

中邮专精特新一年持有期混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 月 19 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮专精特新一年持有期混合
基金主代码	015505
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	281,658,225.16 份
投资目标	本基金重点投资“专精特新”主题相关企业，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）大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策、以及市场流动性等方面因素，对相关资产类别的预期收益及风险进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法，通过对“专精特新”主题相关行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析，挖掘该类型企业的投资价值，分享企业成长过程中带来的投资机会。</p> <p>1、“专精特新”主题的界定</p> <p>本基金所指的专精特新主题相关企业是指根据工业和信息化部（以下简称“工信部”）发布《关于开展专精特新“小巨人”企业培育工作的通知》、《工业和信息化部关于促进中小企业“专精特新”发展的指导意见》的要</p>

求，优先聚焦制造业短板弱项，符合《工业“四基”发展目录》所列重点领域，从事细分产品市场属于制造业核心基础零部件、先进基础工艺和关键基础材料；或符合制造强国战略十大重点产业领域；或属于产业链供应链关键环节及关键领域“补短板”“锻长板”“填空白”产品；或围绕重点产业链开展关键基础技术和产品的产业化攻关；或属于新一代信息技术与实体经济深度融合的创新产品等范畴的相关上市公司。本基金所指的专精特新主题相关上市公司为工信部公示的专精特新“小巨人”名单中的上市企业及其更新。

“专精特新”主题本身会随着相关政策的推出和完善而不断更新，基金管理人将根据国家战略及配套政策的推出情况，结合专精特新企业的发展情况，在履行适当程序后，动态地对“专精特新”主题概念的具体涉及领域进行更新调整。

2、行业配置策略

行业配置角度重点从行业景气度、行业竞争格局以及行业估值水平等角度进行布局。根据工信部目前公布专精特新“小巨人”名单，相关企业所属行业主要包括基础化工、医药、机械、电子、电力设备及新能源、通信、计算机、汽车等新兴产业。

同时，本基金将对“专精特新”相关行业进行密切跟踪，随着后续专精特新“小巨人”企业名单的公布或调整，“专精特新”相关行业的外延将可能会扩大或相应调整。

3、个股精选策略

本基金所界定“专精特新”主题包含数个行业，这些行业的发展和估值水平区别较大，所属行业所处的景气周期也存在差异，这为主动型资产管理提供了空间。在个股选择上重点选择那些行业需求空间大、行业景气度向上、技术领先创新能力强、公司治理结构优良的上市公司。具体而言，本基金将以上市公司所处行业市场空间及所处景气周期、公司核心竞争力、以及公司长期的科技创新能力等方面对公司进行基本面的综合考量。同时结合公司业绩增长和其估值水平的匹配程度力求选择出高成长下估值相对合理的标的。

4、港股通标的股票投资策略

本基金将采用“自下而上”精选个股的策略。重点关注具有持续领先优势或核心竞争力的公司；盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的公司；与A股同类公司相比具有估值优势的公司。

5、存托凭证投资策略

本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。

（三）债券投资策略

1、一般债券投资策略

结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。

2、可转换债券、可交换债券投资策略

本基金可转换债券、可交换债券的投资通过对具体品种股性特征、债性特征、期权价值、流动性等各项指标的分析，通过运用量化估值工具对其投资价值进行评估。选择安全边际高、条款设计较好、对应上市公司基本面优良的债券进行投资，包括一级市场申购和二级市场买入，实现超额收益。

（四）资产支持证券投资策略

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。

（五）股指期货投资策略

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。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。

（六）国债期货投资策略

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。本基金构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在严控风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。

（七）股票期权投资策略

基金参与股票期权交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人将对股票期权投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。未来如法律法规或监管机构允许基金投资其他期权品种，本基金将在履行适当程序后，纳入投资范围并制定相应投资策略。

业绩比较基准	中证 1000 指数收益率*70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*10%+上证国债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮专精特新一年持有期混合 A	中邮专精特新一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	015505	015506
报告期末下属分级基金的份额总额	260,036,640.24 份	21,621,584.92 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	中邮专精特新一年持有期混合 A	中邮专精特新一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-27,956,552.15	-2,344,664.98
2. 本期利润	-21,964,137.82	-1,817,296.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0819	-0.0812
4. 期末基金资产净值	187,096,848.43	15,412,915.47
5. 期末基金份额净值	0.7195	0.7128

