

中邮睿泽一年持有期债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中邮睿泽一年持有债券
交易代码	015266
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	43,638,847.28 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，并通过积极主动的投资管理，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，综合考虑国内外宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素，对国内外证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，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。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>1、期限结构策略</p> <p>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、杠铃策略及梯式策略。</p> <p>2、信用策略</p> <p>本基金投资信用状况良好的信用类债券。通过对宏观经济、行业特性、公司财务状况、公司运营管理和公司发展前景等方面进行细致的调查研究，分析信用债券的违约风险及合理的信用利差水平，对信用债券进行独立、客观的价值评估，</p>

选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。

本基金不参与信用评级 AA 以下的信用债投资。其中投资于信用评级 AA 的信用债占本基金信用债投资比例的 0-20%，投资于信用评级 AA+ 的信用债占本基金信用债投资比例的 0-50%，投资于信用评级 AAA 的信用债占本基金信用债投资比例的 50%-100%。本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级。

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以下两种策略：

（1）基于信用利差曲线变化策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，最后综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的及分行业投资比例。

（2）基于信用债信用变化策略：发行人信用发生变化后，将采用变化后债券信用级别所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。

3、互换策略

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。

4、息差策略

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。

5、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。

（三）股票投资策略

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，构建股票投资组合。

本基金将通过分析行业景气度、行业竞争格局、行业估值水平等因素，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例。

同时，本基金将通过定量和定性相结合的方法，重点投资具备护城河优势、现金流良好、治理机制无瑕疵的上市公司。具有上述特征的公司能够在激烈的市场竞争中取得并长期保持竞争优势，而这种竞争优势能够持续为公司带来超越竞争

	<p>对手的市场份额或者高于行业平均水平的回报率，同时有助于企业确立或确保行业龙头的地位。对这类高质量成长公司的发掘并长期持有，能够为投资人带来超越市场的回报。</p> <p>（四）港股通标的股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>（五）存托凭证投资策略</p> <p>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。</p> <p>（六）资产支持证券投资策略</p> <p>在有效控制风险的前提下，本基金对资产支持证券从以下方面综合定价，选择低估的品种进行投资。主要包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。</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。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。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>	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×9%+恒生综合指数收益率×1%	
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，理论上其预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。</p> <p>本基金的基金资产如投资于北京证券交易所上市的股票，除了需要承担与证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临投资北京证券交易所上市股票的特殊风险。</p> <p>本基金的基金资产如投资于港股通标的股票，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	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	中邮睿泽一年持有债券 A	中邮睿泽一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	015266	015267
报告期末下属分级基金的份额总额	41,777,393.52 份	1,861,453.76 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（2023 年 10 月 1 日 — 2023 年 12 月 31 日）	
	中邮睿泽一年持有债券 A	中邮睿泽一年持有债券 C
1. 本期已实现收益	-446,485.15	-21,566.18
2. 本期利润	-312,214.56	-15,935.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0071	-0.0081
4. 期末基金资产净值	41,312,659.04	1,828,352.16
5. 期末基金份额净值	0.9889	0.9822

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

中邮睿泽一年持有债券 A

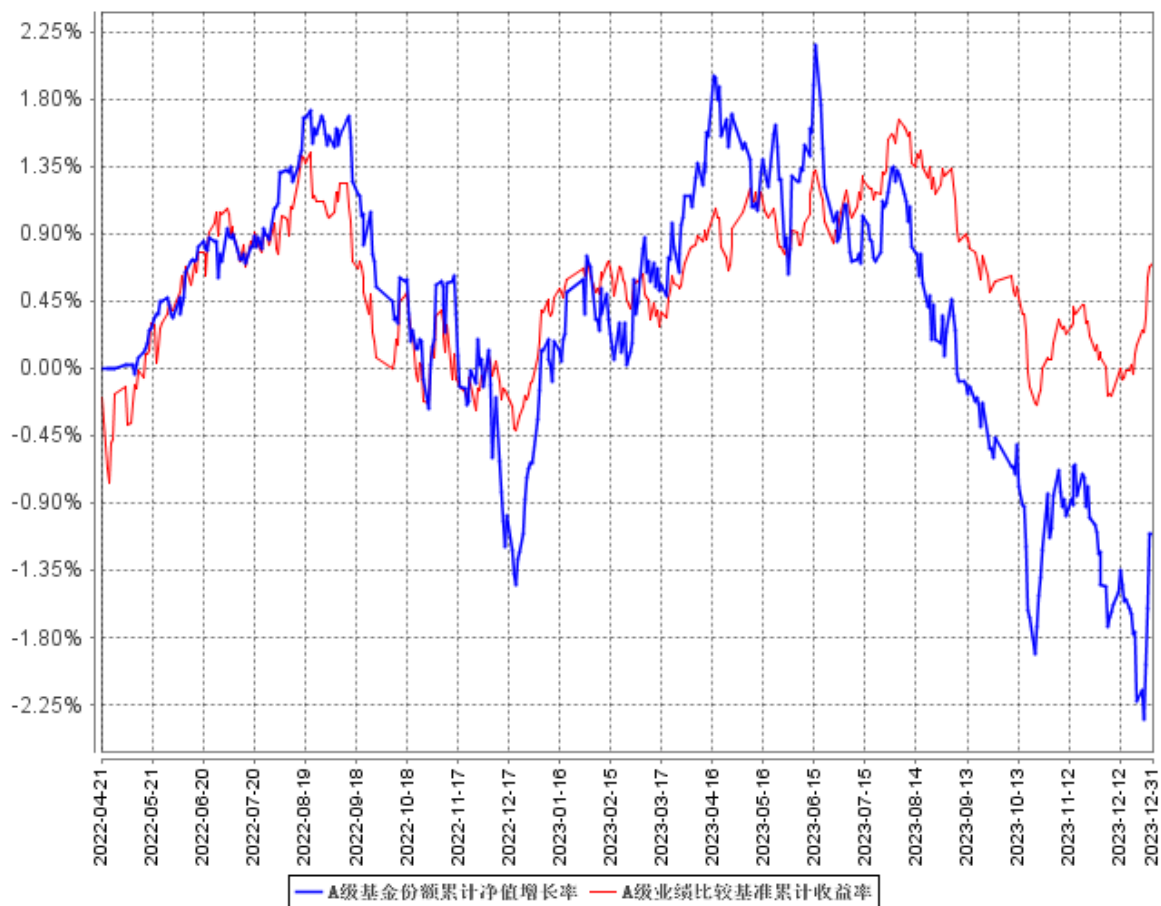
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.65%	0.19%	0.12%	0.09%	-0.77%	0.10%
过去六个月	-1.96%	0.16%	-0.29%	0.09%	-1.67%	0.07%
过去一年	-0.48%	0.17%	0.80%	0.08%	-1.28%	0.09%
自基金合同生效起至今	-1.11%	0.16%	0.71%	0.10%	-1.82%	0.06%

