# 中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金
# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中邮消费升级灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 003513 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 12 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 9,848,322.83 份 |
| 投资目标 | 本基金重点关注消费升级过程中带来的投资机会，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 | 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。<br>1、消费升级主题的定义<br>本基金认为，消费升级是经济可持续发展的重要驱动因素。本基金通过深入研究宏观经济、政策指引、居民消费升级的变化趋势，重点投资于受益于消费升级的行业。<br>2、大类资产配置策略<br>本基金将根据对宏观经济、政策、市场和行业发展阶段判定当前所处的经济周期，进而科学地指导大类资产配置。通过对各类资产的市场趋势和预期风险收益特征的判定，来确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。<br>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。<br>3、股票投资策略<br>第一步，通过主题相关度筛选，构建消费升级主题股票 |

| | | |
|---|---|---|
| | 库。<br>第二步，综合考虑企业成长、价值及盈利特性，构建股票备选库。<br>第三步，个股定性分析，构建股票精选库<br>3、债券投资策略<br>在债券投资部分，本基金在债券组合平均久期、期限结构和类属配置的基础上，对影响个别债券定价的主要因素，包括流动性、市场供求、信用风险、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资，确定债券的投资组合。<br>4、权证投资策略<br>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。<br>5、股指期货投资策略<br>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 | 中证消费指数收益率×60%＋上证国债指数收益率×40% | |
| 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 | 兴业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中邮消费升级灵活配置混合 A | 中邮消费升级灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003513 | 023096 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,769,644.27 份 | 78,678.56 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 中邮消费升级灵活配置混合 A | 中邮消费升级灵活配置混合 C |

| | | |
|---|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,040,857.22 | -7,471.15 |
| 2.本期利润 | -1,511,866.04 | -10,264.08 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1565 | -0.1395 |
| 4.期末基金资产净值 | 11,721,269.20 | 93,882.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.200 | 1.193 |

注：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。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

中邮消费升级灵活配置混合 A

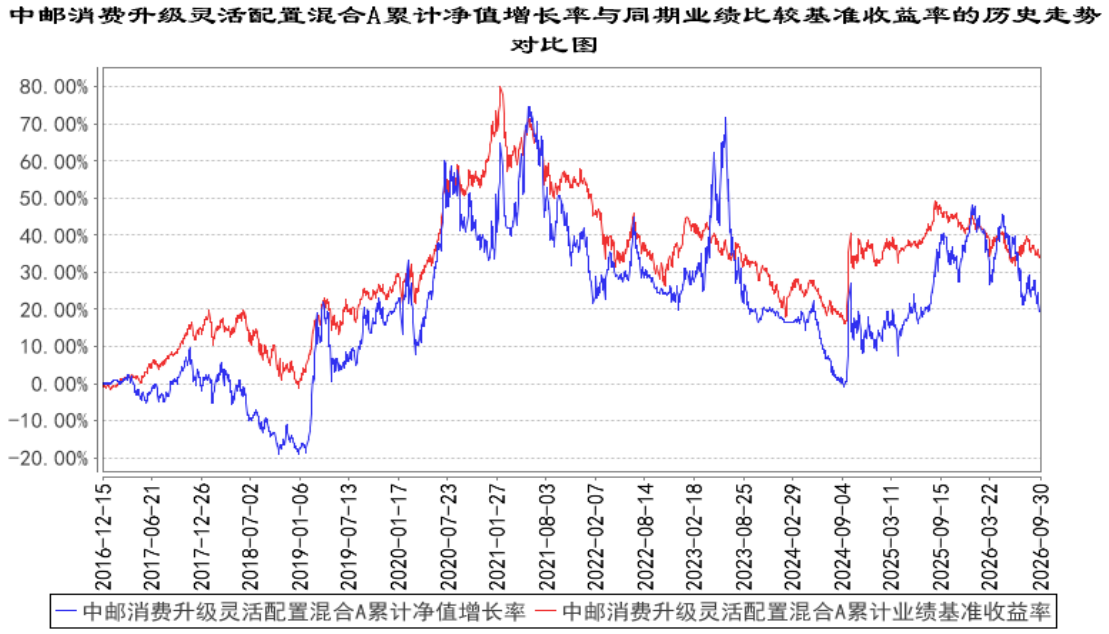
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -11.50% | 1.23% | 0.66% | 0.59% | -12.16% | 0.64% |
| 过去六个月 | -5.88% | 1.19% | -1.07% | 0.60% | -4.81% | 0.59% |
| 过去一年 | -14.10% | 1.14% | -7.50% | 0.57% | -6.60% | 0.57% |
| 过去三年 | 0.17% | 1.11% | 2.07% | 0.68% | -1.90% | 0.43% |
| 过去五年 | -19.41% | 1.29% | -12.87% | 0.70% | -6.54% | 0.59% |
| 过去七年 | 5.54% | 1.37% | 10.12% | 0.76% | -4.58% | 0.61% |
| 自基金合同生效起至今 | 20.00% | 1.29% | 35.10% | 0.75% | -15.10% | 0.54% |

