

# 中邮价值精选混合型证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 6 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本中期报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司（简称：邮储银行）根据本基金合同规定，于 2025 年 08 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更正。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	<b>2</b>
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	<b>5</b>
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	7
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
<b>§ 4 管理人报告</b>	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
<b>§ 5 托管人报告</b>	<b>14</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	<b>15</b>
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	20
<b>§ 7 投资组合报告</b>	<b>43</b>
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	52
7.6 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	52
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	52

7.8 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贵金属投资明细 .....	53
7.9 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 .....	53
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	53
7.12 投资组合报告附注 .....	53
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>54</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	54
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	55
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	55
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>55</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>56</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	56
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	56
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	56
10.4 基金投资策略的改变 .....	56
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	56
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	56
10.8 其他重大事件 .....	57
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>58</b>
11.1 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 .....	58
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	58
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>58</b>
12.1 备查文件目录 .....	58
12.2 存放地点 .....	58
12.3 查阅方式 .....	58

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮价值精选混合型证券投资基金	
基金简称	中邮价值精选混合	
基金主代码	009488	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 24 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	
报告期末基金份额总额	52,993,132.22 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	009488	009489
报告期末下属分级基金的份额总额	31,775,336.86 份	21,217,795.36 份

2.2 基金产品说明

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，通过对企业基本面的全面深入研究，精选具有持续发展潜力的企业，追求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）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，构建股票投资组合。</p> <p>1. 行业配置策略</p> <p>本基金将通过分析以下因素，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。</p> <p>1) 行业景气度</p> <p>本基金将密切关注内地及香港地区相关产业政策、规划动态，并结合行业数据持续跟踪、上下游产业链深入研究等方法，根据相关行业盈利水平的横向与纵向比较，适时对各行业景气度周期与行业未来盈利趋势进行研判，重点投资于景气度较高且具有可持续性的行业。</p> <p>2) 行业竞争格局</p>

	<p>本基金主要通过密切跟踪行业进入者的数量、行业内各公司的竞争策略及各公司产品或服务的市场份额来判断公司所处行业竞争格局的变化，重点投资于行业竞争格局良好的行业。</p> <p>3) 行业估值水平</p> <p>行业估值水平影响各行业的相对表现。本基金将根据各行业的特点，选择合适的估值方法，通过对各行业估值水平的动态分析，选择估值合理的行业进行配置。</p> <p>2. 股票精选投资策略</p> <p>本基金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。本基金认为，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，这类企业是本基金重点投资对象。</p> <p>本基金将从以下几个角度，对上市公司进行重点考量：</p> <p>1) 具备护城河优势</p> <p>本基金主要通过对企业的产品属性、盈利模式、竞争格局、垄断壁垒、成本和规模优势、品牌和销售网络优势、创新和研发能力等方面的分析，从无形资产、客户转换成本、网络效应、成本优势等角度判断企业是否构筑了足够的护城河。具备护城河优势的企业在生产、技术、市场等一个或多个方面处于行业内领先地位，并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越，能跟在较长时间内实现超额收益，并随着时间推移体现其超过市场大盘的盈利能力。更重要的是，护城河优势可以允许投资者通过长期持有股票而减少交易成本，减少因不必要的短期行为而带来的损失。</p> <p>2) 具备良好的现金流</p> <p>本基金认为，股票价值是未来现金流的现值，而不仅仅是未来盈利的现值。未来盈利是每股未来现金流的组成部分，但是并非其唯一的重要组成部分。运营资本和资本支出也很重要，因为是未来的股份稀释。中国资本市场上有一批基于竞争力、护城河和商业模式等基本素质优异的企业，它们能持续创造大量自由现金流并且保持较高的资本回报率，这些优秀企业将成为本基金的投资标的。</p> <p>3) 治理结构良好</p> <p>企业的核心优势还表现在它的治理结构。在市场经济的时代，一个有充分竞争力的企业应该已经建立起市场化的经营机制、高效的决策机制、对市场变化反应灵敏、在企业内部有着很强的控制能力。本基金精选主要股东资信良好、持股结构相对稳定、注重中小股东利益、无非经营性占款、信息披露透明、具有合理的管理层激励与约束机制，已建立科学的管理与组织架构的公司进行投资。</p> <p>(三) 债券投资策略</p> <p>1. 一般债券投资策略</p> <p>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</p>
--	--

	<p>债券组合。</p> <p>2. 可转换公司债券投资策略</p> <p>本基金将着重对可转债对应的基础股票进行分析与研究，对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的可转债进行重点选择，并在对对应可转债估值合理的前提下集中投资，以分享正股上涨带来的收益。</p> <p>（四）资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>（五）股指期货投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中证 800 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	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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中邮创业基金管理股份有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	侯玉春	张立学
	联系电话	010-82295160—157	010-68858113
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	zhanglixue@psbcoa.com.cn
客户服务电话		010—58511618	95580
传真		010-82295155	010-86353609
注册地址		北京市东城区北三环东路 36 号 2 号楼 C 座 20 层	北京市西城区金融大街 3 号
办公地址		北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 C 座 20、21 层	北京市西城区金融大街 3 号 A 座
邮政编码		100013	100808
法定代表人		毕劲松	郑国雨

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人或基金托管人的住所。

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
----	----	------

注册登记机构	中邮创业基金管理股份有限公司	北京市东城区北三环东路 36 号 环球贸易中心 C 座 20、21 层
--------	----------------	--

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数 据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)	
	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C
本期已实现收益	1, 031, 416. 02	656, 632. 59
本期利润	362, 215. 85	205, 518. 23
加权平均基金份 额本期利润	0. 0111	0. 0095
本期加权平均净 值利润率	1. 25%	1. 08%
本期基金份额净 值增长率	1. 11%	0. 98%
3.1.2 期 末 数 据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利 润	-2, 709, 353. 04	-2, 051, 647. 62
期末可供分配基 金份额利润	-0. 0853	-0. 0967
期末基金资产净 值	29, 065, 983. 82	19, 166, 147. 74
期末基金份额净 值	0. 9147	0. 9033
3.1.3 累计期 末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净 值增长率	-8. 53%	-9. 67%

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. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末



