

中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：2021 年 7 月 21 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 2021 年 07 月 20 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 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中邮景泰灵活配置混合
交易代码	003842
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	408,507,377.01 份
投资目标	本基金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，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）大类资产配置</p> <p>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灵活的大类资产配置。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。</p> <p>（二）行业配置策略</p> <p>本基金通过对国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对国民经济发展贡献程度以及行业技术创新等影响行业中长期发展的根本性因素进行分析，从行业对上述因素变化的敏感程度和受益程度入手，筛选处于稳定的中长期发展趋势和预期进入稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。</p> <p>对于国家宏观经济运行过程中产生的阶段性焦点行业，本基金通过对经济运行周期、行业竞争</p>

态势以及国家产业政策调整等影响行业短期运行情况的因素进行分析和研究，筛选具有短期重点发展趋势的行业资产进行配置，并依据上述因素的短期变化对行业配置权重进行动态调整。

（三）股票投资策略

本基金以成长投资为主线，核心是投资处于高速增长期并具有竞争壁垒的上市公司。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空间和竞争壁垒，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。

（四）债券投资策略

本基金采用的债券投资策略主要包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。

（1）久期策略

根据国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素，对未来利率走势做出准确预测，并确定本基金投资组合久期的长短。考虑到收益率变动对久期的影响，若预期利率将持续下行，则增加信用投资组合的久期；相反，则缩短信用投资组合的久期。组合久期选定之后，要根据各相关经济因素的实时变化，及时调整组合久期。考虑信用溢价对久期的影响，若经济下行，预期利率持续下行的同时，长久期产品比短久期产品将面临更多的信用风险，信用溢价要求更高。因此应缩短久期，并尽量配置更多的信用级别较高的产品。

（2）期限结构策略

本基金根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素，对收益率曲线的变动趋势及变动幅度做出预测。收益率曲线的变动趋势包括：向上平行移动、向下平行移动、曲线趋缓转折、曲线陡峭转折、曲线正蝶式移动和曲线反蝶式移动等。本基金根据变动趋势及变动幅度预测来决定信用投资产品组合的期限结构，然后选择采取相应期限结构的策略：子弹策略、杠铃策略或梯式策略。若预期收益曲线平行移动，且幅度较大，宜采用杠铃策略；若幅度较小，宜采用子弹策略；若预期收益曲线做趋缓转折，宜采用杠铃策略；若预期收益曲线做陡峭转折，且幅度较大，宜采用杠铃策略；若幅度较小宜采用子弹策略。用做判断依据的具体正向及负向变动幅度临界点，需要运用测算模型进行测算。

（3）个券选择策略

	<p>1) 特定跟踪策略</p> <p>特定是指某类或某个信用产品具有某种特别的特点，这种特点会造成此类信用产品的价值被高估或者低估。特定跟踪策略，就是要根据特定信用产品的特定特点，进行跟踪和选择。在所有的信用产品中，寻找在持有期内级别上调可能性比较大的产品，并进行配置；对在持有期内级别下调可能性比较大的产品，要进行规避。判断的基础就是对信用产品进行持续内部跟踪评级及对信用评级要素进行持续跟踪与判断，简单的做法就是跟踪特定事件：国家特定政策及特定事件变动态势、行业特定政策及特定事件变动态势、公司特定事件变动态势，并对特定政策及事件对于信用产品的级别变化影响程度进行评估，从而决定对于特定信用产品的取舍。</p> <p>2) 相对价值策略</p> <p>本策略的宗旨是要找到价值被低估的信用产品。属于同一个行业、类属同一个信用级别且具有相近期限的不同债券，由于息票因素、流动性因素及其他因素的影响程度不同，可能具有不同的收益水平和收益变动趋势，对同类债券的利差收益进行分析，找到影响利差的因素，并对利差水平的未来走势做出判断，找到价值被低估的个券，进而相应地进行债券置换。本策略实际上是某种形式上的债券互换，也是寻求相对价值的一种投资选择策略。</p> <p>这种投资策略的一个切实可行的操作方法是：在一级市场上，寻找并配置在同等行业、同等期限、同等信用级别下拥有较高票面利率的信用产品；在二级市场上，寻找并配置同等行业、同等信用级别、同等票面利率下具有较低二级市场信用溢价（价值低估）的信用产品并进行配置。</p> <p>（4）可转换债券的投资策略</p> <p>1) 普通可转换债券投资策略</p> <p>普通可转换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和转换期权价值，本基金管理人将对可转换债券的价值进行评估，选择具有较高投资价值的可转换债券。</p> <p>本基金管理人将对发行公司的基本面进行分析，包括所处行业的景气度、公司成长性、市场竞争力等，并参考同类公司的估值水平，判断可转换债券的股权投资价值；基于对利率水平、票息率、派息频率及信用风险等因素的分析，判断其债券投资价值；采用期权定价模型，估算可转换债券的转换期权价值。综合以上因素，对可转换债券</p>
--	--

