中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:2019 年 7 月 19 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 2019 年 07 月 18 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 2019 年 04 月 01 日起至 2019 年 06 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	325,425,694.87 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(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-12,488,052.90
2.本期利润	-18,674,672.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0565
4.期末基金资产净值	418,407,420.41
5.期末基金份额净值	1.286

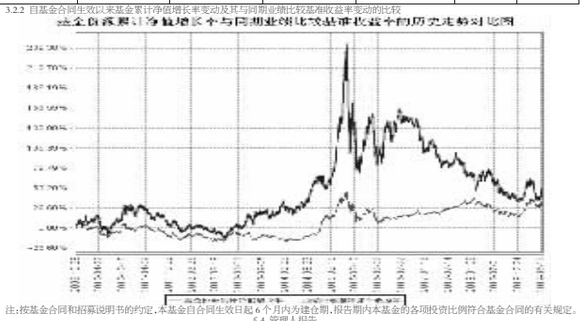
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.17%	1.76%	-0.26%	0.92%	-3.91%	0.84%

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		
张腾	基金经理	2015年 3 月 18 日	-	7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,中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任中邮核心优势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

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;未发出内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申赎顺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不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

二季度国内外高频宏观数据显示经济走弱的迹象进一步确认,美债收益率倒挂,欧洲多个发达经济体10 年期国债进入负收益率区间,全球多个国家发利降息,全球安全资产市场呈现明显的乐观情绪在五月初被打击到了低点,贸易摩擦的升级也加深了市场对国内外经济增速放缓的担忧,和对避险资产的偏好。

在这一背景下,本基金结构上重新调整到年初偏防御型的持仓结构,并且随着宏观信号的确认,较一季度更进一步重点配置了受益于全球竞争性宽松和避险情绪提升的黄金板块。

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 1.286 元,累计净值为 1.466 元;本报告期基金份额净值增长率为 -4.17%,业绩比较基准收益率为 -0.26%。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	333,420,491.78	77.03
	其中:股票	333,420,491.78	77.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,408,099.21	16.27
	其中:债券	70,408,099.21	16.27
	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	27,308,290.60	6.31
8	其他资产	1,729,276.67	0.40
9	合计	432,866,158.26	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	-	-
B	采矿业	149,892,929.35	35.82
C	制造业	121,243,026.02	28.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,924,000.00	3.09
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	34,578,262.72	8.26
J	金融业	7,553,369.94	1.81
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	1,615.25	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,227,039.70	1.73
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	248.80	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	333,420,491.78	79.69

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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注: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	002237	恒邦股份	1,559,926	26,066,363.46	6.23
2	600547	山东黄金	590,897	24,327,229.49	5.81
3	600489	中金黄金	2,101,000	21,577,270.00	5.16
4	600988	赤峰黄金	3,401,000	20,814,120.00	4.97
5	000975	银泰资源	1,569,878	20,706,690.82	4.95
6	002155	湖南黄金	2,041,000	20,552,870.00	4.91
7	601899	紫金矿业	5,100,000	19,227,000.00	4.60
8	002063	远光软件	2,069,944	18,029,212.24	4.31
9	002546	新联电子	3,739,600	17,127,368.00	4.09
10	000603	盛达矿业	1,430,000	15,987,400.00	3.82

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	221,847.80	0.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,100.00	0.02
	其中:政策性金融债	102,100.00	0.02
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)	70,084,151.41	16.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,408,099.21	16.83

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	113015	隆基转债	115,400	14,741,196.00	3.52
2	113014	林洋转债	120,000	11,485,200.00	2.74
3	113020	桐昆转债	72,000	8,555,040.00	2.04
4	123021	万信转2	59,247	6,392,751.30	1.53
5	128028	赣锋转债	64,584	6,229,772.64	1.49

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

注: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

注: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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	316,225.04
2	应收证券清算款	1,080,928.80
3	应收股利	-
4	应收利息	129,688.65
5	应收申购款	202,434.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,729,276.67

