

中邮兴荣价值一年持有期混合型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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规定，于 2023 年 01 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中邮兴荣价值一年持有期混合
交易代码	011001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	507,390,361.64 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，依托基金管理人的研究平台和研究能力，通过积极主动的投资管理，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。本基金资产配置不仅考虑宏观基本面的影响因素同时考虑市场情绪、同业基金仓位水平的影响，并根据市场情况作出应对措施。</p> <p>资产配置层面重在系统性风险的规避。本基金将基于既定的投资策略，充分衡量风险收益比后作出投资决策。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>依托基金管理人的研究平台和研究能力，在对公司持续、深入、全面研究的基础上，本基金通过自上而下及自下而上相结合的方法精选优质公司，构建股票投</p>

投资组合。

1、行业选择与配置

本基金在行业的选择与配置方面，重点关注三个问题：经济运行所处的周期、产业运行周期、行业成长空间。顺应经济结构转型的变化，寻找推动经济增长的新的驱动力，重点关注行业所处的成长周期，行业的增速以及未来的空间。

本基金依托于基金管理人的投资研究平台，通过定量和定性相结合的方法分析和评估各行业，努力挖掘未来具有广阔成长空间且有可持续竞争优势的行业，并根据定期分析和评估结果动态调整。

（1）定量分析

本基金通过各行业及其细分行业的主营业务收入增长率和净利润增长率指标比较来评估行业的发展。同时，本基金还将通过分析研究各行业及其细分行业的资产收益率、固定资产周转率、存货及应收账款周转率、产品或服务价格等变量的时间序列来评估行业的发展趋势。

（2）定性分析

在定量分析的基础上，本基金还将运用定性分析方法，分析各行业及其细分行业的产业环境和产业政策，以进一步考察和评估行业成长性。

①产业环境

产业环境主要是指产业要素条件、市场容量、需求状况、产业集中度和产业制度结构等。通过对产业环境的分析，评估各行业及其细分行业的发展空间。

②产业政策

本基金通过以下两方面分析国家产业政策安排及其有效性对行业发展的重要影响：第一，产业政策安排能否有效地管理与规范产业外部投资者的进入行为，从而使市场保持良性竞争；第二，产业政策安排能否使行业的结构保持相对合理并根据环境变化及时调整以维持其活力。

2、A 股股票投资策略

在资产配置策略和行业配置策略的大框架下，本基金采用“自下而上”的选股方法，通过定性分析和定量分析相结合的方法在全市场挖掘优质上市公司，构建股票投资组合，力争长期战胜基金的业绩比较基准。

（1）定量分析

在定量方面，本基金通过对上市公司内在价值的深入分析，挖掘具备估值优势的上市公司。本基金将在宏观经济分析、行业分析的基础上，选择预期未来主营业务收入增长率、净利润增长率和 PEG 等指标高于市场平均水平的公司，然后分析其现金流量指标和其他财务指标，重点关注现金流状况、盈利能力和偿债能力等，灵活运用各类估值方法评估公司的价值。就估

值方法而言，基于行业类型及特点、公司类型及发展阶段等，确定对股价最有影响力的关键估值方法；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。

（2）定性分析

在定性方面，本基金将综合考虑上市公司的核心业务竞争力、行业发展前景、市场地位、经营管理能力、人才资源、治理结构、研发投入、创新属性等因素，重点选择公司治理结构完善、管理层优秀，并在生产、技术、市场、政策环境等层面上，具有一项或多项难以被竞争对手在短时间内复制或超越的竞争优势的公司。

3、港股通标的股票投资策略

本基金可通过港股通机制投资港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联交所上市的股票。对于港股通标的股票，本基金主要采用“自下而上”个股研究方式，精选出具有投资价值的优质标的。其筛选维度主要包括但不限于：治理结构与管理层（例如：良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层等）、行业集中度及行业地位（例如：具备独特的核心竞争优势，如产品优势、成本优势、技术优势和定价能力等）、公司业绩表现（例如：业绩稳定并持续、具备中长期持续增长的能力等）。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

