中邮核心竞争力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:兴业银行股份有限公司
送出日期:2019年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金-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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司(简称:兴业银行)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、收益分配情况、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	中邮核心竞争力灵活配置混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	583,146,651.12份

2.2 基金产品说明

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,结合对流动性及资金流向的分析,综合投资和融市场信息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)股票配置策略 本基金将重点关注在中国经济转型过程中,符合经济转型方向、业绩前景明朗的成长型上市公司股票。采用自下而上个股精选的股票投资策略,从战略新兴行业及传统行业处于转型期的企业中精选成长型上市公司股票。 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性,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 分析各上市公司股票是否具有“核心竞争力”,所谓核心竞争力是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场、资源环境等经营层面上具有一方面或多方面相以被竞争对手在短时间内模仿或超越的竞争优势的企业。 (1)公司治理结构 企业具有良好的公司治理结构,信息透明,注重公众股东利益和投资者关系,历史上没有发生过由公司治理结构带来的风险事件。 (2)管理层优秀 企业具有优秀的管理层,且企业的经营实绩证明管理层是精明能干、正直诚实、富有理性的,不以上市假股为目的,踏实做事。 (3)竞争优势突出 企业在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或几方面竞争优势,而且,这种优势难以在短时间被竞争对手所模仿或超越;通过上述竞争优势能不断提升经营能力,强化其技术壁垒、市场占有率、品牌影响力等。 (4)行业地位领先 企业在行业中具有很高的知名度和影响力,对行业的发展起着主导性的作用,处于时行业中的领先地位。 2.实地调研 本基金投研团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、公司战略、治理情况、经营状况,重点投资项目情况、核心竞争力状况以及财务数据的真实性和可靠性等。 (三)债券投资策略 1.平均久期配置 本基金通过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,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险;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,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线的平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中端。子弹型策略,重点配置收益率曲线不受或平行移动时,则采取梯形策略。债券投资产在各期限间平均配置。 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,研究时期间的预债、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。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,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 本基金将在相关法律法规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,比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。 (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方基础上,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,基金还将权衡寻求其他投资机会,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。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)×25%。 若未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有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的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明示,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。

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	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	吴荣
	联系电话	010-82295160—157	021-52629999-213117
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	011693@cib.com.cn
客户服务电话		010-58511618	95561
传真		010-82295155	021-62535823

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
本期已实现收益	-209,292,465.81	-267,169,652.18	-60,689,375.66
本期利润	-111,766,882.00	-371,458,570.38	-1,043,601,738.14
加权平均基金份额本期利润	-0.1863	-0.3806	-0.6143
本期基金份额净值增长率	-15.46%	-28.18%	-28.36%
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	-0.0968	0.1903	0.5604
期末基金资产净值	586,634,258.76	757,597,698.93	2,342,134,545.18
期末基金份额净值	1.006	1.190	1.657

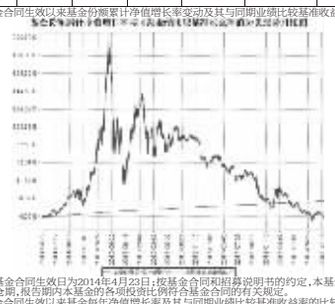
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。3.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当前发生额)。

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

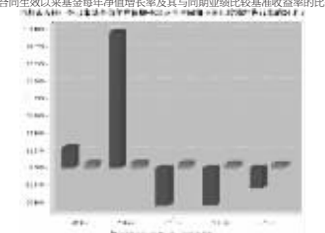
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.73%	0.99%	0.75%	0.01%	-5.48%	0.98%
过去六个月	-11.21%	0.93%	1.52%	0.01%	-12.73%	0.92%
过去一年	-15.46%	1.32%	3.06%	0.01%	-18.52%	1.31%
过去三年	-56.51%	1.54%	9.77%	0.01%	-66.28%	1.53%
自基金合同生效起至今	0.60%	2.02%	18.05%	0.01%	-17.45%	2.01%

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:本基金基金合同生效日为2014年4月23日;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:本基金过去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91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、中邮现金管家货币市场基金、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者证券投资基金、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证券投资基金、中邮增利债券型证券投资基金(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、中邮纯债短利债券型证券投资基金、中邮睿利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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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。
郑伟彬	基金经理助理	2018年7月26日	-	3年	郑伟彬先生,理学硕士,曾任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、事后分析和组合投资篇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,根据95%置信区间下差价率的T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

18年市场的主要特点是企业ROE维持相对高位,经济总体有韧性。一季度流动性边际改善,春季躁动;但两会后金融去杠杆进程继续,美元加息,且二季度经济有下行压力,我们大概率会在二季度某个时点看到利率阶段见顶。因而一季度选股以业绩确定性为先,重点关注科技、先进制造和消费升级板块,精选业绩高增长估值合适的成长股龙头。

二季度来看,在去杠杆、贸易战等内外因素共同影响下,二级市场出现较大跌幅,单季度上证指数下跌10.14%,创业板指下跌15.46%。伴随外交事件的演进,中美冲突的反复成为超出市场预期的扰动因素。持续的去杠杆和资金收紧也在很大程度上继续压制市场的风险偏好。本基金围绕空间、壁垒、管理层等维度“自下而上”精选个股,保持了对长期看好标的配置。在行业配置方面,我们认为能够穿越周期的更多是代表未来经济发展方向的新兴产业,保持了对信息技术、生物医药、高端制造、新材料等行业的重点配置。

