

中邮周期精选混合型发起式证券投资基金 2026 年中期报告

2026 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人招商银行股份有限公司（简称：招商银行）根据本基金合同约定，于 2026 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新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
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	8
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
§ 4 管理人报告	10
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	14
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	15
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	15
§ 5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	15
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
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	19
§ 7 投资组合报告	43
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	44
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	45
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
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	53
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	53

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	54
§ 8 基金份额持有人信息	54
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
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况	55
§ 9 开放式基金份额变动	56
§ 10 重大事件揭示	56
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	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	57
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	57
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	57
10.8 其他重大事件	58
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	59
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	59
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	60
§ 12 备查文件目录	60
12.1 备查文件目录	60
12.2 存放地点	60
12.3 查阅方式	60

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮周期精选混合型发起式证券投资基金	
基金简称	中邮周期精选混合发起式	
基金主代码	026187	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 12 月 26 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	
报告期末基金份额总额	49,050,375.81 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	中邮周期精选混合发起式 A	中邮周期精选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	026187	026188
报告期末下属分级基金的份额总额	22,110,326.73 份	26,940,049.08 份

2.2 基金产品说明

投资目标	基于基本面研究，采取“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置、行业配置和股票选择，优选上市公司股票，追求资产长期稳定增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金通过定性与定量相结合的方法，对国内外宏观经济运行状况、政策环境、利率走势、证券市场走势进行深入分析，对宏观经济周期所处阶段及变化趋势进行战略研判，从而合理确定投资组合中股票、债券、现金、金融衍生品等大类资产的配置比例。在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现投资组合的稳定增值。 （二）股票投资策略 1、行业配置层面，本基金通过自上而下的方式选择符合经济周期发展阶段的行业。在宏观经济发展过程中，会呈现出增长与衰退交替发生的运动规律，被称为经济周期。对于每轮经济周期而言，不同阶段所对应的特征往往具备一定的普遍性，进而体现为证券市场上不同行业轮动的现象。 通过研判 GDP 增速、通胀水平、利率变化等核心指标，识别经济所处阶段，同时结合行业自身的生命周期、供需格局、竞争格局、行业政策等，重点配置当前阶段业绩弹性高、超额收益显著的行业。 2、个股选择层面，在自上而下选择重点配置方向的情况下，通过自下而上的方式挖掘具备比较优势的标的。 （1）定量指标主要包括下述方面： 估值安全边际：结合公司所处行业以及其自身的特点，选取市盈率

	(P/E)、市净率(P/B)、企业价值倍数(EV/EBITDA)等估值工具,筛选估值具备较高安全边际的标的; 经营效率:通过存货周转率、应收账款周转率等指标,判断供应链管理与资金使用效率; 成长动能:通过近三年营收/净利润复合增长率、ROE 提升幅度、资本开支等指标,验证其成长能力。 (2) 定性指标主要包括下述方面: 治理结构:管理层战略执行力、股权激励有效性等; 竞争壁垒:专利储备、资源独占性、渠道控制力等; 产业链地位:对上下游的议价能力及成本传导效率等。 3、港股通标的股票投资策略 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,本基金将通过自上而下及自下而上相结合的方法,精选出安全边际较高、具有投资价值的港股通标的股票进行投资。 (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) 债券投资策略 本基金出于对流动性、有效利用基金资产的考量,适时对债券进行投资。本基金的债券投资将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、流动性良好的债券组合。 (五) 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。 (六) 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。 (七) 股指期货投资策略 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。 (八) 国债期货投资策略 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。 （九）股票期权投资策略 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。 若相关法律法规发生变化时，基金管理人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。 （十）融资业务投资策略 本基金在参与融资业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，根据投资管理的需要参与融资业务。若相关融资业务的法律法规发生变化，本基金将从其最新规定。 未来，随着投资工具的发展和丰富，本基金可在不改变投资目标和风险收益特征的前提下，经履行适当程序后，相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%+中债新综合全价(总值)指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资港股通标的股票，需承担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。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	张姗
	联系电话	010-82295160—157	400-61-95555
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		010—58511618	400-61-95555
传真		010-82295155	0755-83195201
注册地址		北京市东城区北三环东路 36 号 2 号楼 C 座 20 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
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	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码		100013	518040
法定代表人		张志名	缪建民

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人或基金托管人的办公场所。

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(2026 年 1 月 1 日 – 2026 年 6 月 30 日)	
	中邮周期精选混合发起式 A	中邮周期精选混合发起式 C
本期已实现收益	-1,569,367.51	-1,417,538.75
本期利润	-1,935,542.27	-2,500,271.79
加权平均基金份 额本期利润	-0.1107	-0.2168
本期加权平均净 值利润率	-10.38%	-20.44%
本期基金份额净 值增长率	-2.38%	-2.68%
3.1.2 期 末 数 据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利 润	-958,781.00	-1,245,054.40
期末可供分配基 金份额利润	-0.0434	-0.0462
期末基金资产净 值	21,577,495.47	26,207,066.06
期末基金份额净 值	0.9759	0.9728
3.1.3 累计期 末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净 值增长率	-2.41%	-2.72%

