中邮中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数
基金主代码	011979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	900,285,628.55 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。 在正常市场情况下，基金管理人力争本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年跟踪误差不超过 3%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。 1、资产配置策略 本基金通过指数化投资，争取获得与标的指数相似的总回报，在对宏观经济形势、货币政策、债券市场综合研判的基础上，主要投资于流动性较好的指数成份券和备选成份券，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。 2、债券投资策略

	（1）投资组合构建 本基金主要采用抽样复制策略，根据债券的剩余期限将标的指数成份券划分层级，按照分层抽样的原理，确定各层级成份券及其权重。 债券分层完成后，本基金在各层级成份券内利用动态最优化等方法筛选出与各层级总体风险收益特征相近的且流动性较好的个券组合，或部分选择非成份券作为替代，使得债券投资组合的总体特征与标的指数相似。 （2）投资组合调整 定期调整：本基金将定期评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况，对投资组合进行调整，以确保组合总体特征与标的指数相似，并缩小跟踪误差。 不定期调整：当市场波动、大额申赎等原因导致投资组合与标的指数出现偏离，本基金将综合考虑市场流动性、交易成本、偏离程度等因素，对投资组合进行不定期的动态调整以缩小跟踪误差。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：中债-1-5 年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。	
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，低于股票型基金和混合型基金。 本基金为指数型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 A	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 C
下属分级基金的交易代码	011979	011993
报告期末下属分级基金的份额总额	893,366,788.43 份	6,918,840.12 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）	
	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 A	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 C
1.本期已实现收益	3,144,280.17	22,002.95
2.本期利润	6,495,704.63	47,413.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0074	0.0070
4.期末基金资产净值	981,104,723.89	7,594,494.62
5.期末基金份额净值	1.0982	1.0977

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

中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 A

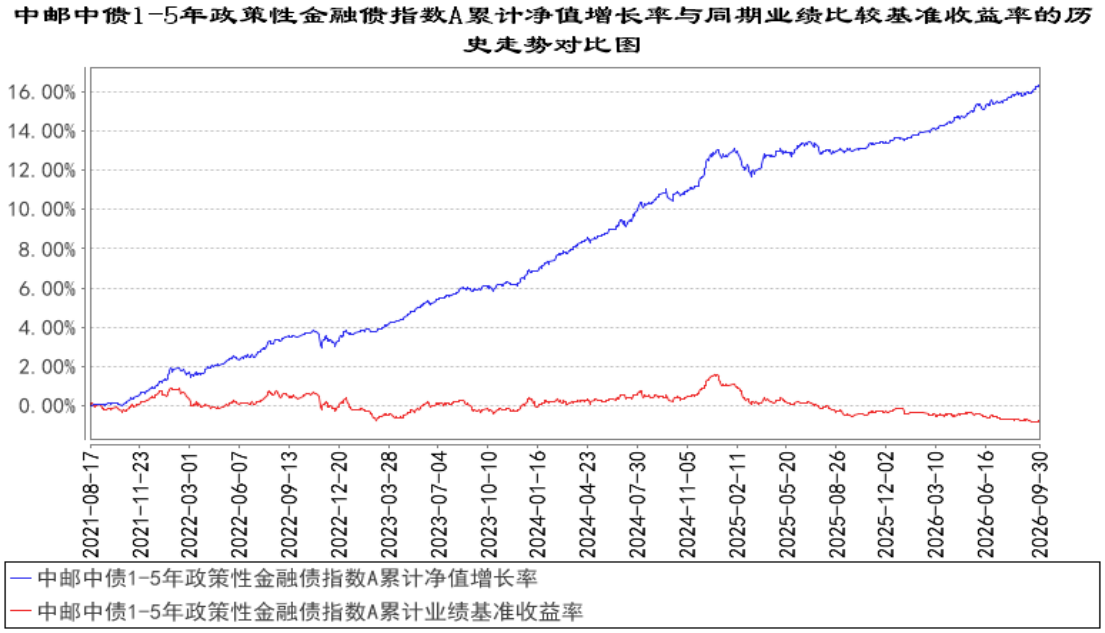
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.67%	0.04%	-0.29%	0.02%	0.96%	0.02%
过去六个月	1.62%	0.04%	-0.35%	0.02%	1.97%	0.02%
过去一年	2.82%	0.03%	-0.28%	0.03%	3.10%	0.00%
过去三年	9.56%	0.06%	-0.56%	0.04%	10.12%	0.02%
过去五年	16.03%	0.06%	-0.67%	0.05%	16.70%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.23%	0.06%	-0.78%	0.05%	17.01%	0.01%

