中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金

2015 年度 报告摘要

2015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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2016年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金——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2016年03月25日复核了本报告中的财务指标、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2015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	中邮信息产业灵活配置混合
基金主代码	001227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14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	8,217,471,725.10份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注国家信息产业发展过程中带来的投资机会,把产业信息优势及投资实力完成信息的提升,以期基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取一定上限下限大类资产配置策略和自下而上个股精选投资策略相结合的方法进行投资。 (一)大类资产配置策略 本基金参照国家宏观经济、政策、市场和行业发展阶段等因素对宏观经济进行监控,以期在经济周期、政策导向、市场情绪等大类资产配置,通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定,采取定性分析和定量分析相结合的方法,对各类资产的预期收益率进行分析,并根据宏观经济运行趋势以及对证券市场的影响,分析的主要指标包括:年度及季度GDP增长率、国民消费价格指数(CPI)、生产者价格指数(PPI)、货币供应量(M0、M1、M2)、进出口数据、工业用电量等。 2.政策层面因素:通过对国家政策的梳理分析,研究不同政策导向对不同类别资产的影响,分析的主要指标包括:货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势、税收、政府购买总量以及财政支出水平等财政政策,利率水平、货币净投放等货币政策等。 3.市场层面因素:投资者风险偏好、投资情绪水平和对于历史市场波动幅度等。不同主题或行业的市场轮动情况等。 4.行业层面因素:国家产业发展政策、行业竞争格局、国际行业、产业趋势因素等。 本基金将综合运用宏观和定量的定性分析手段,从宏观、中观、微观等多产角度,综合考虑整体资产组合的风险、收益、流动性因素等资产配置比性等因素,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高流动性资,到期收益率与信用质量相对较高的债券等资产构建投资组合。 此外,本基金将根据相关行业期与不定期的资产配置风险监控,定时重组相应的调整。 (二)股票投资策略 本基金采用主题投资策略,通过对国家信息产业发展状况等因素的分析,分析信息产业的发展趋势和新技术的发展方向,选择具有强先优势、创新能力及增长潜力的好的上市公司进行投资,不断把握属于信息产业的投资主题发展机会因素,分享这类企业带来的收益回报。 1.信息产业的界定 信息产业是国民经济活动中,为经济发展和公共社会需求,从事信息资源的研究、开发与利用,以信息及其设备、设施等产品为主要产品,生产信息产品和提供信息服务的各个行业的集合。 本基金对信息产业主题策略的投资范围界定为: (1)属于传统信息产业的行业,主要包含通信(电信运营、设备)、计算机、网络通讯及配件、网络覆盖优化与运维、网络规划及咨询、系统设备、线缆、增值服务等领域;传媒(平面媒介、广播电视、电影动画、数字营销、互联网等等领域);电子元器件(半导体、电子设备及其他元器件等领域);计算机(计算机硬件、PC及服务器硬件、专用计算机设备、高端软件及管理软件、行业应用软件、IT与服务、系统集成及IT咨询等等领域);等等领域。 (2)促进信息化进程的行业,指通过信息化手段提升效率、降低成本和控制风险的相关行业,包括但不限于金融、医疗、教育、军工、汽车、零售、物流等促进于信息化进程的行业或相应主题; (3)其他信息产业或服务本基金属于信息产业,且未来这些产品或服务有望成为主要利润来源的行业。 本基金投资于信息产业主题的证券不低于非现金资产的80%。若未来由于技术进步或政策变化导致本基金信息产业主题相关行业和公司相关业务的覆盖范围发生变动,基金管理人有权调整对主题定义进行不定期修订。 2.信息产业的投资主题范围 在确定了信息产业的范围之后,本基金将进行主题投资和主题配置,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各国民经济中所处的位置,确定当期宏观背景下适宜投资的重点行业,在投资组合管理过程中,基金管理人在将根据宏观经济和资产配置比例的变化,对各个行业的基本面特征进行分析,结合各类主题发展阶段、主题概念投资、主题和市场量、主题行业基本面、主题行业估值等因素,确定每个主题的配置权重范围,从而进行主题配置。 