	<p>进行定价分析，制定可转换债券的投资策略。</p> <p>此外，本基金还将根据新发可转换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与一级市场可转债新券的申购。</p> <p>2) 可分离交易可转债</p> <p>分离交易可转债是指认股权和债券分离交易的可转债，它与普通可转债的区别在于上市后可分离为可转换债券和股票权证两部分，且两部分各自单独交易。也就是说，分离交易可转债的投资者在行使了认股权利后，其债权依然存在，仍可持有到期归还本金并获得利息；而普通可转债的投资者一旦行使了认股权利，则其债权就不复存在了。当可分离交易可转债上市后，对分离出的可转债，其投资策略与本基金普通可转债的投资策略相同；而对分离出的股票权证，其投资策略与本基金权证的投资策略相同。</p> <p>(五) 权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>(六) 资产支持证券的投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p>	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。	
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，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。	
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮景泰灵活配置混合 A	中邮景泰灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003842	003843
报告期末下属分级基金的份额总额	295,459,975.63 份	113,047,401.38 份

§ 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	中邮景泰灵活配置混合 A	中邮景泰灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	6,536,522.88	2,972,206.40
2. 本期利润	10,484,996.51	5,042,068.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0533	0.0447
4. 期末基金资产净值	351,151,956.32	133,236,385.84
5. 期末基金份额净值	1.1885	1.1786

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

中邮景泰灵活配置混合 A

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	4.06%	0.28%	1.48%	0.10%	2.58%	0.18%
过去六个月	3.41%	0.34%	2.04%	0.14%	1.37%	0.20%
过去一年	15.87%	0.40%	5.05%	0.13%	10.82%	0.27%
过去三年	27.54%	0.30%	18.40%	0.13%	9.14%	0.17%
自基金合同生效起至今	37.52%	0.27%	24.11%	0.12%	13.41%	0.15%