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	113015	隆基转债	14,741,196.00	3.52
2	113014	林洋转债	11,485,200.00	2.74
3	113020	桐昆转债	8,555,040.00	2.04
4	128028	赣锋转债	6,229,772.64	1.49
5	128035	大族转债	4,198,483.20	1.00
6	128024	宁行转债	2,691,390.00	0.64
7	123009	星源转债	2,226,980.07	0.53
8	128015	久其转债	1,260,534.60	0.30
9	113509	新泉转债	978,300.00	0.23
10	113011	光大转债	10,840.00	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

注: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	342,202,310.01
报告期期间基金总申购份额	6,404,472.39
减:报告期期间基金总赎回份额	23,181,087.53
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	325,425,694.87

§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(%)	0.30

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
2019 年 7 月 19 日

中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019 年 7 月 19 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 2019 年 07 月 18 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 2019 年 04 月 01 日起至 2019 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心竞争力灵活配置混合
交易代码	000545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	502,376,837.13 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
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分析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)股票配置策略 本基金将重点关注在中国经济转型过程中,符合经济转型方向、业绩前景明朗的成长型上市公司投资。采用自下而上个股精选的投资投资策略,从战略新兴行业及传统行业处于转型期的企业中精选成长型上市公司投资。 本基金通过定量和定性相结合的方法定期分析和评估上市公司的成长性,从而确定本基金重点投资的成长型行业,并根据定期分析和评估结果动态调整。 1、定量分析 代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率、净利润增长率和 PEG 等,因此,本基金选择预期未来主营业务收入增长率、净利润增长率和 PEG 高于市场平均水平的上市公司,构成本基金投票投资的基本范围。在此基础上,本基金将分析各上市公司的现金流量指标和其他财务指标,位要净资产收益率和资产负债率入从各行业中选择现金流状况好、盈利能力和偿债能力强的上市公司,作为本基金的备选投票。 2、定性分析 分析各上市公司股票是否具有"核心竞争力",所谓核心竞争力是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或多方面难以被竞争对手在短时间所模仿或超越的竞争优势的企业。 ① 公司治理结构 企业具有良好的公司治理结构,信息透明,正重公众股东利益和投资者关系,历史上没有发生过由公司治理结构带来的风险事件。 ② 管理层优秀 企业具有优秀的管理层,且企业的经营实绩证明管理层是精明能干、正直诚实、富有理性的。不以上市套现为目的,踏实做事。 ③ 竞争优势突出 企业在生产、技术、市场、政策环境等经营层面上具有一方面或几方面竞争优势,而且这种优势难以在短时间被竞争对手所模仿或超越;通过上述竞争优势能不断提升经营能力,强化其技术壁垒、市场占有率、品牌影响力等。 ④ 对企业组合筛选 企业在行业中具有很高的知名度和影响力,对行业的发展起着主导性的作用,处于同行业中的领先地位。 3、实地调研 本基金投研团队将实地调研上市公司,深入了解其管理团队能力、公司法人治理情况、经营状况、重大投资项目情况、核心竞争力状况以及财务数据的真实性和可靠性等。 (三)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,并据此和债券期限结构组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上,提高组合收益。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 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,制定相应的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋平坦时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。 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率息差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同债券品种上的配置比例,根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将等权利同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 4、回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同规定的比例内,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或行低风险的套利操作。 (四)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。 (五)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,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,对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化,提高投资组合的运作效率。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币一年期定期存款基准利率(税后)×2%。 若未来市场发生变化导致业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准,基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略,调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示,而无需召开基金份额持有人大会。
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,低于股票基金,属于较中等风险品种。
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	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(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-2,761,294.73
2.本期利润	-25,792,755.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0504
4.期末基金资产净值	540,713,935.42
5.期末基金份额净值	1.076