余额，不是当前发生额）。

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

中邮价值精选混合 A

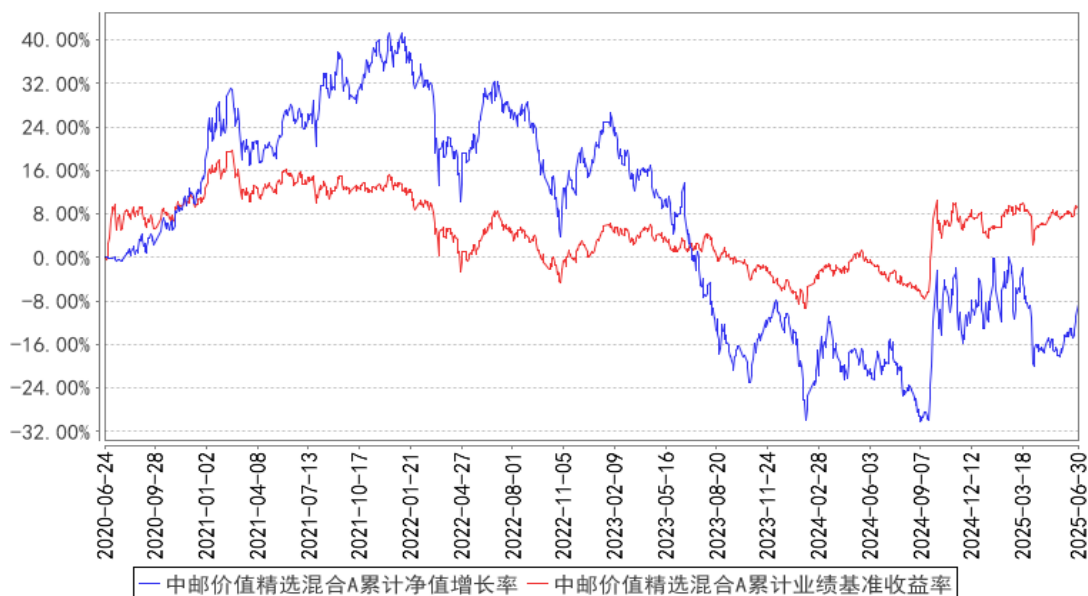
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	10.85%	1.09%	2.00%	0.37%	8.85%	0.72%
过去三个月	0.26%	1.63%	1.49%	0.73%	-1.23%	0.90%
过去六个月	1.11%	2.04%	2.18%	0.67%	-1.07%	1.37%
过去一年	14.38%	2.26%	12.88%	0.84%	1.50%	1.42%
过去三年	-29.90%	1.73%	1.00%	0.67%	-30.90%	1.06%
自基金合同生效起至今	-8.53%	1.51%	9.42%	0.70%	-17.95%	0.81%

中邮价值精选混合 C

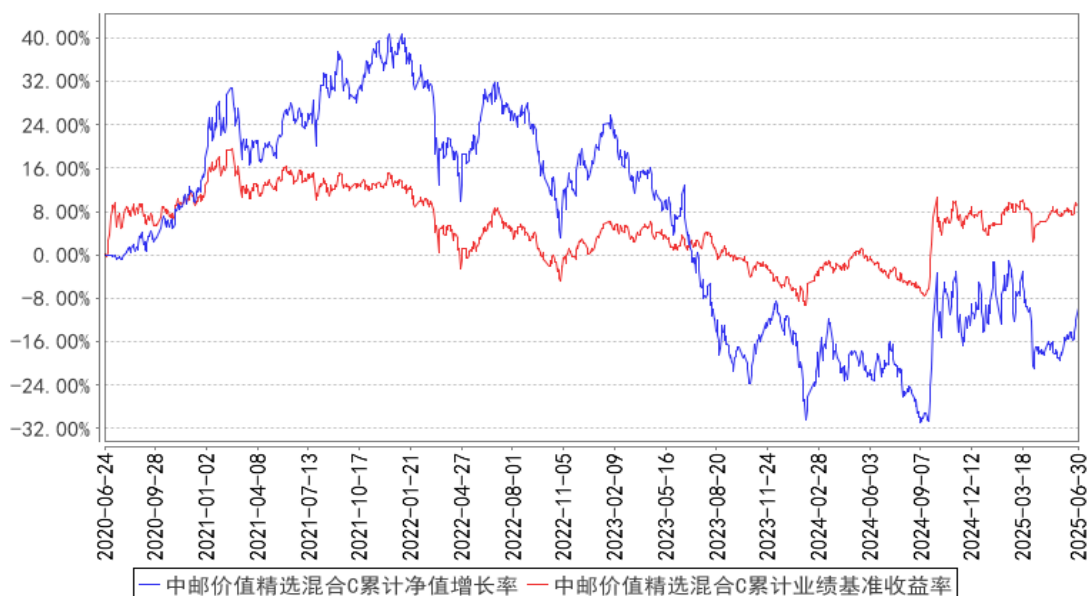
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	10.83%	1.09%	2.00%	0.37%	8.83%	0.72%
过去三个月	0.20%	1.63%	1.49%	0.73%	-1.29%	0.90%
过去六个月	0.98%	2.05%	2.18%	0.67%	-1.20%	1.38%
过去一年	14.11%	2.26%	12.88%	0.84%	1.23%	1.42%
过去三年	-30.42%	1.73%	1.00%	0.67%	-31.42%	1.06%
自基金合同生效起至今	-9.67%	1.51%	9.42%	0.70%	-19.09%	0.81%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中邮价值精选混合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



中邮价值精选混合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



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司成立于 2006 年 5 月 8 日，截至 2025 年 6 月 30 日，本公司共管理 56 只公募基金产品，分别为中邮核心优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、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题混合型证券投资

资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮中证 500 指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利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、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮创新优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金、中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮医药健康混合型证券投资基金、中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮军民融合灵活配置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、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮健康文娱灵活配置混合型证券投资基金、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、中邮沪港深精选混合型证券投资基金、中邮中债-1-3 年久期央企 20 债券指数证券投资基金、中邮纯债裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金、中邮研究精选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、中邮优享一年定期开放混合型证券投资基金、中邮价值精选混合型证券投资基金、中邮淳悦 39 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮瑞享两年定期开放混合型证券投资基金、中邮纯债丰利债券型证券投资基金、中邮未来成长混合型证券投资基金、中邮悦享 6 个月持有期混合型证券投资基金、中邮淳享 66 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金、中邮鑫享 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、中邮鑫溢中短债债券型证券投资基金、中邮兴荣价值一年持有期混合型证券投资基金、中邮能源革新混合型发起式证券投资基金、中邮睿泽一年持有期债券型证券投资基金、中邮尊佑一年定期开放债券型证券投资基金、中邮专精特新一年持有期混合型证券投资基金、中邮中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
马姝丽	本基金的基金经理	2023 年 6 月 8 日	-	11 年	曾任中邮创业基金管理股份有限公司研究员、中邮创业基金管理股份有限公司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助理、中邮核心主题混合型

					证券投资基金基金经理助理、中邮核心优选混合型证券投资基金基金经理助理。现任中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮价值精选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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

开年 A 股春季躁动明显，2 月至一季度末科技成长风格表现优异，演绎出政策预期和产业变革共振下的科技主升浪，市场风险偏好较 1 月大幅改善。虽然特朗普政府的关税政策和其他制裁措施推出的风险仍未下降，但整体上 2-3 月 A 股市场主要定价中国科技重估的叙事，对外部不确定性的预期较为温和。4 月以后，环境急转直下，随着特朗普强势的关税态度，全球权益市场进入普跌模式，风险偏好迅速降低。5-6 月中美日内瓦谈判超预期，风偏有所修复，市场维持高位震荡，板块轮动速度较快，不乏结构性机会。

