

中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告

2025 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：2026 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 2026 年 01 月 21 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中邮纯债优选一年定期开放债券
基金主代码	007008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,181,678,918.91 份
投资目标	在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理，为投资人提供稳健持续增长的投资收益。
投资策略	本基金在对宏观经济和债券市场综合研判的基础上，通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券研究，使用主动管理、数量投资和组合投资的投资手段，追求基金资产长期稳健的增值。 主动管理：本基金管理人将通过增强对宏观、市场利率和债券市场发展的认识和预测，运用市场时机选择、期限选择和类别选择等方式，在控制投资风险的前提下力争获取超过债券市场平均收益水平的投资业绩。 数量投资：通过数量化分析债券久期、凸性、利率、流动性和信用风险等因素，寻找被市场错误定价或严重低估的偏离价值区域的券种。通过科学的计算方法，严格测算和比较该项投资的风险与预期投资收益水平，研究分析所选定的品种是否符合投资目标，是否具有投资价值，并选择有利时机进行投资决策。 组合投资：债券收益率曲线的变动并不是整体平行移动，

	而具有不平衡性，往往收益率曲线的某几个期限段的变动较为突出，收益率曲线变动的不平衡性为基金管理人集中投资于某几个期限段的债券提供了条件。基金管理人可根据不同债种的风险收益特征，在不同市场环境下进行不同比例的组合投资，采用哑铃型、子弹型、阶梯型等方式进行债券组合。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：中债新综合财富(总值)指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。	
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	中邮纯债优选一年定期开放债券 A	中邮纯债优选一年定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	007008	007009
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 176, 552, 200. 34 份	5, 126, 718. 57 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中邮纯债优选一年定期开放债券 A	中邮纯债优选一年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	6, 119, 715. 52	20, 733. 62
2. 本期利润	11, 106, 107. 60	42, 269. 86
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0094	0. 0082
4. 期末基金资产净值	1, 311, 473, 736. 42	5, 659, 884. 38
5. 期末基金份额净值	1. 1147	1. 1040

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

中邮纯债优选一年定期开放债券 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. 86%	0. 05%	0. 54%	0. 05%	0. 32%	0. 00%

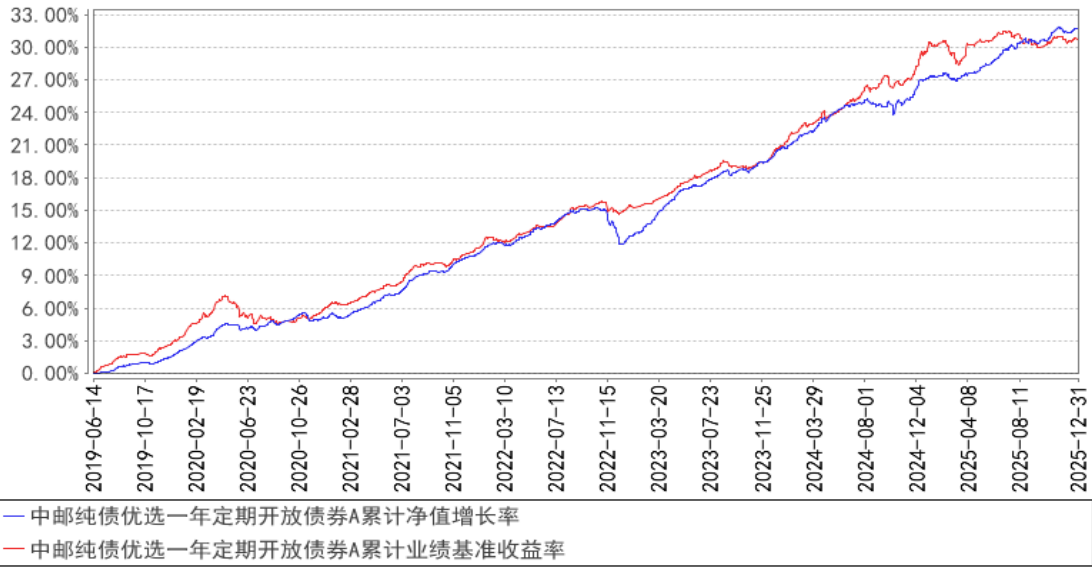
过去六个月	1.79%	0.06%	-0.40%	0.07%	2.19%	-0.01%
过去一年	3.62%	0.06%	0.65%	0.09%	2.97%	-0.03%
过去三年	17.32%	0.06%	13.47%	0.07%	3.85%	-0.01%
过去五年	25.39%	0.06%	23.18%	0.07%	2.21%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	31.70%	0.06%	30.69%	0.07%	1.01%	-0.01%

