中邮军民融合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：中国农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

中邮军民融合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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司（简称：中国农业银行）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、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	中邮军民融合灵活配置混合
基金主代码	004139
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
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
报告期末基金份额总额	81,179,811.57份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注从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	本基金将根据对宏观经济、政策、市场和行业发展阶段判定当前所处的经济周期，选择科学地指导大类资产配置。通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定，来确定组合中股票、债券、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、政策层面因素、市场层面因素及行业层面因素等多种指标的综合分析，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优化，精选具有内在价值和成长潜力的股票和流动性好、剪刀差收益率与信用债差相对较高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，适时做组合相应的调整。 （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能力的、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价值高附成或者低估、特定国防需求、武器装备制造、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畴之后，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自身的周期变化特征以及在国民经济中所处的位置，确定在当前宏观背景下适宜投资的重点行业。在投资组合管理过程中，基金管理人也将根据宏观经济指导以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 军民融合主题行业根据产品或服务类别的不同，可划分为不同的细分子行业。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： 3.个股选择 第一步，通过主题相关定源法，构建军民融合主题股票池。 第二步，综合考虑企业成长、估值及盈利特性，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、期限结构和不属配置的基础上，对影响个别债券定价的主要因素，包括政治性、市场供求、信用风险、潜在及付息频率、规模、含权等因素进行分析，选择具有良好投资信值的债券品种进行投资，确定债券投资组合。 1.久期策略 2.期限结构策略 3.个券选择策略 (1)特定国家策略 特定国家策略是考虑某个国家的宏观经济指标、政策、市场和行业发展阶段判定当前所处的经济周期，选择科学地指导大类资产配置。通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定，来确定组合中股票、债券、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、政策层面因素、市场层面因素及行业层面因素等多种指标的综合分析，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优化，精选具有内在价值和成长潜力的股票和流动性好、剪刀差收益率与信用债差相对较高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，适时做组合相应的调整。 (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能力的、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价值高附成或者低估、特定国防需求、武器装备制造、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畴之后，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自身的周期变化特征以及在国民经济中所处的位置，确定在当前宏观背景下适宜投资的重点行业。在投资组合管理过程中，基金管理人也将根据宏观经济指导以及各个行业的基本面特征对行业配置进行持续动态地调整。 军民融合主题行业根据产品或服务类别的不同，可划分为不同的细分子行业。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： 3.个股选择 第一步，通过主题相关定源法，构建军民融合主题股票池。 第二步，综合考虑企业成长、估值及盈利特性，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、期限结构和不属配置的基础上，对影响个别债券定价的主要因素，包括政治性、市场供求、信用风险、潜在及付息频率、规模、含权等因素进行分析，选择具有良好投资信值的债券品种进行投资，确定债券投资组合。 1.久期策略 2.期限结构策略 3.个券选择策略 (1)特定国家策略 特定国家策略是考虑某个国家的宏观经济指标、政策、市场和行业发展阶段判定当前所处的经济周期，选择科学地指导大类资产配置。通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定，来确定组合中股票、债券、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、政策层面因素、市场层面因素及行业层面因素等多种指标的综合分析，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优化，精选具有内在价值和成长潜力的股票和流动性好、剪刀差收益率与信用债差相对较高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，适时做组合相应的调整。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为：中证军工指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。上证国债指数收益率为：上证国债指数收益率=[(本期末上证国债指数收盘指数/上期末上证国债指数收盘指数)-1]×365/本期实际天数×100%。 本基金的资产主要投资于从事或受益于军民融合主题的证券，投资于军民融合主题的证券不低于非现金基金资产的80%。中证军工指数由中证指数有限公司编制，是反映国防工业、军工集团控股上市公司、军工电子、国防科技、兵器、船舶、航空、航天、通信、电子、信息安全等子行业的主要上市公司的市场表现的综合指数，可以较全面地反映沪深两市军工行业上市公司的总体状况。 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，能较满足本基金投资管理需要。 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，本基金管理人可以在履行基金合同规定的内部决策程序并在公告权益登记日、根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整，调整业绩比较基准后的基金托管人同意，并报证监管部门备案履行必要程序，基金管理人应在调整日内予以公告。	
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较高风险品种。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	贺婧
	联系电话	010-82295160—157	010-66060069
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	tgxqc@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816

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4月1日(基金合同生效日)~2017年12月31日	2016年
本期已实现收益	-17,171,010.26	7,570,009.55	-
本期利润	-18,443,326.20	4,788,076.24	-
加权平均基金份额本期利润	-0.2172	0.0166	-
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	-0.2306	-0.0102	-
期末基金份额净值	62,462,916.34	99,279,409.11	-
期末基金份额净值	0.7694	0.9898	-

