深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月25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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	深证TMT50ETF(场内简称:深TMT)
基金主代码	159909
交易代码	159909
基金运作方式	契约型开放式(ETF)
基金合同生效日	2011年6月27日
报告期末基金份额总额	13,521,449.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以深证TMT50指数为标的指数,采用完全复制法,即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将据配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	深证TMT50指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的投资品种;并且本基金为被动式投资的指数基金,采用完全复制法紧密跟踪深证TMT50指数,具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-23,538.28
2.本期利润	5,479,220.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.3888
4.期末基金资产净值	73,315,998.22
5.期末基金份额净值	5.422

注:1、上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;

2、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。

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	8.01%	1.03%	8.62%	1.07%	-0.61%	-0.04%

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		
苏燕青	本基金基金经理	2017年1月13日	-	5	女,硕士,2012年1月加入招商基金管理有限公司量化投资部,曾任ETF专员,协助指数类基金产品的投资管理工作,现任上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金及招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金基金经理。
罗毅	离任本基金基金经理职务	2013年1月19日	2017年7月1日	9	男,经济学硕士,2007年加入华润(深圳)有限公司,从事商业地产投资项目分析及资运管理工作;2008年4月加入招商基金管理有限公司,从事养老金产品设计研发、基金市场研究、量化选股研究及指数基金运作管理工作,曾任高级经理、ETF专员,上证消费80交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,从国内宏观经济数据来看,经济相对比较平稳,货币政策维持中性。TMT50指数报告期内上涨8.62%,从市场风格来看,报告期七月份属于价值股行情,八、九月份属于成长股行情。从行业来看,有色金属、钢铁、食品饮料、采掘、通信等行业板块涨幅较大,公用事业、传媒、纺织服装、家用电器、医药卫生等行业板块稍跌。

关于本基金的运作,作为交易型开放式基金,股票仓位维持在99%左右的水平,基本完成了对基准的跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为8.01%,同期业绩比较基准增长率为8.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	71,905,386.18	97.53
	其中:股票	71,905,386.18	97.53
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	1,817,799.13	2.47
8	其他资产	606.56	0.00
9	合计	73,723,791.87	100.00

注:此处的股票投资项含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
C	制造业	41,743,153.88	56.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	22,712,376.40	30.98
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,271,087.54	3.10
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,150,193.88	5.66
S	综合	-	-
	合计	70,876,811.70	96.67

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	1,028,574.48	1.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,028,574.48	1.40

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000063	中兴通讯	144,936	4,101,688.80	5.59
2	000725	京东方A	922,719	4,059,963.60	5.54
3	002415	海康威视	119,784	3,833,088.00	5.23
4	002230	科大讯飞	61,663	3,308,219.95	4.51
5	300059	东方财富	180,585	2,497,490.55	3.41
6	002456	欧菲光	115,495	2,447,339.05	3.34
7	002241	歌尔股份	119,324	2,415,117.76	3.29
8	002236	大华股份	96,402	2,320,396.14	3.16
9	300104	乐视网	149,094	2,285,611.02	3.12
10	002008	大族激光	52,421	2,285,555.60	3.12

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002129	中环股份	124,827	1,028,574.48	1.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除乐视网(证券代码300104)、中兴通讯(证券代码000063)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、乐视网(证券代码300104)

该证券发行人于2017年4月24日发布公告称,因关联交易未及时审议与披露,被中国证监会地方监管机构警示。

2、中兴通讯(证券代码000063)

该证券发行人于2017年3月8日发布公告称,因违规经营,被美国相关机构处以罚款。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金为指数型基金,因复制指数被动持有,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	278.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	327.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	606.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	2,285,611.02	3.12	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	002129	中环股份	1,028,574.48	1.40	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	15,021,449.00
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,500,000.00
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	13,521,449.00

§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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比	
联接基金	1	20170701-20170930	13,986,780.00	-	1,250,000.00	12,736,780.00	94.20%	

产品持有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动,甚至引发基金的流动性风险,基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请,基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金设立的文件;

3、《深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

4、《深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

5、《深证电子信息传媒产业(TMT)50交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

2017年10月26日

中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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

报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月25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07月01日起至2017年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮风格轮动
交易代码	001479
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月27日
报告期末基金份额总额	108,128,090.43份
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:4)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间的相对估值水平,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也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板块分类,更倾向于根据上市公司自身属性进行类别划分,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 市值是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择时介入,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 根据风格轮动理论,投资风格可以按价值/成长进行分类。本基金根据每股盈利、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择时进行轮换操作,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,尽量减小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繁气程度,基于其林投资时钟理论,本基金在通过相关指标判断出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 上市公司的繁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,会通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时应板块、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,结合市场择时,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、市销率、市净率等指标。 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,结合市场化择证和催化因素,灵活操作阶段性的交易时点,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,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同的差异及特征,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份股指数,覆盖了沪深市场内成左右的市值,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,且指数历史表现基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。
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

§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7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	3,044,537.89
2.本期利润	1,245,835.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	111,567,198.59
5.期末基金份额净值	1.032

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	0.98%	0.78%	2.85%	0.36%	-1.87%	0.42%

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:按相关法规规定,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		
国晓雯	基金经理	2017年4月11日	-	7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核心主题混合型证券投资基金基金经理、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮新思路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,同时包括投权、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投权制度,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部控制,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

今年三季度上证指数上涨4.90%,沪深300上涨4.63%,创业板指数上涨2.69%,行业方面,周期股大幅跑赢市场,有色板块上涨25.62%,钢铁板块上涨17.40%,煤炭板块上涨15.71%;医药、电力、纺织服装、传媒行业录得小幅跌幅。

今年三季度风格轮动基金维持中性偏高仓位水平,行业配置较为均衡,配置主要方向包括金融股;业绩确定性高估值低的消费品股;受益环保趋严和涨价主题的周期股;部分前期涨幅较小、业绩增速高于行业平均增速的成长股。实际操作中基金经理对于各个板块和主题结合市场风格和板块催化剂进行轮动操作。

9月30日,央行宣布将于2018年对普惠金融领域实施定向降准。由于这一政策将于2018年开始实施,因此并不影响四季度银行体系的流动性状况。但市场对未来流动性的预期会有明显改善。基于对四季度货币政策略宽松的预期,较为看好金融板块(银行、券商、保险);基于对经济增长和通胀预测,我们看好大消费,制造业技术升级等行业;主题方面我们看好环保2+26核查主题、军民融合、雄安、苹果产业链创新、5G、新能源汽车等主题,并高度关注次新股上市后的机会以及2017年累计涨幅并不出众、但估值与业绩增长的匹配度相对较高的行业和个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.032元,累计净值1.155元。份额净值增长率为0.98%,业绩比较基准增长率为2.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§5 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	89,001,063.88	78.26
	其中:股票	89,001,063.88	78.26
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	20,183,917.13	17.75
8	其他资产	4,544,523.30	4.00
9	合计	113,729,504.31	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金额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	2,951,400.00	2.65
C	制造业	45,255,294.28	40.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,392,000.00	2.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,079,000.00	1.86
G	交通运输、仓储和邮政业	2,616,000.00	2.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,620,800.00	2.35
J	金融业	10,418,400.00	9.34
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,979,955.60	7.15
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,876,500.00	6.16
O	居民服务、修