三季度在国际局势升级、金融继续去杠杆、经济边际走弱等因素影响下,报告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2644点,最终期间涨跌幅为-0.92%,创业板指则不断创出新低,期间涨跌幅为-12.16%。在报告期内,管理人逐步完成了对基金持仓结构的调整,按照绝对收益的思路,降低了整体投资组合的风险偏好。

四季度在贸易战出现反复、金融继续去杠杆、经济边际走弱等因素影响下,报告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。

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-15.46%,业绩比较基准收益率为3.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近两年间,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,驱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。我们认为经济基符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。

而自19年初以来,在美联储加息预期调化、海外市场回暖下,海外资金率先回流新兴市场,带动A股上涨后,内资交易热情开始显著上升,部分个股的大量和连板也使得资金不再畏首畏尾。我们认为此次上涨更多来源于估值的修复,而微观经济在短期内并未看到转好迹象,企业盈利仍在探底过程中。

作为绝对收益目标的基金,我们坚持自己的投资框架,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,我们始终认为,在不同的风格间摇摆,在主题行情下追涨杀跌,对基金持有人的利益而言无异于饮鸩止渴。在实体利润短期难以转好的情况下,本基金将会维持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、高端制造等交错被交易的长期成长赛道配置,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。

4.6 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,充分考虑多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

本报告期内利润根据相关法律法规、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涉及相关事项的说明

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

本托管人依据《中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》与《中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》,自2014年04月23日起托管中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金(以下称本基金)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认真复核了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,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§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110ZA2476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	中邮核心竞争力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	我们审计了中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金(以下简称中邮核心竞争力基金)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,公允反映了中邮核心竞争力基金2018年12月31日的财务状况以及中邮核心竞争力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,我们独立于中邮核心竞争力基金,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	中邮核心竞争力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。其他信息包括中邮核心竞争力基金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误。 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	中邮核心竞争力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核心竞争力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核心竞争力基金、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核心竞争力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,如果单个或累计的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)识别和评估财务报表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,就可能导致对中邮核心竞争力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核心竞争力基金不能持续经营。 (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 邮编100004
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:中邮核心竞争力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	362,676,627.44	58,487,931.37
结算备付金		1,021,695.84	4,143,581.70
存出保证金		468,716.25	749,658.10
交易性金融资产	7.4.7.2	224,454,917.30	646,752,183.04
其中:股票投资		181,359,987.30	605,820,433.04
基金投资		-	-
债券投资		43,094,930.00	40,931,750.00
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		-	51,427,978.74
应收利息	7.4.7.5	1,012,278.24	853,965.05
应收股利		-	-
应收申购款		79,933.97	220,153.53
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		589,714,169.04	762,635,441.53
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		1,306,462.98	-
应付赎回款		67,917.92	1,295,480.88
应付管理人报酬		-	-
应付托管费		127,004.35	168,014.28
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	733,511.03	2,797,808.06
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	845,014.00	776,439.38
负债合计		3,079,910.28	5,037,742.60
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	583,146,651.12	636,463,961.33
未分配利润	7.4.7.10	3,487,607.64	121,133,737.60
所有者权益合计		586,634,258.76	757,597,698.93
负债和所有者权益总计		589,714,169.04	762,635,441.53

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值1.006元,基金份额总额583,146,651.12份。

7.2 利润表

会计主体:中邮核心竞争力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		-100,446,007.12	-354,538,695.31
1.利息收入		4,536,053.22	4,060,707.72
其中:存款利息收入	7.4.7.11	3,089,389.85	1,713,741.55
债券利息收入		1,170,989.98	2,263,845.50
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		275,673.39	83,120.67
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-203,055,431.42	-256,004,720.01
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-205,352,348.07	-256,454,768.06
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-180,915.00	-3,638,912.30
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	2,477,831.65	4,088,960.35
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	97,525,583.81	-104,288,918.20
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	547,787.27	1,694,235.18
减:二、费用		11,320,874.88	16,919,875.07
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,698,612.97	3,809,968.10
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	9,125,931.72	12,573,030.59
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	496,330.19	536,876.38
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-111,766,882.00	-371,458,570.38
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-111,766,882.00	-371,458,570.38

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮核心竞争力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)	636,463,961.33	121,133,737.60	757,597,698.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-111,766,882.00	-111,766,882.00
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)	-53,317,310.21	-5,879,247.96	-59,196,558.17
其中:1.基金申购款	122,511,390.48	25,968,458.71	148,479,849.19
2.基金赎回款	-175,828,700.69	-31,837,706.67	-207,666,407.36
五、期末所有者权益(基金净值)	583,146,651.12	3,487,607.64	586,634,258.76

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)	1,413,758,904.14	928,375,641.04	2,342,134,545.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-371,458,570.38	-371,458,570.38
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)	-777,294,942.81	-435,783,333.06	-1,213,078,275.87
其中:1.基金申购款	125,252,665.44	68,393,754.75	193,646,420.19
2.基金赎回款	-902,547,608.25	-504,177,087.81	-1,406,724,696.06
五、期末所有者权益(基金净值)	636,463,961.33	121,133,737.60	757,597,698.93

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 孔军 佟姗
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

中邮核心竞争力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]116号《关于核准中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准募集,由中邮创业基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起,并于2014年04月23日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集包括认购资金利息共募集2,259,784,580.25元,业经致同会计师事务所(特殊普通合伙)致同验字(2014)第110ZC0086号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理股份有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票权证、股指期货、可转换债券、银行存款和债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:股票资产占基金资产的0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%;债券等固定收益类品种投资占基金资产的比例为5%-100%,扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后既金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有的单只中小企业私募债券,其市值不得超过基金资产净值的10%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制,执行财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定(统称“企业会计准则”)和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会2010年2月8日颁布的证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告