

中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金 2020 年中期报告

2020 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：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2020 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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 2020 年 08 月 28 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 01 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况	6
2.2 基金产品说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	7
2.4 信息披露方式	8
2.5 其他相关资料	8
§3 主要财务指标和基金净值表现	9
3.1 主要会计数据和财务指标	9
3.2 基金净值表现	9
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	17
6.1 资产负债表	17
6.2 利润表	18
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	19

6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	37
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	49
7.6 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.....	49
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
7.8 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贵金属投资明细.....	49
7.9 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.....	49
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	50
7.12 投资组合报告附注.....	50
§8 基金份额持有人信息.....	51
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	51
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	51
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	51
§9 开放式基金份额变动.....	52
§10 重大事件揭示.....	53
10.1 基金份额持有人大会决议.....	53
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	53
10.4 基金投资策略的改变.....	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	53
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	53
10.8 其他重大事件.....	54
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	57
11.1 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.....	57

11.2 影响投资者决策的其他重要信息	57
§12 备查文件目录.....	58
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	58
12.3 查阅方式.....	58

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	中邮新思路灵活配置混合
基金主代码	001224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 11 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
报告期末基金份额总额	605,775,882.00 份

2.2 基金产品说明

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	本基金通过多种绝对收益策略、多种交易品种的操作，有效地规避市场的系统性风险。同时在严格控制风险敞口的前提下，捕捉套利机会和趋势性交易机会，力求为基金份额持有人赢取稳定的绝对收益。 （一）股票绝对收益投资策略 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。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在不同月份期货合约之间进行动态配置，通过优化股指期货合约的持仓来创造额外收益。另外当本基金出现大量净申购或净赎回的情况时，本基金将使用股指期货来进行流动性风险管理，根据基金净申购或净赎

	回的规模，分别买入数量匹配的多头或者空头股指期货合约，并选择适当的时机平仓。随着监管的放开及其他工具流动性增强，我们会优选空头工具，采用最优的多头系统性风险剥离方式，在数量模型的约束下，严格控制运作风险，并根据市场变化趋势，定期对模型进行调整，以改进模型的有效性，最大化超额收益。 （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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中邮创业基金管理股份有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	罗菲菲
	联系电话	010-82295160—157	010-58560666
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	tgbfxjdzx@cmbc.com.cn
客户服务电话		010—58511618	95568
传真		010-82295155	010-58560798
注册地址		北京市东城区和平里中街乙 16 号	北京市西城区复兴门内大街 2 号
办公地址		北京市东城区和平里中街乙 16 号	北京市西城区复兴门内大街 2 号
邮政编码		100013	100031
法定代表人		曹均	高迎欣

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中邮创业基金管理股份有限公司	北京市东城区和平里中街乙 16 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020 年 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	14,768,537.36
本期利润	129,856,172.24
加权平均基金份额本期利润	0.2501
本期加权平均净值利润率	12.03%
本期基金份额净值增长率	25.91%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	471,001,350.91
期末可供分配基金份额利润	0.7775
期末基金资产净值	1,386,457,787.87
期末基金份额净值	2.289
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	128.90%

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. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当前发生额）。

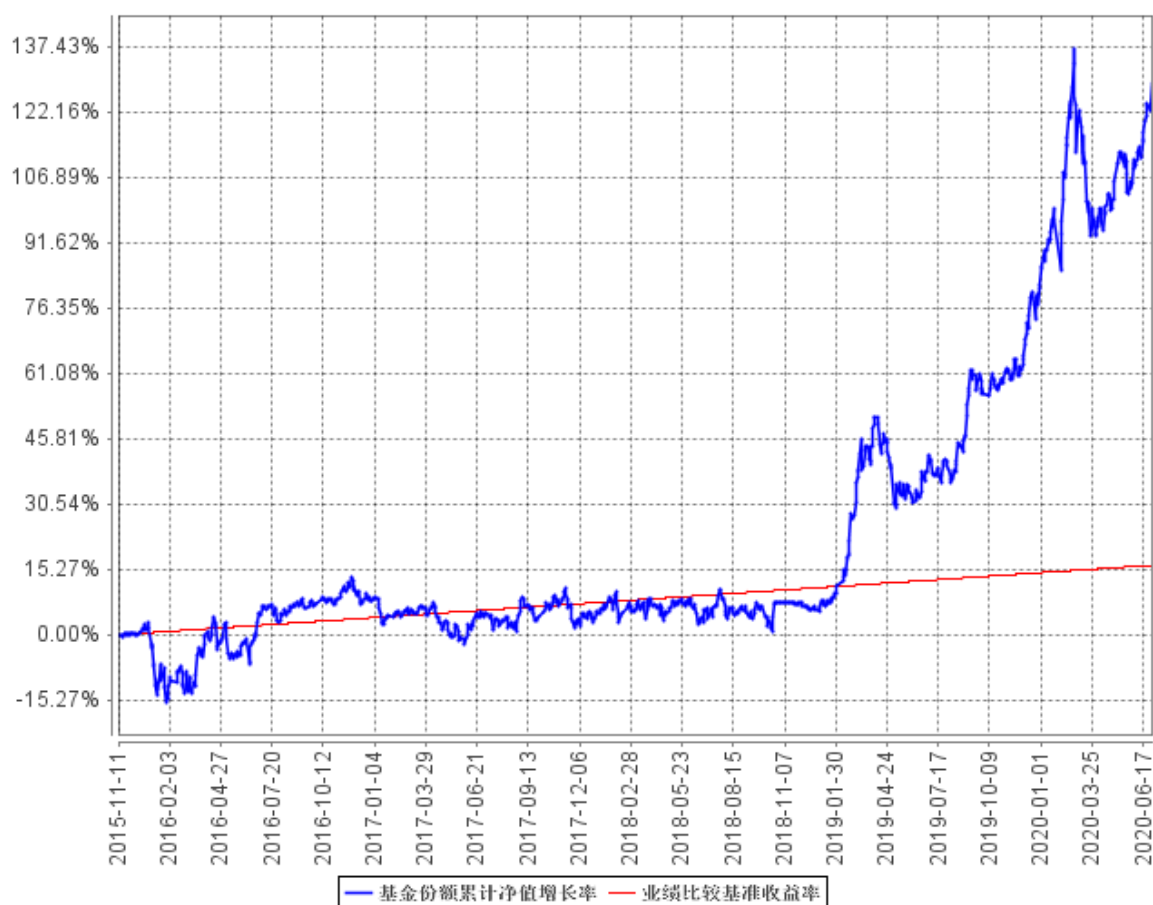
3.2 基金净值表现

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	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	11.44%	1.02%	0.26%	0.01%	11.18%	1.01%
过去三个月	18.17%	1.08%	0.76%	0.01%	17.41%	1.07%
过去六个月	25.91%	1.73%	1.52%	0.01%	24.39%	1.72%
过去一年	65.87%	1.41%	3.11%	0.01%	62.76%	1.40%
过去三年	118.42%	1.19%	9.94%	0.01%	108.48%	1.18%
自基金合同 生效起至今	128.90%	1.20%	16.24%	0.01%	112.66%	1.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