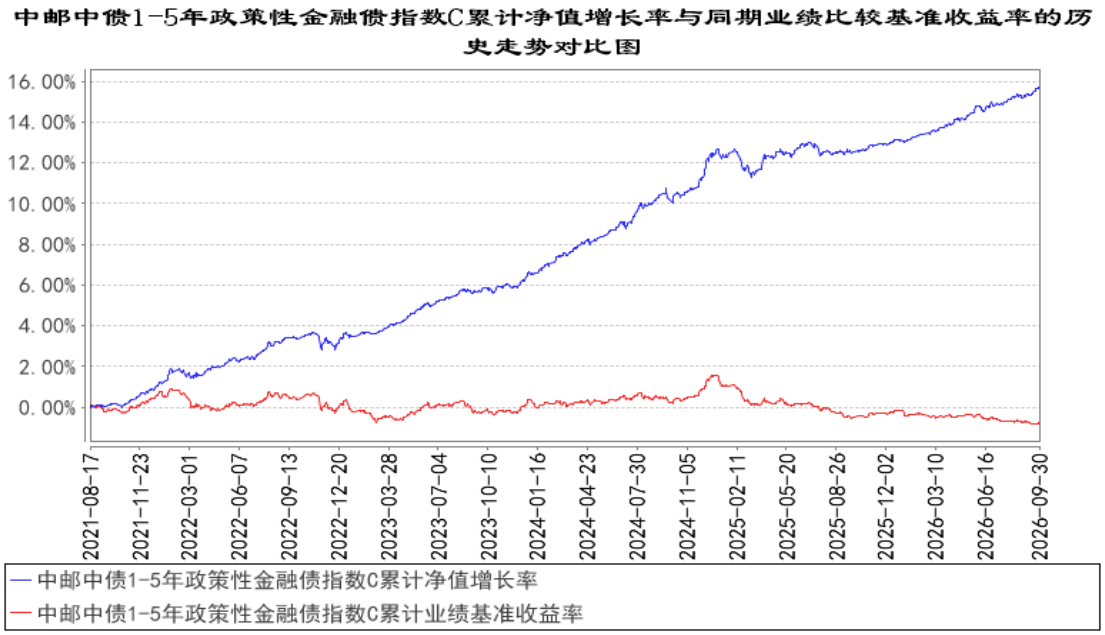
中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 C

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	0.64%	0.04%	-0.29%	0.02%	0.93%	0.02%
过去六个月	1.57%	0.04%	-0.35%	0.02%	1.92%	0.02%
过去一年	2.73%	0.03%	-0.28%	0.03%	3.01%	0.00%
过去三年	9.25%	0.06%	-0.56%	0.04%	9.81%	0.02%
过去五年	15.40%	0.06%	-0.67%	0.05%	16.07%	0.01%
自基金合同生效起至今	15.62%	0.06%	-0.78%	0.05%	16.40%	0.01%

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		
郭志红	本基金的基金经理	2022 年 5 月 9 日	-	13 年	曾任宏源期货有限公司金融研究室负责人、首创证券股份有限公司投资经理、中邮创业基金管理股份有限公司中邮纯债恒利债券型证券投资基金基金经理。现任中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮