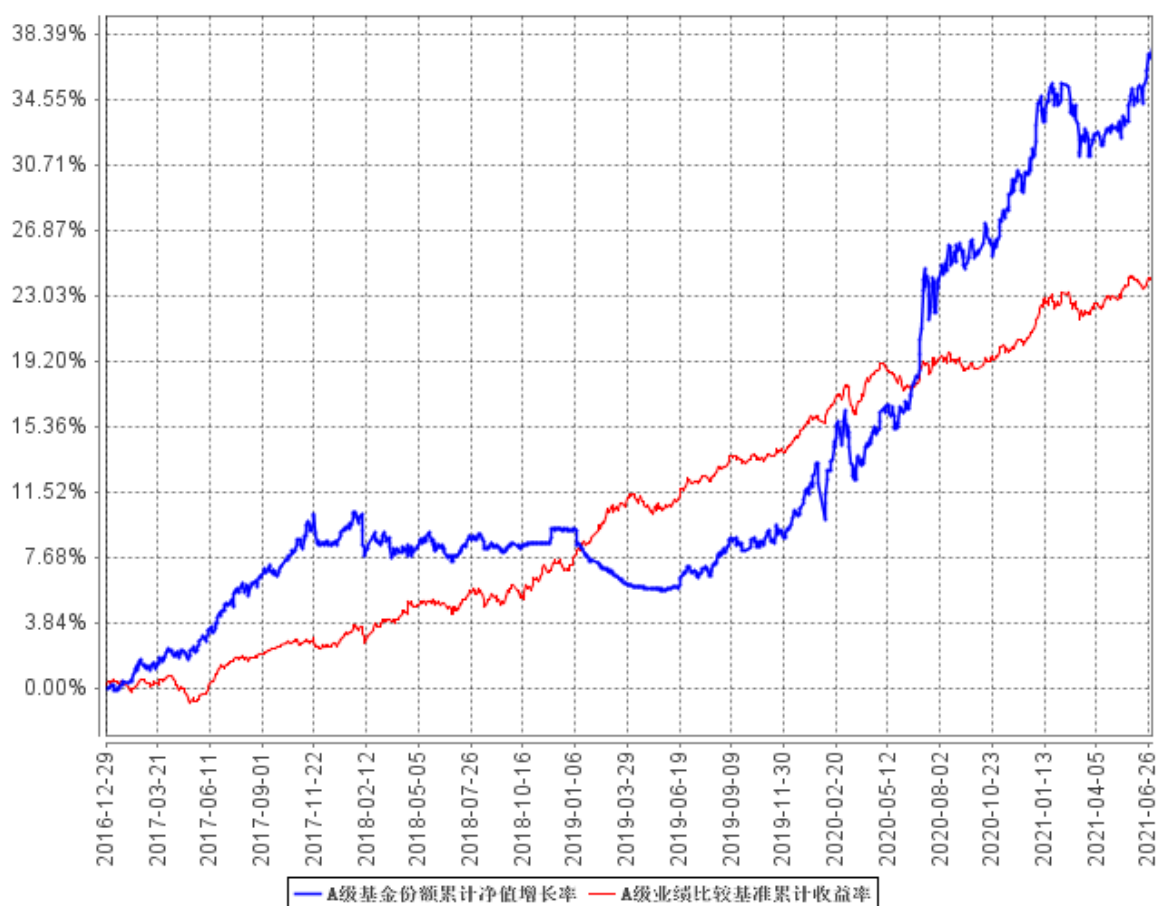
中邮景泰灵活配置混合 C

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	3.93%	0.28%	1.48%	0.10%	2.45%	0.18%
过去六个月	3.15%	0.34%	2.04%	0.14%	1.11%	0.20%
过去一年	15.28%	0.40%	5.05%	0.13%	10.23%	0.27%
过去三年	25.61%	0.30%	18.40%	0.13%	7.21%	0.17%

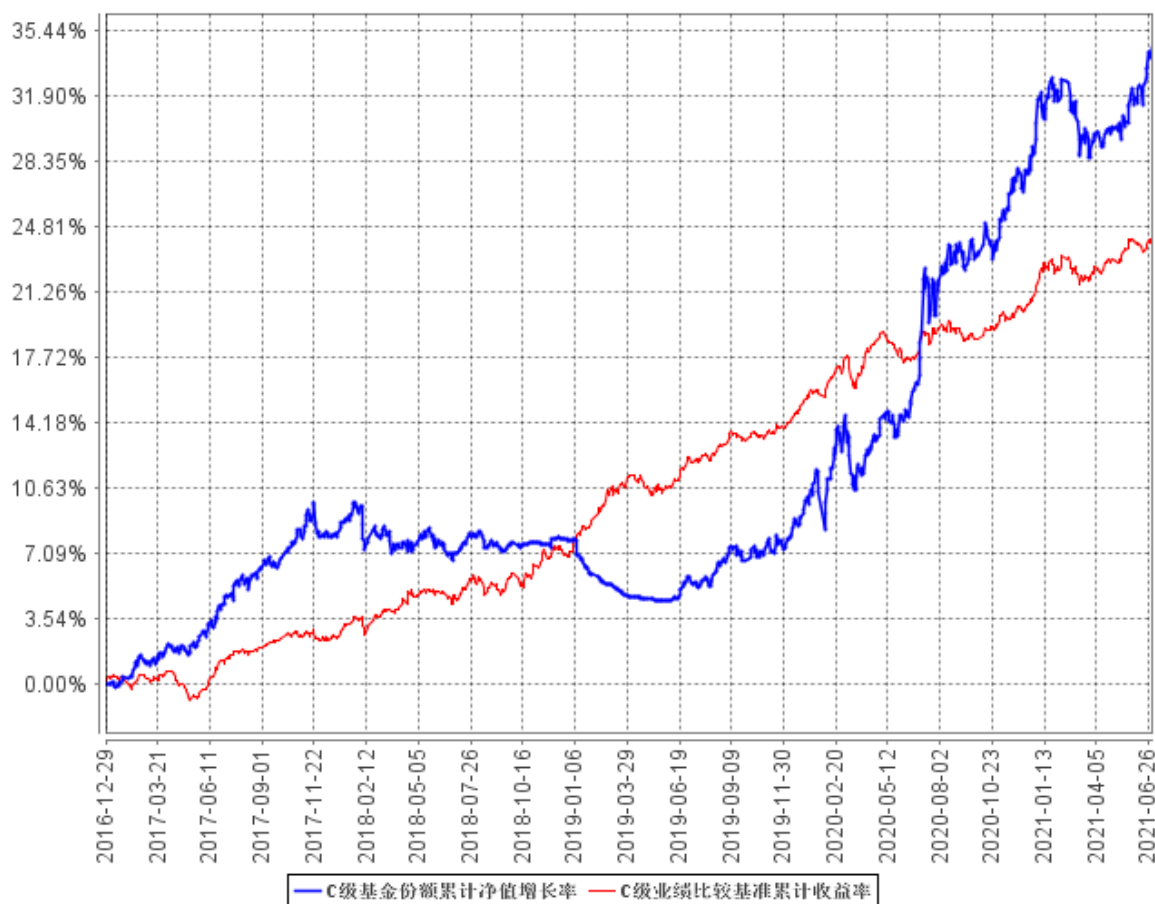
自基金合同生效起至今	34.58%	0.27%	24.11%	0.12%	10.47%	0.15%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