注：本基金合同生效日为2017年04月01日，2017年指2017年04月01日至2017年12月31日。

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，不是当期发生额）。

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

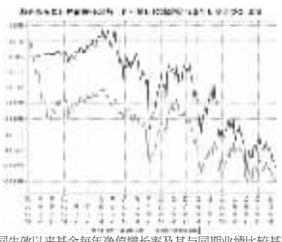
阶段	份额净值增长率①①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.62%	1.08%	-7.73%	1.06%	-0.89%	0.02%
过去六个月	-13.61%	1.17%	-5.62%	1.08%	-7.99%	0.09%
过去一年	-22.27%	1.29%	-14.71%	1.09%	-7.56%	0.20%
自基金合同生效起至今	-23.06%	1.07%	-25.76%	0.97%	2.70%	0.10%

注：本基金合同生效日为2017年04月01日。

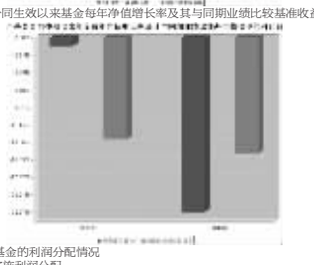
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本基金股票投资的业绩比较基准为：中证军工指数收益率×60%+上证国债指数收益率×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



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看好证券投资基金、中邮宗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（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		
刘田	基金经理	2017年4月1日	-	6年	硕士研究生，曾任北京凯盛恒信电子科技有限公司销售工程师，中邮创业基金管理股份有限公司研究邮研员，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

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、中期账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，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

报告期内，上证综指涨跌幅-24.59%，深证成指涨跌幅-34.42%，创业板指涨跌幅-28.65%。结构来看，没有行业实现正收益，餐饮旅游、银行、石油石化、食品饮料、农林牧渔等行业跌幅相对较小；综合、电子元器件、有色金属、传媒、机械等行业跌幅较大。

报告期内，本基金四个季度的收益率分别为：-1.20%、-8.92%、-5.46%、-8.63%；同期比较基准的涨跌幅分别为：+1.62%、-10.84%、+2.29%、-7.73%。

报告期内，本基金的净值表现较差。回顾来看，我们认为最大的失误在于两点，一是对贸易战的影响没有充分的判断，二是对于广谱利率的下降和信用利差扩大的背离没有充分的关注，因此在仓位控制上不够坚决。四季度末12月中旬，我们判断市场调整到位，进行了加仓，从时点上看，略早了一些，对于净值也产生了一定的影响。

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0.7694，累计净值为0.7694元；本报告期基金份额净值增长率为-22.27%，业绩比较基准收益率为-14.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过2018年市场的整体调整，市场估值大幅下调，已经到达历史底部；2018年市场调整是内外因共同作用的结果。（1）内部看去杠杆对社融的收缩传导到了业绩端和资金端，所以对市场产生了双向的压制；业绩端的影响显而易见，目前看仍处在资产负债表和现金流量表的范畴，进入19年上半年更多的会体现在利润表范畴；板块角度对周期、大金融、消费等蓝筹板块的影响会比较大；资金端的影响比较微妙，一方面看国债收益率持续下行，银行间市场相对宽松，但是从货币价格并未传导至信用投放，所以对权益类市场表现为没有资金流入，对权益类资产的估值依然是压制的。（2）外部看，有两件事情的影响比较大，一是大家关注度很高的贸易战，不言自明，贸易战的不断升级超出了市场的预期，对市场的风险偏好形成了很强的压制。二是全球经济开始疲软，对出口导向性的产业也形成了向下的预期。

进入2019年，一季度我们认为市场是有机会的。主要原因在于：当前市场估值已经被压缩到了极致，对2019年经济增长也已经一致性的悲观，然后在此背景下内外两方面的不利因素都已经开始修复，因此，我们认为目前市场的核心矛盾已经从盈利端转为了估值端。而且大概率来看，估值向下基本没有空间，向上的空间却比较大。首先，内部看财政政策和货币政策的转向已经非常确定，唯一的矛盾在于货币的松何时、以何种方式传导到信用的相对宽松，我们认为这只是个时间问题。其次外部来看，贸易战的压力随着美股下跌而得到缓释，在3月份之前的真空期乐观情绪有向上的空间。

配置：沿着我们的逻辑判断，我们认为2019年的市场会是估值修复的一年；估值的提升来自于三个方面：一是业绩的比较优势，二是行业政策的转暖，导致对行业盈利预期的修复，三是行业壁垒的提升。目前来看，综合三条线索，我们认为：军民融合行业会有较好的机会。

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，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，本基金未能满足利润分配条件，故未能进行利润分配。

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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人——中邮创业基金管理股份有限公司 2018年 1月 1日至 2018年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害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

本托管人认为，中邮创业基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；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

