中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

2018年年度报告摘要2018年12月31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:中国民生银行股份有限公司

送出日期:2019年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司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2018年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮风格轮动灵活配置混合
基金主代码	001479
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月27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	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	58,948,967.97份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在分析我国宏观经济形势及政策导向的基础上,根据经济周期和市场阶段的不同,利用多种方法确定阶段性市场投资风格偏好及风格轮动特征,积极寻找结构性投资机会提升业绩表现。
投资策略	(一)大类资产配置策略 本基金依靠定性及定量研究,优化以投资时钟为基础的资产配置策略,以风格轮动为主,行业轮动、区域轮动、主题轮动为辅,积极寻求市场风格轮动所带来的结构性投资机会。大类资产配置主要涉及股票、债券和现金类等资产在投资组合中的比例调整。根据经济周期理论,经济周期可以被分为繁荣、衰退、萧条和复苏四个阶段。本基金通过对经济增长和通货膨胀等趋势的判断,确定经济周期所处阶段。具体考量因素如下:(1)宏观经济指标:包括GDP增速、居民消费价格指数、广义和狭义货币供应量、采购经理人指数等。(2)国家政策:包括国家的财政政策和货币政策,涉及信贷规模、利率水平、存款准备金率、政府支出及转移支付等。本基金将根据经济周期所处的不同阶段和市场的相对估值水平,科学分配大类资产比例。 (二)股票资产配置策略 1.风格轮动策略 我国市场存在较为明显的风格轮动特征。市场阶段性的投资风格偏好比产生了风格动量效应及风格反转效应。本基金对股票投资时不再拘泥于单纯的行业及板块分类,更倾向于根据上市公司自身的属性进行类别划分,如市场规模、价值属性等。通过对影响市场投资风格的估值、经济周期、货币政策及市场资周期等因素的研判,并配合市场所处阶段,本基金力图准确预测未来市场风格,并进行轮动操作。根据风格区分,本基金主要使用以下风格轮动策略: (1)大小盘风格轮动策略 小市值与大市值公司在经济发展的不同阶段有不同的发展速度,在股票市场的不同阶段,小盘股与大盘股的表现也存在差异。本基金将深入研究公司规模对经济周期、市场周期、资金流向等因素的敏感度差异,力图发现影响市场风格轮动的主要因素和轮动周期,并通过风格动量效应及风格反转效应捕捉个人,捕捉公司规模差异带来的投资机会,规模分类方法如下:本基金将按照总市值规模将上市公司分为大盘、中盘、小盘三类,将股票按总市值进行降序排列,计算各股票对应的累计市值占全部股票累计总市值的百分比。其中,大盘股:累计市值百分比小于或等于70%的股票;中盘股:累计市值百分比在70%-90%之间的股票;小盘股:累计市值百分比大于90%的股票。 (2)价值/成长风格轮动策略 根据风格箱法,投资风格可以按价值/成长进行分类。本基金根据每股收益价格比、每股净资产价格比、每股红利价格比及每股收益增长率等因素确定股票归类。在判断风格轮动影响因素和轮动周期的基础上捕捉进行轮换操作,并可根据规模因素进行二次资产配置,在大盘成长、中盘成长、小盘成长、大盘价值、中盘价值、小盘价值等风格组合间进行倾斜性投资,尽量减少换仓频率及冲击成本。 (3)其他风格轮动策略 本基金还将根据市场情况变化、量化研究成果等寻求新的投资风格轮动所带来的交易机会。 2.行业轮动策略 在经济周期的不同阶段,由于产业政策、竞争环境、资源供给及产品需求等因素的变化,各行业间呈现不同的景气程度,基于美林投资时钟理论,本基金在通过相关指标判断经济周期所处阶段后,结合资本市场运行情况对行业轮动趋势进行预测并以此指导基金投资。 3.区域轮动策略 上市公司的景气程度一定程度上反映了所在区域的经济发展状况,而区域经济发展状况是受区域的资源禀赋、人口数量及结构、地理环境等因素的影响,当影响因素及政策导向发生变化时,会诱现一批受惠于区域整合、产业结构调整、经济转型的上市公司。本基金将积极利用区域轮动的机会提升投资收益。 4.主题轮动策略 本基金通过对宏观经济中结构性、周期性、政策性以及突发性事件的研究,挖掘事件背后的驱动因素,并分析主题事件对资本市场及对应板块、个股所产生的影响,进而精选投资标的,拓展获取超额收益的能力。 (三)个股投资策略 本基金通过定性分析和定量分析相结合的办法,结合市场预期,重点投资符合国家战略方向,受益于大国崛起和综合国力提高过程中的优质上市公司。 1.定性分析 在定性分析方面,本基金关注于具备以下特征的上市公司: A.公司所处的行业符合国家战略发展方向,未来空间大且增速高; B.公司具有清晰的盈利模式和明显的竞争优势,战略匹配度高,执行能力强; C.公司具有良好的治理结构和激励机制,信息披露公开透明; D.公司具有良好的创新能力,包括产品创新、模式创新和外延并购创新等。 2.定量分析 本基金将通过关键财务指标对上市公司的成长性与风险因素进行分析,结合估值指标最终决定投资标的: A.财务指标:盈利能力(ROE、利润率、财务杠杆);运营效率(每股现金流、存货周转率、应收账款周转率);偿债能力(流动比率、速动比率、资产负债率);增长能力(营业收入增长率、利润增长率、净利润增长率)等; B.估值指标:结合市值空间判断,充分运用DCF、市盈率、市净率、市销率等指标。 3.市场择时 本基金将以持续深入研究为基础、长期价值投资为理念,密切跟踪相关行业和上市公司的核心趋势,结合市场传特征和催化因素,灵活操作阶段性的买卖时点,并将通过对资金流向、市场情绪及市场所处阶段的判断,力图准确的捕捉风格轮动所带来的投资机会,及时介入阶段性投资热点,提升投资业绩。 (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、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品种的投资,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,特别是在科技创新受经济环境、政策监管等外部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,并充分利用期货合约间的差异及特征,配合风格轮动带来的结构性投资机会,选择合适的股指期货合约进行对冲,提高投资组合的运作水平。
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%。 本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资的业绩比较基准为上证国债指数,主要基于以下原因: 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,且指数历史表现孰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,并按照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。