整体来看，2025 年上半年，万得全 A 指数小幅上涨，小盘风格占优，北证 50 与微盘指数涨幅显著。行业方面，周期、新消费、科技均有机会。值得注意的是，这些领涨板块（AI 相关互联网、提供情绪价值的新消费、创新药及央国企）恰为港股市场权重板块，从而有力助推了港股牛市。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮价值精选混合 A 基金份额净值为 0.9147 元，累计净值为 0.9147 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.11%，业绩比较基准收益率为 2.18%。截至本报告期末中邮价值精选混合 C 基金份额净值为 0.9033 元，累计净值为 0.9033 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%，业绩比较基准收益率为 2.18%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2025 年下半年权益市场，预计将呈现震荡市行情。一方面，经济短期韧性无法外推，下半年仍有回落担忧，但另一方面，发展资本市场是政策的重要着力点，宽货币与稳定资本市场直接关联，平准基金有力托底资本市场下行风险，并兼顾舆情管理，形成向上支撑力。这样的环境下，A 股市场大幅下行风险基本排除，这为市场积极尝试在结构上突破创造了条件，A 股市场中枢有望抬升，三季度消费、科技、医药等板块仍将有波段性机会。

由于 2026 年中游制造供给增速可能回落至低位，尽管需求预期有波动，但在风险和政策对冲的组合中，中国经济大概率将维持稳定的名义 GDP 中枢，因此 2026 年中游制造盈利能力企稳弱改善可能性较大。今年四季度，市场或提前抢跑 A 股明年盈利能力改善的机会。

就本基金而言，主要配置领域是消费和科技方向，参考海外经验，随着社会的进步，情绪价值和服务业消费在支出中的占比会持续提升，本基金具有配置港股的优势，叠加新消费领域涉及的港股标的较多，未来将会增加该领域的配置，以求相较传统消费领域获得一定超额。另外，AI 依旧是一个大的配置方向，北美 AI 应用公司已经打样，降本增效的效果明显，并逐渐形成闭环，叠加关税预期日渐明朗，因此未来将会持续增配海外算力产业链以及国内 ai 应用端的优质公司。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组，成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理，在采用估值政策和程序时，充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性，通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内根据相关法律法规的规定、基金合同及基金运作情况，本基金未实施利润分配。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 2025 年 6 月 20 日起，本基金相关固定费用由本公司自主承担。

## § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在中邮价值精选混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中邮价值精选混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	3,569,263.36	9,590,463.88
结算备付金		614,430.99	328,309.20
存出保证金		97,681.90	68,141.44
交易性金融资产	6.4.7.2	43,267,420.97	41,010,125.34
其中：股票投资		38,555,133.73	38,640,470.00
基金投资		-	-
债券投资		4,712,287.24	2,369,655.34
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		3,275,812.58	-
应收股利		24,128.00	-
应收申购款		1,490.60	47,481.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		50,850,228.40	51,044,520.94
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日

负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		2,169,408.51	987,955.51
应付赎回款		123,979.66	36,837.13
应付管理人报酬		45,061.49	50,828.91
应付托管费		7,510.23	8,471.46
应付销售服务费		3,755.56	4,151.23
应付投资顾问费		-	-
应交税费		32.28	115.95
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	268,349.11	194,025.69
负债合计		2,618,096.84	1,282,385.88
净资产:			
实收基金	6.4.7.10	52,993,132.22	55,248,482.95
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	-4,761,000.66	-5,486,347.89
净资产合计		48,232,131.56	49,762,135.06
负债和净资产总计		50,850,228.40	51,044,520.94

注： 报告截止日 2025 年 06 月 30 日中邮价值精选混合 A 基金份额净值 0.9147 元，基金份额总额 31,775,336.86 份；报告截止日 2025 年 06 月 30 日中邮价值精选混合 C 基金份额净值 0.9033 元，基金份额总额 21,217,795.36 份；中邮价值精选混合份额总额合计为 52,993,132.22 份。

6.2 利润表

会计主体：中邮价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		973,655.98	-5,841,952.55
1. 利息收入		15,894.98	54,560.38
其中：存款利息收入	6.4.7.13	15,894.98	33,719.99
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	20,840.39
其他利息收入		-	-



2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,069,914.42	-5,962,611.34
其中：股票投资收益	6.4.7.14	1,864,755.96	-5,985,836.46
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	18,542.12	-90,818.48
资产支持证券投资 收益	6.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	186,616.34	114,043.60
以摊余成本计量的 金融资产终止确认产生的 收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	6.4.7.20	-1,120,314.53	58,980.45
4. 汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.21	8,161.11	7,117.96
<b>减：二、营业总支出</b>		405,921.90	437,954.71
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	285,989.96	303,744.57
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	47,664.93	50,624.10
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	23,666.86	22,846.38
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		64.28	15.88
8. 其他费用	6.4.7.23	48,535.87	60,723.78
<b>三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）</b>		567,734.08	-6,279,907.26
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-” 号填列）</b>		567,734.08	-6,279,907.26
<b>五、其他综合收益的税后 净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		567,734.08	-6,279,907.26

### 6.3 净资产变动表

会计主体：中邮价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	55,248,482.95	-	-5,486,347.89	49,762,135.06
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	55,248,482.95	-	-5,486,347.89	49,762,135.06
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-2,255,350.73	-	725,347.23	-1,530,003.50
(一)、综合收益总额	-	-	567,734.08	567,734.08
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-2,255,350.73	-	157,613.15	-2,097,737.58
其中：1. 基金申购款	3,969,612.02	-	-432,847.61	3,536,764.41
2. 基金赎回款	-6,224,962.75	-	590,460.76	-5,634,501.99
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	52,993,132.22	-	-4,761,000.66	48,232,131.56
项目	上年度可比期间			
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净	65,181,036.96	-	-6,958,968.42	58,222,068.54

资产				
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	65,181,036.96	-	-6,958,968.42	58,222,068.54
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-3,295,671.42	-	-5,620,373.30	-8,916,044.72
(一)、综合收益总额	-	-	-6,279,907.26	-6,279,907.26
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-3,295,671.42	-	659,533.96	-2,636,137.46
其中：1. 基金申购款	1,727,709.11	-	-305,278.05	1,422,431.06
2. 基金赎回款	-5,023,380.53	-	964,812.01	-4,058,568.52
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	61,885,365.54	-	-12,579,341.72	49,306,023.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

张志名

李小振

佟姗

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

中邮价值精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2020]627号《关于准予中邮价值精选混合型证券投资基金注册的批复》核准募集，由中邮创业基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮价值精选混合型证券投资基金基金合同》发起，并于2020年6月24日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集包括认购资金利息共募集658,979,388.63元，业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）致同验字(2020)第110ZC00193号验资报告予以验证。《中邮价值精选混合型证券投资基金基金合同》于2020年6月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为658,979,388.63份基金份额。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理股份有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮价值精选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通股票”）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、公开发行的次级债券、地方政府债券、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款、同业存单及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金股票投资占基金资产的比例为35%-80%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%；债券投资占基金资产的比例为0%-65%；扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金类资产不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；本基金投资于同业存单和银行存款的比例合计不超过基金资产的20%。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制，执行财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）和中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、财政部发布的《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》及中国证监会发布的关于基金行业

实务操作的有关规定。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金无会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财税[2008]11 号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81 号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]1101 号《财政部国家税务总局证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]136 号《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]146 号《财政部国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]170 号《财政部国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]1127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2017]156 号《财政部国家税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《财政部国家税务总局关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金主要税项列示如下：