（三）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。

（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）债券投资策略

本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、可转换债券、可交换债券投资策略等。

1、期限结构策略

通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类型债券进行久期配置。具体策略又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策

	<p>略及梯式策略。</p> <p>2、信用策略</p> <p>信用债收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两个方面的影响，一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势；二是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素，本基金管理人分别采用（1）基于信用利差曲线变化策略和（2）基于信用债信用变化策略。</p> <p>本基金将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅，密切跟踪企业的信用风险变化，建立信用评级模型对企业进行内部评级。本基金所投资的信用债的信用评级在 AA 及以上，其中本基金投资于信用评级为 AA 的信用债占信用债资产的比例为 0-20%，投资于信用评级为 AA+的信用债占信用债资产的比例为 0-70%，投资于信用评级为 AAA 的信用债占信用债资产的比例为 30%-100%。</p> <p>3、互换策略</p> <p>不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别，基金管理人可以同时买入和卖出具有相近特性的两个或两个以上券种，赚取收益级差。</p> <p>4、息差策略</p> <p>通过正回购，融资买入收益率高于回购成本的债券，从而获得杠杆放大收益。</p> <p>5、可转换债券、可交换债券策略</p> <p>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。本基金投资于可转换债券及可交换债券的比例合计不超过基金资产的 20%。</p> <p>（六）股指期货投资策略</p> <p>本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。</p> <p>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，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。</p>
--	--

	<p>(七) 国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>(八) 股票期权投资策略</p> <p>本基金将按照风险管理的原则参与股票期权交易。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，以套期保值为目的，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×40%+恒生指数收益率×5%
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金的基金资产如投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>
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

§ 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(2022 年 10 月 1 日 — 2022 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,657,255.36
2. 本期利润	17,819,528.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0354
4. 期末基金资产净值	544,172,033.40

5. 期末基金份额净值	1.0725
-------------	--------

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。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。

