

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 23 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 2018 年 07 月 01 日起至 2018 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心优势灵活配置混合
交易代码	590003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	353,018,046.74 份
投资目标	通过合理的动态资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析，采用灵活的大类资产配置策略，应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险，力求在较低的风险水平上，为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业，因为这类企业能够获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润，投资这类公司能够增强基金对证券市场系统性风险的抵御能力，充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会，实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深 300 指数，债券部分的业绩比较基准为上证国债指数。 整体业绩比较基准=沪深 300 指数×60%+上证国债指数×40%

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
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

§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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-73,437,839.77
2. 本期利润	-49,512,678.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1395
4. 期末基金资产净值	444,864,512.56
5. 期末基金份额净值	1.260

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。

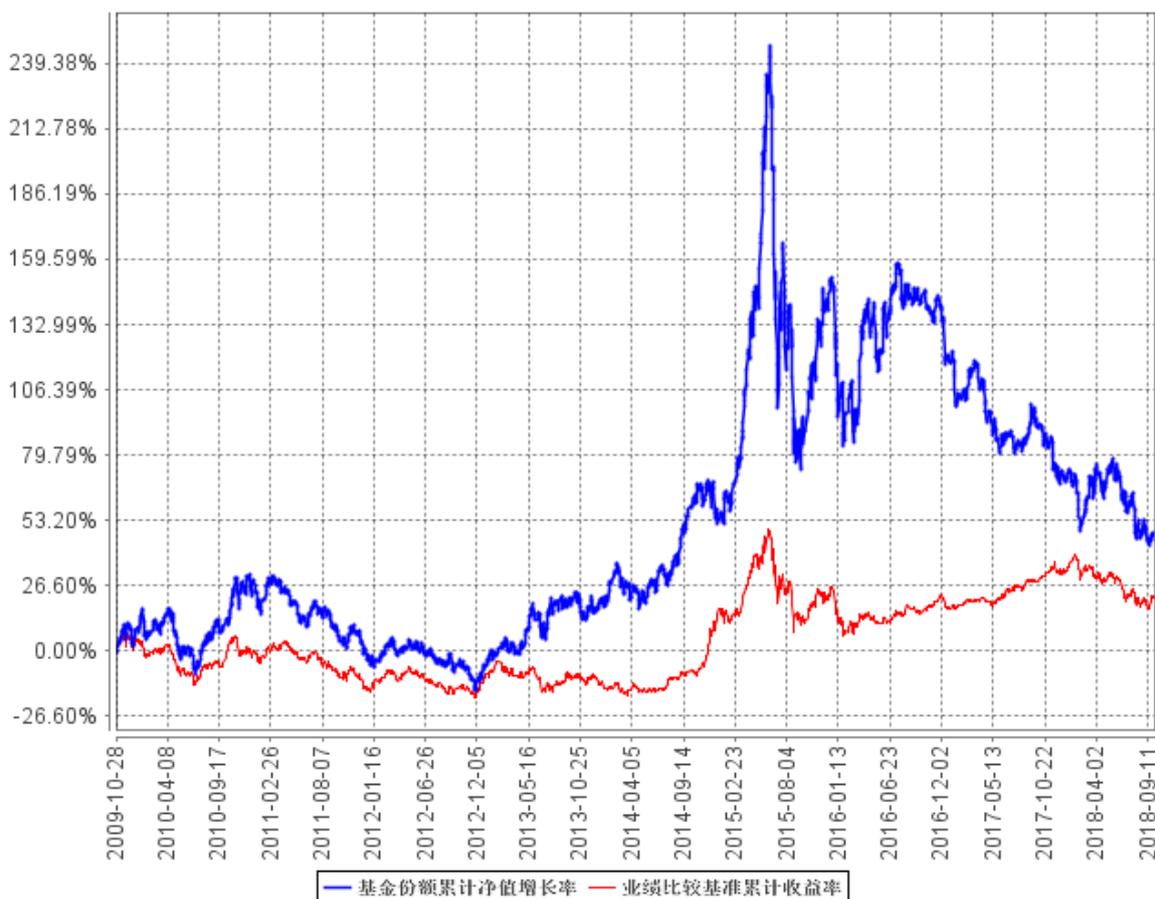
3.2 基金净值表现

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	-9.94%	1.31%	-0.75%	0.82%	-9.19%	0.49%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
张腾	基金经理	2015 年 3 月 18 日	-	4 年	工学硕士，曾任申银万国证券研究所研究员、中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理