本托管人认为，中邮创业基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经审计	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110ZA2498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	中邮军民融合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	我们审计了中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“中邮军民融合基金”）财务报表，包括2018年12月31日的资产负债表，2018年1月1日至2018年12月31日的利润表、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，公允反映了中邮军民融合基金2018年12月31日的财务状况以及2018年1月1日至2018年12月31日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。我们按照国际会计师职业道德守则，我们独立于中邮军民融合基金，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，为我们的审计意见提供了基础。
其他信息	中邮军民融合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。其他信息包括中邮军民融合基金2018年1月1日至2018年12月31日报告中涵盖的信息，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	中邮军民融合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编制公允反映的财务报表，并使其不因舞弊或错误导致的重大错报而产生重大错报的内部控制负责。 在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估中邮军民融合基金的持续经营能力，披露与持续经营相关事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中邮军民融合基金、终止营运或别无他现实的选择。 基金管理人自理层负责监督中邮军民融合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引起，如果单项或汇总起来，可以合理地预期影响基于财务报表做出的经济决策的使用者作出的决定，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，就可能导致对中邮军民融合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军民融合基金不能持续经营。 (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。 我们与基金管理人沟通拟就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括内部控制中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	张丽莎	吕玉芳
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：中邮军民融合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	26,758,888.01	18,394,283.68
结算备付金		258,388.29	324,016.97
存出保证金		90,139.61	184,956.72
交易性金融资产	7.4.7.2	36,158,140.00	81,202,059.60
其中：股票投资		36,158,140.00	81,202,059.60
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生工具资产		-	-
买入返售金融资产	7.4.7.3	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	5,826.00	3,610.77
应收股利		-	-
应收申购款		1,464.82	16,365.04
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		63,272,846.73	100,125,292.78
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		-	-
应付赎回款		53,635.60	47,586.35
应付管理人报酬		82,582.26	127,285.61
应付托管费		13,763.70	21,214.26
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	94,852.15	259,673.61
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	565,096.68	390,123.84
负债合计		809,930.39	845,883.67
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	81,179,811.57	100,303,013.65
未分配利润	7.4.7.10	-18,716,895.23	-1,023,604.54
所有者权益合计		62,462,916.34	99,279,409.11
负债和所有者权益总计		63,272,846.73	100,125,292.78

注：本基金合同生效日为2017年04月01日，因此上年度比较数据为2017年4月1日至2017年12月31日。报告截止日2018年12月31日，中邮军民融合基金份额净值0.7694元，基金份额总额81,179,811.57份。

7.2 利润表

会计主体：中邮军民融合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4月1日(基金合同生效日)至2017年12月31日
一、收入		-14,993,256.83	10,033,738.79
1.利息收入		198,298.68	3,795,527.10
其中：存款利息收入	7.4.7.11	188,345.25	713,082.37
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		9,953.43	3,082,444.73
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-13,959,482.67	6,237,277.96
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-14,452,142.93	6,148,342.32
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	492,660.26	88,935.64
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-1,272,315.94	-2,781,933.31
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	40,243.10	2,782,864.04
减：二、费用		3,450,069.37	5,245,659.55
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	1,133,855.60	3,342,186.55
2.托管费	7.4.10.2.2	188,975.87	557,031.02
3.销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4.交易费用	7.4.7.19	1,625,897.13	941,205.44
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	501,340.77	405,236.54
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-18,443,326.20	4,788,076.24
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-18,443,326.20	4,788,076.24

注：本基金合同生效日为2017年04月01日，因此上年度比较数据为2017年4月1日至2017年12月31日。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮军民融合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)	100,303,013.65	-1,023,604.54	99,279,409.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-18,443,326.20	-18,443,326.20
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)	-19,123,202.08	750,035.51	-18,373,166.57
其中：1.基金申购款	7,829,100.58	-821,816.34	7,007,284.24
2.基金赎回款	-26,952,302.66	1,571,851.85	-25,380,450.81
五、期末所有者权益(基金净值)	81,179,811.57	-18,716,895.23	62,462,916.34

项目	上年度可比期间 2017年4月1日(基金合同生效日)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)	915,467,505.92	-	915,467,505.92
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,788,076.24	4,788,076.24
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)	-815,164,492.27	-5,811,680.78	-820,976,173.05
其中：1.基金申购款	7,402,399.31	160,127.83	7,562,527.14
2.基金赎回款	-822,566,891.58	-5,971,808.61	-828,538,700.19
五、期末所有者权益(基金净值)	100,303,013.65	-1,023,604.54	99,279,409.11

注：本基金合同生效日为2017年04月01日，因此上年度比较数据为2017年4月1日至2017年12月31日。

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

中邮军民融合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[2016]2897号《关于准予中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》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《中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起，并