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，不是当期发生数）。

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

中邮周期精选混合发起式 A

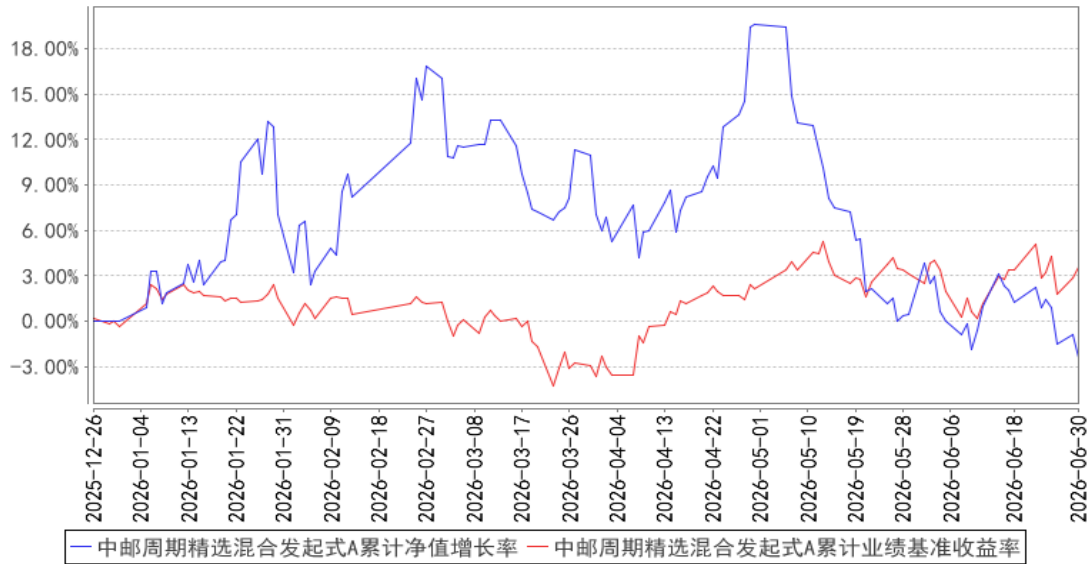
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-8.83%	1.60%	7.42%	0.95%	-16.25%	0.65%
过去六个月	-2.38%	1.81%	3.93%	0.88%	-6.31%	0.93%
自基金合同生效起至今	-2.41%	1.78%	3.55%	0.86%	-5.96%	0.92%

中邮周期精选混合发起式 C

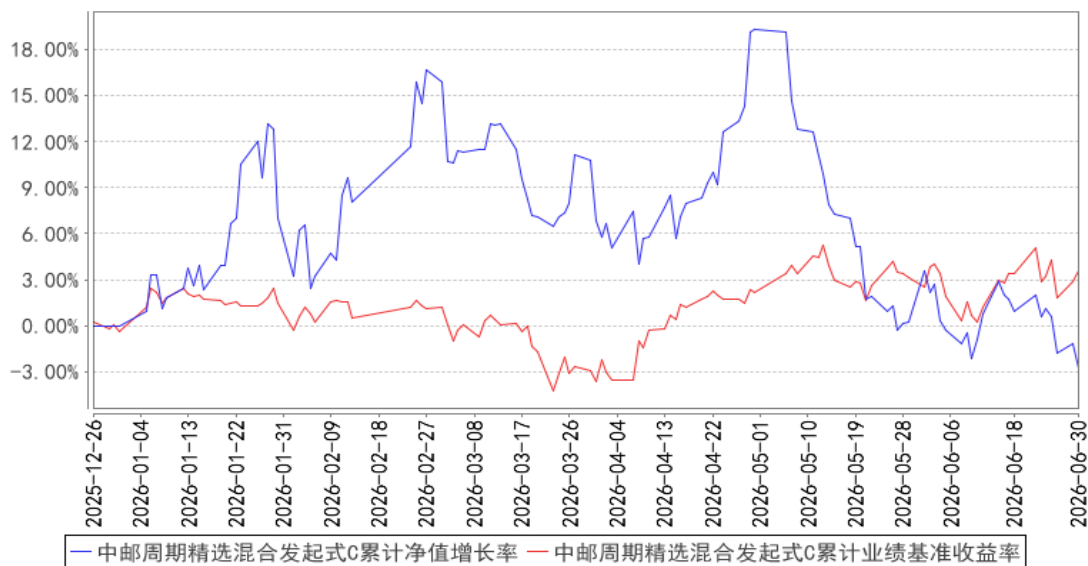
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-8.97%	1.60%	7.42%	0.95%	-16.39%	0.65%
过去六个月	-2.68%	1.81%	3.93%	0.88%	-6.61%	0.93%
自基金合同生效起至今	-2.72%	1.78%	3.55%	0.86%	-6.27%	0.92%

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

中邮周期精选混合发起式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对比图



中邮周期精选混合发起式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对比图



注：本基金于 2025 年 12 月 26 日成立，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 2026 年 6 月 30 日，本公司共管理 63 只开放式基金产品，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、中邮先进制造混合型发起式证券投资基金、中邮北证 50 成份指数增强型发起式证券投资基金、中邮新锐量化选股混合型发起式证券投资基金、中邮周期精选混合型发起式证券投资基金、中邮睿福债券型证券投资基金、中邮尊享混合型发起式证券投资基金、中邮嘉享混合型发起式证券投资基金。

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		
张屹岩	本基金的基金经理	2025 年 12 月 26 日	—	8 年	曾任中邮创业基金管理股份有限公司研究部行业研究员、权益投资部基金经理助理。现任中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮周期精选混合型发起式证券投资基金、中邮未来成长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

回顾 2026 年上半年，一方面 A 股市场整体波动幅度较大，另一方面出现了较为极致的分化行情。具体而言，首先是年初在美联储降息预期不断兑现以及长逻辑叙事逐步得到广泛认可的背景下，以黄金白银等贵金属为代表的有色金属行业快速冲顶，之后由于交易结构恶化，商品价格和 related 股票又快速回落；一季度末二季度初，美伊冲突爆发导致原油价格快速冲高，市场整体风险偏好大幅回落；而 4 月中旬之后，特别是 5~6 月份，由于下游云厂商资本开支不断超预期，导致 AI 硬件方向景气度快速提升，相关股票短期累积了巨大涨幅，同时绝大部分和 AI 相关度不高的传统经济方向甚至其他成长方向都则出现了无差别杀跌的情况。

