

# 中邮先进制造混合型发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中邮先进制造混合发起式
基金主代码	024261
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	23,814,184.66 份
投资目标	本基金主要投资于先进制造相关行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现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>本基金通过定性与定量相结合的方法，采用“自上而下”的资产配置方法确定各类资产的配置比例。本基金对宏观经济政策及证券市场整体走势进行前瞻性研究，同时紧密跟踪资金流向、市场流动性、交易特征和投资者情绪等因素，兼顾宏观经济增长的长期趋势和短期经济周期的波动，在对证券市场当期的系统性风险及各类资产的预期风险收益进行充分分析的基础上，合理调整股票资产、债券资产和其他金融工具的投资权重，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1、先进制造主题的界定</li><li>2、行业配置策略</li><li>3、A 股股票投资策略</li></ol>

	<p>4、港股通标的股票投资策略</p> <p>(三) 债券投资策略</p> <p>1、一般债券投资策略</p> <p>2、可转换债券、可交换债券投资策略</p> <p>(四) 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>(五) 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>(六) 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。</p> <p>(七) 国债期货投资策略</p> <p>本基金投资国债期货时,将按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的。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。</p> <p>(八) 股票期权投资策略</p> <p>本基金将以套期保值为目的,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,确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p>
业绩比较基准	中证高端制造主题指数收益率×70%+人民币计价的恒生指数收益率×10%+上证国债指数收益率×20%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮先进制造混合发起式 A	中邮先进制造混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	024261	024262
报告期末下属分级基金的份额总额	14,412,757.47 份	9,401,427.19 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	中邮先进制造混合发起式 A	中邮先进制造混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-883,150.82	-528,464.70
2. 本期利润	-1,941,483.47	-1,345,383.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1336	-0.1526
4. 期末基金资产净值	12,960,334.29	8,419,711.16
5. 期末基金份额净值	0.8992	0.8956

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。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

中邮先进制造混合发起式 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	-13.30%	1.83%	-1.04%	1.14%	-12.26%	0.69%
过去六个月	-13.15%	1.40%	-3.54%	1.17%	-9.61%	0.23%
自基金合同生效起至今	-10.08%	1.22%	16.31%	1.19%	-26.39%	0.03%

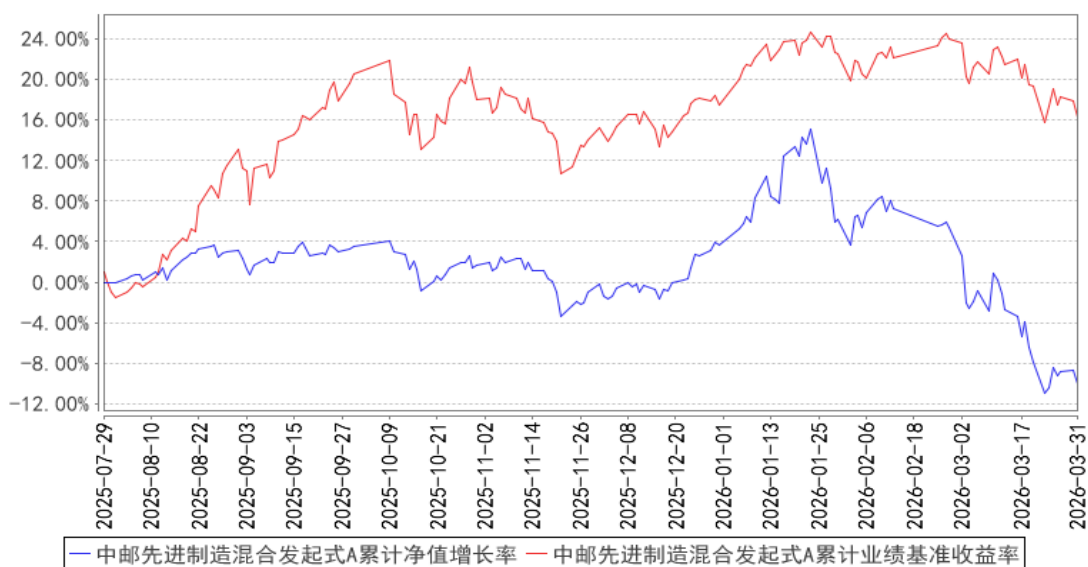
中邮先进制造混合发起式 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

