中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金

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	中邮绝对收益策略定期开放混合
交易代码	002224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月30日
报告期末基金份额总额	294,910,197.22份
投资目标	本基金将灵活应用各种金融工具和风险对冲策略降低投资组合风险,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本策略积极依托基金管理人投研平台的研究能力进行积极主动的个股选择策略,通过定量与定性相结合的分析方法考量上市公司的盈利状况、估值水平、市场情绪、股价催化剂等因素,捕以量化投资模型从基金管理人的股票库中精选股票,努力获取超额收益,同时在金融衍生品市场上对中、浏离系统性风险,力争实现较为稳定的绝对收益。在构建投资组合的过程中,本基金将遵循以下投资策略: 1.定性与定量相结合的精挑细选 本基金选取具有良好投资价值的股票作为投资对象,以深入的基本面研究为基础,采取自下而上的方法,通过定量和定性相结合的方法精选个股。 2.市场中性策略 我阶段本基金将利用股指期货对冲多头股票部分的系统性风险。 (二)其他绝对收益策略 1.固定收益品种投资策略 本基金投资债券首先结合考量股票组合及股指期货套期保值对资金的需求,对利息资金投资债券做出规划,包括债券组合的规模、投资期限、期间的流动性安排等。然后在这些约束条件下,综合运用估值策略、久期管理策略、利率预测策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行配置的管理。 2.衍生品投资策略 本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束,合理利用股指期货、权证等衍生工具,利用数量方法发掘可能的套利机会。
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%
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过采用多种绝对收益策略剥离市场系统性风险,与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金,其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性,因此收益不一定能超越业绩比较基准。
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	-14,588,631.26
2.本期利润	-2,660,889.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0130
4.期末基金资产净值	248,766,849.79
5.期末基金份额净值	0.844

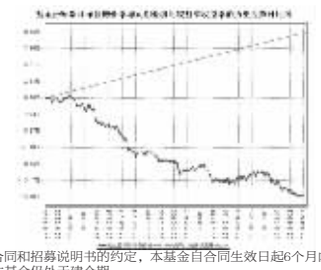
1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.52%	0.21%	0.80%	0.01%	-2.32%	0.20%

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



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,截止报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
俞科进	基金经理	2015年12月30日	-	9年	经济学硕士,曾任安徽省池州市股汇中字教师、中国人保寿险有限公司职员、长江证券股份有限公司金融工程分析师、中邮创业基金管理股份有限公司金融工程研究员、中邮核心竞争力灵活配置混合型基金基金经理助理、量化投资部员工,现任中邮上证380指数增强型证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。
王喆	基金经理	2018年12月19日	-	6年	曾就职于中国工商银行北京分行海淀西区支行,中国工商银行总行资产管理部从事投资管理及研究分析,中邮创业基金管理股份有限公司从事证券投资研究工作。现担任中邮上证380指数增强型证券投资基金、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年四季度以来,国内经济基本面乏善可陈,固定资产投资增速自年初断崖式下跌之后仍在低位;中美贸易战进入胶着状态,市场一致预期在G20会议期间中美领导人面谈之前难有实质性变化,贸易战对经济的影响逐步显现,特别是加税之前的抢单对出口的刺激难以持续。内外交困的局面使得投资者风险偏好在低位徘徊,2015年牛市期间的上市公司股权质押历经三年之后在四季度进入到期高峰,去杠杆防风险大环境之下民企股东无法获取必要的流动性,股价剧烈波动难以避免。去产能不再是市场关注重点但需求端支撑无力,大宗商品价格回落,相关板块恢复周期本质;整体经济不景气使得消费降级成为热议,相关板块跌幅较大;医药等相关板块监管政策调整及市场主体的主动适应也在短期内加剧了板块波动。

本基金四季度基本维持了蓝筹价值板块与绩优成长板块的配置比例,并在股指期货合约上选择合适品种建立空头组合,由于选股模型对公司业绩的风险敞口相对较大,组合整体表现收到影响,未能取得超额收益。

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0.844元,累计净值为0.844元;本报告期基金份额净值增长率为-1.52%,业绩比较基准收益率为0.80%。

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	24,913,629.19	9.88
	其中:股票	24,913,629.19	9.88
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	155,000,000.00	61.46
	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	67,197,509.41	26.65
8	其他资产	5,066,994.59	2.01
9	合计	252,178,133.19	100.00

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	-	-
B	采矿业	1,221,101.00	0.49
C	制造业	8,205,287.00	3.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,332,371.00	0.54
E	建筑业	1,017,027.00	0.41
F	批发和零售业	503,610.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	746,742.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,081,268.79	0.43
J	金融业	9,340,875.40	3.75
K	房地产业	643,935.00	0.26
L	租赁和商务服务业	778,712.00	0.31
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	42,700.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	24,913,629.19	10.01