按相关法规规定，本基金自基金合同生效日起 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司成立于 2006 年 5 月 8 日，截至 2020 年 6 月 30 日，本公司共管理 45 开放式基金产品，分别为中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题混合型证券投资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮中证 500 指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业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、中邮创新优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、中邮风格轮动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、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮医药健康灵活配置混合型证券投资基金、中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金、中邮健康文娱灵活配置混合型证券投资基金、中邮中证价值回报量化策略指数型发起式证券投资基金、中邮纯债汇利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中邮沪港深精选混合型证券投资基金、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金、中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金、中邮研究精选混合型证券投资基金、中邮科技创新精选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、中邮价值精选混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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 6 月 27 日	-	11 年	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、中邮核心主题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基金经理。现任中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮科技创新精选混合型证券投资基金、中邮价值精选混合型证券投资基金基金经理。
白鹏	基金经理助理	2018 年 3 月 31 日	-	5 年	曾任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基金经理助理。

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《关于基金经理注册通知》、《关于基金经理变更通知》、《关于基金经理注销通知》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

年初基金经理最看好的方向是科技股：我国已经成为全球第二大经济体，而且未来趋势向好，不过，经济体量越大，利润越高，这反而会加大我们的担忧，因为短板会暴露得更明显，而科技正是其中一大短板。所以，从长期来看，提升科技领域核心竞争力是我们必须要做的，而且非常迫切。

此外，全球正在进行 5G 部署，这将会引发一次新的数字化革命，因为相比 3G、4G 时代，5G 带来的社会、经济效益将会呈几何倍数增长。比如 3G、4G 时代，信息化还停留在电子商务、游戏、娱乐、影视、社交等消费领域，而 5G 将真正实现产业端的拓展。同时，3G、4G 时代，全球智能手机也就 30 亿部左右，但 5G 是万物相连的时代，有数据显示，2025 年时，包括可穿戴、汽车、智能家居、家电等在内的整个智能终端相连的数量可能是手机的 20 倍以上。5G 时代，不管是产业端的爆发，还是移动终端万物相连数量的爆发，都是以往不可比拟的。也就是说，从迫切性和未来规模的巨大性两方面看，科技领域都面临非常长期的机会。

中邮新思路基金在一季度主要配置了科技股，主要配置了通信、计算机、电子、传媒四大行业，主要方向包括 5G、半导体、消费电子、医疗信息化、信创、网络游戏、三网融合等主题。

科技股的配置使产品 1-2 月获取显著超额收益，3 月海外疫情爆发，国际国内市场波动巨大，叠加国内 A 股科技股前期涨幅巨大，估值较高，科技股回调明显。国内投资者对消费电子等海外需求占比比较大的行业呈现明显悲观态度，相应板块也大幅回调。基金经理降低了基金的仓位，且增配了部分地产、白酒等价值股以及受益于保增长政策的建筑建材类标的。

二季度国内外疫情进入回落阶段，我们处于一个正常的环比复苏过程中。工程机械、水泥、钢铁、煤炭等行业指标都很正常，五月份以来所有工业生产指标都同比转正，除了跟人员流动相关的酒店餐饮、航空还没达到预期，其他都恢复了。欧美复工复产，欧美全球产业链的复苏很顺

利，带动了一些与全球产业链相关的行业，电动车、光伏、石油设备的复苏。

二季度新思路采取中性偏高的仓位，重点配置了和复工复产相关的行业：新能源汽车产业链、光伏、消费电子、白酒、餐饮旅游、房地产和建材、医药等板块。

4.4.2 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 2.289 元，累计净值为 2.289 元；本报告期基金份额净值增长率为 25.91%，业绩比较基准收益率为 1.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2020 年上半年，国内经济呈现“快回血、慢复苏、低增长”的态势，带动经济复苏的因素主要是基建投入、高端制造业升级、服务型消费恢复以及欧美必选消费需求支撑出口等。进入 6 月份后经济增长的边际动力下降，未来逐季改善的斜率放缓，经济结构差异显著，高端制造、基建投入、国内外必选消费及线上优势更为明显。同时从金融周期看，由基础货币向银行体系、社会融资传导的趋势也在边际放缓。微观看，近两年核心资产的赢家公司公司的上升趋势并没有因为这种波动而变化，这背后我们拆解后看多的是市场对于存量资源争夺下好的商业模式的溢价，具备高定价权、轻资产、高流动资产周转特征的公司获得了极为明显的估值溢价。

在当前宏观增长和监管态度背景下，市场将会回归到中期慢牛趋势，“牛市”争辩可以淡化，更重要的是去寻找经济低增长、存量资源争夺下具备优秀商业模式的公司，他们将会成为结构性市场里的中长期赢家。

下半年，我们看好的资本市场主线是“国内外经济复苏、国产替代、金融改革”等，相关行业包括新能源、光伏、消费电子、半导体、5G、券商等行业。对于医药、消费、在线教育等景气行业的龙头公司也有望获得超额收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组，成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理，在采用估值政策和程序时，充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性，通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况，本基金未能满足利润分配条件，故未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明

本报告期内，中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，本托管人对本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	181,207,894.11	19,329,910.10
结算备付金		7,264,446.77	874,257.21
存出保证金		1,406,374.24	229,445.94
交易性金融资产	6.4.7.2	1,225,618,887.03	121,974,179.45
其中：股票投资		1,225,618,887.03	121,974,179.45
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	2,817,793.54
应收利息	6.4.7.5	16,660.73	4,779.27
应收股利		-	-
应收申购款		7,959,373.74	3,143,202.95
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,423,473,636.62	148,373,568.46
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		16,216,603.14	3,524,320.54
应付赎回款		14,244,103.37	374,484.74
应付管理人报酬		1,713,856.75	158,783.26
应付托管费		285,642.78	26,463.88
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,975,676.37	594,997.01
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	579,966.34	490,653.73
负债合计		37,015,848.75	5,169,703.16
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	605,775,882.00	78,775,357.61
未分配利润	6.4.7.10	780,681,905.87	64,428,507.69
所有者权益合计		1,386,457,787.87	143,203,865.30
负债和所有者权益总计		1,423,473,636.62	148,373,568.46

注：报告截止日 2020 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.289 元，基金份额总额 605,775,882.00 份。