产品运作方面，个人在管产品由于整体策略保持一致，因此产品净值均在二季度出现了较大回撤，对持有人造成的困扰表达诚挚的歉意。下面具体阐述个人的投资思路：

首先，一季度末美伊冲突爆发后，由于担心原油供给端遭遇了历史级的冲击，进而导致全球通胀失控，因此进行了大幅调仓，重点配置了泛能源方向（包括传统化石能源、部分新能源以及部分间接受益的化工股）；但事后证明，一方面中美均短期大规模释放战略储备库存缓解供给压力，另一方面需求端的快速下行幅度也超出预期，油价经历了短期冲高后快速回落，个人担心的滞涨风险实际上并未发生。

其次，在 AI 硬件资本开支持续爆发的背景下，带动上游相关产业链进入广泛短缺的状态。但由于个人能力范围所限，在充分意识到产业链基本面变化时，相关个股的股价已普遍出现了大幅上涨，导致投资操作层面出现了很大被动，只能在能力范围内小仓位参与了部分短期仍能看到进一步边际催化的个股。但由于短期行情分化过于极致，相关仓位暴露不充分的情况下，仍然难以对冲其他持仓方向的下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮周期精选混合发起式 A 基金份额净值为 0.9759 元，累计净值为 0.9759 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.38%，业绩比较基准收益率为 3.93%。截至本报告期末中邮周期精选混合发起式 C 基金份额净值为 0.9728 元，累计净值为 0.9728 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.68%，业绩比较基准收益率为 3.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先，必须承认以人工智能为代表的新兴行业的高速发展浪潮已经形成，个人也在努力学习储备相关知识，并逐步将其纳入到自身的投资框架当中。短期较为极致的交易结构或已导致部分个股的股价透支了较为乐观的远期预期；拉长来看，在行业长期发展趋势没有破坏之前，相关公司的投资机会大概率会不断涌现，我们未来将积极寻找符合最新产业发展趋势且估值层面还未被充分定价的投资机会。

另外，在个人较为擅长的资源品和传统制造业方向，我们也要充分认识到，并非所有和 AI 相关度较低的行业或个股都不具备投资价值，特别是在短期经历了一轮无差别杀跌后，部分优质个股实际上已进入到了长期价值区间。我们经过中观行业层面的比较以及自下而上的选股，配置了一批行业长期供需逻辑依旧坚实、且个股估值已具备较高性价比的标的。

最后，再次表达过去一个季度净值回撤对投资者的歉意，也感谢仍选择继续持有的投资者的信任和陪伴。往日已不可追，展望未来，一方面个人仍将坚持最本源的常识性框架不动摇，即公司的长期市值最终将向自身内涵价值回归；另一方面，在产业趋势快速迭代的当下，也将更加积极地学习和适应新变化，尽量避免过去的错误重复发生。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人设立了估值委员会，由分管估值业务的公司领导、督察长、信息披露业务负责人、监察稽核业务负责人、基金清算业务负责人、各投资、研究业务负责人等成员组成，负责制定、修订基金估值原则、程序和技术，定期评价现有估值原则和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。基金经理可参与估值方法的讨论，但不参与估值方法的最终决策。

基金日常估值由本基金管理人同本基金托管人一同进行，基金份额净值由管理人完成估值后，经托管人复核无误后由管理人对外公布。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按约定提供相关参考数据。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

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

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 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

托管人声明:招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。本年度中期报告中利润分配情况真实、准确。

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

本年度中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 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：中邮周期精选混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	2,579,272.44	853,899.21
结算备付金		3,819,600.87	12,574,945.40
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	41,380,731.93	3,654,169.18
其中：股票投资		40,976,535.00	3,654,169.18

基金投资		-	-
债券投资		404,196.93	-
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		-	-
应收股利		38,413.42	-
应收申购款		141,275.24	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		47,959,293.90	17,083,013.79
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 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		-	1,231,753.07
应付赎回款		113,365.00	-
应付管理人报酬		40,460.08	2,605.94
应付托管费		6,743.33	434.33
应付销售服务费		9,188.38	239.76
应付投资顾问费		-	-
应交税费		14.78	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	4,960.80	-
负债合计		174,732.37	1,235,033.10
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	49,050,375.81	15,853,266.09
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	-1,265,814.28	-5,285.40
净资产合计		47,784,561.53	15,847,980.69
负债和净资产总计		47,959,293.90	17,083,013.79

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日中邮周期精选混合发起式 A 基金份额净值 0.9759 元，基金份额总额 22,110,326.73 份；报告截止日 2026 年 06 月 30 日中邮周期精选混合发起式 C 基金份额净值 0.9728 元，基金份额总额 26,940,049.08 份；中邮周期精选混合发起式份额总额合计为 49,050,375.81 份。

6.2 利润表

会计主体：中邮周期精选混合型发起式证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-4,180,924.99
1. 利息收入		3,722.00
其中：存款利息收入	6.4.7.13	3,722.00
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		-
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-2,810,288.92
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-3,015,140.76
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.15	2,260.64
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	202,591.20
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	-1,448,907.80
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	74,549.73
减：二、营业总支出		254,889.07
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	182,405.72
其中：暂估管理人报酬		-
2. 托管费	6.4.10.2.2	30,400.91
3. 销售服务费		35,607.05
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		6. 77
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	6, 468. 62
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-4, 435, 814. 06
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-4, 435, 814. 06
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		-4, 435, 814. 06

注：本基金合同生效日为 2025 年 12 月 26 日，2025 年度实际报告期间为 2025 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 31 日。本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

6.3 净资产变动表

会计主体：中邮周期精选混合型发起式证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 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	15, 853, 266. 09	-	-5, 285. 40	15, 847, 980. 69
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	15, 853, 266. 09	-	-5, 285. 40	15, 847, 980. 69
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	33, 197, 109. 72	-	-1, 260, 528. 88	31, 936, 580. 84
（一）、综合收益总额	-	-	-4, 435, 814. 06	-4, 435, 814. 06
（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）	33, 197, 109. 72	-	3, 175, 285. 18	36, 372, 394. 90
其中：1. 基金申购款	50, 983, 925. 82	-	4, 797, 314. 06	55, 781, 239. 88