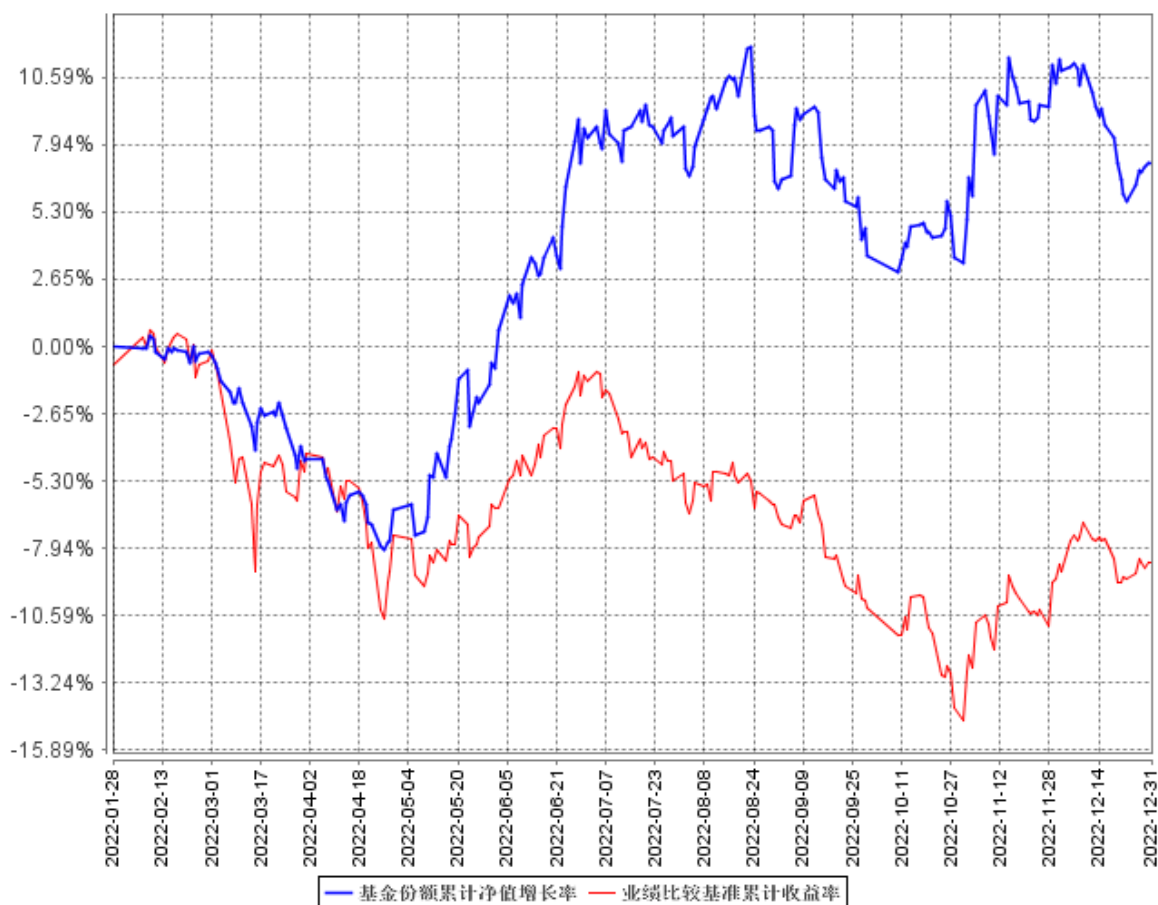
3.2 基金净值表现

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

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	3.50%	0.83%	1.97%	0.81%	1.53%	0.02%
过去六个月	-1.22%	0.81%	-7.43%	0.69%	6.21%	0.12%
自基金合同 生效起至今	7.25%	0.79%	-8.50%	0.80%	15.75%	-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

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



§ 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		
国晓雯	基金经理	2022年1月28日	-	13年	经济学硕士，曾任中国人寿资产管理有限公司研究员、中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理

					助理、中邮核心主题混合型证券投资基金、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮价值精选混合型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金基金经理。现任中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮科技创新精选混合型证券投资基金、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮研究精选混合型证券投资基金基金经理、中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金、中邮兴荣价值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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度权益市场先跌后涨，市场运行的主线逻辑围绕国内政策展开。具体来看：10 月初市场在国内社融改善的提振下有所反弹，但随着三季报的披露完毕，叠加海外市场下跌风险传染及对政策不确定性的担忧，指数再度走弱。而二十大报告披露后，市场主线快速轮动至信创、军工等安全方向。11 月，防疫政策放松和房企融资“三支箭”政策催化，市场风险偏好显著回升，市场迎来反弹。政策催化直接相关的地产链和消费链表现较好，而前期跌幅较小的军工、计算机等成长板块表现靠后。12 月以来，市场继续对经济修复计入预期，但反弹动能开始减弱。而随着防疫政策几乎彻底放开，全国各地疫情感染数量快速增加，市场内部分化，医药板块新冠治疗相关方向走强。短期来看，随着疫情防控政策的放松和地产支持力度的抬升，市场风险偏好见底回升。但考虑到短期疫情感染数量大幅抬升，可能会对消费、生产方面影响，因此市场或维持震荡。风格方面，随着中央经济工作会议的召开，以及国内经济复苏的预期，短期风格或偏向价值。

今年 10 月份，二十大的报告中多次提到安全，10 月份我们维持军工较高的持仓比例和半导体国产化部分持仓比例，10 月底我们重新梳理下阶段的观点，我们认为很多压制市场的因素发生积极的变化，决策层对于稳增长的诉求将越来越明显。