6.2 利润表

会计主体：中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
一、收入		153,552,294.55	10,877,649.27
1.利息收入		942,136.26	88,115.02
其中：存款利息收入	6.4.7.11	942,136.26	84,471.18
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	3,643.84
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		32,414,469.21	7,239,734.02
其中：股票投资收益	6.4.7.12	24,940,367.92	6,688,041.37
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	7,474,101.29	551,692.65
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	115,087,634.88	3,142,390.84
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	5,108,054.20	407,409.39
减：二、费用		23,696,122.31	2,544,307.23
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	7,908,200.03	545,751.44
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,318,033.37	90,958.65

3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	14,346,599.36	1,876,428.92
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	6.4.7.20	123,289.55	31,168.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		129,856,172.24	8,333,342.04
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		129,856,172.24	8,333,342.04

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	78,775,357.61	64,428,507.69	143,203,865.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	129,856,172.24	129,856,172.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	527,000,524.39	586,397,225.94	1,113,397,750.33
其中：1.基金申购款	1,007,747,166.91	1,113,366,823.25	2,121,113,990.16
2.基金赎回款	-480,746,642.52	-526,969,597.31	-1,007,716,239.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	605,775,882.00	780,681,905.87	1,386,457,787.87
项目	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	32,286,339.97	1,909,761.40	34,196,101.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	8,333,342.04	8,333,342.04
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	39,426,378.76	17,014,053.34	56,440,432.10
其中：1.基金申购款	92,543,121.50	37,150,421.48	129,693,542.98
2.基金赎回款	-53,116,742.74	-20,136,368.14	-73,253,110.88
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	71,712,718.73	27,257,156.78	98,969,875.51

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

孔军

基金管理人负责人

孔军

主管会计工作负责人

佟姗

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2015]572号《关于核准中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准，由中邮创业基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起，并于2015年11月11日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集包括认购资金利息共募集610,011,199.82元，业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字(2015)第110ZC0542号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理股份有限公司，基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金基金

合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下，本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为：股票投资占基金资产的比例为 0%~95%，投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种等合计占基金资产的比例为 5%~100%，其中权证投资占基金资产净值的比例为 0%~3%；扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，本基金持有的单只中小企业私募债券，其市值不得超过基金资产净值的 10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制，执行财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）和中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益（基金净值）变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期本基金所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《财政部 国家税务总局 关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别

化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《财政部 国家税务总局 关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《财政部 国家税务总局 关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《财政部 国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2017]56号《财政部 国家税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《财政部 国家税务总局 关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金主要税项列示如下：

1. 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税；基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；对个人持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

2. 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

3. 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

4. 对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入及基金取得的以下利息收入免征增值税：a) 同业存款；b) 买入返售金融资产（质押式、买断式）；c) 国债、地方政府债；d) 金融债券。

基金增值税应税行为包括贷款服务和金融商品转让。采用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。基金管理人运营基金提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：（1）提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；（2）转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	181,207,894.11
定期存款	—
其中：存款期限 1 个月以内	—
存款期限 1-3 个月	—
存款期限 3 个月以上	—
其他存款	—
合计：	181,207,894.11

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,100,791,579.15	1,225,618,887.03	124,827,307.88
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	—	—
	银行间市场	—	—
	合计	—	—
资产支持证券	—	—	—
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	1,100,791,579.15	1,225,618,887.03	124,827,307.88

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本期末未持有买入返售金融资产

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末未持有买断式逆回购金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	13,150.39
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	2,936.50
应收债券利息	—
应收资产支持证券利息	—
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	4.32
应收黄金合约拆借孳息	—
应收出借证券利息	—
其他	569.52
合计	16,660.73

6.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	3,975,676.37
银行间市场应付交易费用	—
合计	3,975,676.37

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	30,512.44
应付证券出借违约金	—

预提费用	549,453.90
合计	579,966.34

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	78,775,357.61	78,775,357.61
本期申购	1,007,747,166.91	1,007,747,166.91
本期赎回(以“-”号填列)	-480,746,642.52	-480,746,642.52
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	605,775,882.00	605,775,882.00

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	53,065,563.97	11,362,943.72	64,428,507.69
本期利润	14,768,537.36	115,087,634.88	129,856,172.24
本期基金份额交易产生的变动数	403,167,249.58	183,229,976.36	586,397,225.94
其中：基金申购款	758,905,757.29	354,461,065.96	1,113,366,823.25
基金赎回款	-355,738,507.71	-171,231,089.60	-526,969,597.31
本期已分配利润	-	-	-
本期末	471,001,350.91	309,680,554.96	780,681,905.87

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	862,920.53
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	590.83
结算备付金利息收入	57,843.91

其他	20,780.99
合计	942,136.26

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	4,697,651,008.38
减：卖出股票成本总额	4,672,710,640.46
买卖股票差价收入	24,940,367.92

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金本期未进行债券投资。

6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益

本报告期本基金无资产支持证券投资。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本报告期本基金无贵金属投资。

6.4.7.15 衍生工具收益

本报告期本基金无衍生工具投资。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	7,474,101.29
其中：证券出借权益补偿收入	—
基金投资产生的股利收益	—
合计	7,474,101.29

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	115,087,634.88
——股票投资	115,087,634.88
——债券投资	—
——资产支持证券投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	—
合计	115,087,634.88

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	5,108,054.20
合计	5,108,054.20

注：赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。

对持续持有期少于 7 日（不含 7 日）的投资人收取不低于 1.50% 的赎回费，对持续持有期长于 7 日（含 7 日）少于 30 日（不含 30 日）的投资人收取不低于 0.75% 的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产；对持续持有期长于 30 日（含 30 日）少于 93 日（不含 93 日）的投资人收取不低于 0.5% 的赎回费，并将不低于赎回费总额的 75% 计入基金财产；对持续持有期长于 93 日（含 93 日）但少于 186 日的投资人收取不低于 0.50% 的赎回费，并将不低于赎回费总额的 50% 计入基金财产；对持续持有期长于 186 日（含 186 日）的投资人，应当将不低于赎回费总额的 25% 计入基金财产。其余用于支付登记费和其他必要的手续费。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	14,346,599.36

银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	14,346,599.36

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
审计费用	39,781.56
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
银行结算费用	14,835.65
债券帐户维护费	9,000.00
合计	123,289.55

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本报告期内，本基金不存在或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至 2020 年 8 月 21 日，本基金不存在应披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中邮创业基金管理股份有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
首创证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金未通过关联方交易单元进行交易的情况。

6.4.10.1 关联方报酬

6.4.10.1.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	7,908,200.03	545,751.44
其中：支付销售机构的客户维护费	2,579,729.26	216,775.66

注：支付基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司的基金管理费，按前一日基金资产净值的 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数

6.4.10.1.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,318,033.37	90,958.65

注：支付基金托管人中国民生银行股份有限公司的基金托管费，按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数

