%
个人	-	-	-	-	-		-	-
产品持有风险								
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。								

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景泰灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2.《中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4.《中邮景泰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住所。

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

中邮健康文娱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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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	中邮健康文娱灵活配置混合
交易代码	004890
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月13日
报告期末基金份额总额	64,915,662.84份
投资目标	本基金将精选受益于健康文娱主题的相关证券,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	(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,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市的盈亏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,以时地做出相应的调整。 (二)股票资产配置策略 1.健康文娱主题的界定 随着经济人口结构的变化,城镇化进程的推进以及国民收入水平的不断提升,国民对于健康水平和生活品质的要求日益增强。本基金的健康文娱主题包含健康和文化娱乐两个层面的内容,是由与国民日益个性健康水平提升直接或间接相关的行业及公司组成。未来随着国民经济的发展和产业结构的变化,国民基金消费人认为对"健康文娱"主题内诞生的新产品,基金管理人有权对该类产品进行投资,并动态调整"健康文娱"主题所覆盖的投资范围。 2.行业配置策略 本基金通过对国家宏观政策以及行业自身生命周期,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。 3.个股投资策略 本基金管理人通过定量及定性分析,筛选出健康文娱领域的优质上市公司进行投资。 (三)债券投资策略 1.买卖久期配置 本基金根据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,并据此影响调整债券组合的平均久期,控制利率风险并获取久期收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短组合久期,以减少利率风险;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,根据收益率曲线形变化趋势,制定组合的期限结构策略,在预期收益率曲线形变化趋势的基础上,采用子弹型、哑铃型、梯形等期限结构配置策略,重点配置收益率曲线的两端,当预期收益率曲线的陡峭程度将发生较大变化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中端,当预期收益率曲线不发生平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限结构间平滑配置。 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。根据不同债券市场存在市场分割的特点,本基金将根据不同市场的具体情况采用不同的利差估算方法,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 本基金将在和交易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,其实现回购融入资金之间的套利,不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。 5.可转债投资策略 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。 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总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。 (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,将对权证标的证券进行基本面研究和估值分析,在有效控制风险并保证充分流动性的前提下,以期达到保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股票期权。通过对股票现货和股票期权市场运行趋势的研究,结合股票期权定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的期权合约,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。 (五)股指期货投资策略 本基金在符合有关法律法规规定的前提下,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。 (六)证券借贷业务投资策略 本基金在符合有关法律法规规定的前提下,以期达到保值为目的,遵循有效管理原则经充分论证后适度运用证券借贷业务。通过对股票现货和证券借贷市场运行趋势的研究,结合证券借贷定价模型,采用估值合理、流动性好、交易活跃的证券合约,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	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基为混合型基金,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	交通银行股份有限公司

§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

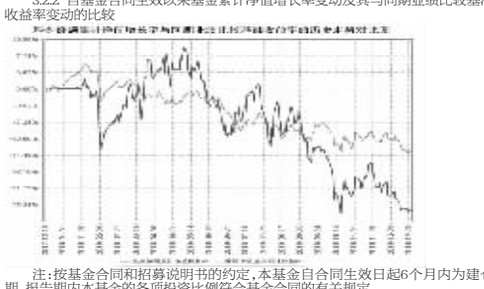
主要财务指标	报告期(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,957,293.49
2.本期利润	-8,711,780.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1339
4.期末基金资产净值	47,683,066.67
5.期末基金份额净值	0.735

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	-15.32%	1.89%	-6.83%	0.98%	-8.49%	0.91%

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		
许忠寿	基金经理	2017年12月13日	-	8年	理学硕士,曾任职于Brady中国区研发中心,方正证券股份有限公司,中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心成长混合型证券投资基金基金经理兼行业研究员、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、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任中邮健康文娱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、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

三季度经济数据验证了市场前期对经济下行的悲观预期,消费、投资疲软,叠加外贸形势严峻,下行压力较大;四季度末中美贸易摩擦缓和,中央经济会议强调加快5G、人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设,以及广电总局发放游戏版号和等使得短期市场对优质的新兴成长股的风险偏好仍有支撑,尤其是中央经济工作会议和三年行动计划中明确提出确保启动5G商用,促进消费中提到机器人、虚拟(增强)现实、智能汽车等,自主可控相关的芯片,这使得 5G、物联网、芯片、云计算、游戏等细分子行业中的低估值个股值得重点关注。

四季度主要从逆周期角度,围绕5G、游戏影视、猪、出版、医疗器械、医疗信息化、大数据、地产高铁等方向进行配置。

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0.735元,累计净值为0.735元;本报告期基金份额净值增长率为-15.32%,业绩比较基准收益率为-6.83%。

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	41,740,296.00	81.88
	其中:股票	41,740,296.00	81.88
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	9,090,425.52	17.83
8	其他资产	145,784.91	0.29
9	合计	50,976,506.43	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

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	2,525,500.00	5.30
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,482,898.00	32.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	979,387.00	2.05
F	批发和零售业	-	-
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	12,366,859.00	25.94
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,935,076.00	4.06
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	584,000.00	1.22
Q	卫生和社会工作	2,266,800.00	4.94
R	文化、体育和娱乐业	5,609,776.00	11.56
S	综合	-	-
	合计	41,740,296.00	87.54

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公充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	000150	宜华健康	160,000	2,356,800.00	4.94
2	300451	创业软件	120,000	2,298,000.00	4.82
3	600271	航天信息	100,000	2,289,000.00	4.80
4	000063	中兴通讯	110,000	2,154,900.00	4.52
5	300595	欧普康视	55,000	2,130,700.00	4.47
6	603096	新经典	33,300	2,055,276.00	4.31
7	002714	牧原股份	70,000	2,012,500.00	4.22
8	002624	完美世界	70,000	1,949,500.00	4.09
9	002281	光迅科技	70,000	1,880,200.00	3.94
10	603444	吉比特	11,000	1,628,000.00	3.41

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交易情况说明

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