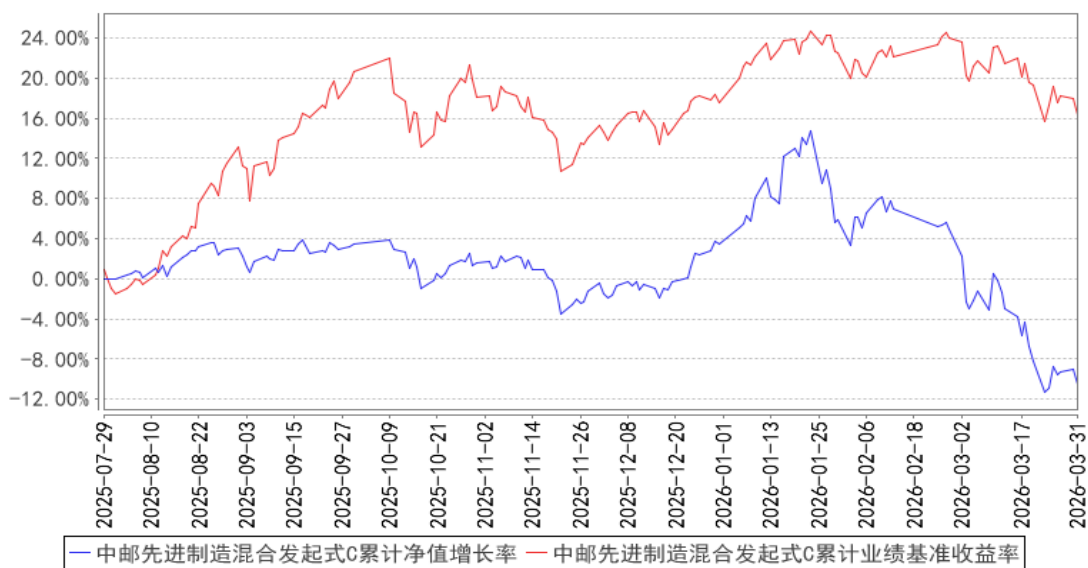
过去三个月	-13.42%	1.83%	-1.04%	1.14%	-12.38%	0.69%
过去六个月	-13.42%	1.40%	-3.54%	1.17%	-9.88%	0.23%
自基金合同生效起至今	-10.44%	1.22%	16.31%	1.19%	-26.75%	0.03%

### 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

中邮先进制造混合发起式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图



中邮先进制造混合发起式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图



注：1. 本基金于 2025 年 7 月 29 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

2. 本基金建仓期 6 个月，从 2025 年 7 月 29 日起至 2026 年 1 月 28 日，建仓期结束时各项资

产配置比例均符合基金合同约定。

## § 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		
沈路遥	本基金的基金经理	2025 年 12 月 24 日	-	7 年	曾任金地商置上海公司营销管理部专员、东北证券研究发展中心研究员、惠升基金管理有限责任公司研究管理部研究员、中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员、权益投资部基金经理助理。现担任中邮先进制造混合型发起式证券投资基金基金经理。
金振振	本基金的基金经理	2025 年 7 月 29 日	2026 年 2 月 26 日	10 年	曾任中邮创业基金管理股份有限公司研究员、中邮核心成长混合型证券投资基金基金经理助理、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、中邮研究精选混合型证券投资基金基金经理助理、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、中邮科技创新精选混合型证券投资基金基金经理助理、中邮医药健康灵活配置混合型证券投资基金、中邮未来成长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、中邮先进制造混合型发起式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

##### 1. 市场回顾与板块定调：短期调整不改长期看好逻辑

本季度机器人板块在此期间经历了较大幅度的调整。尽管板块短期波动加大，但产业发展的底层演进逻辑并未发生改变。在此背景下，我们依然坚守既定的投资主线，牢牢锚定智能机器人产业链。我们始终认为，智能机器人作为前沿 AI 技术与先进制造业的深度融合，是未来 5-10 年工业领域变革最深刻的核心赛道之一。短期的估值消化为中长期布局提供了更好的时间窗口，我们持续看好该板块在全年的超额收益机会。