6.4.10.2 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.3 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.3.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.3.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
基金合同生效日（2015 年 11 月 11 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	-
报告期间申购/买入总份额	4,851,290.49	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	4,851,290.49	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.8008%	-

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末，除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国民生银行股份有限公司	181,207,894.11	862,920.53	14,495,279.33	75,469.24

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间，本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内本基金未实施利润分配。

6.4.12 期末（2020 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末本基金未持有因认购/新发而流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600185	格力地产	2020 年 6 月 30 日	临时停牌	11.61	2020 年 7 月 1 日	12.77	2,999,979	34,141,970.77	34,829,756.19	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的风险管理政策是使基金投资风险可测、可控和可承受。本基金管理人建立了由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的多层次风险管理组织架构体系。风险管理团队在识别、衡量投资风险后，通过正式报告的方式，将分析结果及时传达给基金经理、投资总监、投资决策委员会和风险管理委员会，协助进行风险管理决策，以实现风险管理目标。

本基金管理人主要通过定性分析和定量分析的方法，估测各种金融工具风险可能产生的

损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度；从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型和日常的量化报告，参考压力测试结果，确定风险限度，及时对各种风险进行监督、分析和评估，并制定应对措施，将风险控制在预期可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。

本基金管理人通过信用分析团队建立了内部评级体系，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的信用风险状况进行评级，并对交易对手设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金未持有按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金未持有按短期信用评级列示的同业存单。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金未持有按长期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金未持有按长期信用评级列示的资产支持证券。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金未持有按长期信用评级列示的同业存单。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致不能以合理价格及时进行证券交易的风险，或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。

本基金管理人通过限制投资集中度来管理投资品种变现的流动性风险。本基金所投资的证券在证券交易所或银行间市场交易，除在“6.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制的情况外，其余均能及时变现。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金在报告期内的运作过程中未发生过流动性风险情况。在日常运作中，本基金的流动性安排能够与基金合同约定的申购赎回安排以及投资者的申购赎回规律相匹配。

在资产端，本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。公司每日跟踪监测本基金持有资产的交易量、持仓集中度、流通受限资产占比、可流通资产变现天数、7 日可变现资产比例、信用债券和逆回购质押券最新主体及债项评级、利率债券组合久期、基金杠杆率等涉及资产流动性风险的指标，并设置合理有效的风控阈值进行持续监测。

在负债端，基金管理人详细分析本基金投资者类型、投资者结构、投资者风险偏好和历史申购与赎回数据，审慎评估不同市场环境可能带来的投资者赎回需求，制定了健全有效的流动性风险压力测试方法。当市场环境或投资者结构发生变化时，及时调整基金投资策略，预留充足现金头寸、确保基金组合资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

如果遇到极端市场情形或发生巨额赎回情形，公司将采取本基金合同约定的巨额赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下潜在流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险指因受各种因素影响而引起的证券及其衍生品市场价格不利波动，使投资组合资产、公司资产面临损失的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率变动引起组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控分析，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2020 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	181,207,894.11	-	-	-	181,207,894.11
结算备付金	7,264,446.77	-	-	-	7,264,446.77
存出保证金	1,406,374.24	-	-	-	1,406,374.24
交易性金融	-	-	-	1,225,618,887.03	1,225,618,887.03

资产					
应收利息	-	-	-	16,660.73	16,660.73
应收申购款	-	-	-	7,959,373.74	7,959,373.74
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	189,878,715.12	-	-	1,233,594,921.50	1,423,473,636.62
负债					
应付证券清算款	-	-	-	16,216,603.14	16,216,603.14
应付赎回款	-	-	-	14,244,103.37	14,244,103.37
应付管理人报酬	-	-	-	1,713,856.75	1,713,856.75
应付托管费	-	-	-	285,642.78	285,642.78
应付交易费用	-	-	-	3,975,676.37	3,975,676.37
其他负债	-	-	-	579,966.34	579,966.34
负债总计	-	-	-	37,015,848.75	37,015,848.75
利率敏感度缺口	189,878,715.12	-	-	1,196,579,072.75	1,386,457,787.87
上年度末 2019 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	19,329,910.10	-	-	-	19,329,910.10
结算备付金	874,257.21	-	-	-	874,257.21
存出保证金	229,445.94	-	-	-	229,445.94
交易性金融资产	-	-	-	121,974,179.45	121,974,179.45
应收证券清算款	-	-	-	2,817,793.54	2,817,793.54
应收利息	-	-	-	4,779.27	4,779.27
应收申购款	-	-	-	3,143,202.95	3,143,202.95
资产总计	20,433,613.25	-	-	127,939,955.21	148,373,568.46
负债					
应付证券清算款	-	-	-	3,524,320.54	3,524,320.54
应付赎回款	-	-	-	374,484.74	374,484.74
应付管理人报酬	-	-	-	158,783.26	158,783.26
应付托管费	-	-	-	26,463.88	26,463.88
应付交易费用	-	-	-	594,997.01	594,997.01
其他负债	-	-	-	490,653.73	490,653.73
负债总计	-	-	-	5,169,703.16	5,169,703.16

利率敏感度 缺口	20,433,613.25	-	-	122,770,252.05	143,203,865.30
-------------	---------------	---	---	----------------	----------------

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末未持有债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 其他价格风险

市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（含中小企业私募债券）、可转换债券、银行存款、货币市场工具、权证、股指期货、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金股票投资占基金资产的比例为 0%~95%，投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种等合计占基金资产的比例为 5%~100%，其中权证投资占基金资产净值的比例为 0%~3%；扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金类资产不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；本基金持有的单只中小企业私募债券，其市值不得超过基金资产净值的 10%。本基金参与股指期货交易，应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。

于 2020 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净	公允价值	占基金资 产净值比

		值比例 (%)		例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,225,618,887.03	88.40	121,974,179.45	85.18
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,225,618,887.03	88.40	121,974,179.45	85.18

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	固定其它市场变量，当本基金基准上涨 1%		
	固定其它市场变量，当本基金基准下跌 1%		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2020 年 6 月 30 日）	上年度末（2019 年 12 月 31 日）
	基金净资产变动	11,225,767.58	-2,884,338.39
	基金净资产变动	-11,225,767.58	2,884,338.39

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果，利用 2020 年 1 月 1 日以来基金日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 0.92。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,225,618,887.03	86.10
	其中：股票	1,225,618,887.03	86.10
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	188,472,340.88	13.24
8	其他各项资产	9,382,408.71	0.66
9	合计	1,423,473,636.62	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项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。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	20,560,000.00	1.48
C	制造业	878,417,436.56	63.36
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	115,502,269.28	8.33
J	金融业	139,713,425.00	10.08
K	房地产业	71,425,756.19	5.15
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	1,225,618,887.03	88.40

