中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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
送出日期:2019年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮多策略灵活配置混合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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(简称:中国工商银行)根据本基金合同规定,于2019年03月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

本报告财务资料已经审计,致同会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮多策略灵活配置混合
基金主代码	000706
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月24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	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	172,227,380.58份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过合理的动态资产配置和多种投资策略,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会,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并结合多种“自下而上”的个券投资策略进行投资。 (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和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、行业竞争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 本基金灵活运用多种投资策略,多维度分析股票的投资价值,充分挖掘市场中潜在的投资机会,实现基金的投资目标。 1.成长投资策略 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。 (1)定量分析 代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG等,因此,本基金选择预期未来主营业务收入增长率、净利润增长率和PEG高于市场平均水平的上市公司,构成本基金股票投资的基本范围。在此基础上,本基金将分析各上市公司的现金流量指标和其他财务指标(主要是净资产收益率和资产负债率),从各行业中选择现金流量状况好、盈利能力和偿债能力强的上市公司,作为本基金的备选股票。 (2)定性分析 本基金将在定量筛选的基础上,主要从成长空间和竞争壁垒等方面把握公司盈利能力的质量和持续性,进而判断公司成长的可持续性。 1)成长空间分析 主要考虑公司所提供的产品或服务针对的目标市场容量及成长空间。我们将动态和辩证地进行目标市场容量的判断。除了现有的市场容量,我们更关注的是现有市场潜在的本质需求,以及这种需求被激发的可能性及弹性。重点聚焦于市场空间大,但目前产品或服务的渗透率尚低的行业及容量大且具有强者恒强特征的领域。在这样的行业和领域中,目标公司具备伟大成长的可能性。 2)竞争壁垒分析 主要分析目标公司相对于其他竞争对手/潜在进入者/可替代者所具有竞争优势及优势的可持续性。其分析内容包括但不限于商业模式分析、技术优势分析和资源优势分析。 商业模式分析:稳健的商业模式能够决定未来很长一段时间内成长型企业的利润来源的稳定性和企业净利润的增幅,从而构成企业竞争优势的基础。企业所采取的商业模式在很大程度上决定了其成长的速度和持续性。我们将主要通过定地调研深入了解上下游产业链、企业内部治理结构等关键信息,形成对商业模式的认知深度,从而形成对公司未来的有效判断。 技术优势分析:充分的论证技术优势是否能真正构成公司的竞争优势,在此基础上关注公司专利或新产品的数量及推出的速度,从而判断技术优势为公司持续成长所提供的动力。 资源优势分析:主要关注具有特许权、品牌等无形资源或者矿产、旅游景区等自然资源的公司,根据资源优势的强弱来判断其是否足以支持业绩的持续成长。 2.主题轮动策略 中国经济结构一直在不断地进行调整和优化,这是一个多层次、长周期的复杂过程。本基金在进行主题挖掘的时候采用纵向和横向相结合的方式:本基金将通过自上而下的方式,从宏观经济、国家政策、社会文化、人口结构及技术等多个纵向角度出发,在深入研究的基础上,分析影响经济发展和企业盈利的关键性因素,从而前瞻性地挖掘出中国经济结构调整过程中不断涌现出的有深刻影响力的投资主题。横向的主题挖掘主要是指将“中国经济结构调整”从生产领域、流通领域、消费领域、区域经济和资本市场五个方向分解,把握经济结构调整的脉搏,细分出具有实际投资意义的细分主题。 本基金重点关注以移动互联为代表的科技主题,以品质生活为代表的消费升级主题,以社会老龄化为趋势的医疗及养老主题,以节能环保为代表的绿色经济主题以及在传统领域中的商业模式创新主题所带来的机会。 3.价值投资策略 价值投资策略是通过寻找价值被低估的股票进行投资,以谋求估值反转带来的收益。通过运用多项指标如PE、PB、EV/EBITDA等进行相对估值,通过与国内同行业其它公司估值水平以及国外同行业公司相对估值水平等进行估值比较,找出价值被相对低估的公司。 4.趋势投资策略 公司的经营业绩成长和公司投资价值的提升具有连续性和延展性,这决定了公司股票价格的长期趋势。同时,在股票市场上,由于受到当期各种外部因素的影响,股票价格还具有中、短期趋势。中期趋势表现为股价相对长期趋势的估值偏离和估值修复过程,而短期趋势则表现为外部因素影响短期股价偏离和恢复的过程。由于市场反应不成反应过度,股票价格的涨跌往往表现出一定的惯性。因此,可通过基本面分析、行为金融分析和事件分析,利用股价中、短期趋势的动态特征,进行股票的买入和卖出操作,从而提高单只股票的投资收益。 (四)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,对影响外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、含权等因素进行分析,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。 (五)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,从而构建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。
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%。 沪深300指数是由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成分股指数,覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性和市场流动性。沪深300指数与市场整体表现具有较高的相关性,且指数历史表现强于市场平均收益水平,具有良好的投资价值。该指数由中证指数公司在引进国际指数编制和管理经验的基础上编制和维护,编制方法的透明度高,具有独立性。 上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成。上证国债指数编制合理、透明、运用广泛,具有较强的代表性和权威性,能够满足本基金的投资管理需要。 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推出代表性更强、投资者认同度更高且更能够表征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,根据实际情况对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,报中国证监会备案,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体上刊登公告。
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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	郭明
	联系电话	010-82295160—157	010-66105799
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		010-58511618	95588
传真		010-82295155	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-47,058,850.27	21,589,287.32	-6,520,063.65
本期利润	-55,350,242.16	23,438,769.10	-15,082,901.28
加权平均基金份额本期利润	-0.2842	0.0888	-0.1049
本期基金份额净值增长率	-23.27%	7.69%	-25.32%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0011	0.3018	0.2090
期末基金资产净值	172,039,060.10	339,990,117.23	301,034,603.49
期末基金份额净值	0.999	1.302	1.209