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	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	罗菲菲
	联系电话	010-82296160—157	010-58560666
	电子邮箱	houyc@posthundc.com.cn	tghbxjtzx@cmbc.com.cn
客户服务电话		010-58511618	95568
传真		010-82296155	010-58560798

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.posthundc.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所

§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1月27日(基金合同生效日)-2016年12月31日
本期已实现收益	-6,212,260.65	-4,853,791.44	25,283,804.52
本期利润	-6,033,766.10	2,508,406.89	19,139,976.42
加权平均基金份额本期利润	-0.0945	0.0142	0.0662
本期基金份额净值增长率	-9.82%	6.82%	9.50%
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	-0.0716	0.0157	-0.0196
期末基金资产净值	55,795,099.63	86,700,707.67	325,707,773.38
期末基金份额净值	0.946	1.049	0.982

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

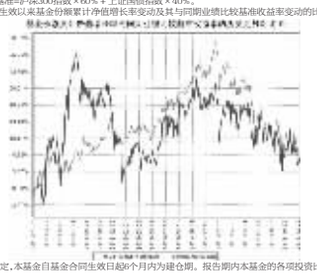
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.02%	0.99%	-6.83%	0.98%	1.81%	0.01%
过去六个月	-5.78%	0.96%	-7.52%	0.90%	1.74%	0.06%
过去一年	-9.82%	1.03%	-13.74%	0.80%	3.92%	0.23%
自基金合同生效起至今	5.48%	1.06%	6.19%	0.64%	-0.71%	0.42%

注: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。

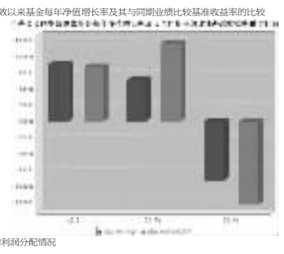
本基金业绩衡量基准=沪深300指数×60%+上证国债指数×40%。

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。

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

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	-	-	-	-	
2017	-	-	-	-	
2016	1.2300	37,117,556.09	4,009,824.38	41,127,380.47	
合计	1.2300	37,117,556.09	4,009,824.38	41,127,380.47	