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。

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	35,930	52,561,278.40	3.79
2	000661	长春高新	120,000	52,236,000.00	3.77
3	000166	申万宏源	10,000,000	50,500,000.00	3.64
4	300285	国瓷材料	1,500,000	50,265,000.00	3.63
5	300750	宁德时代	260,000	45,333,600.00	3.27
6	002916	深南电路	267,940	44,885,308.80	3.24
7	300433	蓝思科技	1,599,951	44,862,626.04	3.24
8	603799	华友钴业	1,049,914	40,799,658.04	2.94
9	002624	完美世界	699,942	40,344,656.88	2.91
10	000063	中兴通讯	1,000,000	40,130,000.00	2.89
11	601881	中国银河	3,400,000	38,998,000.00	2.81
12	300572	安车检测	602,300	38,276,165.00	2.76
13	300113	顺网科技	1,499,906	38,097,612.40	2.75
14	600703	三安光电	1,499,978	37,499,450.00	2.70
15	600556	天下秀	2,000,000	37,060,000.00	2.67
16	603806	福斯特	737,536	36,810,421.76	2.65
17	000002	万科 A	1,400,000	36,596,000.00	2.64
18	600185	格力地产	2,999,979	34,829,756.19	2.51
19	002481	双塔食品	1,999,998	34,639,965.36	2.50
20	002158	汉钟精机	2,400,000	33,960,000.00	2.45
21	000977	浪潮信息	771,797	30,239,006.46	2.18
22	600999	招商证券	1,351,500	29,665,425.00	2.14
23	002241	歌尔股份	1,000,000	29,360,000.00	2.12
24	600216	浙江医药	1,500,000	28,890,000.00	2.08

25	600201	生物股份	1,000,000	27,840,000.00	2.01
26	002460	赣锋锂业	500,000	26,785,000.00	1.93
27	300136	信维通信	500,000	26,510,000.00	1.91
28	002851	麦格米特	999,950	25,918,704.00	1.87
29	000938	紫光股份	600,000	25,788,000.00	1.86
30	002475	立讯精密	500,000	25,675,000.00	1.85
31	000651	格力电器	400,000	22,628,000.00	1.63
32	600711	盛屯矿业	4,000,000	20,560,000.00	1.48
33	601377	兴业证券	3,000,000	20,550,000.00	1.48
34	688008	澜起科技	200,000	20,336,000.00	1.47
35	000858	五粮液	109,958	18,816,012.96	1.36
36	300832	新产业	100,000	17,219,000.00	1.24
37	603087	甘李药业	1,076	107,922.80	0.01
38	300824	北鼎股份	1,954	26,789.34	0.00
39	300842	帝科股份	455	18,527.60	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000938	紫光股份	129,682,229.74	90.56
2	002916	深南电路	112,759,958.03	78.74
3	000063	中兴通讯	111,999,054.64	78.21
4	000858	五粮液	99,384,070.00	69.40
5	600519	贵州茅台	97,510,202.96	68.09
6	600183	生益科技	87,172,853.80	60.87
7	002100	天康生物	86,993,606.18	60.75
8	603799	华友钴业	83,318,503.37	58.18
9	002129	中环股份	78,086,550.52	54.53
10	002368	太极股份	75,891,988.62	53.00
11	002194	武汉凡谷	74,415,495.59	51.96
12	002624	完美世界	73,996,035.30	51.67
13	000977	浪潮信息	67,443,869.83	47.10
14	688058	宝兰德	63,565,009.93	44.39
15	300450	先导智能	62,235,798.03	43.46

16	601688	华泰证券	61,731,887.59	43.11
17	002460	赣锋锂业	60,040,854.50	41.93
18	600216	浙江医药	59,686,764.00	41.68
19	002065	东华软件	58,986,549.23	41.19
20	300782	卓胜微	57,844,935.40	40.39
21	002600	领益智造	55,959,689.75	39.08
22	002179	中航光电	55,792,423.38	38.96
23	600201	生物股份	55,478,503.15	38.74
24	300750	宁德时代	53,774,584.00	37.55
25	002475	立讯精密	51,672,169.78	36.08
26	300059	东方财富	49,902,302.57	34.85
27	000166	申万宏源	49,819,017.70	34.79
28	000661	长春高新	49,379,452.03	34.48
29	603444	吉比特	49,239,137.60	34.38
30	002384	东山精密	47,993,788.00	33.51
31	300115	长盈精密	47,153,864.70	32.93
32	002481	双塔食品	46,709,939.14	32.62
33	300285	国瓷材料	45,136,836.76	31.52
34	600703	三安光电	44,584,340.00	31.13
35	000651	格力电器	43,941,164.01	30.68
36	603019	中科曙光	43,910,981.66	30.66
37	002396	星网锐捷	43,577,913.00	30.43
38	688008	澜起科技	43,082,646.37	30.08
39	603690	至纯科技	42,339,609.00	29.57
40	000401	冀东水泥	41,737,937.86	29.15
41	300572	安车检测	41,682,547.11	29.11
42	600570	恒生电子	41,221,810.48	28.79
43	300433	蓝思科技	40,382,064.90	28.20
44	300212	易华录	39,945,397.55	27.89
45	300113	顺网科技	39,863,185.20	27.84
46	688158	优刻得	39,821,326.29	27.81
47	688036	传音控股	39,665,083.22	27.70
48	000877	天山股份	39,406,976.43	27.52
49	000156	华数传媒	39,309,866.07	27.45
50	603363	傲农生物	39,208,904.10	27.38
51	603882	金域医学	38,233,621.59	26.70

52	000786	北新建材	38,189,269.47	26.67
53	000002	万科 A	38,179,182.00	26.66
54	601881	中国银河	37,900,210.00	26.47
55	000100	TCL 科技	37,367,879.00	26.09
56	002439	启明星辰	37,241,931.65	26.01
57	000725	京东方 A	36,411,973.00	25.43
58	600258	首旅酒店	36,390,885.46	25.41
59	603369	今世缘	36,390,279.20	25.41
60	600801	华新水泥	36,300,429.54	25.35
61	300502	新易盛	35,826,733.00	25.02
62	600556	天下秀	35,790,740.84	24.99
63	600547	山东黄金	35,715,254.00	24.94
64	002241	歌尔股份	34,546,992.55	24.12
65	600185	格力地产	34,141,970.77	23.84
66	002456	欧菲光	34,131,285.00	23.83
67	688111	金山办公	33,837,084.34	23.63
68	300601	康泰生物	33,644,403.00	23.49
69	002158	汉钟精机	33,535,523.16	23.42
70	300395	菲利华	33,515,032.17	23.40
71	002389	航天彩虹	32,944,745.00	23.01
72	600309	万华化学	32,937,545.79	23.00
73	600690	海尔智家	32,432,097.30	22.65
74	000546	金圆股份	32,327,771.56	22.57
75	002415	海康威视	31,898,267.77	22.27
76	600536	中国软件	31,824,443.54	22.22
77	000034	神州数码	31,566,625.17	22.04
78	002230	科大讯飞	31,402,719.56	21.93
79	002602	世纪华通	31,395,220.80	21.92
80	000671	阳光城	30,377,083.43	21.21
81	300207	欣旺达	30,032,316.86	20.97
82	002531	天顺风能	29,740,943.33	20.77
83	601168	西部矿业	29,078,281.00	20.31
84	300832	新产业	28,986,442.55	20.24
85	603806	福斯特	28,801,460.33	20.11
86	002375	亚厦股份	28,250,119.54	19.73
87	603010	万盛股份	28,021,943.20	19.57