2. 基金赎回款	-17,786,816.10	-	-1,622,028.88	-19,408,844.98
(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	49,050,375.81	-	-1,265,814.28	47,784,561.53

注：本基金合同生效日为 2025 年 12 月 26 日，2025 年度实际报告期间为 2025 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 31 日。本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

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：

<u>张志名</u>	<u>李小振</u>	<u>佟姍</u>
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

中邮周期精选混合型发起式证券投资基金（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〔2025〕2457 号《关于准予中邮周期精选混合型发起式证券投资基金注册的批复》准予注册，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》和《中邮周期精选混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。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 15,853,266.09 元，业经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）中审亚太验字(2025)000137 号验资报告予以验证。

《中邮周期精选混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2025 年 12 月 26 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 15,853,266.09 份基金份额，其中认购资金利息折合 862.37 元份基金份额。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理股份有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮周期精选混合型发起式证券投资基金基金

合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的股票（包含主板、创业板、科创板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、港股通标的股票、债券（含国债、金融债、地方政府债、政府支持机构债、政府支持债券、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、证券公司短期公司债券及其他中国证监会允许投资的债券）、股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具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）。

本基金的投资组合比例为：股票、存托凭证的资产占基金资产的比例为 60%—95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产（含存托凭证）的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

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《公开募集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 重要会计政策和会计估计

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。

6.4.4.1 会计年度

本基金采用公历年度，即从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计期间。

本财务报表的实际编制期间为 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期间。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

（1）金融资产的分类

根据本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除与权证投资有关的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示；与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本基金持有的其他金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产，包括货币资金、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

（2）金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。除与权证投资有关的金融负债外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示，与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的金融负债全部为以摊余成本计量的金融负债，包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

①债券投资

买入债券于交易日确认债券投资；债券投资按交易日债券的公允价值（不含支付价款中所包含的应收利息）入账，应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应作为应计利息单独核算，不构成债券投资成本，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行资金交收。

持有债券期间，每日确认利息收入，计入应计利息和利息收入科目。

债券派息日，按应计利息金额，与证券登记结算机构进行资金交收。

估值日对持有的债券估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

卖出债券应于交易日确认债券投资收益。债券投资收益按卖出债券应收取的金额与其成本、应计利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该卖出债券的公允价值变动损益转入债券

投资收益，卖出债券应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

到期收回债券本金和利息，债券投资收益按收回债券应收取的金额与其成本、应计利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该收回债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

可转换债券转股时，按可转换股票的公允价值计入股票投资科目，按应收取的现金余额返还扣除可转换股票的公允价值后的余额，与可转换债券成本、应计利息和估值增值或减值的差额计入债券投资收益，同时，将原计入该转换债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

②资产支持证券

取得资产支持证券时，按公允价值入账；取得资产支持证券支付的款项时，区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，将收到的本金部分冲减成本，将收到的收益部分冲减应计利息（若有）后的差额，记入资产支持证券利息收入，其他与资产支持证券投资相关业务的账务处理比照债券投资。

③国债期货投资

国债期货在买入和卖出合约时，记录初始合约价值。估值日对国债期货估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

买入合约卖出平仓、卖出合约买入平仓时，采用移动加权方法结转平仓合约的初始合约价值。日终结算时，对国债期货进行估值，确认平仓损益，进行当日无负债结算，并对合约占用的交易保证金进行调整。实物交割时，于意向申报日减少待交割持仓，交券日交割空头持仓，配对缴款日，空头交收并减少待交割债券持仓，多头缴款并确认待交割债券投资，并调整合约占用的交易保证金。交割多头持仓的收券日，交割债券划入多头账户，日终以交割国债的公允价值进行估值。

交割违约时，违约方应承担的国债期货交割违约罚金计入其他支出，由相关责任方承担的国债期货交割违约罚金计入其他应收款；被违约方应收交割违约差额补偿款计入其他收入。

④股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。股票投资收益按卖出股票成交总额与其成本、估值增值或减值和相关交易费用的差额入账，同时将原计入该卖出股票的公允价值变动损益转入股票投资收益，卖出股票应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

股票持有期间分派的股票股利，应于除权除息日根据上市公司股东大会决议公告，按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量，在本账户“数量”栏进行记录。因持有股票而享有的配股权，配股除权日在配股缴款截止日之后的，在除权日按所配的股数确认

未流通部分的股票投资，与已流通部分分别核算。配股除权日在配股缴款截止日之前的，按照权证的有关原则进行核算。

股票投资应分派的现金股利，在除息日确认为股利收入。

估值日对持有的股票估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

（2）以摊余成本计量的金融资产

买入返售金融资产

根据返售协议，按照应付和实际支付的金额确认入账；返售前，按照实际利率逐日计提利息，合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；返售日，按照应收或实际收到的金额与账面余额和应计利息的差额，计算确认利息收入。

（3）以摊余成本计量的金融负债

①卖出回购金融资产款

根据回购协议，按照应收和实际收到的金额确认入账；融资期限内，按照实际利率逐日计提利息，合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息支出；到期回购时，按照应付或实际支付的金额与账面余额和应计利息的差额，计算确认利息支出。

②其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

（2）不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在

无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示不得相互抵销。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配利润。

6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 债券投资收益

于卖出债券交易日确认，按应收取的金额与其成本、应计利息的差额入账。

(2) 债券利息收入

在债券实际持有期内逐日计提，按摊余成本和实际利率计算确定的金额入账。

(3) 存款利息收入

逐日计提，按本金与适用的利率计提的金额入账。

(4) 买入返售证券收入

在证券持有期内采用实际利率逐日计提，按计提的金额入账。

（5）公允价值变动损益

于估值日，对采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的损益进行确认；卖出股票、债券、权证等资产时，将原计入该卖出资产的公允价值变动损益转入股票投资收益、债券投资收益、衍生工具收益等科目。