中邮睿泽一年持有债券 C

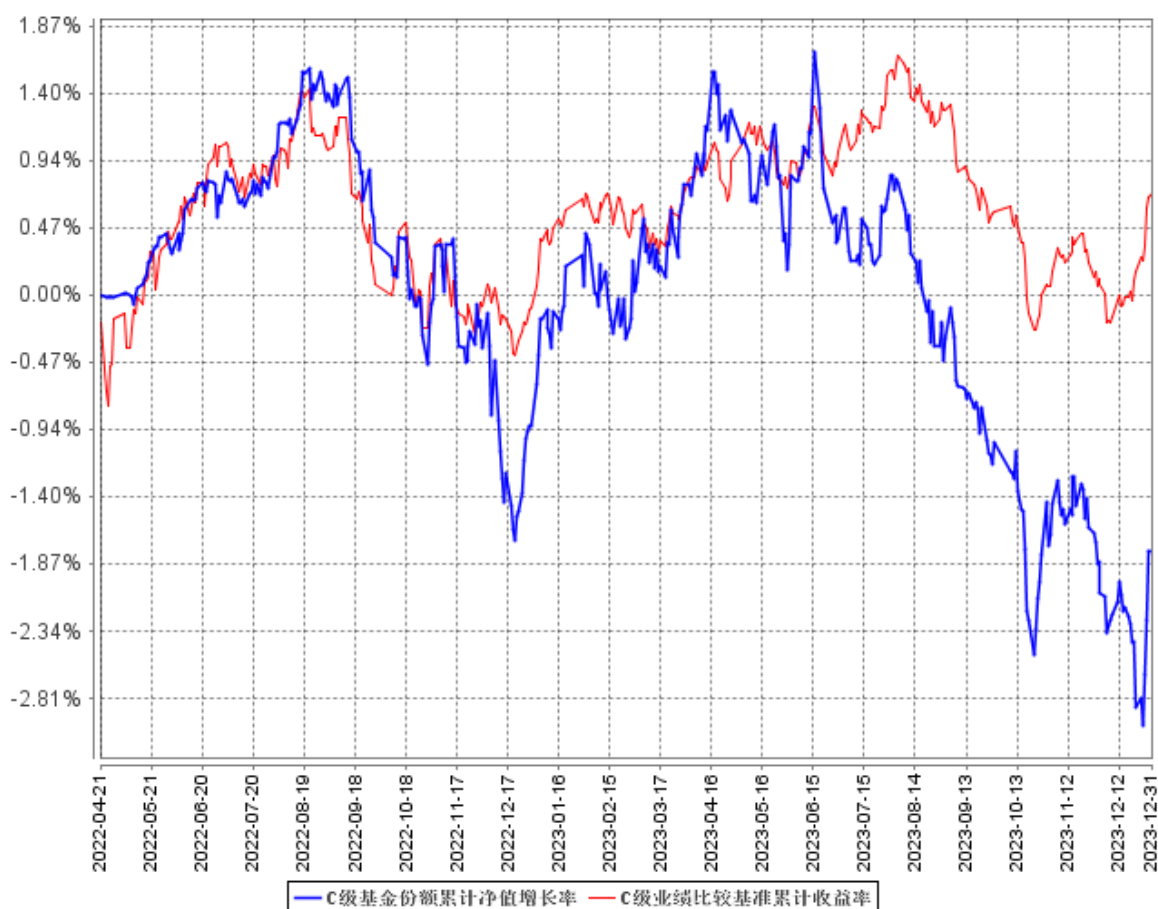
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.76%	0.19%	0.12%	0.09%	-0.88%	0.10%
过去六个月	-2.16%	0.16%	-0.29%	0.09%	-1.87%	0.07%
过去一年	-0.88%	0.17%	0.80%	0.08%	-1.68%	0.09%
自基金合同生效起至今	-1.78%	0.16%	0.71%	0.10%	-2.49%	0.06%