88	002156	通富微电	27,616,952.98	19.29
89	603986	兆易创新	27,216,433.00	19.01
90	300747	锐科激光	26,968,396.55	18.83
91	000710	贝瑞基因	26,729,073.72	18.67
92	600760	中航沈飞	26,569,529.00	18.55
93	300511	雪榕生物	26,258,646.96	18.34
94	600837	海通证券	25,773,994.00	18.00
95	600999	招商证券	25,513,773.70	17.82
96	688169	石头科技	25,193,709.38	17.59
97	300659	中孚信息	24,829,673.80	17.34
98	300136	信维通信	24,814,833.11	17.33
99	300451	创业慧康	24,735,624.80	17.27
100	002851	麦格米特	24,286,980.84	16.96
101	600845	宝信软件	24,167,793.40	16.88
102	300253	卫宁健康	24,000,576.00	16.76
103	002594	比亚迪	23,764,693.00	16.60
104	002271	东方雨虹	23,703,991.52	16.55
105	600030	中信证券	23,695,013.02	16.55
106	600048	保利地产	23,219,208.00	16.21
107	300316	晶盛机电	22,668,145.48	15.83
108	601009	南京银行	22,645,080.00	15.81
109	600588	用友网络	22,214,929.58	15.51
110	002428	云南锗业	22,113,812.90	15.44
111	600161	天坛生物	21,762,728.31	15.20
112	002990	盛视科技	21,542,173.09	15.04
113	000625	长安汽车	21,525,163.78	15.03
114	600406	国电南瑞	19,610,218.65	13.69
115	300166	东方国信	19,405,216.00	13.55
116	603228	景旺电子	19,168,812.78	13.39
117	603833	欧派家居	18,653,500.20	13.03
118	002466	天齐锂业	18,648,900.08	13.02
119	603195	公牛集团	18,517,912.55	12.93
120	601377	兴业证券	18,497,203.49	12.92
121	601888	中国中免	18,465,453.00	12.89
122	000425	徐工机械	18,305,000.00	12.78
123	600711	盛屯矿业	18,077,651.00	12.62

124	002352	顺丰控股	17,919,578.00	12.51
125	000998	隆平高科	17,655,400.00	12.33
126	600038	中直股份	17,520,087.00	12.23
127	300724	捷佳伟创	17,347,738.74	12.11
128	300122	智飞生物	17,078,773.00	11.93
129	002234	民和股份	16,719,828.00	11.68
130	600276	恒瑞医药	16,428,962.84	11.47
131	002174	游族网络	16,037,590.89	11.20
132	002508	老板电器	15,686,295.90	10.95
133	300075	数字政通	15,505,317.50	10.83
134	300383	光环新网	15,295,710.00	10.68
135	002970	锐明技术	15,048,825.00	10.51
136	300628	亿联网络	15,038,470.00	10.50
137	603283	赛腾股份	15,031,769.00	10.50
138	002028	思源电气	14,322,187.00	10.00
139	601012	隆基股份	14,128,238.17	9.87
140	300791	仙乐健康	14,104,837.50	9.85
141	601111	中国国航	13,718,586.16	9.58
142	002387	维信诺	13,671,258.91	9.55
143	603606	东方电缆	13,550,266.10	9.46
144	002080	中材科技	13,543,874.74	9.46
145	600118	中国卫星	13,018,520.00	9.09
146	300087	荃银高科	12,862,836.00	8.98
147	300259	新天科技	12,753,424.60	8.91
148	000799	酒鬼酒	12,706,332.70	8.87
149	688200	华峰测控	12,642,210.91	8.83
150	300672	国科微	12,347,768.94	8.62
151	603993	洛阳钼业	12,159,279.00	8.49
152	688202	美迪西	11,799,107.84	8.24
153	300408	三环集团	11,716,485.59	8.18
154	688018	乐鑫科技	11,201,148.99	7.82
155	600438	通威股份	11,089,149.28	7.74
156	603456	九洲药业	10,853,961.24	7.58
157	300548	博创科技	10,581,276.00	7.39
158	300760	迈瑞医疗	10,412,075.03	7.27
159	300188	美亚柏科	10,198,296.00	7.12

160	300751	迈为股份	10,120,610.00	7.07
161	300146	汤臣倍健	9,430,313.01	6.59
162	300036	超图软件	8,952,870.00	6.25
163	300459	金科文化	8,786,111.73	6.14
164	600066	宇通客车	8,647,987.72	6.04
165	603801	志邦家居	7,380,191.96	5.15
166	600598	北大荒	7,128,548.00	4.98
167	000802	北京文化	6,924,156.00	4.84
168	688088	虹软科技	6,353,872.01	4.44
169	600007	中国国贸	6,310,860.00	4.41
170	002152	广电运通	5,708,687.22	3.99
171	002950	奥美医疗	4,805,254.00	3.36
172	600029	南方航空	3,630,000.00	2.53
173	688363	华熙生物	3,488,006.29	2.44
174	300348	长亮科技	3,336,569.00	2.33
175	300571	平治信息	3,224,401.00	2.25
176	300033	同花顺	3,045,238.28	2.13
177	002258	利尔化学	2,934,954.00	2.05

注：买入金额均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000938	紫光股份	113,942,778.95	79.57
2	000858	五粮液	90,192,609.93	62.98
3	002129	中环股份	87,888,170.94	61.37
4	600183	生益科技	85,539,164.16	59.73
5	002194	武汉凡谷	77,935,695.36	54.42
6	002100	天康生物	77,397,824.20	54.05
7	688058	宝兰德	71,284,492.26	49.78
8	000063	中兴通讯	71,070,281.30	49.63
9	002368	太极股份	69,436,809.23	48.49
10	002916	深南电路	68,934,411.52	48.14
11	300782	卓胜微	66,643,960.00	46.54
12	600519	贵州茅台	64,268,725.55	44.88
13	601688	华泰证券	62,768,742.00	43.83