（6）股票投资收益

于卖出股票交易日确认，按卖出股票成交总额与其成本及相关交易费用的差额入账。

（7）股利收入

于除息日确认，按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后最后一位的，则采用待摊或预提的方法。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同，本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案详见届时管理人发布的公告，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配。

本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

6.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

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]1 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[2015]101 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]36 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]46 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]70 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[2017]56 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》、《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2025 年第 4 号）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同业存款、买入返售金融资产（质押式、买断式）利息收入免征增值税。

对基金取得的国债、地方政府债、金融债券利息收入，2025 年 8 月 8 日前已发行的上述债券（包含 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分），其利息收入继续免征增值税直至债券到期；2025 年 8 月 8 日及以后新发行的上述债券，其利息收入不再享受免税政策。

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。

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。

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 2026 年 6 月 30 日
活期存款	2,579,272.44
等于：本金	2,578,827.63
加：应计利息	444.81
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	2,579,272.44

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	42,424,647.98	-	40,976,535.00	-1,448,112.98

贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	400,501.00	3,916.93	404,196.93	-221.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	400,501.00	3,916.93	404,196.93	-221.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		42,825,148.98	3,916.93	41,380,731.93	-1,448,333.98

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

无。

6.4.7.5 债权投资

无。

6.4.7.6 其他债权投资

无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

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 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1.40
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	4,959.40
合计	4,960.80

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

中邮周期精选混合发起式 A

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	12,935,924.80	12,935,924.80
本期申购	16,332,787.87	16,332,787.87
本期赎回（以“-”号填列）	-7,158,385.94	-7,158,385.94
本期末	22,110,326.73	22,110,326.73

中邮周期精选混合发起式 C

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,917,341.29	2,917,341.29
本期申购	34,651,137.95	34,651,137.95
本期赎回（以“-”号填列）	-10,628,430.16	-10,628,430.16
本期末	26,940,049.08	26,940,049.08

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

中邮周期精选混合发起式 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-4,585.39	468.22	-4,117.17
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-4,585.39	468.22	-4,117.17
本期利润	-1,569,367.51	-366,174.76	-1,935,542.27
本期基金份额交易产生的变动数	615,171.90	791,656.28	1,406,828.18
其中：基金申购款	867,263.87	1,154,212.66	2,021,476.53
基金赎回款	-252,091.97	-362,556.38	-614,648.35
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-958,781.00	425,949.74	-532,831.26

中邮周期精选混合发起式 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,273.83	105.60	-1,168.23
加：会计政策变更	-	-	-

前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-1,273.83	105.60	-1,168.23
本期利润	-1,417,538.75	-1,082,733.04	-2,500,271.79
本期基金份额交易产生的变动数	173,758.18	1,594,698.82	1,768,457.00
其中：基金申购款	578,376.94	2,197,460.59	2,775,837.53
基金赎回款	-404,618.76	-602,761.77	-1,007,380.53
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,245,054.40	512,071.38	-732,983.02

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	3,083.34
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	635.05
其他	3.61
合计	3,722.00

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 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-3,015,140.76
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	-3,015,140.76

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	204,196,276.78
减：卖出股票成本总额	206,856,399.43
减：交易费用	355,018.11
买卖股票差价收入	-3,015,140.76

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 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	1,886.79
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	373.85
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	2,260.64

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 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	706,180.42
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	700,707.00
减：应计利息总额	5,081.42
减：交易费用	18.15
买卖债券差价收入	373.85

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

无。

6.4.7.18 衍生工具收益

无。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资产生的股利收益	202,591.20
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	202,591.20

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-1,448,907.80
股票投资	-1,448,686.80
债券投资	-221.00
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	-1,448,907.80

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	74,549.73
合计	74,549.73

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	4,959.40
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行结算费用	599.06
深港通证券组合费	110.16
其他	800.00
合计	6,468.62

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

截止财务报表批准日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

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
招商银行股份有限公司	基金托管人、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

无。

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	182,405.72
其中：应支付销售机构的客户维护费	36,779.99
应支付基金管理人的净管理费	145,625.73

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 1.20% 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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	30,400.91

注：支付基金托管人招商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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中邮周期精选混合发起式 A	中邮周期精选混合发起式 C	合计
中邮创业基金管理股份有限公司	-	16,459.43	16,459.43
招商银行股份有限公司	-	1,892.47	1,892.47
合计	-	18,351.90	18,351.90

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 0.60%。本基金的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.60% 年费率计提，销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，计算公式为：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

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

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	中邮周期精选混合发起式 A	中邮周期精选混合发起式 C
基金合同生效日（2025 年 12 月 26 日）持有的基金份额	10,000,700.07	-
报告期初持有的基金份额	10,000,700.07	-
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	10,000,700.07	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	20.39%	—

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	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	2,579,272.44	3,083.34

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

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

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

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

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	404,196.93	-
合计	404,196.93	-

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在一年以内的国债、政策性金融债、央票及未有第三方机构评级的短期融资券

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

无。

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 2026 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	2,579,272.44	-	-	-	2,579,272.44
结算备付金	3,819,600.87	-	-	-	3,819,600.87
交易性金融资产	404,196.93	-	-	40,976,535.00	41,380,731.93
应收股利	-	-	-	38,413.42	38,413.42
应收申购款	-	-	-	141,275.24	141,275.24
资产总计	6,803,070.24	-	-	41,156,223.66	47,959,293.90
负债					
应付赎回款	-	-	-	113,365.00	113,365.00
应付管理人报酬	-	-	-	40,460.08	40,460.08
应付托管费	-	-	-	6,743.33	6,743.33
应付销售服务费	-	-	-	9,188.38	9,188.38
应交税费	-	-	-	14.78	14.78
其他负债	-	-	-	4,960.80	4,960.80
负债总计	-	-	-	174,732.37	174,732.37
利率敏感度缺口	6,803,070.24	-	-	40,981,491.29	47,784,561.53