§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1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、中邮稳定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(消盘中)、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、中邮景泰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、中邮安泰双债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		
国晓雯	基金经理	2017年4月11日	-	8年	经济学硕士,曾任中国人寿资产管理有限公司股票投资部研究员、中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员;现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮风格轮动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、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金基金经理。
白鹏	基金经理助理	2017年9月19日	-	2年	工学博士,毕业于清华大学机械工程材料科学与工程专业,2015年7月加入中邮创业基金管理股份有限公司,现任中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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,任何组合必须经过公司交易部集中交易。各组合享有平等的交易权利,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,加强交易分配环节的内部控制,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保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,按照30天窗口区间下差价率的行检复查程度进行分析,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投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年一季度,市场整体呈现大幅震荡,行业和主题轮动较快的特征,创业板连续领先。在2018年年度策略中我们认为:经济大幅复苏的迹象还未看到,通胀将逐渐上行,A股上市公司业绩将温和增长,行业竞争优势明显的公司,其龙头效应会进一步提升;同时,已经长期处于底部的中小市值股票将有结构性机会,因此,在一季度我们维持中性偏高的仓位,重点配置的方向是消费、高端装备制造业和部分2018年业绩大幅增长但股价和估值都处于低位的成长股。另外,选择一季报有望大幅增长或超预期的个股,布局一季报行情。在实际的基金操作中,我们获取个股绝对收益为目标,重视个股风险的把控,把业绩确定性、业绩增幅、估值水平、股东结构都作为重点考察方面,做到个股层面的精挑细选。

进入二季度之后,我们认为市场存量资金博弈特征明显,风险偏好仍然是短期决定市场走势最关键的影响因素。在仓位选择上,我们认为6月市场面临一定程度的中小市值股票将有结构性机会,因此,在一季度我们维持中性偏高的仓位,重点配置的方向是消费、高端装备制造业和部分2018年业绩大幅增长但股价和估值都处于低位的成长股。另外,选择一季报有望大幅增长或超预期的个股,布局一季报行情。在实际的基金操作中,我们获取个股绝对收益为目标,重视个股风险的把控,把业绩确定性、业绩增幅、估值水平、股东结构都作为重点考察方面,做到个股层面的精挑细选。

进入三季度之后,我们认为市场存量资金博弈特征明显,风险偏好仍然是短期决定市场走势最关键的影响因素。在仓位选择上,我们认为6月市场面临一定程度的中小市值股票将有结构性机会,因此,在一季度我们维持中性偏高的仓位,重点配置的方向是消费、高端装备制造业和部分2018年业绩大幅增长但股价和估值都处于低位的成长股。另外,选择一季报有望大幅增长或超预期的个股,布局一季报行情。在实际的基金操作中,我们获取个股绝对收益为目标,重视个股风险的把控,把业绩确定性、业绩增幅、估值水平、股东结构都作为重点考察方面,做到个股层面的精挑细选。

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0.946元,累计净值为1.069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-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年一季度,市场整体呈现大幅震荡,行业和主题轮动较快的特征,创业板连续领先。在2018年年度策略中我们认为:经济大幅复苏的迹象还未看到,通胀将逐渐上行,A股上市公司业绩将温和增长,行业竞争优势明显的公司,其龙头效应会进一步提升;同时,已经长期处于底部的中小市值股票将有结构性机会,因此,在一季度我们维持中性偏高的仓位,重点配置的方向是消费、高端装备制造业和部分2018年业绩大幅增长但股价和估值都处于低位的成长股。另外,选择一季报有望大幅增长或超预期的个股,布局一季报行情。在实际的基金操作中,我们获取个股绝对收益为目标,重视个股风险的把控,把业绩确定性、业绩增幅、估值水平、股东结构都作为重点考察方面,做到个股层面的精挑细选。