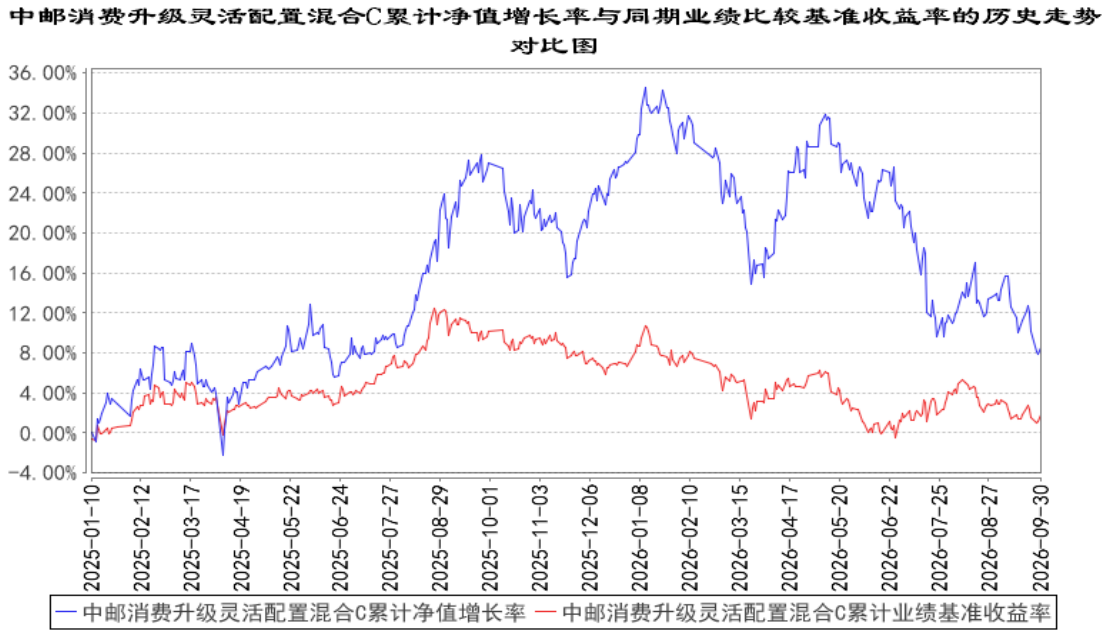
中邮消费升级灵活配置混合 C

| 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 | -11.63% | 1.23% | 0.66% | 0.59% | -12.29% | 0.64% |
| 过去六个月 | -6.06% | 1.19% | -1.07% | 0.60% | -4.99% | 0.59% |
| 过去一年 | -14.48% | 1.14% | -7.50% | 0.57% | -6.98% | 0.57% |
| 自基金合同 | 8.55% | 1.12% | 1.85% | 0.57% | 6.70% | 0.55% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 生效起至今 | | | | | | |

