中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月20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2017年01月01日起至2017年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮趋势精选灵活配置混合
交易代码	001225
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	4,960,997,622.22份
投资目标	本基金通过合理的动态资产配置,在有效控制投资组合风险的前提下,把握投资市场的变化趋势,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,通过深入分析中国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与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。 (三)股票配置策略 本基金通过评估社会发展趋势、行业发展趋势、公司成长趋势以及价格趋势,从而确定本基金重点投资的具有趋势型的成长企业,并根据定期分析和评估结果对投资组合进行动态调整。 (四)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。 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。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,研究同期限的国债、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。 4.回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内,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。 (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。 (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。
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%
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。
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

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-46,716,482.43
2.本期利润	-97,970,184.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193
4.期末基金资产净值	3,321,642,458.37
5.期末基金份额净值	0.670

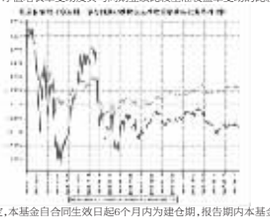
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.76%	0.83%	2.74%	0.31%	-5.50%	0.52%

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		
许进财	基金经理	2015年5月27日	-	7年	许进财先生:硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资经理助理、中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员,中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,现任中邮创业基金管理股份有限公司许进财投资工作室总负责人兼中邮中小盘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、中邮景泰双益灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金基金经理。
杨欢	基金经理	2015年6月19日	-	6年	曾担任中国银河证券股份有限公司投资研究部分析师、中邮创业基金管理股份有限公司投资研究部行业研究员、基金经理助理,现任中邮中小盘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控控制,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。

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

2017一季度A股市面和上涨,呈现分化格局。整体来看,上证指数上涨3.83%,创业板指数下跌2.79%。从板块来看,表现居前的板块:家电(中信)上涨13.35%,食品饮料(中信)上涨9.06%,煤炭(中信)上涨7.26%,表现较差的板块为:计算机(中信)下跌5.61%,纺织服装(中信)下跌4.28%,传媒(中信)下跌4.05%。

经过16年底的调整,我们认为市场整体风险可控,由于年初以来IPO推进速度较快,高估值板块承受较大压力,17年市场更加注重业绩的确定性,因此我们逐步增加了受益消费升级和房地产去库存的消费类板块配置,降低了高估值板块的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为0.67,累计净值0.67。报告期份额净值增长率为-2.76%,同期业绩比较基准增长率为2.74%。

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	2,865,743,528.90	86.07
	其中:股票	2,865,743,528.90	86.07
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	-	-
	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	461,831,576.27	13.87
8	其他资产	2,015,742.92	0.06
9	合计	3,329,590,848.09	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	13,748,036.00	0.41
B	采矿业	460,810,471.87	13.87
C	制造业	1,235,416,405.19	37.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,144,638.78	1.99
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	500,714,400.29	15.07
J	金融业	364,428,710.55	10.97
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	11,688,000.00	0.35
Q	卫生和社会工作	13,775,000.00	0.41
R	文化、体育和娱乐业	199,017,866.22	5.99
S	综合	-	-
	合计	2,865,743,528.90	86.27

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沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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	002694	顺地科技	6,500,000	236,950,000.00	7.10
2	300159	新研股份	15,000,000	222,750,000.00	6.71
3	000975	银泰资源	12,966,919	188,279,663.88	5.67
4	000937	冀中能源	18,678,712	125,147,370.40	3.77
5	300104	乐视网	3,332,593	113,041,554.56	3.40
6	300456	耐威科技	2,294,866	105,311,400.74	3.17
7	300451	创业软件	2,799,855	94,495,106.25	2.84
8	002762	金发拉比	2,000,000	90,100,000.00	2.71
9	300302	同有科技	4,300,000	88,924,000.00	2.68
10	002739	万达院线	1,457,404	82,372,474.08	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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
IC1704	IC1704	-47	-59,885,520.00	329,331.94	-
IC1706	IC1706	-2	-2,514,080.00	-25,600.00	-
IF1704	IF1704	-54	-55,831,680.00	-63,660.00	-
公允价值变动总额合计(元)					240,071.94
股指期货投资本期收益(元)					-4,145,021.62
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-2,571,686.38

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

注: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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	960,812.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	117,119.08
5	应收申购款	937,811.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,015,742.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300104	乐视网	113,041,554.56	3.40	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,129,416,305.41
报告期期间基金总申购份额	15,946,741.42
减:报告期期间基金总赎回份额	184,365,424.61
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	4,960,997,622.22

§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	2,418,345.29
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,418,345.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.05

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

注:无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2.《中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4.《中邮趋势精灵活配置混合型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

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 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
2017年4月21日

中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:2017年4月21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2017年04月20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2017年01月01日起至2017年03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发起式
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	523,920,007.13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	本策略系统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,捕捉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冲,剔离系统性风险,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.定性与定量相结合构建股票组合 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 现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获期保值对资金的需求,对拟置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、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行系统的管理。 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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,828,922.02
2.本期利润	-2,921,746.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049
4.期末基金资产净值	476,423,684.70
5.期末基金份额净值	0.909

