中邮纯债恒利债券型证券投资基金

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7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	中邮纯债恒利债券	
交易代码	002276	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年4月13日	
报告期末基金份额总额	227,369,042.79份	
投资目标	在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理，为投资者提供稳健持续增长的投资收益。	
投资策略	本基金在对宏观经济和债券市场综合研判的基础上，通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券研究，使用主动管理、数量投资和组合投资的投资手段，追求基金资产长期稳健的增值。 1.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形势发展和变动趋势，基于对财政政策、货币政策和债券市场的综合研判，在遵守有关投资限制规定的前提下，灵活运用投资策略，配置基金资产，力争在保障基金资产流动性和本金安全的前提下实现投资组合收益的最大化。 2.固定收益品种投资策略 3.国债期货投资策略 本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为主要目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用国债期货。 4.权证投资策略 本基金不直接从二级市场买入权证，但可持有因持股票派发的权证或因参与可分离交易可转债而产生的权证。本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，结合权证的正股价格变动、溢价率、隐含波动率等指标选择权证的投资时机。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中国债券综合财富指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种。	
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	中邮纯债恒利债券A	中邮纯债恒利债券C
下属分级基金的交易代码	002276	002277
报告期末下属分级基金的份额总额	96,338,945.00份	130,830,097.79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（2019年4月1日 — 2019年6月30日）	
	中邮纯债恒利债券A	中邮纯债恒利债券C
1. 本期已实现收益	1,243,384.70	1,599,414.61
2. 本期利润	847,940.43	1,061,640.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0090	0.0083
4. 期末基金资产净值	105,748,012.35	142,945,495.80
5. 期末基金份额净值	1.095	1.093

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

中邮纯债恒利债券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	0.74%	0.08%	0.65%	0.06%	0.09%	−0.01%

中邮纯债恒利债券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	0.83%	0.06%	0.65%	0.06%	0.18%	0.00%

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：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金日基金合同生效之日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的投资组合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		
张炯	基金经理	2017年4月13日	－	14年	张炯女士，商学、经济学硕士，曾任日本瑞穗银行悉尼分行资金部助理、澳大利亚联邦银行旗下康联首域全球资产管理公司全球固定收益与信用投资部高级交易经理。中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部总监。现任固定收益部总经理。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、中邮稳健回报基本面、中邮双动力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、中邮稳健合赢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、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、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基金经理。
余红	基金经理	2018年5月18日	－	5年	大学本科，曾任职于浦发银行北京分行国际部、外汇管理部、中小企业业务经营中心。中邮创业基金管理股份有限公司中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员，现担任中邮稳金债站货币市场基金、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、中邮纯债汇利债券型证券投资基金、中邮货币市场基金基金经理。

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

二季度以来随着宏观及金融数据的部分好转，央行逐步浇化了之前的刺激政策，但5月份以来中美贸易战摩擦继续升温加上某银行托管的影响，市场风险偏好快速下行，组合操作方面，基金组合基本维持了二季度以来的中短久期加杠杆的策略，杠杆率基本稳定在120%左右，同时在某银行被托管事件后，逐步增加了组合利率债的仓位，对于未来判断，半年末资金宽松，七月边际存在流动性收敛的可能，预计短端利率债收益率很难延续前期的下行状态，而长端方面，预计在风险偏好有所修复后，市场逻辑回归基本面，央行接下来的工作重点是利率两轨并一轨，通胀在三季度预计会小幅回落，叠加内外部利差在六月大幅走扩以及美联储在三季度降息的可能，预计长端后期有下行的动力和空间。信用方面，市场信心逐渐修复后，或有跟随利率债收益率一同下行的走势，但不宜过度下沉信用和拉长久期。转债方面，经历二季度的调整后，目前转债估值已经处于低位，转股溢价率和纯债溢价率均低于历史均值和17年9月以来的均值水平。因此转债市场已经逐渐恢复性价比，加上中美贸易摩擦出现缓和，市场风险偏好有望回升，转债行情向好，关注成长、消费、金融等板块。组合方面，利率债做好三季度交易策略，信用债维持之前的中短久期高杠杆的策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮纯债恒利债券A基金份额净值为1.095元，累计净值为1.115元，本报告期基金份额净值增长率为0.74%；截至本报告期末中邮纯债恒利债券C基金份额净值为1.093元，累计净值为1.113元，本报告期基金份额净值增长率为0.83%；同期业绩比较基准收益率为0.65%。

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	－	－
	其中：股票	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	305,415,602.30	90.12
	其中：债券	305,415,602.30	90.12
	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	5,138,434.52	1.52
8	其他资产	28,347,558.21	8.36
9	合计	338,901,595.03	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

本报告期末本基金未持有股票。

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

本报告期末本基金未持有股票。

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	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	55,653,397.00	22.38
	其中：政策性金融债	55,653,397.00	22.38
4	企业债券	208,729,303.40	83.93
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	40,953,000.00	16.47
7	可转债（可交换债）	77,901.90	0.03
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	305,415,602.30	122.81

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。

5.6 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。

5.7 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权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 报告期末按债券品种分类的国债期货投资组合

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	018006	国开1702	252,570	25,787,397.00	10.37
2	136353	16象屿债	200,000	19,918,000.00	8.01
3	190203	19国开03	200,000	19,872,000.00	7.99
4	136289	16珠江01	160,000	15,857,600.00	6.38
5	101763007	17即墨城投MTN001	100,000	10,451,000.00	4.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期末基金未投资国债期货。

5.9.2 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投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期末基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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

根据基金合同规定，本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	3,433,331.92
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,433,331.92

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2019年4月26日）基金份额总额	509,999,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金申购份额	－
减：基金合同生效日起至报告期期末基金赎回份额	－
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	－
报告期期末基金份额总额	509,999,000.00