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.期末可供分配基金份额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,不是当前发生额)。

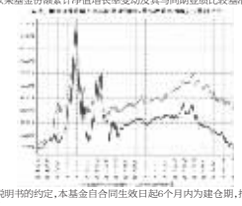
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-11.36%	0.90%	-6.83%	0.98%	-4.53%	-0.08%
过去六个月	-12.67%	0.72%	-7.52%	0.90%	-5.15%	-0.18%
过去一年	-23.27%	0.92%	-13.74%	0.80%	-9.53%	0.12%
过去三年	-38.30%	1.07%	-7.54%	0.71%	-30.76%	0.36%
自基金合同生效起至今	-0.10%	1.43%	34.12%	0.95%	-34.22%	0.48%

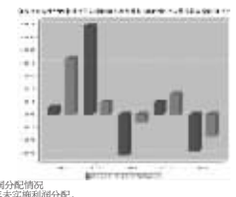
注:本基金整体业绩比较基准构成为:沪深300指数×60%+上证国债指数×40%。

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



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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况
注:本基金在过去的三年未实施利润分配。

§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12月31日,本公司共管理40只开放式基金产品(其中15只基金产品处于清盘中),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、中邮趋势灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健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养证券投资基金、中邮光荣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(清盘中)、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、中邮服务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、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、中邮中证价值回报量化策略指数发起式证券投资基金。

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		
陈梁	基金经理	2014年7月24日	-	8年	曾担任大连实德集团市场专员、华夏基金管理有限公司行业研究员、中信产业投资基金管理有限公司高级研究员,现任中邮创业基金管理股份有限公司投资部副总经理兼中邮多策略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正式变更等通知的日期。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 管理人对投资组合管理合规性的说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规及本基金基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

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有关法律法规和基金合同的规定和约定;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,主营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 公平交易制度和执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规,制定了《中邮基金管理股份有限公司公平交易制度》。从组织架构、岗位设置和业务流程、系统和制度建设、内控措施和信息披露等多方面,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,杜绝不同投资组合之间进行利益输送,保护投资者合法权益。