A级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



C级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约定。

§ 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		
闫宜乘	基金经理	2020 年 9 月 2 日	-	6 年	曾就职于中国工商银行北京分行从事信贷工作、中信建投证券资金运营部任流动性管理岗、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部固定收益交易员、中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券

					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基金经理助理、中邮纯债恒利债券型证券投资基金基金经理。现担任中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、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、中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金、中邮淳悦 39 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
江刘玮	基金经理	2021 年 3 月 5 日	-	5 年	经济学硕士，曾任中国出口信用保险公司资产管理事业部研究员、中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员、固定收益部研究员、中邮货币市场基金、中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金基金经理助理。现任中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿信增强债券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

权益方面，一季度末我们判断核心资产的反弹空间不大，需要更多时间消化估值，但实际上二季度 A 股权益市场明显反弹，消费类核心资产、新能源、科技主题轮番表现，周期板块也有阶段性表现，整体市场表现较强，大的背景在于 4 月份以来市场流动性相对宽松，叠加 7 月之前风险偏好明显提升，我们在 4 月中旬观测到市场流动性宽松略超预期后，及时调整了策略，小幅上调了权益仓位，并在结构上增加了性价比较高的进攻性品种的配置。反思来看，权益组合对于消费核心资产的反弹参与不足，主要原因是基于对于绝对估值性价比的重视，我们选择把握部分周期品、非银、家电细分品类、新能源等行业的投资机会，对净值有一定幅度贡献。

往后来看，我们判断三季度权益市场仍有结构性的机会，但市场总体的波动增大，行业之间将会有所分化。具体来说：

首先市场总体的波动将增大。从国内来看，支撑风险偏好持续提升的因素是 7 月维稳，目前已经落地，叠加市场整体估值处在较高水平，预计风险偏好对股市的支撑性降低，另外 3 季度国

内地地方债发行进度预计有所加快，虽然最终的流动性情况在央行的维持下预计相对平稳，但边际上预计 3 季度流动性较 2 季度有所收敛，从海外来看，美联储大概率在 8-9 月份启动 QE 缩减，全球流动性大宽松的边际拐点也将出现。所以流动性和风险偏好两个因素的边际变化会使得市场总体波动和分化加大。

其次，我们认为市场仍有结构性机会，主要原因在于虽然增长改善最快的时候已经过去，但全球经济需求恢复仍有一定韧性和持续性，我们认为部分行业的景气度持续性还比较强，并且能够看到其估值与增长匹配程度较好，我们认为业绩增长的兑现和未来的持续性将是接下来一段时间影响 A 股权益市场的主要因素。所以策略上我们将重点关看到 2022 年景气度的持续性较强的细分行业，并通过对于估值和增长的对比，选择能够用相对确定的增长消化估值的投资品种。

行业层面上，重点关注受益于美国地产周期、制造业产能扩张和竞争格局改善、疫后消费和服务业复苏等方向的观点维持不变，同时下半年重点关注景气度持续性较强，业绩能够在未来两年持续兑现的细分行业，包括金融、有色、化工、服务业等顺周期行业和新能源，另外，对于前期由于流动性预期的波动下跌较多，但景气度仍向好或者景气度底部反转的部分个股择机进行配置，行业层面上包括家电、轻工、通信、计算机、军工、电子等。

固收方面，二季度经济基本面仍在复苏进程中，但是边际速率小幅走弱，出口走强的趋势开始出现拐点，经济数据在基数效应的影响下仍将偏强，维持全年经济增速前高后低趋势的判断。债券市场的表现方面，资金面整体维持宽松，利率债供给量受地方专项债发行不及预期影响持续偏少，债券市场持续表现出对利空的钝化，二季度市场利率窄幅震荡为主，长端利率下行 10bp 左右，信用利差维持低位。政策层面，延续了以“稳”为主的总基调，全年看央行加息降息的空间均不大，债券市场趋势性机会较小，预计仍将以震荡行情为主。