14	300450	先导智能	59,835,418.87	41.78
15	002600	领益智造	54,401,413.63	37.99
16	603444	吉比特	53,980,775.74	37.70
17	002179	中航光电	53,398,455.82	37.29
18	002065	东华软件	53,266,614.22	37.20
19	603019	中科曙光	50,733,631.08	35.43
20	002384	东山精密	48,332,974.69	33.75
21	300059	东方财富	47,929,985.14	33.47
22	000977	浪潮信息	47,243,579.41	32.99
23	688036	传音控股	46,536,522.41	32.50
24	600570	恒生电子	45,973,866.09	32.10
25	002396	星网锐捷	45,215,716.45	31.57
26	688111	金山办公	44,755,324.49	31.25
27	300115	长盈精密	43,874,379.39	30.64
28	603882	金域医学	43,461,582.27	30.35
29	603799	华友钴业	43,378,857.63	30.29
30	300212	易华录	43,325,472.37	30.25
31	000401	冀东水泥	42,766,578.54	29.86
32	002460	赣锋锂业	42,259,129.00	29.51
33	600258	首旅酒店	40,807,761.67	28.50
34	300601	康泰生物	39,406,988.60	27.52
35	300502	新易盛	39,067,073.00	27.28
36	603690	至纯科技	38,807,762.00	27.10
37	002439	启明星辰	38,492,991.48	26.88
38	603363	傲农生物	38,184,142.00	26.66
39	002624	完美世界	37,629,810.68	26.28
40	000877	天山股份	37,451,411.46	26.15
41	600801	华新水泥	37,381,497.89	26.10
42	000786	北新建材	36,206,717.60	25.28
43	002475	立讯精密	35,992,274.06	25.13
44	600547	山东黄金	35,356,740.60	24.69
45	603369	今世缘	35,191,758.68	24.57
46	002602	世纪华通	34,537,306.90	24.12
47	000100	TCL 科技	34,309,373.00	23.96
48	688158	优刻得	34,121,719.50	23.83
49	600309	万华化学	33,754,208.64	23.57
50	300395	菲利华	33,510,232.65	23.40
51	000671	阳光城	33,137,703.18	23.14

52	600690	海尔智家	32,608,434.00	22.77
53	002156	通富微电	32,542,857.95	22.72
54	600201	生物股份	31,934,412.04	22.30
55	600216	浙江医药	31,853,083.20	22.24
56	000546	金圆股份	31,384,165.96	21.92
57	002230	科大讯飞	31,090,191.82	21.71
58	002375	亚厦股份	30,975,650.32	21.63
59	000034	神州数码	30,817,343.00	21.52
60	300451	创业慧康	30,756,204.05	21.48
61	000156	华数传媒	30,251,069.40	21.12
62	002415	海康威视	30,034,229.25	20.97
63	300747	锐科激光	30,020,221.02	20.96
64	600845	宝信软件	28,859,432.10	20.15
65	300207	欣旺达	28,529,070.68	19.92
66	002456	欧菲光	28,504,068.00	19.90
67	002389	航天彩虹	28,298,894.00	19.76
68	603986	兆易创新	28,156,610.08	19.66
69	600760	中航沈飞	28,135,613.86	19.65
70	601168	西部矿业	28,131,837.00	19.64
71	600837	海通证券	27,842,451.00	19.44
72	600536	中国软件	27,440,982.00	19.16
73	000725	京东方 A	27,027,615.00	18.87
74	002531	天顺风能	26,640,346.44	18.60
75	300511	雪榕生物	26,319,545.99	18.38
76	600588	用友网络	25,911,522.33	18.09
77	603010	万盛股份	24,706,743.20	17.25
78	300659	中孚信息	24,242,229.00	16.93
79	300253	卫宁健康	23,628,049.73	16.50
80	002271	东方雨虹	23,178,164.06	16.19
81	000710	贝瑞基因	23,174,229.00	16.18
82	000651	格力电器	22,394,100.00	15.64
83	002428	云南锗业	22,385,165.14	15.63
84	600030	中信证券	22,319,272.97	15.59
85	601009	南京银行	22,318,690.00	15.59
86	300316	晶盛机电	22,143,549.00	15.46
87	002990	盛视科技	22,097,484.31	15.43
88	688008	澜起科技	21,891,267.34	15.29
89	600048	保利地产	21,675,245.00	15.14

90	002594	比亚迪	21,238,519.00	14.83
91	603833	欧派家居	21,226,707.59	14.82
92	600161	天坛生物	21,204,636.60	14.81
93	002466	天齐锂业	19,981,255.06	13.95
94	600406	国电南瑞	19,784,794.00	13.82
95	688169	石头科技	19,692,327.58	13.75
96	000625	长安汽车	19,516,931.35	13.63
97	300122	智飞生物	19,110,229.42	13.34
98	601888	中国中免	18,948,978.00	13.23
99	002352	顺丰控股	18,736,105.00	13.08
100	600276	恒瑞医药	18,644,662.00	13.02
101	300791	仙乐健康	18,473,938.96	12.90
102	000425	徐工机械	17,816,984.00	12.44
103	300548	博创科技	17,634,440.00	12.31
104	601111	中国国航	17,391,171.70	12.14
105	300166	东方国信	17,389,051.60	12.14
106	600038	中直股份	17,293,823.94	12.08
107	002508	老板电器	17,173,418.45	11.99
108	603228	景旺电子	17,173,196.02	11.99
109	300832	新产业	17,155,447.00	11.98
110	002481	双塔食品	17,102,171.50	11.94
111	300383	光环新网	16,935,656.04	11.83
112	002174	游族网络	16,752,159.96	11.70
113	000998	隆平高科	16,380,969.00	11.44
114	300724	捷佳伟创	16,297,928.70	11.38
115	300750	宁德时代	16,244,086.13	11.34
116	603195	公牛集团	15,885,494.50	11.09
117	002234	民和股份	15,693,322.80	10.96
118	603993	洛阳钼业	15,572,706.00	10.87
119	601012	隆基股份	15,567,554.98	10.87
120	600118	中国卫星	14,706,295.24	10.27
121	600438	通威股份	14,586,178.25	10.19
122	002241	歌尔股份	14,569,182.83	10.17
123	300075	数字政通	14,453,529.60	10.09
124	300036	超图软件	13,763,394.92	9.61
125	000799	酒鬼酒	13,681,924.77	9.55
126	300628	亿联网络	13,672,537.00	9.55
127	300087	荃银高科	13,628,124.00	9.52