### 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 | | |
| 綦征 | 本基金的 | 2024 年 4 月 26 | - | 10 年 | 曾任中审华寅五洲会计师事务所审计员、 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 基金经理 | 日 | | | 中邮创业基金管理股份有限公司研究部行业研究员、中邮创业基金管理股份有限公司权益投资部基金经理助理。现担任中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。 |

## 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

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，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业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和组合。

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对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，对 95%置信度下的差价率进行 T 检验分析，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

本报告期内，未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进

行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，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%。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度消费升级组合净值出现一定回撤，跑输业绩比较基准，我们认为组合业绩表现不及预期的原因是，组合中成长风格标的占比偏高，在市场风格剧烈切换时，没有及时降低成长风格标的仓位，进而导致组合出现较大亏损，未来四季度组合管理中，组合风格将会更加均衡，以“哑铃”策略做动态平衡。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮消费升级灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.200 元，累计净值为 1.200 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.50%，业绩比较基准收益率为 0.66%。截至本报告期末中邮消费升级灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.193 元，累计净值为 1.193 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.63%，业绩比较基准收益率为 0.66%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本基金本报告期内,有连续六十个工作日基金资产净值规模低于五千万元的情形。

2、根据本公司“迷你基金”固定费用解决方案，自 2024 年 7 月 1 日起，本基金相关固定费用由本公司自主承担。

## §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 | 9,571,643.20 | 79.70 |
| | 其中：股票 | 9,571,643.20 | 79.70 |
| 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 | 2,389,535.69 | 19.90 |
| 8 | 其他资产 | 48,220.64 | 0.40 |
| 9 | 合计 | 12,009,399.53 | 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 | 962,550.00 | 8.15 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 7,214,970.20 | 61.07 |
| 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 | 182,724.00 | 1.55 |
| 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 | 489,432.00 | 4.14 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 105,455.00 | 0.89 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 329,544.00 | 2.79 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 286,968.00 | 2.43 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 9,571,643.20 | 81.01 |

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投资港股通股票。

## 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 | 002100 | 天康生物 | 68,100 | 535,947.00 | 4.54 |
| 2 | 300138 | 晨光生物 | 48,000 | 535,200.00 | 4.53 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 17,100 | 466,830.00 | 3.95 |
| 4 | 600356 | 恒丰纸业 | 40,300 | 461,838.00 | 3.91 |
| 5 | 002870 | 香山股份 | 9,500 | 432,345.00 | 3.66 |
| 6 | 600419 | 天润乳业 | 44,900 | 401,406.00 | 3.40 |
| 7 | 002946 | 新乳业 | 26,100 | 386,802.00 | 3.27 |
| 8 | 002840 | 华统股份 | 46,900 | 384,111.00 | 3.25 |
| 9 | 002831 | 裕同科技 | 13,880 | 378,785.20 | 3.21 |
| 10 | 300761 | 立华股份 | 16,100 | 335,041.00 | 2.84 |

## 5.4 报告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。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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十名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。

## 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 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。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 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。

## 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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票，均为基金合同约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 | 15,668.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | 30,567.95 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,983.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 48,220.64 |

### 5.11.4 报告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。

### 5.11.5 报告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中不存在流通受限的情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 中邮消费升级灵活配置混合 A | 中邮消费升级灵活配置混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 9,563,509.87 | 62,580.80 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 465,076.39 | 41,415.62 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 258,941.99 | 25,317.86 |
| 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 | 9,769,644.27 | 78,678.56 |

# §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

无。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

# §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本报告期末本基金发起资金未持有份额。

# §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

无。

## 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消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

4.《中邮消费升级灵活配置混合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规定媒介上披露的各项公告

## 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**

**2026 年 10 月 27 日**