1. 对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入及基金取得的以下利息收入免征增值税：a) 同业存款；b) 买入返售金融资产（质押式、买断式）；c) 国债、地方政府债；d) 金融债券。

基金增值税应税行为包括贷款服务和金融商品转让。采用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴

纳增值税。基金管理人运营基金提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：（1）提供贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额；（2）转让股票、债券、基金、非货物期货，按照实际买入价计算销售额。

本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

2. 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；对个人持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

4. 基金卖出股票缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	3,569,263.36
等于：本金	3,568,457.97
加：应计利息	805.39
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-

存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
-	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	3,569,263.36

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		35,122,438.87	-	38,555,133.73	3,432,694.86
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	4,545,035.84	9,772.14	4,712,287.24	157,479.26
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	4,545,035.84	9,772.14	4,712,287.24	157,479.26
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		39,667,474.71	9,772.14	43,267,420.97	3,590,174.12

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

##### 6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

无。

##### 6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

无。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无。

6.4.7.8 其他资产

无。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	195,911.01
其中：交易所市场	195,911.01
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	72,438.10
合计	268,349.11

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元



中邮价值精选混合 A

项目	本期	
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	33,441,410.15	33,441,410.15
本期申购	1,234,187.01	1,234,187.01
本期赎回（以“-”号填列）	-2,900,260.30	-2,900,260.30
本期末	31,775,336.86	31,775,336.86

中邮价值精选混合 C

项目	本期	
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	21,807,072.80	21,807,072.80
本期申购	2,735,425.01	2,735,425.01
本期赎回（以“-”号填列）	-3,324,702.45	-3,324,702.45
本期末	21,217,795.36	21,217,795.36

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

中邮价值精选混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,314,579.94	-4,500,860.52	-3,186,280.58
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	1,314,579.94	-4,500,860.52	-3,186,280.58
本期利润	1,031,416.02	-669,200.17	362,215.85
本期基金份额交易产生的变动数	-125,067.10	239,778.79	114,711.69
其中：基金申购款	90,050.08	-223,811.57	-133,761.49
基金赎回款	-215,117.18	463,590.36	248,473.18
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,220,928.86	-4,930,281.90	-2,709,353.04

中邮价值精选混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	635,170.39	-2,935,237.70	-2,300,067.31
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-

本期期初	635,170.39	-2,935,237.70	-2,300,067.31
本期利润	656,632.59	-451,114.36	205,518.23
本期基金份额交易产生的变动数	-55,485.01	98,386.47	42,901.46
其中：基金申购款	164,252.05	-463,338.17	-299,086.12
基金赎回款	-219,737.06	561,724.64	341,987.58
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,236,317.97	-3,287,965.59	-2,051,647.62

#### 6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	14,461.23
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	1,295.16
其他	138.59
合计	15,894.98

#### 6.4.7.14 股票投资收益

##### 6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	1,864,755.96
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	1,864,755.96

##### 6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	367,842,705.62
减：卖出股票成本总额	365,362,304.69
减：交易费用	615,644.97
买卖股票差价收入	1,864,755.96

#### 6.4.7.15 债券投资收益

##### 6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	20,920.59
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-2,378.47
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	18,542.12

#### 6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	48,880,017.67
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	48,696,256.48
减：应计利息总额	182,138.48
减：交易费用	4,001.18
买卖债券差价收入	-2,378.47

#### 6.4.7.16 资产支持证券投资收益

##### 6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

#### 6.4.7.17 贵金属投资收益

##### 6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

#### 6.4.7.18 衍生工具收益

##### 6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

##### 6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

## 6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	186,616.34
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	186,616.34

## 6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-1,120,314.53
股票投资	-1,227,821.09
债券投资	107,506.56
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-1,120,314.53

## 6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	8,114.47
基金转换费收入	46.64
合计	8,161.11

## 6.4.7.22 信用减值损失

无。

## 6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	11,177.50

信息披露费	37,260.60
证券出借违约金	-
深港通证券组合费	97.77
合计	48,535.87

注：本报告期内，基金管理人自主承担了本基金迷你期间的相关固定费用。具体详见“其他关联交易事项的说明”。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中邮创业基金管理股份有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
首创证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中邮证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例（%）	成交金额	占当期股票 成交总额的比例（%）
中邮证券有限责任 公司	68,968,191.83	9.39	317,625,168.91	54.20

6.4.10.1.2 债券交易

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）
中邮证券有限责任公司	-	-	105,000,000.00	100.00

6.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
中邮证券有限责任公司	28,727.48	8.83	170.20	0.09
关联方名称	上年度可比期间			
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例（%）	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例（%）
中邮证券有限责任公司	236,914.50	54.12	109,422.17	60.21

注：上述交易佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取、并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示，该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	285,989.96	303,744.57
其中：应支付销售机构的客户维护费	124,027.57	121,516.78
应支付基金管理人的净管理费	161,962.39	182,227.79

注：支付基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司的基金管理费，按前一日基金资产净值的

1. 20%年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	47,664.93	50,624.10

注：支付基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司的基金托管费，按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C	合计
中邮证券有限责任公司	-	26.07	26.07
首创证券股份有限公司	-	269.63	269.63
中国邮政储蓄银行股份有限公司	-	5,093.69	5,093.69
合计	-	5,389.39	5,389.39
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C	合计
中邮证券有限责任公司	-	18.83	18.83
首创证券股份有限公司	-	288.02	288.02
中国邮政储蓄银行股份有限公司	-	4,746.37	4,746.37
合计	-	5,053.22	5,053.22

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.25%。本基金的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。

计算方法如下：

$$H=E\times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C
基金合同生效日 ( 2020 年 6 月 24 日) 持有的基 金份额	-	-
报告期初持有的 基金份额	-	-
报告期间申购/ 买入总份额	-	-
报告期间因拆分 变动份额	-	-
减：报告期间赎 回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的 基金份额	-	-
报告期末持有的 基金份额 占基金总份额比	-	-



例		
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C
基金合同生效日 ( 2020 年 6 月 24 日 ) 持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	4,039,595.96	-
报告期间申购/ 买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分 变动份额	-	-
减: 报告期间赎回/ 卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的 基金份额	4,039,595.96	0.00
报告期末持有的 基金份额 占基金总份额比例	6.53%	0.00%

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行股份有限公司	3,569,263.36	14,461.23	5,653,132.72	27,894.37

注：本基金的银行存款由基金托管人保管，按银行活期利率/银行同业利率/约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内存在迷你状态，迷你期间如涉及信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、注册登记费等相关固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

#### 6.4.11 利润分配情况

无。

#### 6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

##### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的风险管理政策是使基金投资风险可测、可控和可承受。本基金管理人建立了由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的多层次风险管理组织架构体系。风险管理团队在识别、衡量投资风险后，通过正式报告的方式，将分析结果及时传达给基金经理、投资总监、投资决策委员会和风险管理委员会，协助进行风险管理决策，以实现风险管理目标。

本基金管理人主要通过定性分析和定量分析的方法，估测各种金融工具风险可能产生的损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度；从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型和日常的量化报告，参考压力测试结果，确定风险限度，及时对各种风险进行监督、分析和评估，并制定应对措施，将风险控制在预期可承受的范围内。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。