##### 2. 产业展望：从“预期导入”走向“产业兑现”，迎来量产落地元年

从产业发展阶段来看，今年是人形机器人产业链极为关键的一年，行业正由“预期导入”正式走向“产业兑现”。如果说过去两年是行业的“0 到 1”概念验证期，那么今年将正式开启“1

到 10” 的产业化发展元年。

随着大模型技术的持续迭代，国内外的研发重心正聚焦于克服“大脑”和“灵巧手”等中期产业瓶颈，机器人的运动精度与智能化水平正在持续突破。我们预判，今年人形机器人硬件方案将逐步收敛，后续将迎来真正意义上大规模场景落地，终端产品将开始放量，并在工厂、办公等场景中实现快速迭代与实际应用。特别是国内市场，依托中国强大的制造业供应链集成能力，一批具备全球竞争力的国产主机厂正在快速崛起。国内的降本能力与场景丰富度，将推动国内人形机器人率先实现“有量、有收入”的实质性落地质变。

### 3. 投资策略与运作：去伪存真，深度挖掘个股超额收益

伴随产业进入量产元年，机器人行业的发展已经走出了迷雾缭绕的最早期阶段，市场迎来了“去伪存真”的关键时期。这意味着行业的驱动力正从纯粹的“主题概念投资”逐步向“基本面与业绩驱动”切换。这对后续的投资运作和个股竞争力提出了更高的要求。

在一季度的运作中，我们紧跟产业演进规律，对持仓结构进行了优化，未来将继续把重心放在个股的深度研究与挖掘上。投资策略上：一方面，聚焦核心零部件供应链，重点持有那些在最新技术趋势中占据先发优势、且在产业卡位与客户资源上构筑起坚实壁垒的龙头企业；另一方面，更加重视标的的中长期业绩兑现能力，寻找兼具估值安全边际和赔率的机会。我们将力争通过精选契合产业趋势、具备高质量和可持续成长能力的标的，在行业新阶段中把握确定性机会，为组合创造持续的超额收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮先进制造混合发起式 A 基金份额净值为 0.8992 元，累计净值为 0.8992 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.30%，业绩比较基准收益率为-1.04%。截至本报告期末中邮先进制造混合发起式 C 基金份额净值为 0.8956 元，累计净值为 0.8956 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.42%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

## 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	16,847,945.00	78.35
	其中：股票	16,847,945.00	78.35

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	4,499,013.03	20.92
8	其他资产	157,426.62	0.73
9	合计	21,504,384.65	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	16,847,945.00	78.80
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	-	-
J	金融业	-	-
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	16,847,945.00	78.80

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

本基金本报告期末未投资港股通股票。

## 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	601100	恒立液压	16,300	1,564,800.00	7.32
2	601689	拓普集团	22,800	1,295,040.00	6.06
3	603730	岱美股份	120,000	1,068,000.00	5.00
4	301345	涛涛车业	4,600	998,200.00	4.67
5	603179	新泉股份	14,100	917,910.00	4.29
6	300952	恒辉安防	22,000	788,040.00	3.69
7	000700	模塑科技	66,800	780,224.00	3.65
8	002048	宁波华翔	30,300	778,407.00	3.64
9	603920	世运电路	15,500	769,420.00	3.60
10	688585	上纬新材	6,600	758,802.00	3.55

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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。

## 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

本基金投资国债期货时，将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的。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。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 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。

## 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	14,835.34
2	应收证券清算款	129,544.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,047.23
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	157,426.62

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 5.11.6 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	中邮先进制造混合发起式 A	中邮先进制造混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	14,949,167.65	8,446,062.67
报告期期间基金总申购份额	457,855.46	7,657,225.11
减：报告期期间基金总赎回份额	994,265.64	6,701,860.59
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	14,412,757.47	9,401,427.19

### § 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	10,003,667.03
报告期期间买入/申购总份额	-
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	10,003,667.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	42.01

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,667.03	42.01	10,003,667.03	42.01	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,667.03	42.01	10,003,667.03	42.01	不少于 3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20260101-20260331	10,003,667.03	0.00	0.00	10,003,667.03	42.01
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。							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮先进制造混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中邮先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中邮先进制造混合型发起式证券投资基金托管协议》

4. 《中邮先进制造混合型发起式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

## 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

## 10.3 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 4 月 22 日