128	002080	中材科技	13,596,775.00	9.49
129	300760	迈瑞医疗	13,384,449.00	9.35
130	002387	维信诺	13,332,667.12	9.31
131	002970	锐明技术	13,087,633.00	9.14
132	603606	东方电缆	12,637,227.79	8.82
133	603283	赛腾股份	12,561,295.02	8.77
134	300433	蓝思科技	12,471,238.61	8.71
135	002028	思源电气	12,378,613.18	8.64
136	300259	新天科技	12,045,078.87	8.41
137	300672	国科微	11,773,093.02	8.22
138	300408	三环集团	11,721,006.00	8.18
139	600703	三安光电	11,492,186.00	8.03
140	688202	美迪西	11,160,833.44	7.79
141	688018	乐鑫科技	11,137,101.98	7.78
142	603456	九洲药业	10,530,027.80	7.35
143	688200	华峰测控	10,470,844.37	7.31
144	300751	迈为股份	9,774,231.00	6.83
145	300188	美亚柏科	9,523,327.00	6.65
146	300146	汤臣倍健	9,429,987.20	6.59
147	000661	长春高新	9,066,210.02	6.33
148	600598	北大荒	8,305,010.00	5.80
149	002950	奥美医疗	8,256,065.00	5.77
150	600066	宇通客车	8,252,280.00	5.76
151	300459	金科文化	7,977,500.00	5.57
152	300572	安车检测	7,559,768.00	5.28
153	603801	志邦家居	7,368,548.44	5.15
154	002185	华天科技	6,977,062.33	4.87
155	688088	虹软科技	6,808,525.22	4.75
156	600007	中国国贸	6,487,485.00	4.53
157	000802	北京文化	6,311,068.00	4.41
158	603035	常熟汽饰	5,758,179.00	4.02
159	300604	长川科技	5,718,717.65	3.99
160	002152	广电运通	5,623,344.00	3.93
161	000002	万科 A	4,990,400.00	3.48
162	002078	太阳纸业	4,754,302.00	3.32
163	600050	中国联通	4,508,000.00	3.15
164	002385	大北农	4,076,158.00	2.85
165	000807	云铝股份	3,990,201.80	2.79

166	603613	国联股份	3,774,915.00	2.64
167	601138	工业富联	3,715,219.00	2.59
168	300348	长亮科技	3,696,223.00	2.58
169	600029	南方航空	3,499,226.30	2.44
170	688363	华熙生物	3,469,063.12	2.42
171	300033	同花顺	3,123,816.00	2.18
172	300571	平治信息	3,047,786.00	2.13

注：卖出金额均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	5,661,267,713.16
卖出股票收入（成交）总额	4,697,651,008.38

注：买卖金额均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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投资。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本期未参与股指期货投资。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同对投资范围的规定, 本基金不参与国债期货的投资。

7.11.2 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。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位: 人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,406,374.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,660.73
5	应收申购款	7,959,373.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,382,408.71

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限股票。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
73, 195	8, 276. 19	148, 301, 031. 20	24. 48%	457, 474, 850. 80	75. 52%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	2, 612, 308. 59	0. 4312%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2015 年 11 月 11 日 ）基金份额总额	610,011,199.82
本报告期期初基金份额总额	78,775,357.61
本报告期基金总申购份额	1,007,747,166.91
减：本报告期基金总赎回份额	480,746,642.52
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	605,775,882.00

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内未改聘为本基金进行审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	3,567,858,365.75	34.45%	3,322,751.53	38.09%	-
中信建投	1	3,040,473,778.32	29.36%	2,223,500.24	25.49%	-
中信证券	1	1,567,918,508.35	15.14%	1,146,617.45	13.14%	-
五矿证券	1	1,153,642,677.63	11.14%	1,074,385.64	12.32%	-
中泰证券	1	1,026,353,713.84	9.91%	955,841.90	10.96%	-

注：1. 选择专用交易单元的标准和程序：

(1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与中邮创业基金管理有限公司有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

(2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、

资本市场、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据中邮创业基金管理有限公司所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

（3）券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

2、按照《关于基金管理公司向会员租用交易单元有关事项的通知》规定，同一基金管理公司托管在同一托管银行的基金可以共用同一交易单元进行交易。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
五矿证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加中国邮政储蓄银行股份有限公司基金申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 1 月 2 日
2	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司基金申购及定投申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 1 月 2 日
3	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加交通银行股份有限公司手机银行基金申购及定投申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 1 月 2 日
4	关于中邮创业基金管理股份有限	规定媒介	2020 年 1 月 6 日

	公司旗下部分基金开通北京植信基金销售有限公司基金定投业务并参加定投费率优惠活动的公告		
5	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加中国农业银行股份有限公司基金申购及定投优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 1 月 8 日
6	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金 取消参加代销机构申购及定投申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 1 月 16 日
7	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告	规定媒介	2020 年 1 月 18 日
8	关于中邮创业基金管理股份有限公司 参加代销机构基金申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 2 月 12 日
9	中邮创业基金管理股份有限公司关于修改旗下中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金基金合同等法律文件的公告	规定媒介	2020 年 2 月 13 日
10	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金托管协议	规定媒介	2020 年 2 月 13 日
11	中邮新思路灵活配置混合型 证券投资基金基金合同	规定媒介	2020 年 2 月 13 日
12	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）	规定媒介	2020 年 2 月 13 日
13	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金 招募说明书摘要（更新）	规定媒介	2020 年 2 月 13 日
14	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通华安证券股份有限公司基金定投业务并参加定投费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 2 月 27 日
15	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通万家财富基金销售（天津）有限公司基金定投业务并参加基金申购及定投费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 2 月 28 日
16	关于中邮创业基金管理股份有限公司增加中信期货有限公司为代销机构 并开通中信期货有限公司基金定投业务的公告	规定媒介	2020 年 3 月 3 日
17	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通西部证券	规定媒介	2020 年 3 月 5 日

	股份有限公司基金定投业务的公告		
18	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通基金定投业务并参加基金申购及定投申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 3 月 18 日
19	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加 中国民生银行股份有限公司基金申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 3 月 27 日
20	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金 开通申万宏源西部证券有限公司基金定投业务的公告	规定媒介	2020 年 4 月 16 日
21	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金 2019 年年度报告	规定媒介	2020 年 4 月 20 日
22	中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告	规定媒介	2020 年 4 月 22 日
23	关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通基金定投业务并参加基金申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2020 年 5 月 28 日
24	中邮创业基金管理股份有限公司关于增加中信证券华南股份有限公司为代销机构的公告	规定媒介	2020 年 5 月 28 日
25	中邮创业基金管理股份有限公司关于代销机构调整基金申购及定投起点金额下限的公告	规定媒介	2020 年 6 月 18 日

注：规定媒介指中国证监会规定的用以进行信息披露的全国性报刊及规定互联网网站等媒介。

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮新思路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规定报刊上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

12.3 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

2020 年 8 月 29 日