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	601318	中国平安	28,000	1,570,800.00	0.63
2	601668	中国建筑	162,200	924,540.00	0.37
3	600000	浦发银行	92,400	905,520.00	0.36
4	600276	恒瑞医药	17,100	902,025.00	0.36
5	601288	农业银行	250,100	900,360.00	0.36
6	601398	工商银行	167,000	883,430.00	0.36
7	601766	中国中车	90,700	818,114.00	0.33
8	601229	上海银行	66,700	746,373.00	0.30
9	601888	中国国旅	12,300	740,460.00	0.30
10	600585	海螺水泥	25,000	732,000.00	0.29

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1901	IF1901	-26	-23,428,080.00	133,080.00	-
公允价值变动总额合计(元)					133,080.00
股指期货投资本期收益(元)					1,955,069.22
股指期货投资本期公允价值变动(元)					4,927,610.78

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束,合理利用股指期货、权证等衍生工具,利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值,控制下跌风险,实现保值和锁定收益。目前衍生品投资策略主要是股指期货套利,即采用股指期货套利的对冲策略积极发现市场上如期货与现货之间、期货不同合约之间等的价差关系,进行套利,以获取绝对收益。股指期货套利包括以下两种方式:

1)期现套利

期现套利过程中,由于股指期货合约价格与标的指数价格之间的价差不断变动,套利交易可以通过捕捉该价差进而获利。

2)跨期套利

跨期套利过程中,不同期货合约之间的价差不断变动,套利交易通过捕捉合约间价差进而获利。

基金经理会实时关注市场的发展,前瞻性地运用其他绝对收益策略。

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。

5.10.4

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。

5.10.5

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。

5.10.6 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,361,039.44
2	应收证券清算款	2,524,972.87
3	应收股利	-
4	应收利息	180,982.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,066,994.59

5.10.7 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。

5.10.8 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股票不存在流通受限情况的说明。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	194,785,729.69
报告期期间基金总申购份额	112,750,733.33
减:报告期期间基金总赎回份额	12,626,264.80
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	294,910,197.22

§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	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.39

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,000.00	3.39	9,999,000.00	3.39	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,000.00	3.39	9,999,000.00	3.39	不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件