进入二季度之后,我们认为市场存量资金博弈特征明显,风险偏好仍然是短期决定市场走势最关键的影响因素。在仓位选择上,我们认为6月市场面临一定程度的中小市值股票将有结构性机会,因此,在一季度我们维持中性偏高的仓位,重点配置的方向是消费、高端装备制造业和部分2018年业绩大幅增长但股价和估值都处于低位的成长股。另外,选择一季报有望大幅增长或超预期的个股,布局一季报行情。在实际的基金操作中,我们获取个股绝对收益为目标,重视个股风险的把控,把业绩确定性、业绩增幅、估值水平、股东结构都作为重点考察方面,做到个股层面的精挑细选。

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交易事件的处理,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,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、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涉相关事项的说明

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无预警说明。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国民生银行股份有限公司在对中邮风格轮动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、托管协议的有关规定,依法安全保管了基金资产,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全现实以资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,按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定,本托管人对本基金管理人——中邮创业基金管理股份有限公司在中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金的投资运作方面进行了监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为;在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,本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

由中邮风格轮动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编制,并经过本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、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110ZA2488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	中邮风格轮动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	我们审计了中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金(以下简称中邮风格轮动基金)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,公允反映了中邮风格轮动基金2018年12月31日的财务状况以及中邮风格轮动基金的经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况。
形成审计意见的基础	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该准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于中邮风格轮动基金,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	中邮风格轮动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。其他信息包括中邮风格轮动基金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	中邮风格轮动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并参照《证券投资基金会计核算业务指引》的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以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风格轮动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风格轮动基金、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风格轮动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,就可能导致对中邮风格轮动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我们关注财务报表中注意对我们发表审计意见的相关披露;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风格轮动基金不能持续经营。 (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:中邮风格轮动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	23,398,777.50	13,914,102.55
结算备付金		10,921,258.80	10,644,015.58
存出保证金		121,427.34	206,587.33
交易性金融资产	7.4.7.2	18,085,100.68	64,168,455.74
其中:股票投资		18,085,100.68	64,168,455.74
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	-	-
应收证券清算款		4,453,394.43	-
应收利息	7.4.7.5	8,329.74	7,077.63
应收股利		-	-
应收申购款		1,597.60	10,999.74
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		56,989,886.09	88,951,238.57
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		-	1,222,351.39
应付赎回款		98,605.74	32,549.87
应付管理人报酬		71,961.93	112,637.69
应付托管费		11,993.66	18,772.93
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	342,224.58	284,157.48
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	670,000.55	580,061.54
负债合计		1,194,786.46	2,250,530.90
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	58,948,967.97	82,637,612.62
未分配利润	7.4.7.10	-3,153,868.34	4,063,095.05
所有者权益合计		55,795,099.63	86,700,707.67
负债和所有者权益总计		56,989,886.09	88,951,238.57

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.946元,基金份额总额58,948,967.97份。

7.2 利润表

会计主体:中邮风格轮动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		-2,854,840.42	9,782,126.03
1.利息收入		288,557.48	331,153.40
其中:存款利息收入	7.4.7.11	285,175.41	315,259.86
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,382.07	15,893.54
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-2,342,979.49	1,772,251.91
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-2,920,793.53	1,020,247.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
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	-	-
股利收益	7.4.7.16	577,814.04	752,003.93
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	-821,505.45	7,362,198.33
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	21,087.04	316,522.39
减:二、费用		3,178,925.68	7,273,719.14
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	968,278.43	2,641,751.77
2. 托管费	7.4.10.2.2	161,379.74	440,291.99
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	1,566,799.76	3,696,780.36
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	7.4.7.20	482,467.75	494,895.02
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-6,033,766.10	2,508,406.89
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-6,033,766.10	2,508,406.89

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮风格轮动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)	82,637,612.62	4,063,095.05	86,700,707.67
二.本期经营活动产生的基金净值变动(本期利润)	-	-6,033,766.10	-6,033,766.10
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-23,688,644.65	-1,183,197.29	-24,871,841.94
其中:1.基金申购款	4,295,235.67	48,964.80	4,304