					中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、中邮淳悦 39 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮淳享 66 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮尊佑一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
张悦	本基金的基金经理、固定收益部总经理	2021 年 8 月 17 日	-	13 年	曾任渣打银行（中国）股份有限公司审核与清算岗、民生证券股份有限公司固定收益投资交易部投资经理、光大永明资产管理股份有限公司固定收益投资二部投资经理、中邮睿丰增强债券型证券投资基金基金经理、中邮淳享 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、中邮纯债聚利债券型证券投资基金基金经理。现任中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部总经理、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基金经理、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、中邮定期开放债券型证券投资基金基金经理、中邮纯债丰利债券型证券投资基金基金经理、中邮悦享 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、中邮中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理、中邮鑫享 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理、中邮尊佑一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、中邮卓享混合型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，中长端利率下行较多，曲线平坦化，其中 1 年国债上行 9.8BP，10Y 国债下行 5.1BP，30Y 国债下行 13.6BP。报告期内，国内经济压力有所上升，7 月底政治局会议提出加大逆周期调节力度，优化实施财政金融协同促内需政策。对稳增长政策的担忧一定程度上压制了三季度债市的表现，但由于政策以存量手段加快落地为主，叠加融资需求低迷、资金利率低位、长端利差仍然偏高等，利率总体上维持震荡下行态势，调整空间有限。9 月底，相关部委宣布调降 PSL 操作利率、对满足条件的房贷利率予以贴息，两项政策都偏结构性，对减缓经济下行动能有一定作用，需要跟踪政策效果。考虑到接下来超长期特别国债发行收尾，一级市场压力有限；年内稳增长政策基本上部署完毕，宏观经济托而不举；资金利率有望维持低位稳定，总的来说债市运行环境仍较为友好。

本基金以指数跟随策略为主，本季度跟随指数对持仓券种进行了部分调整，实现了较好的指

数跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 A 基金份额净值为 1.0982 元，累计净值为 1.1582 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.67%，业绩比较基准收益率为-0.29%。截至本报告期末中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 C 基金份额净值为 1.0977 元，累计净值为 1.1527 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.64%，业绩比较基准收益率为-0.29%。

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	1,105,509,352.42	99.99
	其中：债券	1,105,509,352.42	99.99
	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	99,665.26	0.01
8	其他资产	1,425.78	0.00
9	合计	1,105,610,443.46	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	90,653,467.50	9.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,014,855,884.92	102.65
	其中：政策性金融债	1,014,855,884.92	102.65
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,105,509,352.42	111.81

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	250208	25 国开 08	1,800,000	181,285,397.26	18.34
2	250415	25 农发 15	1,600,000	161,622,750.68	16.35
3	200404	20 农发 04	1,000,000	106,424,301.37	10.76
4	230415	23 农发 15	900,000	92,121,065.75	9.32
5	240315	24 进出 15	800,000	82,333,084.93	8.33

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 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。

5.10 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。

5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-
5	应收申购款	1,425.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,425.78

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 A	中邮中债 1-5 年政策性金融债指数 C
报告期期初基金份额总额	848,352,017.62	6,611,927.06
报告期期间基金总申购份额	201,017,351.85	1,152,346.04
减:报告期期间基金总赎回份额	156,002,581.04	845,432.98
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	893,366,788.43	6,918,840.12

§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	65,071,922.79
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	45,730,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,341,922.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.15

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	转换出	2026-08-17	-45,730,000.00	-50,060,631.00	-
合计			-45,730,000.00	-50,060,631.00	

§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	20260701-20260827 20260924-20260930	184,159,446.17	0.00	0.00	184,159,446.17	20.46
	2	20260817-20260824	165,197,320.12	0.00	0.00	165,197,320.12	18.35
	3	20260701-20260827 20260924-20260930	181,306,318.56	0.00	0.00	181,306,318.56	20.14
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中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金募集的文件
2. 《中邮中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》
3. 《中邮中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金托管协议》
4. 《中邮中债 1-5 年政策性金融债指数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

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

2026 年 10 月 27 日