2.《中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

3.《中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》

4.《中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

10.3 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

中邮军民融合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	中邮军民融合灵活配置混合
交易代码	004129
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月1日
报告期末基金份额总额	81,179,811.57份
投资目标	本基金通过充分关注事或受益于军民融合主题的上市公司,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	本基金将实时"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 本基金根据对宏观经济、政策、市场和行业发展趋势判定当前所处的经济周期,进而科学地指导大类资产配置,通过对各类资产的市场趋势和周期风险收益特征的判定,来确定组合投资债、股票、货币市场工具及其他金融工具的比例,规避系统性风险。 本基金将综合运用定量和定性分析手段,通过对宏观经济指标、政策监测因素、市场资金因素、市场情绪因素等多种影响因素的综合分析,从宏观、中观、微观等多个角度,综合考虑整体资产组合的风险、收益、流动性及各类资产相关性等因素,对大类资产配置比例进行灵活化、精选具有内在价值和成长潜力的股票和流动性好、弱周期性等与市场显著相关联的债券等资产构建投资组合。 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 本基金采用主题投资策略围绕军民融合这一主题进行投资,选择具有长期持续增长潜力,具有核心竞争力的军民融合主题的上市公司股票进行投资。 1.军民融合主题的定义 本基金所指的军民融合主题是由国防安全技术研发、国防生产建设以及由军工技术衍生的民用应用领域所涉及的相关公司组成,主要包括航空、航天、兵器、船舶、通信、电子、信息安全等子行业。 2.军民融合的投资主题挖掘 在确定了军民融合主题的范围之后,本基金将进行主题挖掘和主题配置,通过深入分析宏观经济指标和不同行业行保的周期变化特征以及在国内经济中所处的位置,确定在当前宏观背景下应优先投资的重点行业,在投资组合管理过程中,基金管理人结合概念股业绩情况及各个行业的基本面情况对行业配置进行动态动态调整。 军民融合主题行业指数产品成熟多周期的不同,可以为大中小盘的细分子行业,本基金将综合考虑以下因素,对股票资产在军民融合的各细分子行业之间进行配置。 1.个股选择 第一步,通过主题相关度筛选,构建军民融合主题股票池。 第二步,综合考虑企业成长、价值及盈利特性,构建股票备选库。 第三步,个股定性分析,构建股票精选库 在股票备选库的基础上,本基金从公司治理结构、公司经营运行等方面对个股进行定性分析,构建股票精选库。 (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,对影响小额债券定价的主要因素,包括宏观经济、市场状况、信用风险、票息及付息频率、利率、汇率、股权等因素进行分析,选择具有投资价值的债券品种进行投资,确定债券的投资组合。 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,若预期利率将处于下行,调整加长投资组合的久期;相反,预期利率将处于上行,调整组合的久期。综合久期选定之后,聚焦期限相似经济因素的实际变化,及时调整组合久期。考虑到国内的久期期限,在经济下行、期限利率处于下行阶段时,长久期不仅能久期产品获得额度多的信用风险,信用利差要求更高,因此在期限久期,并尽量配置更多的信用投资品种产品。 (四)其他绝对收益策略 本基金根据国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的信用关系,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、曲线陡峭转折、曲线凸转转折、曲线扭曲式移动和曲线变幅式移动等,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期限,子弹策略、杠铃策略、凸策略、等。 若预期收益曲线平行移动,且幅度较大,应采用杠铃策略;若预期收益曲线平行移动,且幅度较小,应采用子弹策略;若预期收益曲线做趋势缓转折,应采用杠铃策略;若预期收益曲线做趋势陡转折,且幅度较大,应采用杠铃策略,若幅度较小,应采用子弹策略。若期限策略的具体正向及负向变动幅度预测不准,则要运用调整模型进行调整。 (五)股指期货投资策略 本基金将根据市场情况,以期现套利、跨期套利、跨品种套利、股指期货对冲现货风险等投资策略,在合理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。 1)期现套利 期现套利过程中,由于股指期货合约价格与标的指数价格之间的价差不断变动,套利交易可以通过捕捉该价差进而获利。 2)跨期套利 跨期套利过程中,不同期货合约之间的价差不断变动,套利交易通过捕捉合约间价差进而获利。 基金经理会实时关注市场的发展,前瞻性地运用其他绝对收益策略。 (六)股指期货投资策略 本基金将根据市场情况,以期现套利、跨期套利、跨品种套利、股指期货对冲现货风险等投资策略,在合理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。 1)期现套利 期现套利过程中,由于股指期货合约价格与标的指数价格之间的价差不断变动,套利交易可以通过捕捉该价差进而获利。 2)跨期套利 跨期套利过程中,不同期货合约之间的价差不断变动,套利交易通过捕捉合约间价差进而获利。 基金经理会实时关注市场的发展,前瞻性地运用其他绝对收益策略。
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%
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,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	-2,839,291.79
2.本期利润	-5,908,992.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0724
4.期末基金资产净值	62,462,916.34
5.期末基金份额净值	0.7694

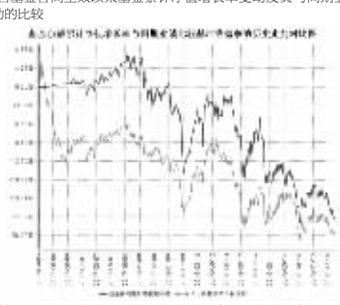
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.62%	1.08%	-7.73%	1.06%	-0.89%	0.02%

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		
刘田	基金经理	2017年4月1日	-	6年	经济学硕士,曾任安徽省池州市股汇中字教师、中国人保寿险有限公司职员、长江证券股份有限公司金融工程分析师、中邮创业基金管理股份有限公司金融工程研究员、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、中邮趋势精选灵活配置混合型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

截至本报告期末本基金份额净值为1.141元,累计净值为1.201元;本报告期基金份额净值增长率为0.09%,业绩比较基准收益率为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,有连续六十个工作日基金净值规模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	36,158,140.00	57.15
	其中:债券	36,158,140.00	57.15
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	27,017,276.30	42.70
8	其他资产	97,430.43	0.15
9	合计	63,272,846.73	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	36,158,140.00	57.89
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	-	-
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	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,158,140.00	57.89

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

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	002179	中航光电	90,000	3,031,200.00	4.85
2	002025	航天电器	140,000	3,000,200.00	4.80
3	600038	中直股份	80,000	2,988,800.00	4.78
4	000547	航天发展	380,000	2,872,800.00	4.60
5	600372	中航电子	220,000	2,855,600.00	4.57
6	300114	中航电测	400,000	2,848,000.00	4.56
7	600893	航发动力	130,000	2,823,600.00	4.52
8	300159	新研股份	600,000	2,766,000.00	4.43
9	300696	欧普康视	70,000	2,711,800.00	4.34
10	600879	航天电子	500,000	2,705,000.00	4.33

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

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