中邮纯债优选一年定期开放债券 C

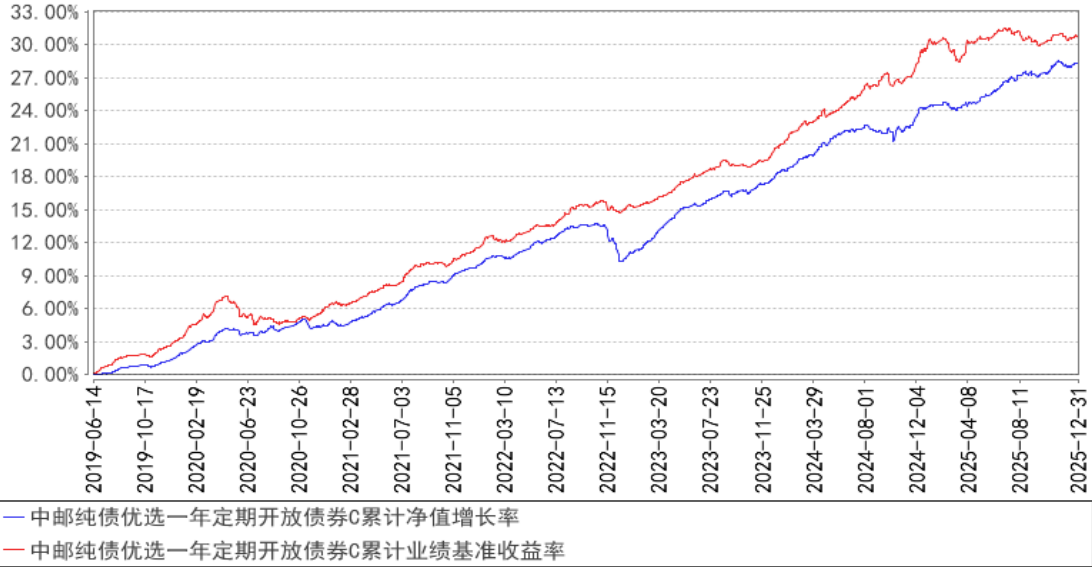
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	0.75%	0.05%	0.54%	0.05%	0.21%	0.00%
过去六个月	1.58%	0.06%	-0.40%	0.07%	1.98%	-0.01%
过去一年	3.21%	0.06%	0.65%	0.09%	2.56%	-0.03%
过去三年	15.91%	0.06%	13.47%	0.07%	2.44%	-0.01%
过去五年	22.92%	0.06%	23.18%	0.07%	-0.26%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	28.30%	0.06%	30.69%	0.07%	-2.39%	-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

中邮纯债优选一年定期开放债券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



中邮纯债优选一年定期开放债券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		
闫宜乘	本基金的基金经理	2020 年 9 月 2 日	-	9 年	曾任中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部对公客户经理、中信建投证券股份有限公司资金运营部高级经理、中邮创业基金管理股份有限公司中邮中债-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、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金基金经理助理、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、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、中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮淳悦 39 个月定期开放债券型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金基金经理、中邮尊佑一年定期开放债券型证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮稳定收益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、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮多策略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基金经理。
姚艺	本基金的基金经理	2022 年 9 月 30 日	-	10 年	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、中邮鑫享 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

#### 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

回顾四季度，股债表现均相对平稳，权益市场有韧性，债券受益于年底资金面宽松，中短端配置需求较为稳定，超长品种震荡中表现相对较弱。

基本面方面，12 月制造业 PMI 50.1，比上月回升 0.9 个百分点，结束连续 8 个月的荣枯线以下区间；其中表现比较好的分项主要是，新订单、新出口订单和原材料购进价格。价格数据方面，12 月 cpi 当月同比小幅回升至 0.8%，ppi 当月同比小幅修复至-1.9%，价格呈现改善趋势。

新年伊始，外部环境国际局势扰动较多，内部政策表述较为积极，消费补贴类政策继续延续，《求是》发布文章《改善和稳定房地产市场预期》整体表述较为正面，等待后续政策出台情况。

近期来看，经济“开门红”预期不断演绎，我们将持续跟踪后续政策博弈情况和实际经济基本面表现。主要需要关注，经济开门红预期的现实情况，信贷需求是否强劲，内需方面消费和投资是否出现边际修复，出口方面的韧性在汇率升值的背景下表现如何。

总体而言，新年债市面临多重挑战，一方面市场对于价格的触底回升有一定的预期，另一方面十五五开局之年，政策表态可能比较积极。展望后市，债市当前收益率与基本面情况大致匹配，不具备大幅上行的基础，仍将以震荡为主，收益率的位置决定债市的韧性。权益方面，年初表现超预期积极，市场情绪演绎较为极致，整体春季躁动有所提前，景气成长方向仍然是当前主线，但需要注意波动的放大。