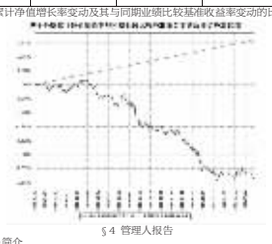
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.66%	0.21%	0.83%	0.01%	-1.49%	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



§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	-	8年	经济学硕士,曾任安徽省池州市股龙中学教师,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,量化投资策略员工,现任中邮创业基金管理股份有限公司量化投资部副总经理兼中邮上证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。
任泽松	基金经理	2015年12月30日	-	7年	生物学硕士,曾任华马威华会计师事务所审计员,北京都乐基资产管理有限公司研发研究员,中邮创业基金管理股份有限公司研究研究员,中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心成长混合型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员,现任中邮创业基金管理股份有限公司任泽松投资工作室总负责人,中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、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、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、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、中邮增力债券型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控控制,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

最新的数据来看,官方制造业PMI连续两个月上行,尽管升幅不大,但数据平稳回升也显示回暖处于基础夯实期间。3月PMI生产指数和新订单指数分别录得54.2和53.3,较上月分别抬升0.5和0.3个百分点,均创下32个月以来的阶段高点,在制造业复苏以及工业利润抬升的推动下,企业开工率的积极性进一步得到提振。货币政策上,周小川行长也在博鳌论坛上表示中国将结束货币宽松周期,但由于部分企业生存依然艰难,且美联储上半年加息概率降低,中国上半年加息推通胀概低,预计上半年仍然将以逆回购、常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)等公开市场操作为主要调节货币手段。保持适当稳定的财政赤字,同时将以降低楼市、债市和银行杠杆,防止泡沫为主,汇率上全年兑美元新次性下跌5%-8%左右的水平,同时保持兑一揽子货币的稳定性。

利率债方面,预计上行空间有限,美债长短触顶回落。央行去杠杆态度明确,预期存单价格裂缝继续上行10-20bp,3M SHIBOR价格气温,信贷及社融数据预期冲高回落,美元指数回落,美债收益率也有所回落。前期回业年价格持续上行主要是两个原因。第一是因为外汇。央行迟迟不降准,这是长期原因,第二点是同业理财之前为追求高收益买非保本理财,然后私下出兜底语。最近各地银监会进驻总行检查同业和资管业务,严禁违规地底私赚钱,各分行无法顶风出语。短期内资金不带兜底语的情况会增强。这个是短期原因。中小银行很多时候是通过发行存单来购买同业理财,目前存单价格持续上行,负债成本较高,资产收益率相对较低,成本倒挂,如果这种情况持续超过一季度时间,部分银行会出现赔表的情况,当然这是极端情况,央行会通过MLF及SLO锁定长端的资金成本,但是收益率曲线预期仍将大概率持平,机构套利空间十分有限;信用债方面,信用利差保护不足,年初理财发行不算顺利,不建议继续增仓16年新发城投债品种,维持AAA和超AAA高等级短久期产业债。但是不建议继续追新发及长久期信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为1.0180元,累计净值1.0180元,C份额净值为1.0171元,累计净值为1.0171元。本报告期内,A份额净值增长率为1.78%,C份额净值增长率为1.69%,同期业绩比较基准增长率为0.13%。

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	144,167,442.34	30.18
	其中:股票	144,167,442.34	30.18
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	100,000,000.00	20.93
	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	209,025,280.38	43.76
8	其他资产	24,494,272.39	5.13
9	合计	477,687,065.11	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	63,466,171.09	13.32
C	制造业	3,848,375.26	0.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	110,561.58	0.02
E	建筑业	1,723,592.00	0.36
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	49,825,970.25	10.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	988,346.00	0.21
L	租赁和商务服务业	541,149.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	553,696.00	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,554,728.00	1.38
R	文化、体育和娱乐业	16,537,923.00	3.47
S	综合	-	-
	合计	144,167,442.34	30.26

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沪港通投资股票投资组合

注:本报告期末本基金未投资沪港通股票。

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	300104	乐视网	400,000	13,568,000.00	2.85
2	300287	飞利信	1,000,000	10,280,000.00	2.16
3	002019	亿帆鑫富	600,000	10,110,000.00	2.12
4	600079	人福医药	500,000	9,870,000.00	2.07
5	300059	东方财富	500,000	7,490,000.00	1.57
6	300144	宋城演艺	350,000	6,832,000.00	1.43
7	300015	爱尔眼科	200,000	6,046,000.00	1.27
8	002739	万达院线	106,600	6,025,032.00	1.26
9	300115	长盈精密	200,000	5,812,000.00	1.22
10	300168	万达信息	300,000	5,157,000.00	1.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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
IC1704	IC1704	-47	-59,885,520.00	329,331.94	-
IC1706	IC1706	-2	-2,514,080.00	-25,600.00	-
IF1704	IF1704	-54	-55,831,680.00	-63,660.00	-
公允价值变动总额合计(元)					240,071.94
股指期货投资本期收益(元)					-4,145,021.62
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-2,571,686.38

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