公司公平交易管理制度要求境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易以及投资管理过程中各个相关环节符合公平交易的监管要求。各投资组合能够公平地获得投资信息、投资建议,并在投资决策委员会的制度规范下独立决策,实施投资决策时享有公平的机会。所有组合投资决策与交易执行保持隔离,任何组合必须经公司交易部集中交易。各组合享有平等的交易执行权利,共享交易资源。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。通过科学、制衡的投资决策体系,加强交易过程环节的内控控制,并通过制度流程和信息技术手段以保证实现公平交易原则。同时,通过监察稽核、事后分析和信息披露来验证公平交易过程和结果的监督。

报告期内,公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集连续四个季度期间内、不同时间窗口下(日内、3日、5日)同向交易的样本,根据95%置信区间下差价率的下检验显著程度进行分析,未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,基金管理人所管理的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%。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

年初市场延续了2017年的价值特征,价格投资被市场资移到机制,上证综指从去年底的3307点,仅用了不到一个月就摸到了3587点,最大涨幅达15%,地产、煤炭、金融、石油石化和电子板块的涨幅都超过了10%。

2月初在美股经历了通胀预期执速上行的黑色一周后,A股市场同样经历了大幅下跌,上证在1月29日创出本轮新高后,其后个交易日最大下跌达14.6%。从2月26日起至3月板市场整体进入再会的修复期,在传统经济、新经济来进的状态下,政策导向开始往新经济倾斜,创业板综指表现强势,白马代表的中证100走弱,其后在中美贸易战和信用紧缩去杠杆的大背景下,市场开始进入持续性调整。虽然过程中,政策端的调整使得市场呈现出阶段性反弹,但在货币向信用扩张不畅的背景下,2018年A股市场整体呈现出高波动和单边下跌格局。无论白马蓝筹还是创业板都出现了较大幅度下跌。主要指数中上证综指下跌24.59%,创业板综指下跌31.21%,Wind全A指数下跌25.26%。

本基金年初保持了中高仓位,组合结构中以消费蓝筹为主,同时在高端制造、5G等领域有所布局。在年初高波动的背景下,蓝筹标的出现了明显回撤,其后组合部分加仓了新经济方向,但在市场趋势性下行的背景下,并没有取得好的交易成果。下半年组合整体保持了中性偏低的仓位,部分控制了回撤的幅度。

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0.999元,累计净值为0.999元;本报告期基金份额净值增长率为-23.27%,业绩比较基准收益率为-13.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年处于A股处于大国关系调整、全球货币环境收缩、中国经济周期下行的三重叠加过程中。特别是年初,国内的经济态势良好,市场情绪处于较亢奋状态。其后市场遭遇中美贸易战、中兴通讯被制裁等一系列事件导致市场的风险偏好极度回落,随后整个市场进入杠杆的背景下市场的流动性情况较差,18年A股经历了流动性的收紧和风险偏好的快速回落。

目前A股无论从估值水平还是投资者情绪都处于历史上的极低水平,市场下行风险不大,在政策极力从宽货币向宽信用传导的过程中,市场的流动性状况将有效恢复,同时深化改革和开放政策的逐一兑现将提升市场的风险偏好,我们对2019年市场整体表现乐观。

由于2019年我们将进入经济下行的兑现期,市场更主要的驱动因素迎来来自分母端,流动性改善和风险偏好回升。我们将重点配置目下而上选择高景气的子领域和个股,同时配置起到经济下行对冲效应的新旧基建(特高压和5G)和医配置的结构调改变中长期方向的龙头券商。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。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、专业胜任能力和独立性,遵守估值委员会、参考行业协会的信息要见、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 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所作审计意见所涉事项的说明

