

中邮绝对收益策略定期开放混合型 发起式证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 01 日起至 2020 年 12 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	939,870,419.98 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	本策略积极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，辅以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，剥离系统性风险，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综合考量股票组合及股指期货套期保值对资金的需求，对闲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，对个券进行积极的管理。 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(2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-11,281,852.31
2. 本期利润	8,270,081.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107
4. 期末基金资产净值	990,368,902.71
5. 期末基金份额净值	1.054

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。

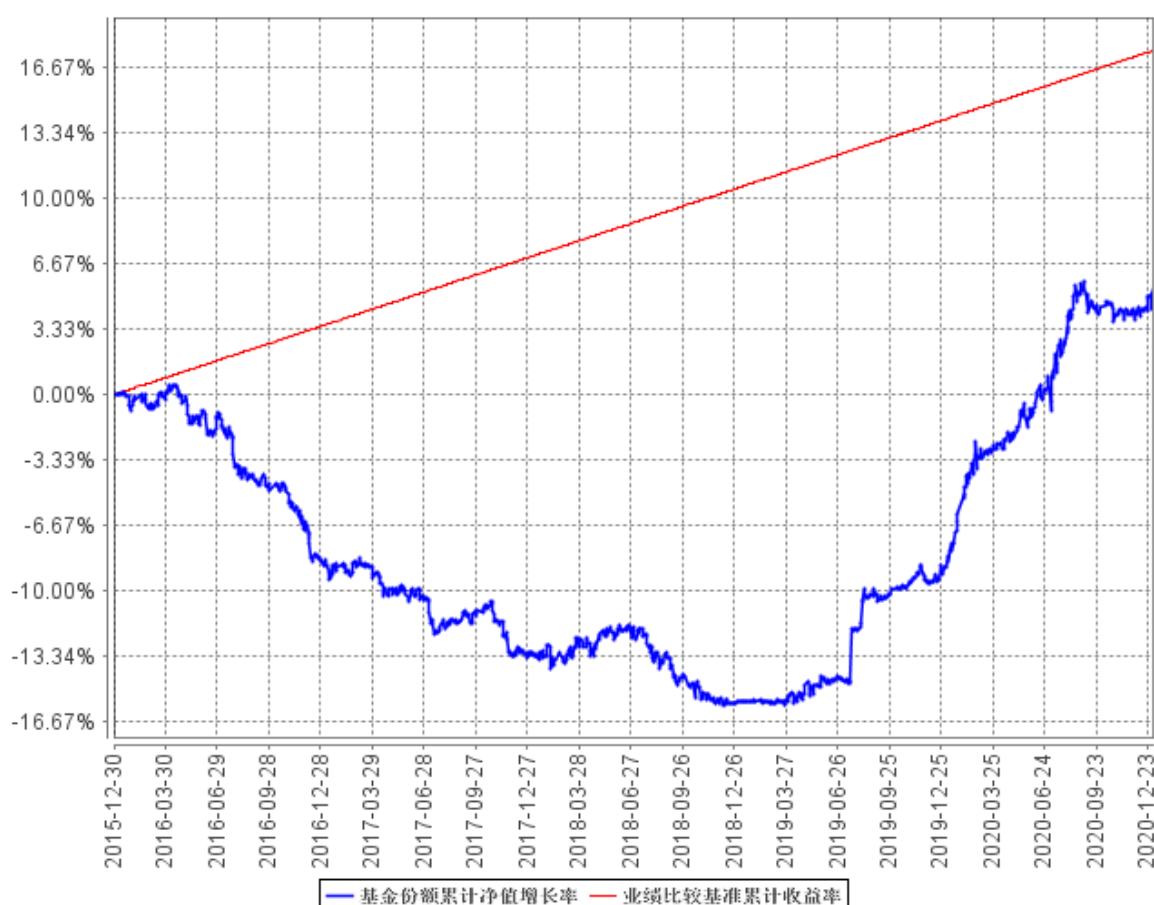
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.86%	0.24%	0.76%	0.01%	0.10%	0.23%
过去六个月	4.36%	0.35%	1.52%	0.01%	2.84%	0.34%
过去一年	15.57%	0.34%	3.08%	0.01%	12.49%	0.33%
过去三年	21.29%	0.29%	9.82%	0.01%	11.47%	0.28%
过去五年	5.40%	0.26%	17.52%	0.01%	-12.12%	0.25%
自基金合同 生效起至今	5.40%	0.26%	17.54%	0.01%	-12.14%	0.25%