上年度末 2025 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	853,899.21	-	-	-	853,899.21
结算备付金	12,574,945.40	-	-	-	12,574,945.40
交易性金融资产	-	-	-	3,654,169.18	3,654,169.18
资产总计	13,428,844.61	-	-	3,654,169.18	17,083,013.79
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	2,605.94	2,605.94
应付托管费	-	-	-	434.33	434.33
应付清算款	-	-	-	1,231,753.07	1,231,753.07
应付销售服务费	-	-	-	239.76	239.76
负债总计	-	-	-	1,235,033.10	1,235,033.10
利率敏感度缺口	13,428,844.61	-	-	2,419,136.08	15,847,980.69

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. 市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变		
	2. 市场利率下降 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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	-291.58	-
	2. 基金净资产变动	293.44	-

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 2026 年 6 月 30 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	-	38,413.42	-	38,413.42
应收申购款	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	-	38,413.42	-	38,413.42
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	-	38,413.42	-	38,413.42
项目	上年度末 2025 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	-	1, 232, 579. 18	-	1, 232, 579. 18
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	-	1, 232, 579. 18	-	1, 232, 579. 18
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	-	1, 232, 579. 18	-	1, 232, 579. 18

6. 4. 13. 4. 2. 2 外汇风险的敏感性分析

假设	1. 固定其它市场变量，当港币兑人民币汇率上涨 1%		
	2. 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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	384. 13	12, 325. 79

	2. 基金净资产变动	-384.13	-12,325.79
--	------------	---------	------------

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。

本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的股票（包含主板、创业板、科创板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、港股通标的股票、债券（含国债、金融债、地方政府债、政府支持机构债、政府支持债券、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、证券公司短期公司债券及其他中国证监会允许投资的债券）、股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具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）。本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定，参与融资业务。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。本基金的投资组合比例为：股票、存托凭证的资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产（含存托凭证）的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金参与股指期货、国债期货、股票期权交易，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。如果法律法规或监管机构对该比例要求有变更的，以变更后的比例为准，在履行适当程序后，本基金的投资比例会做相应调整。

于 2026 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 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025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	40,976,535.00	85.75	3,654,169.18	23.06

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	404,196.93	0.85	-	-
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	41,380,731.93	86.60	3,654,169.18	23.06

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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 基金净资产变动	279,044.46	1,490.93
	2. 基金净资产变动	-279,044.46	-1,490.93

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，利用 2026 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 0.67。

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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	40,976,535.00	3,654,169.18
第二层次	404,196.93	—
第三层次	—	—
合计	41,380,731.93	3,654,169.18

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	40,976,535.00	85.44
	其中：股票	40,976,535.00	85.44
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	404,196.93	0.84

	其中：债券	404,196.93	0.84
	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	6,398,873.31	13.34
8	其他各项资产	179,688.66	0.37
9	合计	47,959,293.90	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。

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	14,813,295.00	31.00
C	制造业	22,516,180.00	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	564,600.00	1.18
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	569,360.00	1.19
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	867,000.00	1.81
K	房地产业	321,500.00	0.67
L	租赁和商务服务业	317,200.00	0.66
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	1,007,400.00	2.11
	合计	40,976,535.00	85.75

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。

7.2.2 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。

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	603993	洛阳钼业	130,000	2,281,500.00	4.77
2	601899	紫金矿业	90,000	2,262,600.00	4.74
3	600309	万华化学	32,000	2,189,120.00	4.58
4	601168	西部矿业	80,000	2,171,200.00	4.54
5	603979	金诚信	35,000	2,066,050.00	4.32
6	000630	铜陵有色	320,000	2,035,200.00	4.26
7	000962	东方钽业	20,000	1,812,000.00	3.79
8	601225	陕西煤业	86,700	1,764,345.00	3.69
9	002064	华峰化学	160,000	1,518,400.00	3.18
10	000949	新乡化纤	222,000	1,407,480.00	2.95
11	601233	桐昆股份	65,000	1,407,250.00	2.94
12	603225	新凤鸣	60,000	1,179,000.00	2.47
13	605376	博迁新材	4,000	1,085,200.00	2.27
14	600188	兖矿能源	60,000	1,066,200.00	2.23
15	300848	美瑞新材	75,000	1,046,250.00	2.19
16	600673	东阳光	30,000	1,007,400.00	2.11
17	600458	时代新材	60,000	993,000.00	2.08
18	603260	合盛硅业	20,000	965,200.00	2.02
19	300811	铂科新材	10,000	948,900.00	1.99
20	300390	天华新能	10,000	935,100.00	1.96
21	603067	振华股份	20,000	925,800.00	1.94
22	000792	盐湖股份	30,000	905,700.00	1.90
23	601001	晋控煤业	50,000	869,500.00	1.82
24	601101	昊华能源	80,000	844,800.00	1.77
25	601918	新集能源	90,000	773,100.00	1.62
26	601699	潞安环能	50,000	714,000.00	1.49
27	002497	雅化集团	30,000	611,100.00	1.28
28	300684	中石科技	10,000	610,000.00	1.28
29	603379	三美股份	8,000	607,120.00	1.27
30	603713	密尔克卫	8,000	569,360.00	1.19
31	002039	黔源电力	30,000	564,600.00	1.18
32	600378	昊华科技	7,000	527,660.00	1.10
33	603799	华友钴业	10,000	482,600.00	1.01
34	601066	中信建投	15,000	436,050.00	0.91
35	600030	中信证券	15,000	430,950.00	0.90
36	603968	醋化股份	35,000	324,100.00	0.68
37	001979	招商蛇口	50,000	321,500.00	0.67

38	600153	建发股份	40,000	317,200.00	0.66
----	--------	------	--------	------------	------