3.个股选择 第一步:通过主题和无定策略,构建信息产业股票池。 在确定了信息产业范围和相关投资主题之后,基金管理人每年年末根据第"主题相关度"指标打分情况,确定信息产业相关股票,此此策略对于未被纳入最近一次报告范围的股票(新股上市等),如果其"主题相关度"可满足标准,也能为信息产业相关股票。 本基金主要根据公司战略定位、公司营业收入和利润贡献等因素下的信息主题的相关度来确定"主题相关度",具体来说,就是由研究员搜集主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度对打分,作为企业和投资主题的相关度标准,打分的依据主要有以下几个方面: (1)公司战略定位; (2)公司处于行业信息化程度比较高的国家产业政策的影响程度; (3)公司主营业务收入和利润受此主题影响的变动幅度; (4)公司的盈利模式; (5)公司竞争力分析,包括管理者素质,市场营销能力,技术创新能力,专有技术,特许权,品牌,重要客户等; (6)公司财务状况及财务管理能力,包括财务安全性指标,反映公司盈利的主要财务指标,公司现有与潜在融资能力与成本分析,公司再投资收益率分析等,这些因素比公司现有信息产业相关业务的影响程度。 根据以上因素,对信息产业主题投资的范围进行动态本期调整,这些因素比较投资组合的参数,并进行投资,编制投资组合。 (二)大类资产配置策略 本基金参照国家宏观经济政策、政策、市场和行业发展阶段等因素对宏观经济进行监控,以期在经济周期、政策导向、市场情绪等大类资产配置,通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定,采取定性分析和定量分析相结合的方法,对各类资产的预期收益率进行分析,并根据宏观经济运行趋势以及对证券市场的影响,分析的主要指标包括:年度及季度GDP增长率、国民消费价格指数(CPI)、生产者价格指数(PPI)、货币供应量(M0、M1、M2)、进出口数据、工业用电量等。 2.政策层面因素:通过对国家政策的梳理分析,研究不同政策导向对不同类别资产的影响,分析的主要指标包括:货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势、税收、政府购买总量以及财政支出水平等财政政策,利率水平、货币净投放等货币政策等。 3.市场层面因素:投资者风险偏好、投资情绪水平和对于历史市场波动幅度等。不同主题或行业的市场轮动情况等。 4.行业层面因素:国家产业发展政策、行业竞争格局、国际行业、产业趋势因素等。 本基金将综合运用宏观和定量的定性分析手段,从宏观、中观、微观等多产角度,综合考虑整体资产组合的风险、收益、流动性因素等资产配置比性等因素,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高流动性资,到期收益率与信用质量相对较高的债券等资产构建投资组合。 此外,本基金将根据相关行业期与不定期的资产配置风险监控,定时重组相应的调整。 (三)股票投资策略 在债券投资部分,本基金按债券组合平均久期,期限结构和类属配置的基础上,对影响利率走势的宏观因素进行分析,结合政策、市场风险、票息及价值等,来测算利率、税赋、分析利率曲线的变化趋势,并结合对本年度信用产品市场的发展趋势的分析,并根据对利率曲线的变化趋势,对久期、期限结构、类属配置等进行调整,以期在债券投资中获取资本利得收益。 1.久期策略 久期策略是指根据对利率走势的预测,调整组合久期,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 本基金将根据宏观经济形势、经济周期、国家政策导向等因素,综合考虑利率走势、市场资金供求、投资者对未来利率的预期等因素,对久期进行灵活优化,精选具有内在价值和成长潜力的股票和高流动性资,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 2.期限结构策略 本基金根据国际国内经济形势、国家政策导向等因素,采用子弹、哑铃、梯形等方法,对组合期限结构进行灵活优化,精选具有内在价值和成长潜力的股票和高流动性资,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 3.类属配置策略 本基金将根据宏观经济形势、经济周期、国家政策导向等因素,采用子弹、哑铃、梯形等方法,对组合期限结构进行灵活优化,精选具有内在价值和成长潜力的股票和高流动性资,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 (四)权证投资策略 本基金将根据宏观经济形势、经济周期、国家政策导向等因素,采用子弹、哑铃、梯形等方法,对组合期限结构进行灵活优化,精选具有内在价值和成长潜力的股票和高流动性资,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 (五)资产支持证券投资策略 本基金将根据宏观经济形势、经济周期、国家政策导向等因素,采用子弹、哑铃、梯形等方法,对组合期限结构进行灵活优化,精选具有内在价值和成长潜力的股票和高流动性资,以期获取资本利得收益的一种投资策略。 (六)股指期货投资策略 本基金将在遵从风险管理的前提下,以期货投资组合的久期、期限结构、类属配置、现金管理、风险对冲、基差交易、跨品种套利、跨期套利、跨市场套利、跨期现套利、跨期权期货品种套利、跨期权期货品种期现套利、跨期权期货品种期现套利、跨期权期货品种期现