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

A级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



C级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



注：按基金合同和招募说明书的约定，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		
姚艺	基金经理	2022 年 9 月 30 日	-	9 年	硕士研究生。曾任天弘基金管理有限公司交易员、首创证券股份有限公司固定收益事业部投资经理、中邮创业基金管理股份有限公司专户投资部投资经理。现任中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金、中邮纯债优选一年定期开

					放债券型证券投资基金、中邮睿泽一年持有期债券型证券投资基金、中邮优享一年定期开放混合型证券投资基金、中邮鑫溢中短债债券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

债券市场延续走强态势，信用利差持续压缩，高票息资产逐渐消灭，随着 12 月存款利率调低，年底利率债也走出一波快速下行行情。

权益市场方面，整体市场信心较弱，指数在 3000 点附近震荡，主线不明晰赚钱效应较弱，主要博取超跌反弹机会。

报告期内，债券方面以利率债投资为主，适度参与长久期利率债，通过调整债券、权益和可转债的仓位，进行大类资产的配比调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮睿泽一年持有债券 A 基金份额净值为 0.9889 元，累计净值为 0.9889 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.65%；截至本报告期末中邮睿泽一年持有债券 C 基金份额净值为 0.9822 元，累计净值为 0.9822 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.76%；同期业绩比较基准收益率为 0.12%。

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，有连续六十个工作日基金资产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	8,190,160.60	15.14
	其中：股票	8,190,160.60	15.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,163,184.23	81.63
	其中：债券	44,163,184.23	81.63
	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	799,554.07	1.48
8	其他资产	949,241.46	1.75
9	合计	54,102,140.36	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	996,800.00	2.31
C	制造业	5,154,279.60	11.95
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	-	-
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	720,540.00	1.67
J	金融业	409,700.00	0.95
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	-	-
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	7,281,319.60	16.88

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	296,880.00	0.69
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	611,961.00	1.42
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	908,841.00	2.11

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	601899	紫金矿业	80,000	996,800.00	2.31
2	002078	太阳纸业	72,000	876,240.00	2.03
3	688582	芯动联科	19,396	750,043.32	1.74
4	300432	富临精工	69,100	725,550.00	1.68
5	300496	中科创达	9,000	720,540.00	1.67
6	688320	禾川科技	17,537	719,017.00	1.67
7	002896	中大力德	19,600	712,460.00	1.65
8	00700	腾讯控股	2,300	611,961.00	1.42
9	688498	源杰科技	2,796	416,548.08	0.97
10	601881	中国银河	34,000	409,700.00	0.95

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	13,265,188.76	30.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	24,938,738.25	57.81
	其中：政策性金融债	20,799,265.03	48.21
4	企业债券	3,162,596.88	7.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,796,660.34	6.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,163,184.23	102.37

注：由于四舍五入的原因报告期末按债券品种分类各项目公允价值占基金资产净值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	210203	21 国开 03	100,000	10,480,098.36	24.29
2	200305	20 进出 05	100,000	10,319,166.67	23.92
3	019696	23 国债 03	100,000	10,256,671.23	23.77
4	1928013	19 民生银行 永续债	40,000	4,139,473.22	9.60

5	115724	23 津投 15	30,000	3,162,596.88	7.33
---	--------	----------	--------	--------------	------

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

本期末本基金未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.10.2 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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	83,825.85
2	应收证券清算款	865,415.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	949,241.46

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113045	环旭转债	523,827.23	1.21
2	132026	G 三峡 EB2	452,655.34	1.05
3	128136	立讯转债	386,861.98	0.90
4	113061	拓普转债	382,268.46	0.89

5	113052	兴业转债	299,618.22	0.69
6	113632	鹤 21 转债	281,575.80	0.65
7	113623	凤 21 转债	233,214.79	0.54

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	中邮睿泽一年持有债券 A	中邮睿泽一年持有债券 C
报告期期初基金份额总额	47,000,149.32	2,102,269.21
报告期期间基金总申购份额	5,543.53	12.16
减：报告期期间基金总赎回份额	5,228,299.33	240,827.61
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	41,777,393.52	1,861,453.76

§ 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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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 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睿泽一年持有期债券型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮睿泽一年持有期债券型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮睿泽一年持有期债券型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮睿泽一年持有期债券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 1 月 22 日