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	300390	天华新能	8,063,754.50	50.88
2	002240	盛新锂能	7,907,411.00	49.90
3	002738	中矿资源	6,576,255.00	41.50
4	600188	兖矿能源	4,304,033.00	27.16
4	01171	兖矿能源	1,646,607.59	10.39
5	600309	万华化学	5,429,631.00	34.26
6	000688	国城矿业	5,318,687.00	33.56
7	002497	雅化集团	5,256,252.00	33.17
8	002756	永兴材料	4,631,879.12	29.23
9	300191	潜能恒信	4,438,295.57	28.01
10	603619	中曼石油	4,437,404.00	28.00
11	601857	中国石油	2,529,324.00	15.96
11	00857	中国石油股份	1,598,228.39	10.08
12	601001	晋控煤业	4,032,455.00	25.44
13	600938	中国海油	2,391,547.00	15.09
13	00883	中国海洋石油	1,525,324.79	9.62
14	600773	西藏城投	3,891,285.00	24.55
15	601699	潞安环能	3,831,229.00	24.17
16	601225	陕西煤业	3,818,537.64	24.09
17	002192	融捷股份	3,665,490.00	23.13
18	001203	大中矿业	3,578,123.00	22.58
19	600346	恒力石化	3,335,306.00	21.05
20	000962	东方钽业	3,313,056.00	20.91
21	601101	昊华能源	2,892,495.40	18.25
22	600759	ST 洲际	2,775,541.00	17.51
23	603393	新天然气	2,758,418.57	17.41
24	600256	广汇能源	2,757,450.00	17.40
25	603993	洛阳钼业	2,491,666.00	15.72
26	600395	盘江股份	2,456,226.00	15.50
27	601168	西部矿业	2,449,609.00	15.46
28	601899	紫金矿业	2,431,467.00	15.34
29	603979	金诚信	2,422,507.00	15.29
30	600549	厦门钨业	2,415,593.00	15.24
31	000762	西藏矿业	2,279,653.00	14.38
32	000630	铜陵有色	2,244,407.00	14.16
33	601233	桐昆股份	2,139,980.00	13.50
34	000830	鲁西化工	1,808,398.00	11.41

35	002648	卫星化学	1,787,793.00	11.28
36	601015	陕西黑猫	1,767,836.00	11.15
37	000333	美的集团	1,767,664.00	11.15
38	603067	振华股份	1,722,880.32	10.87
39	000408	藏格矿业	1,714,762.00	10.82
40	002064	华峰化学	1,712,677.00	10.81
41	600426	华鲁恒升	1,703,390.00	10.75
42	603268	松发股份	1,700,644.00	10.73
43	000792	盐湖股份	1,698,538.00	10.72
44	601336	新华保险	1,680,384.00	10.60
45	601318	中国平安	1,668,379.00	10.53
46	601898	中煤能源	1,103,798.00	6.96
46	01898	中煤能源	537,447.66	3.39
47	601918	新集能源	1,635,277.00	10.32
48	000949	新乡化纤	1,628,721.00	10.28
49	002532	天山铝业	1,610,962.00	10.17
50	300619	金银河	1,604,970.00	10.13
51	00386	中国石油化工 股份	1,599,719.17	10.09
52	000657	中钨高新	1,555,442.00	9.81
53	600348	华阳股份	1,545,244.00	9.75
54	601969	海南矿业	1,533,888.00	9.68
55	002092	中泰化学	1,514,045.00	9.55
56	600259	中稀有色	1,498,270.89	9.45
57	000510	新金路	1,498,229.00	9.45
58	002237	恒邦股份	1,475,180.00	9.31
59	601601	中国太保	1,463,866.00	9.24
60	600010	包钢股份	1,432,800.00	9.04
61	300483	首华燃气	1,421,932.40	8.97
62	600803	新奥股份	1,412,994.00	8.92
63	600546	山煤国际	1,411,479.00	8.91
64	603260	合盛硅业	1,403,597.00	8.86
65	603225	新凤鸣	1,394,497.00	8.80
66	600075	新疆天业	1,339,317.00	8.45
67	600338	西藏珠峰	1,321,152.00	8.34
68	002667	*ST 威领	1,301,238.00	8.21
69	601118	海南橡胶	1,262,600.00	7.97
70	601600	中国铝业	1,249,566.00	7.88
71	300848	美瑞新材	1,239,365.00	7.82
72	01907	中国旭阳集团	1,235,618.09	7.80
73	002176	江特电机	1,137,483.00	7.18
74	000546	金圆股份	1,095,156.00	6.91
75	000568	泸州老窖	1,080,370.00	6.82
76	600233	圆通速递	1,072,489.00	6.77

77	002170	芭田股份	1,053,732.00	6.65
78	000858	五粮液	1,048,138.00	6.61
79	600397	江钨装备	1,045,653.00	6.60
80	600673	东阳光	1,038,520.00	6.55
81	002539	云图控股	1,033,154.00	6.52
82	600519	贵州茅台	1,027,150.00	6.48
83	600096	云天化	1,022,947.00	6.45
84	688516	奥特维	995,913.80	6.28
85	603799	华友钴业	992,057.00	6.26
86	000990	诚志股份	978,800.00	6.18
87	600761	安徽合力	976,676.79	6.16
88	300835	龙磁科技	963,957.00	6.08
89	300811	铂科新材	942,274.00	5.95
90	01258	中国有色矿业	934,569.97	5.90
91	600458	时代新材	922,147.00	5.82
92	688625	呈和科技	920,198.56	5.81
93	300724	捷佳伟创	897,419.00	5.66
94	600552	凯盛科技	888,671.00	5.61
95	600141	兴发集团	887,800.00	5.60
96	002128	电投能源	862,650.00	5.44
97	01888	建滔积层板	839,074.70	5.29
98	301526	国际复材	837,539.00	5.28
99	000723	美锦能源	829,180.00	5.23
100	600740	山西焦化	762,275.00	4.81
101	002352	顺丰控股	755,984.00	4.77
102	605376	博迁新材	752,651.00	4.75
103	000036	华联控股	738,190.00	4.66
104	301149	隆华新材	727,900.00	4.59
105	605090	九丰能源	719,327.00	4.54
106	02610	南山铝业国际	704,090.05	4.44
107	300837	浙矿股份	704,028.00	4.44
108	300596	利安隆	702,754.00	4.43
109	01277	力量发展	662,114.36	4.18
110	00358	江西铜业股份	657,958.34	4.15
111	000923	河钢资源	649,460.00	4.10
112	301220	亚香股份	640,784.00	4.04
113	000807	云铝股份	630,165.00	3.98
114	600409	三友化工	611,984.00	3.86
115	603379	三美股份	606,967.00	3.83
116	300684	中石科技	604,038.00	3.81
117	002039	黔源电力	575,574.00	3.63
118	002545	东方铁塔	538,473.00	3.40
119	00189	东岳集团	529,878.83	3.34