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

中邮专精特新一年持有期混合 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	-9.52%	2.41%	-4.97%	1.75%	-4.55%	0.66%
过去六个月	-11.79%	1.90%	-7.36%	1.34%	-4.43%	0.56%
过去一年	-25.95%	1.66%	-15.26%	1.08%	-10.69%	0.58%

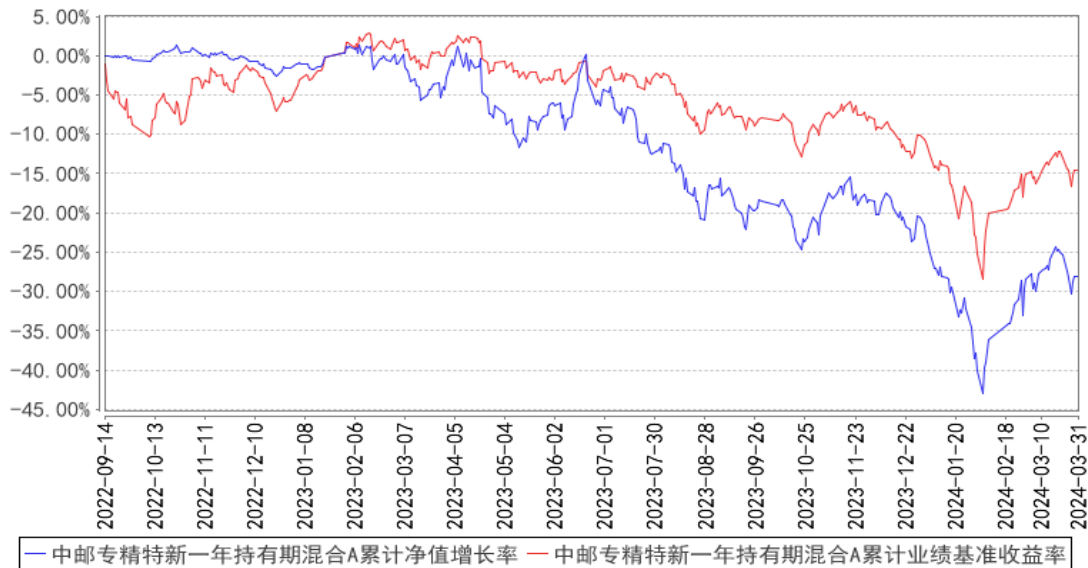
自基金合同生效起至今	-28.05%	1.37%	-14.62%	1.01%	-13.43%	0.36%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

中邮专精特新一年持有期混合 C

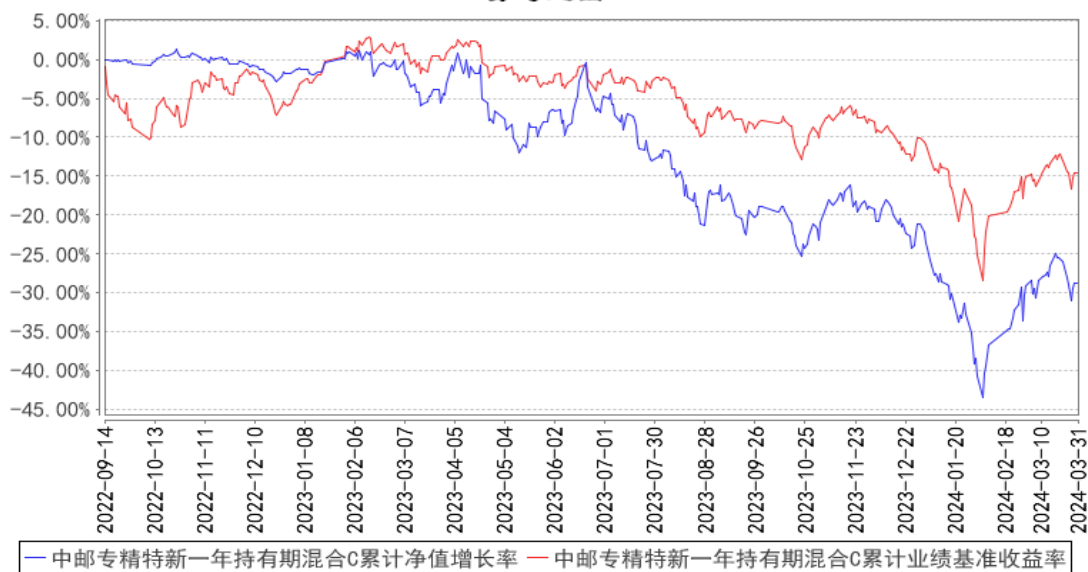
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.66%	2.41%	-4.97%	1.75%	-4.69%	0.66%
过去六个月	-12.07%	1.90%	-7.36%	1.34%	-4.71%	0.56%
过去一年	-26.39%	1.66%	-15.26%	1.08%	-11.13%	0.58%
自基金合同生效起至今	-28.72%	1.37%	-14.62%	1.01%	-14.10%	0.36%