本基金管理人通过信用分析团队建立了内部评级体系，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的信用风险状况进行评级，并对交易对手设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	995,932.05	-
AAA 以下	3,716,355.19	2,369,655.34
未评级	-	-
合计	4,712,287.24	2,369,655.34

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。  
2、未评级债券为剩余期限大于一年的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的中期票据、地方政府债。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致不能以合理价格及时进行证券交易的风险，或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。

本基金管理人通过限制投资集中度来管理投资品种变现的流动性风险。本基金所投资的证券在证券交易所或银行间市场交易，除在“6.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制的情况外，其余均能及时变现。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金在报告期内的运作过程中未发生过流动性风险情况。在日常运作中，本基金的流动性安排能够与基金合同约定的申购赎回安排以及投资者的申购赎回规律相匹配。

在资产端，本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具。公司每日跟踪监测本基金持有资产的交易量、持仓集中度、流通受限资产占比、可流通资产变现天数、7 日可变现资产比例、信用债券和逆回购质押券最新主体及债项评级、利率债券组合久期、基金杠杆率等涉及资产流动性风险的指标，并设置合理有效的风控阈值进行持续监测。

在负债端，基金管理人详细分析本基金投资者类型、投资者结构、投资者风险偏好和历史申购与赎回数据，审慎评估不同市场环境可能带来的投资者赎回需求，制定了健全有效的流动性风险压力测试方法。当市场环境或投资者结构发生变化时，及时调整基金投资策略，预留充足现金

头寸、确保基金组合资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

如果遇到极端市场情形或发生巨额赎回情形，公司将采取本基金合同约定的巨额赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下潜在流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险指因受各种因素影响而引起的证券及其衍生品市场价格不利波动，使投资组合资产、公司资产面临损失的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率变动引起组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控分析，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	3,569,263.36	-	-	-	3,569,263.36
结算备付金	614,430.99	-	-	-	614,430.99
存出保证金	97,681.90	-	-	-	97,681.90
交易性金融资产	-	4,712,287.24	-	38,555,133.73	43,267,420.97
应收股利	-	-	-	24,128.00	24,128.00
应收申购款	-	-	-	1,490.60	1,490.60
应收清算款	-	-	-	3,275,812.58	3,275,812.58
资产总计	4,281,376.25	4,712,287.24	-	41,856,564.91	50,850,228.40
负债					
应付赎回款	-	-	-	123,979.66	123,979.66
应付管理人报酬	-	-	-	45,061.49	45,061.49
应付托管费	-	-	-	7,510.23	7,510.23
应付清算款	-	-	-	2,169,408.51	2,169,408.51
应付销售服务费	-	-	-	3,755.56	3,755.56
应交税费	-	-	-	32.28	32.28
其他负债	-	-	-	268,349.11	268,349.11
负债总计	-	-	-	2,618,096.84	2,618,096.84
利率敏感度缺口	4,281,376.25	4,712,287.24	-	39,238,468.07	48,232,131.56
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

货币资金	9,590,463.88	-	-	-	9,590,463.88
结算备付金	328,309.20	-	-	-	328,309.20
存出保证金	68,141.44	-	-	-	68,141.44
交易性金融资产	-	2,369,655.34	-	38,640,470.00	41,010,125.34
应收申购款	-	-	-	47,481.08	47,481.08
资产总计	9,986,914.52	2,369,655.34	-	38,687,951.08	51,044,520.94
负债					
应付赎回款	-	-	-	36,837.13	36,837.13
应付管理人报酬	-	-	-	50,828.91	50,828.91
应付托管费	-	-	-	8,471.46	8,471.46
应付清算款	-	-	-	987,955.51	987,955.51
应付销售服务费	-	-	-	4,151.23	4,151.23
应交税费	-	-	-	115.95	115.95
其他负债	-	-	-	194,025.69	194,025.69
负债总计	-	-	-	1,282,385.88	1,282,385.88
利率敏感度缺口	9,986,914.52	2,369,655.34	-	37,405,565.20	49,762,135.06

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 市场利率平移上升 25 个基点且其他市场变量保持不变		
	2. 市场利率平移下降 25 个基点且其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	-42,815.60	-10,951.08
	2. 基金净资产变动	43,900.71	11,553.08

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	美元	港币	其他币种	合计

	折合人民币	折合人民币	折合人民币	
以外币计价的资产				
货币资金	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	3, 431, 303. 08	-	3, 431, 303. 08
衍生金融资产	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	-	3, 431, 303. 08	-	3, 431, 303. 08
以外币计价的负债				
应付清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	3, 431, 303. 08	-	3, 431, 303. 08
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计

以外币计价的资产				
货币资金	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	-	-	-	-
以外币计价的负债				
应付清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 汇风险敞口净额	-	-	-	-

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	固定其它市场变量，当港币兑人民币汇率上涨 1%	
	固定其它市场变量，当港币兑人民币汇率下跌 1%	
分析	相关风险变量的变	对资产负债表日基金资产净值的

	动	影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	34,313.03	-
	2. 基金净资产变动	-34,313.03	-

6.4.13.4.3 其他价格风险

市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通股票”）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、公开发行的次级债券、地方政府债券、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款、同业存单及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票投资占基金资产的比例为 35% - 80%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%；债券投资占基金资产的比例为 0% - 65%；扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金类资产不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等；本基金投资于同业存单和银行存款的比例合计不超过基金资产的 20%。

本基金参与股指期货交易，应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。

于 2025 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：



6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	38,555,133.73	79.94	38,640,470.00	77.65
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	4,712,287.24	9.77	2,369,655.34	4.76
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	43,267,420.97	89.71	41,010,125.34	82.41

注：由于四舍五入的原因各项资产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。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 固定其它市场变量，当本基金基准上升 1%		
	2. 固定其它市场变量，当本基金基准下跌 1%		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	976,144.01	792,033.30
	2. 基金净资产变动	-976,144.01	-792,033.30

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，利用 2025 年 1 月 1 日以来基金日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 2.26。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	43,267,420.97	41,010,125.34
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	43,267,420.97	41,010,125.34

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关金融工具的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金于本期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、卖出回购金融资产和其他各类应收应付款项等，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	38,555,133.73	75.82
	其中：股票	38,555,133.73	75.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,712,287.24	9.27
	其中：债券	4,712,287.24	9.27
	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	4,183,694.35	8.23
8	其他各项资产	3,399,113.08	6.68
9	合计	50,850,228.40	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金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	27,698,024.00	57.43
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	3,859,291.65	8.00

J	金融业	2,639,015.00	5.47
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	927,500.00	1.92
S	综合	—	—
	合计	35,123,830.65	72.82

注：由于四舍五入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。

### 7.2.2 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（%）
基础材料	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	1,230,858.92	2.55
电信服务	2,200,444.16	4.56
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	3,431,303.08	7.11