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，截止报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
王喆	基金经理	2018年12月19日	—	8年	曾就职于中国工商银行北京分行海淀西区支行、中国工商银行总行资产管理部从事投资管理及研究分析、中邮创业基金管理股份有限公司从事证券投资研究工作。现担任中邮中证 500 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、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金、中邮优享一年定期开放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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 公平交易专项说明

4.3.1 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（1 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。

4.3.2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金主要通过量化多因子模型构建股票多头组合，并通过持有股指期货空头对冲股票投资组合的系统性风险，从而将多头组合相对指数的超额收益转化为绝对收益。

报告期内，在股票投资方面，本基金根据自主研发的量化多因子选股模型以沪深 300 和中证 500 指数成分股为基础，构建股票多头组合；四季度初，市场风格出现较大幅度切换，此外，基差水平的波动也一定程度蚕食了股票组合的 alpha 收益，为了控制产品净值回撤，本基金适度降低了权益组合仓位，并在量化选股模型中提升了估值、盈利等基本因子因子的权重。12 月，市场风格趋于稳定，基差水平逐步改善，策略收益也获得了稳步提升。

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 1.054 元，累计净值为 1.054 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.86%，业绩比较基准收益率为 0.76%。

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	616,036,908.55	60.59
	其中：股票	616,036,908.55	60.59
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	17,987,400.00	1.77
	其中：债券	17,987,400.00	1.77
	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	20,000,000.00	1.97
	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	296,259,069.35	29.14
8	其他资产	66,377,389.12	6.53
9	合计	1,016,660,767.02	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	7,441,230.00	0.75
B	采矿业	7,519,496.00	0.76
C	制造业	350,115,479.86	35.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,312,576.00	0.33
E	建筑业	6,451,060.00	0.65
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	10,421,913.93	1.05
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,258,063.23	1.34
J	金融业	152,149,680.68	15.36
K	房地产业	14,593,190.38	1.47
L	租赁和商务服务业	13,254,087.00	1.34
M	科学研究和技术服务业	5,661,090.80	0.57

N	水利、环境和公共设施管理业	57,426.21	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,163,421.37	0.32
Q	卫生和社会工作	23,702,246.19	2.39
R	文化、体育和娱乐业	4,919,624.18	0.50
S	综合	-	-
	合计	616,036,908.55	62.20

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

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	600519	贵州茅台	17,206	34,377,588.00	3.47
2	601318	中国平安	345,131	30,019,494.38	3.03
3	000858	五粮液	79,007	23,058,192.95	2.33
4	000333	美的集团	160,600	15,809,464.00	1.60
5	600276	恒瑞医药	125,449	13,982,545.54	1.41
6	600036	招商银行	307,901	13,532,248.95	1.37
7	600030	中信证券	428,099	12,586,110.60	1.27
8	000002	万科 A	419,700	12,045,390.00	1.22
9	600031	三一重工	329,900	11,539,902.00	1.17
10	000001	平安银行	578,700	11,192,058.00	1.13

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	17,987,400.00	1.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,987,400.00	1.82

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	019627	20 国债 01	90,000	8,999,100.00	0.91
2	019640	20 国债 10	90,000	8,988,300.00	0.91

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**

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
IF2101	IF2101	-186	-291,063,960.00	-10,542,900.00	-
IF2103	IF2103	-163	-254,847,240.00	-12,215,000.10	-
公允价值变动总额合计（元）					-22,757,900.10
股指期货投资本期收益（元）					-33,395,464.46
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-27,917,155.54

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

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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 616,036,908.55 元，占基金资产净值的比例为 62.20%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 -545,911,200.00 元，占基金资产净值的比例为 -55.12%，空头合约市值占股票资产的比例为 -88.62%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 -7,811,666.45 元，公允价值变动损益为 19,517,160.11 元。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内本基金投资的中信证券（600030）2020 年 4 月 10 日被中国证券监督管理委员会北京监管局出具了行政监管措施决定书（2020）54 号

本报告期内本基金投资的中信证券（600030）被交易商协会自律处分（2020 年第 5 次自律处分会议审议决定）

除此，基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	65,943,584.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	433,804.26

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	66,377,389.12

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.12.5 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不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	727,234,246.75
报告期期间基金总申购份额	303,422,599.90
减：报告期期间基金总赎回份额	90,786,426.67
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	939,870,419.98

§ 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	9,999,000.00
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	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.06

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,000.00	1.06	9,999,000.00	1.06	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,000.00	1.06	9,999,000.00	1.06	不少于 3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《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合同》
3. 《中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
4. 《中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式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规定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

10.3 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

2021 年 1 月 22 日