过去一年上证指数从 3700 点跌到 3000 点以下，主要有内外四方面因素。海外方面，美联储

超预期的加息缩表和俄乌战争；国内方面，稳增长低于预期，主要集中于房地产和疫情防控。内外四个因素在未来 2-3 个季度都会发生积极变化：

1. 美债 2 年期收益率到接近 4.7% 的位置，距离联储的利率终点已经不远，预期到明年上半年联储的加息进程会结束。

2. 俄乌战争对于能源价格冲击最剧烈的阶段已经过去，但是逆全球化的影响将在中期维度发挥作用。

3. 国内的房地产目前政策很难对行业产生实质拉动作用，但是明年面临低基数的情况，明年投资数据修复到 0 附近还是有希望。

4. 疫情防控未来的方向一定是放开，但是需要做准备和逐步过渡，大概有三个阶段。第一阶段医药和舆论准备；第二阶段逐步放松，伴随着感染率的提升不断调整应对；第三阶段是在感染率基本达到群体免疫后，与病毒共存。整个过程预计需要两个季度，所以未来的方向是明确的，但是过程是曲折的。

我们站在当时，看未来 2-3 个季度的角度，未来影响市场的 4 个负面因素都会发生很大的变化，我们认为方向是乐观的，但是过程会有波折，做好交易上的应对。明年一旦中国复苏的程度强于海外，资金会回流中国。

基于以上的判断，我们在十月底提升了组合仓位，增加消费、医药、地产持仓持仓以及部分港股互联网标的和餐饮连锁标的的持仓。虽然我们看对了方向，但是标的选择是以龙头股为主，反弹时候弹性较差。我们增配了部分汽车股，在我们眼中，汽车也是可选消费。同时增配了部分医药股，我们并没有选择中药股，增配了部分创新药和创新药的上游，和疫情中受损的医药股。我们亦增配了部分房地产股，但是选择都是央国企龙头，在反弹的过程中毫无弹性，大幅跑输二三线标的。

回顾 11-12 月，疫情的放松的进程显著快于我们在 10 月份的预期，11-12 月中消费板块也迅速修复，我们配置的部分食品饮料标的获得了绝对收益。

回顾整个 2022 年，我们对市场和操作反思如下：

我们三个关键词没有深刻理解，是我们业绩并不理想的主要原因，三个关键词是“美元”“能源”“存量博弈”：

1. 2022 年 1 月 6 日，联储第一次表达比较鹰派的态度，没有引起我们的警觉，我们在策略报告中都写到，市场最大的机会可能出现于全球市场对美元加息钝化后，但是实际操作过程中我们并没有选择采取谨慎防守（配置低估值标的为主）的投资策略；

2. 俄乌战争爆发伊始，我们认为这次战争的冲击将在很短时间内结束，此外我们认为新能源

（风光储、新能源车）等是受益于能源危机的，而市场选择的是老能源；

3. 2021 年 11 月开始，市场增量资金明显不足，我们经常和一线理财经理沟通能有深刻的感受，同时 2022 年外资在深股通净流出，市场进入存量博弈的阶段。存量博弈的结果有如下几个：

（1）上市公司股价和基本面不同步：今年市场反复炒作 reopen 的标的，“强预期+弱现实”的标的，而当下基本面依然较好的新能源车等标的估值大幅下降；

（2）同一板块内，龙头股价大幅跑输中小市值标的

（3）同一板块内，新概念和新技术标的大幅跑赢已经被验证过的标的；

（4）稳增长标的和赛道标的势不两立，一边表现好的时候，另外一边就成为提款机，市场资金显著不足。

我们认为 2022 年做得比较正确的几点如下：

我们一直坚守我们制定的投资纪律：在产品运行初始阶段，严格控制仓位上限，低仓位运行积累安全垫，只有在判断行情确定，且产品安全垫较厚再逐步提高仓位。在产品整个运行过程中全年组合都大幅低于行业平均水平，除个别加仓时段外，产品仓位一直低于 50%。我们设置了严格止损操作标准，一旦持仓标的跌幅触发我们止损标准，坚决执行止损操作。