					助理兼行业研究员， 现任中邮核心优势灵 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。

本报告期内，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

三季度，国内外风险较为显著，贸易战对出口的影响由于抢跑效应在三季度面临断崖式压力，上半年开始的去杠杆的滞后效应在三季度的企业盈利中开始显现，而且贸易战和美国加息，引起的人民币贬值和避险资金的流出，都对股市造成较大压力。在经济和股市较大下行压力下，预期财政或者货币政策适度宽松，成为一种无法证伪又无法准确预测的大众逻辑，因此相应的受益于财政刺激的基建/房地产/周期，受益于减税的消费，受益于货币政策的大金融板块，随着大众预期的动摇而轮番脉冲式波动。

在这背景下，本基金策略上转为保守，一方面降低仓位分散组合预防黑天鹅和流动性风险，另一方面调整资产配置和行业配置，降低组合的进攻性，将一部分弹性较大的中小创股换为受益于货币政策适度宽松的债券及大金融板块，在季末取得了一定成效，但由于调整不够及时，季初的净值回撤较大。

4.5 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 1.260 元，累计净值为 1.44 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.94%，业绩比较基准收益率为-0.75%。

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	245,978,409.05	53.79
	其中：股票	245,978,409.05	53.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	105,101,246.61	22.98
	其中：债券	105,101,246.61	22.98
	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	16,000,000.00	3.50
	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	30,573,933.28	6.69
8	其他资产	59,677,337.44	13.05
9	合计	457,330,926.38	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项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	161.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	102,110,473.02	22.95
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	3,373.00	0.00
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	1,960,710.00	0.44
J	金融业	105,153,446.30	23.64
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	22,133,146.55	4.98
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	1,723.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	14,615,375.90	3.29
S	综合	-	-
	合计	245,978,409.05	55.29

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港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未投资港股通股票。

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	601318	中国平安	329,906	22,598,561.00	5.08
2	601888	中国国旅	325,040	22,109,220.80	4.97
3	603868	飞科电器	382,179	19,166,276.85	4.31
4	603658	安图生物	267,000	16,732,890.00	3.76
5	002841	视源股份	254,456	15,318,251.20	3.44
6	603096	新经典	217,522	14,345,575.90	3.22
7	002042	华孚时尚	1,640,890	11,190,869.80	2.52
8	600036	招商银行	360,000	11,048,400.00	2.48
9	601009	南京银行	1,219,920	9,332,388.00	2.10
10	601998	中信银行	1,500,000	9,090,000.00	2.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,918,000.00	4.70
	其中：政策性金融债	20,918,000.00	4.70
4	企业债券	9,949,500.00	2.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,482,400.00	7.08
7	可转债（可交换债）	42,751,346.61	9.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	105,101,246.61	23.63
----	----	----------------	-------

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180205	18 国开 05	200,000	20,918,000.00	4.70
2	123006	东财转债	156,968	18,096,840.72	4.07
3	128028	赣锋转债	81,043	7,912,228.09	1.78
4	128035	大族转债	70,724	7,383,585.60	1.66
5	101556019	15 渝富 MTN001	60,000	6,092,400.00	1.37

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

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

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定，本基金不参与股指期货的投资。

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

本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	407,770.43
2	应收证券清算款	58,059,715.19
3	应收股利	-
4	应收利息	1,155,298.30
5	应收申购款	54,553.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,677,337.44

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123006	东财转债	18,096,840.72	4.07
2	128028	赣锋转债	7,912,228.09	1.78
3	128035	大族转债	7,383,585.60	1.66
4	123009	星源转债	4,442,800.00	1.00
5	128015	久其转债	3,667,200.00	0.82
6	128024	宁行转债	11,357.00	0.00
7	113018	常熟转债	11,292.00	0.00
8	110042	航电转债	11,120.00	0.00
9	128029	太阳转债	11,034.00	0.00
10	113011	光大转债	10,836.00	0.00

11	110040	生益转债	10,680.00	0.00
12	132009	17 中油 EB	10,350.00	0.00
13	128016	雨虹转债	9,896.00	0.00
14	110038	济川转债	9,360.80	0.00
15	123007	道氏转债	9,200.00	0.00
16	113014	林洋转债	9,161.00	0.00
17	113505	杭电转债	8,950.00	0.00
18	110032	三一转债	1,269.30	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	357,031,074.84
报告期期间基金总申购份额	5,388,805.01
减：报告期期间基金总赎回份额	9,401,833.11
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	353,018,046.74

§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	961,007.95
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	961,007.95
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27

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

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核心优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮核心优势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

2018 年 10 月 24 日