二季度，我们维持了短久期票息策略，资金面持续偏松的情况下适当提升了杠杆水平。展望下半年，利率供给节奏滞后，三季度地方债供给压力较大，债券市场有一定的调整压力，我们将维持信用票息策略，并择机参与利率长端波段交易，适当控制杠杆和久期。权益方面，信用收缩背景下估值难以有进一步上行空间，但经济的边际修复带动企业盈利的持续改善，市场主线从资产荒下的合意资产估值提升切换至行业景气度和公司业绩主导的基本面改善方向，传统金融、地产、交运、公用事业等高股息低估值防御品种是首选，此外我们会结合估值的安全边际，选择景气度向上的板块进行配置，重点配置板块包括农业，军工和新能源。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮景泰灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.1885 元，累计净值为 1.3486 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.06%；截至本报告期末中邮景泰灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.1786 元，累计净值为 1.3229 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.93%；同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

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	124,429,832.51	25.40
	其中：股票	124,429,832.51	25.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	330,561,478.59	67.47
	其中：债券	330,561,478.59	67.47
	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	27,344,729.07	5.58
8	其他资产	7,601,399.98	1.55
9	合计	489,937,440.15	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	1,938,000.00	0.40
C	制造业	75,737,452.17	15.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,077,020.39	0.43

E	建筑业	4,766,764.44	0.98
F	批发和零售业	22,054.36	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	3,054,000.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	188,745.90	0.04
J	金融业	36,640,387.60	7.56
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	5,407.65	0.00
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	124,429,832.51	25.69

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

本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000001	平安银行	450,000	10,179,000.00	2.10
2	002648	卫星石化	159,960	6,268,832.40	1.29
3	600036	招商银行	100,000	5,419,000.00	1.12
4	002139	拓邦股份	300,000	5,397,000.00	1.11
5	002078	太阳纸业	400,000	5,340,000.00	1.10
6	300982	苏文电能	85,000	4,755,750.00	0.98
7	601166	兴业银行	230,000	4,726,500.00	0.98
8	688357	建龙微纳	40,000	4,398,000.00	0.91
9	601009	南京银行	400,000	4,208,000.00	0.87
10	002841	视源股份	33,000	4,101,570.00	0.85

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	10,032,000.00	2.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,803,371.80	8.42
	其中：政策性金融债	20,439,371.80	4.22
4	企业债券	88,522,000.00	18.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	183,516,000.00	37.89
7	可转债（可交换债）	7,688,106.79	1.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	330,561,478.59	68.24

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。

5.5 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	101762054	17 浙国贸 MTN002	400,000	41,416,000.00	8.55
2	102101018	21 越秀金融 MTN001	300,000	29,877,000.00	6.17
3	101800083	18 鄂联投 MTN001	200,000	20,836,000.00	4.30
4	101771016	17 中铝业 MTN005	200,000	20,720,000.00	4.28
5	018006	国开 1702	202,010	20,439,371.80	4.22

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告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

本基金投资的招商银行（600036），其发行主体招商银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日收到中国银行保险监督管理委员会发出的银保监罚决字【2021】16 号，被处以罚款。

本基金投资的卫星石化（002648），其发行主体浙江卫星石化股份有限公司于 2020 年 11 月 26 日收到深圳证券交易所依据相关法规给予的：公开批评处分决定；于 2020 年 12 月 22 日收到浙江证监局依据相关法规给予的：出示警示函处分决定；于 2021 年 1 月 19 日收到深圳证券交易所发出的中小板监管函【2020】174 号，被给予：监管关注处分决定。

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。

5.11.2 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	74,627.62
2	应收证券清算款	910,376.70
3	应收股利	-
4	应收利息	6,528,754.75
5	应收申购款	87,640.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,601,399.98

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	110059	浦发转债	926,991.50	0.19

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮景泰灵活配置混合 A	中邮景泰灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	143,296,723.10	113,845,586.47
报告期期间基金总申购份额	152,179,324.96	3,374,505.76
减：报告期期间基金总赎回份额	16,072.43	4,172,690.85
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	295,459,975.63	113,047,401.38

§ 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	595,131.54
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	595,131.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.15

注：本期无变动

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**

投资	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210401-20210530	58,127,046.33	0.00	0.00	58,127,046.33	14.23%
	2	20210401-20210630	92,772,984.51	0.00	0.00	92,772,984.51	22.71%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 引起的风险，主要是由于持有人结构相对集中，机构同质化，资金呈现“大进大出”特点，在市场突变情况下，赎回行为高度一致，给基金投资运作可能会带来较大压力，使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验，继而可能给基金带来潜在的流动性风险。							

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景泰灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮景泰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

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

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

2021 年 7 月 21 日