§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

本基金管理人持有本基金份额。

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 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	10,000,000.00	1.96	10,000,000.00	1.96	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	10,000,000.00	1.96	10,000,000.00	1.96	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20190426－20190630	499,999,000.00	0.00	0.00	499,999,000.00	98.04%
个人	－	－	－	－	－	－	－
产品持有风险							
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，机构则是化，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。							

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纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件
2.《中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
3.《中邮纯债恒利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
4.《中邮纯债恒利三个月定期开放债券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指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
2019年7月19日

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

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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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26日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮纯债裕利债券
交易代码	007286
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年4月26日
报告期末基金份额总额	509,999,000.00份
投资目标	本基金在控制风险、保持资产流动性及保护本金安全的基础上力争实现较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济形势发展和变动趋势，基于对财政政策、货币政策和债券市场的综合研判，在遵守有关投资限制规定的前提下，灵活运用投资策略，配置基金资产，力争在保障基金资产流动性和本金安全的前提下实现投资组合收益的最大化。
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+1年期定期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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

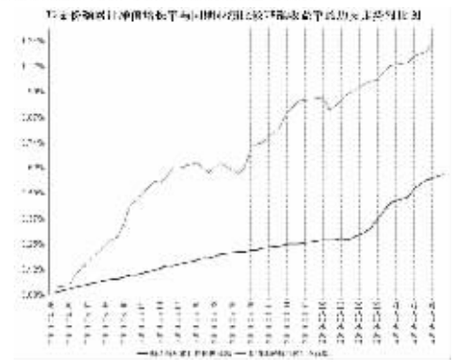
主要财务指标	报告期（2019年4月26日 — 2019年6月30日）
1.本期已实现收益	2,078,002.64
2.本期利润	2,997,842.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	512,996,842.79
5.期末基金份额净值	1.0059

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	0.59%	0.01%	1.24%	0.04%	−0.65%	−0.03%

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：本基金基金合同生效日为2019年4月26日；按相关法规规定，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		
吴昊	基金经理	2019年4月26日	－	9年	曾担任北部证券股份有限公司研究所研究员、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益分析师。现任中邮稳定收益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、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、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮稳力债券型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮稳健回报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、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、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基金经理。
张炯	基金经理	2019年4月26日	－	14年	张炯女士，商学、经济学硕士，曾任日本瑞穗银行悉尼分行资金部助理、澳大利亚联邦银行旗下康联首域全球资产管理公司全球固定收益与信用投资部高级交易经理。中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部总监。现任固定收益部总经理。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、中邮稳健回报基本面、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮稳健回报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、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、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

报告期内，上证综指涨跌幅−3.52%，深证成指涨跌幅−7.35%，创业板指涨跌幅−10.75%。结构来看，食品饮料、家电、银行、餐饮旅游、非银行金融表现居前；传媒、综合、轻工制造、纺织服装、基础化工等行业跌幅较大。

2019年2季度，贸易战的升级导致股市出现了一波较大回撤，我们认为其影响已经充分反映，国家对资本市场的重视及经济政策的及时调整有助于股市企稳回升，且部分个股估值处于合理偏低区间，因此我们二季度保持了较高仓位。考虑到个股一季度业势更到较大，部分股票提前完成了估值修复，我们且下而上选股进行了调仓，我们适配置上更偏重于内生成长股，主要配置估值合理且增速较高的医疗器械、CRO等医药子板块、受益于融资环境改善的环保、5G、先进制造等领域。

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1.0385元，累计净值为1.161元；本报告期基金份额净值增长率为−9.50%，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

本基金本报告期内，有连续二个个工作日基金净值规模低于五千万元的情形。

§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	36,092,694.60	71.24
	其中：股票	36,092,694.60	71.24
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	13,219,030.12	26.09
8	其他资产	1,352,832.18	2.67
9	合计	50,664,556.90	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

根据基金合同规定，本基金不参与股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

根据基金合同规定，本基金不参与股票投资。

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

根据基金合同规定，本基金不参与股票投资。

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	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	70,021,000.00	13.65
	其中：政策性金融债	59,740,000.00	11.65
4	企业债券	12,374,000.00	2.41
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	240,245,000.00	46.83
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	96,955,000.00	18.90
9	其他	－	－
10	合计	419,595,000.00	81.79

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	101660005	16海淀国资MTN001	500,000	50,020,000.00	9.75
2	101900729	19汇金MTN009	500,000	49,885,000.00	9.72
3	111909158	19浦发银行CD158	500,000	48,490,000.00	9.45
4	111914110	19江苏银行CD110	500,000	48,465,000.00	9.45
5	101900412	19津地铁MTN002	400,000	40,136,000.00	7.82

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。

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

根据基金合同规定，本基金不参与权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期末基金未投资国债期货。

5.9.2 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投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期末基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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

根据基金合同规定，本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	3,433,331.92
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,433,331.92

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2019年4月26日）基金份额总额	509,999,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金申购份额	－
减：基金合同生效日起至报告期期末基金赎回份额	－
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"－"填列）	－
报告期期末基金份额总额	509,999,000.00

§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

本基金管理人持有本基金份额。

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 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	10,000,000.00	1.96	10,000,000.00	1.96	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	10,000,000.00	1.96	10,000,000.00	1.96	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20190426－20190630	499,999,000.00	0.00	0.00	499,999,000.00	98.04%
个人	－	－	－	－	－	－	－
产品持有风险							
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，机构则是化，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。							

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纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件
2.《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基金合同》
3.《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托管协议》
4.《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

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
2019年7月19日

中邮风格轮动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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7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	中邮风格轮动灵活配置混合
交易代码	001479
基