注：由于四舍五入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。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	300502	新易盛	20,400	2,591,208.00	5.37
2	300308	中际旭创	17,300	2,523,378.00	5.23
3	688692	达梦数据	6,485	1,445,441.65	3.00
4	688521	芯原股份	13,300	1,283,450.00	2.66
5	03888	金山软件	33,000	1,230,858.92	2.55
6	01024	快手-W	21,000	1,212,255.14	2.51
7	301662	宏工科技	11,200	1,185,184.00	2.46
8	832522	纳科诺尔	23,300	1,179,446.00	2.45
9	688183	生益电子	22,700	1,162,240.00	2.41
10	688498	源杰科技	5,900	1,150,500.00	2.39

11	002558	巨人网络	48,000	1,130,400.00	2.34
12	688510	航亚科技	45,000	1,088,100.00	2.26
13	002130	沃尔核材	45,000	1,071,900.00	2.22
14	603236	移远通信	12,000	1,029,600.00	2.13
15	300394	天孚通信	12,800	1,021,952.00	2.12
16	300059	东方财富	44,000	1,017,720.00	2.11
17	688630	芯碁微装	12,700	1,007,999.00	2.09
18	01357	美图公司	120,000	988,189.02	2.05
19	688629	华丰科技	17,000	972,400.00	2.02
20	300395	菲利华	19,000	970,900.00	2.01
21	300073	当升科技	22,000	965,140.00	2.00
22	002025	航天电器	18,600	956,226.00	1.98
23	300033	同花顺	3,500	955,535.00	1.98
24	300922	天秦装备	34,000	949,960.00	1.97
25	301511	德福科技	45,400	939,780.00	1.95
26	688006	杭可科技	48,000	936,000.00	1.94
27	300364	中文在线	35,000	927,500.00	1.92
28	688116	天奈科技	20,000	915,400.00	1.90
29	003021	兆威机电	8,100	876,015.00	1.82
30	002384	东山精密	23,000	868,710.00	1.80
31	300857	协创数据	8,600	740,116.00	1.53
32	002241	歌尔股份	30,000	699,600.00	1.45
33	601318	中国平安	12,000	665,760.00	1.38
34	688573	信宇人	15,000	519,000.00	1.08
35	300438	鹏辉能源	17,000	469,370.00	0.97
36	688559	海目星	14,000	460,600.00	0.95
37	300450	先导智能	18,000	447,300.00	0.93

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300502	新易盛	7,086,283.40	14.24
2	300308	中际旭创	6,108,115.00	12.27
3	688521	芯原股份	5,603,789.65	11.26
4	002130	沃尔核材	5,205,775.00	10.46
5	688498	源杰科技	5,088,524.06	10.23
6	603236	移远通信	4,997,570.00	10.04
7	688052	纳芯微	4,886,639.06	9.82
8	300394	天孚通信	4,661,586.00	9.37
9	00700	腾讯控股	4,595,940.68	9.24
10	00981	中芯国际	4,399,660.82	8.84
11	688183	生益电子	4,361,357.90	8.76

12	688629	华丰科技	4,299,825.47	8.64
13	600519	贵州茅台	4,297,326.00	8.64
14	601899	紫金矿业	4,271,804.00	8.58
15	688008	澜起科技	4,175,331.87	8.39
16	300857	协创数据	4,009,803.00	8.06
17	688200	华峰测控	3,813,727.43	7.66
18	002851	麦格米特	3,813,482.00	7.66
19	000933	神火股份	3,783,224.00	7.60
20	000858	五粮液	3,678,526.00	7.39
21	688205	德科立	3,551,964.13	7.14
22	000338	潍柴动力	3,486,580.00	7.01
23	688361	中科飞测	3,435,872.34	6.90
24	688536	思瑞浦	3,324,905.20	6.68
25	002929	润建股份	3,249,633.00	6.53
26	002241	歌尔股份	3,243,760.00	6.52
27	002050	三花智控	3,207,968.00	6.45
28	300638	广和通	3,180,099.00	6.39
29	601318	中国平安	3,137,918.00	6.31
30	688332	中科蓝讯	3,081,634.66	6.19
31	000568	泸州老窖	3,048,972.00	6.13
32	301073	君亭酒店	2,791,742.00	5.61
33	601166	兴业银行	2,634,890.00	5.29
34	003021	兆威机电	2,587,733.00	5.20
35	603296	华勤技术	2,469,132.00	4.96
36	301078	孩子王	2,357,199.00	4.74
37	601111	中国国航	2,334,781.00	4.69
38	688692	达梦数据	2,329,467.57	4.68
39	688111	金山办公	2,327,993.94	4.68
40	300913	兆龙互连	2,283,173.00	4.59
41	601138	工业富联	2,263,663.00	4.55
42	600383	金地集团	2,253,074.00	4.53
43	002103	广博股份	2,205,979.00	4.43
44	603005	晶方科技	2,188,062.00	4.40
45	603993	洛阳钼业	2,177,640.00	4.38
46	300476	胜宏科技	2,161,079.00	4.34
47	600398	海澜之家	2,147,540.00	4.32
48	600809	山西汾酒	2,117,177.00	4.25
49	03888	金山软件	2,111,432.55	4.24
50	09988	阿里巴巴-W	2,110,058.97	4.24
51	603893	瑞芯微	2,083,619.00	4.19
52	02423	贝壳-W	2,077,550.65	4.17
53	688630	芯碁微装	2,062,801.01	4.15
54	600258	首旅酒店	2,061,147.00	4.14

55	002558	巨人网络	2,057,925.00	4.14
56	000807	云铝股份	2,010,103.00	4.04
57	300364	中文在线	1,989,021.00	4.00
58	300170	汉得信息	1,985,589.00	3.99
59	688017	绿的谐波	1,980,259.68	3.98
60	688656	浩欧博	1,921,520.45	3.86
61	603986	兆易创新	1,913,128.00	3.84
62	300059	东方财富	1,889,156.00	3.80
63	688676	金盘科技	1,847,891.78	3.71
64	001309	德明利	1,839,422.00	3.70
65	688582	芯动联科	1,827,723.03	3.67
66	01519	极兔速递-W	1,795,965.46	3.61
67	688590	新致软件	1,786,891.53	3.59
68	688522	纳睿雷达	1,784,736.71	3.59
69	301171	易点天下	1,773,520.00	3.56
70	06181	老铺黄金	1,764,162.01	3.55
71	000651	格力电器	1,746,540.00	3.51
72	300559	佳发教育	1,744,881.00	3.51
73	688037	芯源微	1,736,960.36	3.49
74	600882	妙可蓝多	1,719,608.00	3.46
75	300378	鼎捷数智	1,697,057.00	3.41
76	300033	同花顺	1,690,784.00	3.40
77	002281	光迅科技	1,625,375.00	3.27
78	001696	宗申动力	1,617,749.00	3.25
79	688049	炬芯科技	1,605,300.40	3.23
80	600316	洪都航空	1,593,171.00	3.20
81	300223	北京君正	1,575,924.00	3.17
82	002881	美格智能	1,552,009.00	3.12
83	601952	苏垦农发	1,489,865.00	2.99
84	01810	小米集团-W	1,487,207.31	2.99
85	300973	立高食品	1,485,507.00	2.99
86	302132	中航成飞	1,401,293.00	2.82
87	002517	恺英网络	1,384,565.00	2.78
88	300002	神州泰岳	1,353,270.00	2.72
89	300007	汉威科技	1,331,281.00	2.68
90	601155	新城控股	1,323,154.00	2.66
91	688778	厦钨新能	1,321,864.62	2.66
92	01787	山东黄金	1,286,899.44	2.59
93	301308	江波龙	1,283,688.00	2.58
94	300866	安克创新	1,281,682.00	2.58
95	605123	派克新材	1,268,030.00	2.55
96	603228	景旺电子	1,252,116.00	2.52
97	002654	万润科技	1,248,217.00	2.51