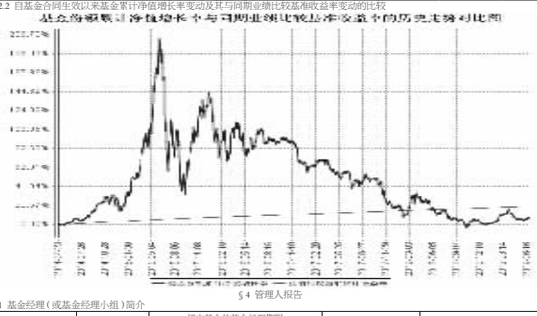
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.53%	0.73%	0.73%	0.01%	-5.26%	0.72%

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		
任慧峰	基金经理	2018年 8 月 21 日	-	4年	毕业于清华大学化学专业,理学博士。2015 年 7 月加入中邮基金,先后在研究部、专户理财二部、专户理财事业部工作。现任中邮核心竞争力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

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;未发出内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申赎顺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

2019 年二季度市场呈现回调的态势,整体来看,上证指数下跌 6.04%,创业板指数下跌 14.16%,从板块来看,表现居前的五个板块:食品饮料(中信)上涨 11.35%,银行(中信)上涨 1.15%,餐饮旅游(中信)上涨 0.58%,非银行金融(中信)下跌 0.46%,家电(中信)下跌 0.98%,表现倒数五名的板块:电力设备(中信)下跌 14.69%,基础化工(中信)下跌 14.97%,综合(中信)下跌 16.66%,轻工制造(中信)下跌 17.20%,传媒(中信)下跌 18.98%。

当前主要配置集中在由核心竞争力的科技股,以计算机、高端制造、军工、大金融为主,同时伴随 5 月份市场开始调整,基金也随之调整了仓位,同时减少了部分化工持仓。

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 1.187 元,累计净值为 1.187 元;本报告期基金份额净值增长率为 -3.02%,业绩比较基准收益率为 -0.26%。

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	133,603,478.75	85.13
	其中:股票	133,603,478.75	85.13
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	23,179,431.86	14.77
8	其他资产	148,746.83	0.09
9	合计	156,931,657.44	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	-	-
C	制造业	75,498,720.29	49.00
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	51,209,258.46	33.24
J	金融业	6,895,500.00	4.48
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	133,603,478.75	86.72

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	300747	锐科激光	80,100	11,214,801.00	7.28
2	300454	深信服	117,985	10,328,406.90	6.70
3	300451	创业慧康	499,998	7,474,970.10	4.85
4	300188	美亚柏科	400,000	7,132,000.00	4.63
5	300450	先导智能	200,000	6,720,000.00	4.36
6	300271	华宇软件	350,000	6,650,000.00	4.32
7	300395	菲利华	349,907	6,189,854.83	4.02
8	002912	中新赛克	59,958	5,628,257.46	3.65
9	000547	航天发展	549,976	5,257,770.56	3.41
10	000063	中兴通讯	150,000	4,879,500.00	3.17

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	335,475.00	0.06
C	制造业	153,690,702.60	28.42
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	41,868,720.16	7.74
G	交通运输、仓储和邮政业	24,210,113.82	4.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.01
J	金融业	33,869.94	0.01
K	房地产业	7,491,100.00	1.39
L	租赁和商务服务业	529,000.00	0.10
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	521,967.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	228,720,552.28	42.30

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。

5.2.2 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	600009	上海机场	284,919	23,870,513.82	4.41
2	600835	上海机电	1,429,954	23,737,236.40	4.39
3	000028	国药一致	551,552	23,071,420.16	4.27
4	600161	天坛生物	719,916	18,177,879.00	3.36
5	601766	中国中车	2,200,000	17,798,000.00	3.29
6	600436	片仔癀	134,989	15,550,732.80	2.88
7	600894	广日股份	1,800,000	14,094,000.00	2.61
8	002415	海康威视	500,000	13,790,000.00	2.55
9	603368	柳药股份	410,000	13,480,800.00