否。

4.9 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

报告期内本基金持有人数或基金资产净值未预警说明。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金托管人在对中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内,中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金的管理人——中邮创业基金管理股份有限公司在中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对中邮创业基金管理股份有限公司编制和披露的中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金2018年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	致同审字(2019)第110ZA2827号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人:
审计意见	我们审计了中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称中邮多策略基金)财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及相关财务报表附注。 我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了中邮多策略基金2018年12月31日的财务状况以及中邮多策略基金的经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况。
审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于中邮多策略基金,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
其他信息	中邮多策略基金的基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括中邮多策略基金2018年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。 基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。
管理层和治理层对财务报表的责任	中邮多策略基金的基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和财政部、证监会、银监会、保监会等其他有关监管机构的规定编制财务报表,使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估中邮多策略基金的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算中邮多策略基金、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督中邮多策略基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作: (1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 (2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (3)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (4)对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据所获取的审计证据,就可能导致对中邮多策略基金的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露;如果披露不充分,我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而,未来的事项或情况可能导致中邮多策略基金不能持续经营。 (5)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露),并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	张丽雯 / 吕玉芝
会计师事务所的地址	中国·北京 朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层
审计报告日期	2019年3月22日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表
会计主体:中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	84,984,824.80	44,303,291.13
结算备付金		10,621,199.68	11,740,780.76
存出保证金		221,751.06	338,169.65
交易性金融资产	7.4.7.2	45,411,978.90	155,836,018.21
其中:股票投资		45,411,978.90	155,836,018.21
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	150,000,000.00
应收证券清算款		32,228,488.27	20,753.25
应收利息	7.4.7.5	19,997.94	470,641.35
应收股利		-	-
应收申购款		-	695.98
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		173,488,240.65	362,710,350.33
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年12月31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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	20,791,389.17
应付赎回款		-	5,948.46
应付管理人报酬		222,522.34	429,548.50
应付托管费		37,087.06	71,591.41
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	439,464.58	771,749.36
应交税费		106.57	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	750,000.00	650,006.20
负债合计		1,449,180.55	22,720,233.10
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	172,227,380.58	261,175,860.49
未分配利润	7.4.7.10	-188,320.48	78,814,256.74
所有者权益合计		172,039,060.10	339,990,117.23
负债和所有者权益总计		173,488,240.65	362,710,350.33

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.999元,基金份额总额172,227,380.58份。

7.2 利润表
会计主体:中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入		-46,682,877.72	34,908,049.33
1.利息收入		1,576,910.09	5,167,101.72
其中:存款利息收入	7.4.7.11	914,261.95	1,808,857.34
债券利息收入		453,538.32	1,866,900.00
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		209,109.82	1,491,344.38
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-39,925,030.65	27,827,745.03
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-39,905,363.50	26,620,869.18
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	178,540.38	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-999,897.87	-210,860.00
股利收益	7.4.7.16	801,690.34	1,417,736.85
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-8,291,391.89	1,849,481.78
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.18	56,634.73	63,720.80
减:二、费用		8,767,364.44	11,469,280.23
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	3,402,484.85	5,003,942.00
2. 托管费	7.4.10.2.2	567,080.79	833,990.38
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	4,283,614.45	5,121,059.92
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		3,128.42	-
7. 其他费用	7.4.7.20	511,055.93	510,287.93
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-55,350,242.16	23,438,769.10
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-55,350,242.16	23,438,769.10

7.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31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)	261,175,860.49	78,814,256.74	339,990,117.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-55,350,242.16	-55,350,242.16
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)	-88,948,479.91	-23,652,335.06	-112,600,814.97
其中:1.基金申购款	1,088,640.94	267,369.11	1,356,010.05
2.基金赎回款	-90,037,120.85	-23,919,704.17	-113,956,825.02
五、期末所有者权益(基金净值)	172,227,380.58	-188,320.48	172,039,060.10

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31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)	248,993,665.67	52,040,937.82	301,034,603.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	23,438,769.10	23,438,769.10
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)	12,182,194.82	3,334,549.82	15,516,744.64
其中:1.基金申购款	41,586,834.51	11,099,328.32	52,686,162.83
2.基金赎回款	-29,404,639.69	-7,764,778.50	-37,169,418.19
五、期末所有者权益(基金净值)	261,175,860.49	78,814,256.74	339,990,117.23

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:
孔军 侯耀
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金(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[2014]609号《关于核准中邮多策略灵活配置混合型证券投