98	600183	生益科技	1,237,581.00	2.49
99	688502	茂莱光学	1,214,640.62	2.44
100	601689	拓普集团	1,191,161.00	2.39
101	688281	华秦科技	1,189,773.59	2.39
102	300766	每日互动	1,168,290.00	2.35
103	000977	浪潮信息	1,164,396.00	2.34
104	603920	世运电路	1,159,250.00	2.33
105	600690	海尔智家	1,158,220.00	2.33
106	300570	太辰光	1,157,717.00	2.33
107	600026	中远海能	1,155,344.00	2.32
108	02020	安踏体育	1,144,377.54	2.30
109	09896	名创优品	1,139,200.26	2.29
110	600036	招商银行	1,136,136.00	2.28
111	01138	中远海能	1,126,222.16	2.26
112	688220	翱捷科技	1,122,666.26	2.26
113	301662	宏工科技	1,116,509.00	2.24
114	601021	春秋航空	1,110,259.00	2.23
115	002991	甘源食品	1,104,761.00	2.22
116	832522	纳科诺尔	1,104,373.13	2.22
117	600779	水井坊	1,089,393.00	2.19
118	603885	吉祥航空	1,082,400.00	2.18
119	002436	兴森科技	1,069,600.00	2.15
120	000596	古井贡酒	1,068,208.00	2.15
121	002600	领益智造	1,053,100.00	2.12
122	09992	泡泡玛特	1,053,050.05	2.12
123	600188	兖矿能源	1,048,040.00	2.11
124	688153	唯捷创芯	1,048,015.61	2.11
125	01024	快手-W	1,047,863.42	2.11
126	01773	天立国际控股	1,039,887.43	2.09
127	002085	万丰奥威	1,036,370.00	2.08
128	688512	慧智微	1,029,021.23	2.07
129	601916	浙商银行	1,027,200.00	2.06
130	600547	山东黄金	1,026,484.00	2.06
131	300383	光环新网	1,014,068.00	2.04
132	000975	山金国际	1,010,293.00	2.03
133	688343	云天励飞	1,005,828.69	2.02
134	600066	宇通客车	1,004,690.00	2.02
135	600595	中孚实业	997,000.00	2.00

注：买入金额均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
----	------	------	----------	----------------



1	300502	新易盛	7,918,745.60	15.91
2	002130	沃尔核材	6,563,435.00	13.19
3	300476	胜宏科技	6,438,300.00	12.94
4	688498	源杰科技	6,410,294.48	12.88
5	300308	中际旭创	6,268,614.60	12.60
6	300857	协创数据	5,992,535.00	12.04
7	300394	天孚通信	5,865,541.60	11.79
8	688052	纳芯微	4,749,558.96	9.54
9	00700	腾讯控股	4,720,488.41	9.49
10	00981	中芯国际	4,637,969.67	9.32
11	688521	芯原股份	4,580,118.74	9.20
12	688008	澜起科技	4,394,963.55	8.83
13	601899	紫金矿业	4,279,131.00	8.60
14	002851	麦格米特	4,223,550.00	8.49
15	600519	贵州茅台	4,205,443.00	8.45
16	603236	移远通信	3,969,022.00	7.98
17	688200	华峰测控	3,762,745.83	7.56
18	000933	神火股份	3,637,923.00	7.31
19	300638	广和通	3,635,404.00	7.31
20	688629	华丰科技	3,621,762.59	7.28
21	000858	五粮液	3,550,862.00	7.14
22	000338	潍柴动力	3,540,100.00	7.11
23	688205	德科立	3,446,849.45	6.93
24	002050	三花智控	3,394,949.00	6.82
25	688361	中科飞测	3,376,967.25	6.79
26	688332	中科蓝讯	3,126,243.42	6.28
27	002929	润建股份	3,109,962.00	6.25
28	688536	思瑞浦	2,997,655.11	6.02
29	000568	泸州老窖	2,945,895.60	5.92
30	002600	领益智造	2,819,966.00	5.67
31	301073	君亭酒店	2,766,486.00	5.56
32	300866	安克创新	2,696,091.00	5.42
33	601166	兴业银行	2,624,435.00	5.27
34	002241	歌尔股份	2,604,839.00	5.23
35	688183	生益电子	2,577,976.39	5.18
36	003021	兆威机电	2,547,601.00	5.12
37	601318	中国平安	2,487,976.00	5.00
38	000063	中兴通讯	2,457,604.00	4.94
39	301078	孩子王	2,400,146.00	4.82
40	601111	中国国航	2,380,601.00	4.78
41	002384	东山精密	2,306,794.00	4.64
42	603296	华勤技术	2,284,090.00	4.59
43	002837	英维克	2,273,884.00	4.57

44	002103	广博股份	2,259,284.80	4.54
45	300913	兆龙互连	2,258,416.00	4.54
46	688017	绿的谐波	2,226,103.10	4.47
47	09988	阿里巴巴-W	2,224,921.20	4.47
48	603005	晶方科技	2,204,039.00	4.43
49	600398	海澜之家	2,197,563.00	4.42
50	600383	金地集团	2,179,627.00	4.38
51	688111	金山办公	2,144,829.31	4.31
52	600809	山西汾酒	2,136,828.00	4.29
53	603986	兆易创新	2,125,392.00	4.27
54	688522	纳睿雷达	2,100,355.31	4.22
55	603993	洛阳钼业	2,098,365.00	4.22
56	688656	浩欧博	2,080,490.05	4.18
57	600258	首旅酒店	2,054,774.00	4.13
58	06181	老铺黄金	2,050,293.72	4.12
59	002938	鹏鼎控股	2,041,334.00	4.10
60	01519	极兔速递-W	2,031,377.13	4.08
61	300548	长芯博创	2,008,100.00	4.04
62	000807	云铝股份	1,973,499.00	3.97
63	603893	瑞芯微	1,960,073.00	3.94
64	02423	贝壳-W	1,940,765.35	3.90
65	688800	瑞可达	1,914,256.12	3.85
66	300170	汉得信息	1,865,726.00	3.75
67	601138	工业富联	1,859,780.00	3.74
68	001309	德明利	1,842,514.00	3.70
69	688582	芯动联科	1,830,764.92	3.68
70	000651	格力电器	1,787,550.00	3.59
71	300563	神宇股份	1,767,550.00	3.55
72	300559	佳发教育	1,766,815.00	3.55
73	688590	新致软件	1,757,712.54	3.53
74	688676	金盘科技	1,692,909.06	3.40
75	301171	易点天下	1,692,511.00	3.40
76	688037	芯源微	1,684,968.70	3.39
77	600882	妙可蓝多	1,672,953.00	3.36
78	001696	宗申动力	1,644,988.00	3.31
79	002281	光迅科技	1,643,290.00	3.30
80	01810	小米集团-W	1,610,762.37	3.24
81	300378	鼎捷数智	1,610,364.00	3.24
82	600316	洪都航空	1,599,582.00	3.21
83	688049	炬芯科技	1,533,568.84	3.08
84	601952	苏垦农发	1,485,572.00	2.99
85	300973	立高食品	1,456,294.00	2.93
86	002881	美格智能	1,453,221.00	2.92