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

中邮专精特新一年持有期混合A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



中邮专精特新一年持有期混合C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，本基金应当自合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合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		
曹思	本基金的基金经理	2022年9月14日	-	16年	曾任中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心科技创新灵活配置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、中邮专精特新一年持有期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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在报告期内，A 股市场经历了较大幅度的波动。开年市场了一波相对极端的调整，尤其是以中小市值的跌幅较大，市场在对未来预期不明朗的情况下，认为成长股的逻辑存在一定的瑕疵，因此对于中小企业未来业绩的担忧叠加交易的因素导致年初中小市值成长风格回调明显。相对应的以煤炭为代表的红利资产则有较好的市场表现。2 月份之后随着管理层一系列稳定市场的政策落地，市场逐渐企稳，并在后续两个月有较好的反弹。

整体来看，一季度上证指数、沪深 300 等指数在红利资产上涨的带动下实现了正收益。以创业板、科创板为代表的宽基指数录得负收益。从市值的角度看，大市值显著跑赢中小市值。

从各行业一季度的市场表现来看，红利资产一枝独秀，煤炭、石油石化、银行等板块录得较高的正收益。而医药、电子、房地产等行业跌幅靠前。

在投资策略方面，产品主要投资范围为工信部公布的五批专精特新企业中的上市公司，因此产品主要通过财务指标和行业景气对上市公司进行自下而上的臻选。

在行业配置方面，我们看好高端制造产业链、半导体板块、新能源产业链以及新材料产业链等方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮专精特新一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.7195 元，累计净值为 0.7195 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.52%；截至本报告期末中邮专精特新一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.7128 元，累计净值为 0.7128 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.66%；业绩比较基准收益率为-4.97%。

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	167,470,030.40	82.46
	其中：股票	167,470,030.40	82.46
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	35,616,827.41	17.54
8	其他资产	1,679.37	0.00
9	合计	203,088,537.18	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	143,688,657.90	70.95
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	2,129,500.00	1.05
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	17,318,872.50	8.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,645,000.00	0.81
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,688,000.00	1.33
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	167,470,030.40	82.70

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

本报告期末本基金未投资港股通股票。

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	300394	天孚通信	92,000	13,916,840.00	6.87
2	688522	纳睿雷达	190,000	11,778,100.00	5.82
3	300188	国投智能	600,000	8,406,000.00	4.15
4	688376	美埃科技	200,000	7,338,000.00	3.62
5	688100	威胜信息	155,776	5,389,849.60	2.66
6	688630	芯碁微装	80,000	5,256,000.00	2.60
7	688300	联瑞新材	104,300	4,503,674.00	2.22
8	688019	安集科技	30,000	4,099,500.00	2.02
9	002698	博实股份	250,000	4,095,000.00	2.02
10	688378	奥来德	120,101	4,047,403.70	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

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规定的备选股票库

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,679.37
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,679.37

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮专精特新一年持有期混合 A	中邮专精特新一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	280,270,543.39	23,482,849.77
报告期期间基金总申购份额	472,733.49	146,702.51
减：报告期期间基金总赎回份额	20,706,636.64	2,007,967.36
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	260,036,640.24	21,621,584.92

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

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专精特新一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮专精特新一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮专精特新一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮专精特新一年持有期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

2024 年 4 月 22 日