我们把握住了 5-6 月新能源和汽车板块的反弹，我们亦在 10 月底提升了仓位并逆势增配港股。

我们也反思我们在操作中有三次遗憾：

4-5 月反弹中，我们看清了新能源是反弹的主要方向，但是我们配置的部分标的在获得小幅正收益后我们就提前兑现了收益；8 月份减持新能源、汽车不够坚决，不过事后看 8 月新能源标的基本面并没有显著恶化；11 月份增配消费、地产、医药、港股等不够坚决，且选择标的为龙头股为主。部分港股标的提前兑现了收益。

展望 2023 年，中国经济进入复苏周期，我们认为 GDP 增速目标 5% 左右，而欧美的发达经济体经济衰退迹象初显，中国经济的增速比较优势明显，A 股和港股的配置优势显著提升；对大盘以及经济贝塔的方向（白酒代表的大消费、大金融、港股等），2023 年还是小幅震荡上行的判断。我们预计 2023 年伊始稳增长政策依然层出不穷，但是也不能预期“强刺激”，整体而言：我个人认为年初政策发力方向围绕地产和消费。决定 2023 年全年行情的关键是国内经济的复苏幅度，以及海外通胀的回落程度。特别地，美联储加息的尾声以及美国经济衰退压力增大后，若美债利率趋势性下行，则全球成长股都将迎来反弹。

此外，我们认为二十大的报告中多次提到安全，“大安全”主线仍然是贯穿中期的重要主线。

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 1.0725 元，累计净值为 1.0725 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.50%，业绩比较基准收益率为 1.97%。

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	368,890,281.81	67.30
	其中：股票	368,890,281.81	67.30
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	178,408,345.23	32.55
8	其他资产	824,785.62	0.15
9	合计	548,123,412.66	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	-	-
C	制造业	243,943,157.81	44.83

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,349,124.00	9.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	18,650,000.00	3.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	17,500,000.00	3.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,200,000.00	2.98
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	349,642,281.81	64.25

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	10,692,000.00	1.96
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	8,556,000.00	1.57
K 房地产	-	-
合计	19,248,000.00	3.54

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。

5.3 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	600027	华电国际	3,447,300	20,270,124.00	3.72
2	002240	盛新锂能	450,000	16,870,500.00	3.10
3	603259	药明康德	200,000	16,200,000.00	2.98
4	600522	中天科技	999,936	16,148,966.40	2.97
5	300681	英搏尔	400,000	15,844,000.00	2.91
6	300775	三角防务	399,975	15,199,050.00	2.79
7	603816	顾家家居	350,000	14,948,500.00	2.75
8	600079	人福医药	600,000	14,334,000.00	2.63
9	000661	长春高新	80,000	13,316,000.00	2.45
10	603800	道森股份	450,000	12,006,000.00	2.21

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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，如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金将在履行适当程序后，将其纳入投资范围以丰富组合投资策略。

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

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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

本报告期内，本基金投资的盛新锂能（002240），其发行主体盛新锂能集团股份有限公司 2022 年 6 月 8 日受到深圳证券交易所监管关注—公司部监管函【2022】第 115 号。

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	812,628.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,157.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	824,785.62

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可转债。

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

报告期期初基金份额总额	496,829,023.68
报告期期间基金总申购份额	10,561,337.96
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	507,390,361.64

§ 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	-
报告期期间买入/申购总份额	7,305,690.02
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	7,305,690.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	1.44

注：本报告期本基金管理人于 2022 年 11 月 07 日申购本基金 7,305,690.02 份。

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	申购	2022 年 11 月 7 日	7,305,690.02	8,000,000.00	-
合计			7,305,690.02	8,000,000.00	

注：本报告期本基金管理人于 2022 年 11 月 07 日申购本基金 7,305,690.02 份。

本基金的申购费率 500 万（含）以上：1000 元/笔。

§ 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

无。

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兴荣价值一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮兴荣价值一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮兴荣价值一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮兴荣价值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

2023 年 1 月 20 日