87	002517	恺英网络	1,412,216.00	2.84
88	603881	数据港	1,393,387.00	2.80
89	300002	神州泰岳	1,382,690.00	2.78
90	300223	北京君正	1,370,415.00	2.75
91	601155	新城控股	1,344,576.00	2.70
92	302132	中航成飞	1,341,539.00	2.70
93	300007	汉威科技	1,333,801.00	2.68
94	300757	罗博特科	1,308,721.00	2.63
95	688778	厦钨新能	1,308,201.98	2.63
96	01787	山东黄金	1,289,091.79	2.59
97	688343	云天励飞	1,285,885.28	2.58
98	605123	派克新材	1,280,921.00	2.57
99	301308	江波龙	1,274,934.00	2.56
100	603228	景旺电子	1,251,719.00	2.52
101	002558	巨人网络	1,236,740.00	2.49
102	002654	万润科技	1,202,744.00	2.42
103	02020	安踏体育	1,185,321.70	2.38
104	688266	泽璟制药	1,174,513.52	2.36
105	688502	茂莱光学	1,172,063.04	2.36
106	600779	水井坊	1,123,061.00	2.26
107	300570	太辰光	1,122,063.00	2.25
108	600026	中远海能	1,119,152.00	2.25
109	300383	光环新网	1,116,692.00	2.24
110	600036	招商银行	1,115,757.00	2.24
111	601021	春秋航空	1,108,964.00	2.23
112	688281	华秦科技	1,106,870.30	2.22
113	603920	世运电路	1,099,960.00	2.21
114	688220	翱捷科技	1,099,107.66	2.21
115	603885	吉祥航空	1,094,310.00	2.20
116	002991	甘源食品	1,081,339.00	2.17
117	000975	山金国际	1,073,583.00	2.16
118	01138	中远海能	1,061,714.41	2.13
119	600547	山东黄金	1,059,543.00	2.13
120	603099	长白山	1,051,505.00	2.11
121	600183	生益科技	1,049,729.00	2.11
122	600595	中孚实业	1,048,401.00	2.11
123	000596	古井贡酒	1,046,940.00	2.10
124	300766	每日互动	1,041,735.00	2.09
125	002085	万丰奥威	1,041,700.00	2.09
126	601916	浙商银行	1,040,000.00	2.09
127	01773	天立国际控股	1,036,685.31	2.08
128	300364	中文在线	1,035,597.00	2.08
129	688630	芯碁微装	1,024,388.15	2.06

130	600188	兖矿能源	1,015,052.00	2.04
131	09992	泡泡玛特	1,006,853.99	2.02
132	600690	海尔智家	998,432.00	2.01
133	000977	浪潮信息	997,010.00	2.00

注：卖出金额均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	366,504,789.51
卖出股票收入（成交）总额	367,842,705.62

注：买入股票成本及卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	4,712,287.24	9.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,712,287.24	9.77

注：由于四舍五入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。

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	8,000	995,932.05	2.06
2	118021	新致转债	4,400	963,279.34	2.00
3	127104	姚记转债	5,800	945,295.92	1.96
4	113669	景23转债	5,300	916,862.25	1.90
5	111005	富春转债	7,170	890,917.68	1.85

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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，提高投资组合的运行效率。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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投资。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，成都新易盛通信技术股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国证券监督管理委员会的处罚。

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。

7.12.2 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股库之内股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	97,681.90
2	应收清算款	3,275,812.58
3	应收股利	24,128.00
4	应收利息	—

5	应收申购款	1,490.60
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,399,113.08

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	995,932.05	2.06
2	118021	新致转债	963,279.34	2.00
3	127104	姚记转债	945,295.92	1.96
4	113669	景 23 转债	916,862.25	1.90
5	111005	富春转债	890,917.68	1.85

#### 7.12.5 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。

#### 7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### § 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
中邮价值精选混合 A	2,155	14,744.94	0.00	0.00	31,775,336.86	100.00
中邮价值精选混合 C	1,116	19,012.36	0.00	0.00	21,217,795.36	100.00
合计	3,271	16,200.90	0.00	0.00	52,993,132.22	100.00

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	中邮价值精选混合 A	17,469.29	0.05
	中邮价值精选混合 C	0.00	0.00
	合计	17,469.29	0.03

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	中邮价值精选混合 A	0
	中邮价值精选混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	中邮价值精选混合 A	0~10
	中邮价值精选混合 C	0
	合计	0~10

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮价值精选混合 A	中邮价值精选混合 C
基金合同生效日 （2020 年 6 月 24 日） 基金份额总额	456,691,344.65	202,288,043.98
本报告期期初基金份额总额	33,441,410.15	21,807,072.80
本报告期基金总申购份额	1,234,187.01	2,735,425.01
减：本报告期基金总赎回份额	2,900,260.30	3,324,702.45
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	31,775,336.86	21,217,795.36

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，本基金管理人、托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内未改聘为本基金进行审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
兴业证券	1	334,697,855.29	45.58	149,239.78	45.89	—
长江证券	1	327,786,883.76	44.64	146,161.10	44.94	—
中邮证券	2	68,968,191.83	9.39	28,727.48	8.83	—



国盛证券	1	2,894,564.25	0.39	1,085.49	0.33	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华福证券	1	-	-	-	-	-

注：1. 选择专用交易单元的标准和程序：

（1）券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与中邮创业基金管理有限公司有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

（2）券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据中邮创业基金管理有限公司所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

（3）券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
兴业证券	54,124,356.07	54.14	-	-	-	-
长江证券	45,847,725.65	45.86	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中邮价值精选混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	规定媒介	2025 年 1 月 22 日

2	中邮价值精选混合型证券投资基金 2024 年年度报告	规定媒介	2025 年 3 月 28 日
3	中邮价值精选混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	规定媒介	2025 年 4 月 22 日
4	中邮创业基金管理股份有限公司关于 旗下部分基金在长江证券股份有限公司 开通定投业务的公告	规定媒介	2025 年 06 月 12 日

注：规定媒介指中国证监会规定的用以进行信息披露的全国性报刊及规定互联网网站等媒介。

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。
----

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1. 中国证监会批准中邮价值精选混合型证券投资基金募集的文件
- 2. 《中邮价值精选混合型证券投资基金基金合同》
- 3. 《中邮价值精选混合型证券投资基金托管协议》
- 4. 《中邮价值精选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媒介上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

12.3 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](http://www.postfund.com.cn)

中邮创业基金管理股份有限公司

2025 年 8 月 29 日