优选产品持续把握可转债市场带来的机会，取得了较好的投资效果；信用债方面，部分品种具备一些局部的配置机会，在期限方面控制久期、在绝对收益方面挖掘票息。产品通过转债和信用债的波动负相关性，有效降低组合的波动率和回撤。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮纯债优选一年定期开放债券 A 基金份额净值为 1.1147 元，累计净值为 1.2847 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.86%，业绩比较基准收益率为 0.54%。截至本报告期末中邮纯债优选一年定期开放债券 C 基金份额净值为 1.1040 元，累计净值为 1.2570 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，业绩比较基准收益率为 0.54%。

#### 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	1,662,776,722.14	99.68



	其中：债券	1,662,776,722.14	99.68
	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	5,296,958.11	0.32
8	其他资产	30,415.79	0.00
9	合计	1,668,104,096.04	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。

## 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

本基金本期末未持有股票。

### 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持有港股通投资股票。

## 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

本报告期末本基金未持有股票。

## 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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	224,124,221.37	17.02
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	233,841,305.21	17.75
5	企业短期融资券	20,276,993.97	1.54
6	中期票据	1,047,250,445.46	79.51
7	可转债（可交换债）	137,283,756.13	10.42
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,662,776,722.14	126.24

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	242580022	25 民生银行永续债 01	600,000	60,334,734.25	4.58
2	092280083	22 建行永续债 01	500,000	51,651,342.47	3.92
3	2420026	24 北部湾银行绿色债	500,000	50,867,369.86	3.86
4	102584698	25 首旅 MTN006	500,000	50,095,136.99	3.80
5	243499	25 蓉产 03	500,000	49,933,564.39	3.79

## 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

本基金本期末未持有贵金属投资。

## 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

本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为主要目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用国债期货。通过对债券现货和国债期货市场运行趋势的研究，结合国债期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本计划投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期本基金未投资国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

## 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国人民银行的处罚；中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国人民银行的处罚。

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。

### 5.10.2 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

本报告期末，本基金未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	30,415.79
2	应收证券清算款	—
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	30,415.79

### 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	127030	盛虹转债	12,111,241.50	0.92
2	127085	韵达转债	9,485,816.08	0.72
3	113052	兴业转债	8,451,464.38	0.64
4	118034	晶能转债	6,550,509.17	0.50
5	110086	精工转债	6,299,253.42	0.48
6	113647	禾丰转债	6,000,253.42	0.46
7	113633	科沃转债	5,981,312.33	0.45
8	110076	华海转债	5,911,150.69	0.45
9	110075	南航转债	5,501,676.71	0.42
10	127022	恒逸转债	5,228,301.37	0.40
11	123254	亿纬转债	4,965,721.64	0.38
12	132026	G 三峡 EB2	4,091,907.12	0.31
13	113048	晶科转债	3,616,744.11	0.27
14	113059	福莱转债	3,613,290.41	0.27
15	123250	嘉益转债	3,109,833.39	0.24
16	113623	凤 21 转债	2,824,946.30	0.21
17	113694	清源转债	2,818,149.59	0.21
18	113691	和邦转债	2,678,424.66	0.20

19	123192	科思转债	2,549,928.77	0.19
20	113056	重银转债	2,531,363.84	0.19
21	127108	太能转债	2,445,601.44	0.19
22	113045	环旭转债	2,426,030.96	0.18
23	127056	中特转债	2,425,065.75	0.18
24	128121	宏川转债	2,359,928.77	0.18
25	110081	闻泰转债	2,306,187.95	0.18
26	127027	能化转债	2,269,128.77	0.17
27	113584	家悦转债	2,240,680.41	0.17
28	123113	仙乐转债	2,115,174.99	0.16
29	110077	洪城转债	2,066,341.10	0.16
30	127045	牧原转债	2,040,355.48	0.15
31	127090	兴瑞转债	2,026,384.52	0.15
32	127084	柳工转 2	1,924,236.99	0.15
33	111004	明新转债	1,361,506.85	0.10
34	127038	国微转债	1,349,773.44	0.10
35	113658	密卫转债	1,325,417.81	0.10
36	111018	华康转债	1,178,672.52	0.09
37	127083	山路转债	1,101,979.48	0.08

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	中邮纯债优选一年定期开放 债券 A	中邮纯债优选一年定期 开放债券 C
报告期期初基金份额总额	1,176,552,200.34	5,126,718.57
报告期期间基金总申购份额	—	—
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	1,176,552,200.34	5,126,718.57

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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	20251001-20251231	290,866,385.04	-	-	290,866,385.04	24.61
产品	-	-	-	-	-	-	-
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纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮纯债优选一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮纯债优选一年定期开放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](http://www.postfund.com.cn)

中邮创业基金管理股份有限公司

2026 年 1 月 22 日