120	600378	昊华科技	524,690.00	3.31
121	000612	焦作万方	506,089.00	3.19
122	002895	川恒股份	498,000.00	3.14
123	688550	瑞联新材	482,801.62	3.05
124	002585	双星新材	475,127.00	3.00
125	603980	吉华集团	469,400.00	2.96
126	002155	湖南黄金	468,900.00	2.96
127	002340	格林美	457,636.00	2.89
128	002460	赣锋锂业	454,674.00	2.87
129	600026	中远海能	447,000.00	2.82
130	601975	招商南油	432,900.00	2.73
131	001979	招商蛇口	431,000.00	2.72
132	601958	金钼股份	429,869.00	2.71
133	000933	神火股份	429,266.00	2.71
134	603713	密尔克卫	423,068.00	2.67
135	000831	中国稀土	417,605.00	2.64
136	300498	温氏股份	406,228.00	2.56
137	002714	牧原股份	403,200.00	2.54
138	600760	中航沈飞	391,864.00	2.47
139	600489	中金黄金	391,440.00	2.47
140	302132	中航成飞	391,350.00	2.47
141	600153	建发股份	388,153.00	2.45
142	603968	醋化股份	386,759.00	2.44
143	600030	中信证券	382,479.00	2.41
144	601066	中信建投	375,294.00	2.37
145	002466	天齐锂业	375,192.00	2.37
146	600595	中孚实业	365,400.00	2.31
147	002468	申通快递	351,000.00	2.21
148	600219	南山铝业	343,800.00	2.17
149	603826	坤彩科技	320,904.00	2.02

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	002240	盛新锂能	7,864,230.12	49.62
2	300390	天华新能	7,059,602.00	44.55
3	002738	中矿资源	5,971,662.00	37.68
4	000688	国城矿业	5,645,670.00	35.62
5	002756	永兴材料	5,035,507.00	31.77
6	600188	兖矿能源	3,412,874.00	21.54
6	01171	兖矿能源	1,579,909.88	9.97
7	600773	西藏城投	4,351,420.00	27.46

8	603619	中曼石油	4,102,091.00	25.88
9	002497	雅化集团	4,010,580.00	25.31
10	300191	潜能恒信	3,962,672.77	25.00
11	601857	中国石油	2,356,063.00	14.87
11	00857	中国石油股份	1,557,241.30	9.83
12	001203	大中矿业	3,847,717.00	24.28
13	002192	融捷股份	3,716,412.00	23.45
14	600938	中国海油	2,218,274.00	14.00
14	00883	中国海洋石油	1,229,804.25	7.76
15	601001	晋控煤业	3,368,800.00	21.26
16	601699	潞安环能	3,356,460.00	21.18
17	600346	恒力石化	3,217,478.00	20.30
18	600759	ST 洲际	3,196,036.00	20.17
19	600309	万华化学	2,955,838.00	18.65
20	600256	广汇能源	2,680,416.00	16.91
21	600549	厦门钨业	2,596,487.00	16.38
22	600395	盘江股份	2,431,898.00	15.35
23	000962	东方钽业	2,421,079.00	15.28
24	601101	昊华能源	2,240,516.20	14.14
25	603393	新天然气	2,230,754.00	14.08
26	000762	西藏矿业	1,959,306.16	12.36
27	601225	陕西煤业	1,880,384.50	11.87
28	002648	卫星化学	1,790,771.00	11.30
29	000657	中钨高新	1,776,689.00	11.21
30	603268	松发股份	1,772,281.00	11.18
31	000333	美的集团	1,762,043.00	11.12
32	000408	藏格矿业	1,681,084.00	10.61
33	600259	中稀有有色	1,637,780.00	10.33
34	601969	海南矿业	1,604,306.00	10.12
35	600348	华阳股份	1,592,435.00	10.05
36	601336	新华保险	1,567,315.00	9.89
37	600546	山煤国际	1,566,682.00	9.89
38	601318	中国平安	1,554,230.00	9.81
39	000510	新金路	1,550,747.00	9.79
40	300619	金银河	1,523,687.00	9.61
41	00386	中国石油化工股份	1,522,144.04	9.60
42	601898	中煤能源	1,007,840.00	6.36
42	01898	中煤能源	495,495.42	3.13
43	601015	陕西黑猫	1,478,134.00	9.33
44	000830	鲁西化工	1,440,723.00	9.09
45	002237	恒邦股份	1,435,637.00	9.06
46	600010	包钢股份	1,428,159.00	9.01
47	002532	天山铝业	1,408,364.00	8.89

48	600426	华鲁恒升	1,378,253.00	8.70
49	00358	江西铜业股份	1,373,655.42	8.67
50	601601	中国太保	1,363,975.00	8.61
51	000546	金圆股份	1,359,990.00	8.58
52	002667	*ST 威领	1,340,824.00	8.46
53	002176	江特电机	1,312,118.00	8.28
54	600803	新奥股份	1,292,800.00	8.16
55	01907	中国旭阳集团	1,286,276.90	8.12
56	300483	首华燃气	1,267,278.20	8.00
57	301526	国际复材	1,207,650.00	7.62
58	002092	中泰化学	1,177,345.00	7.43
59	600338	西藏珠峰	1,177,020.00	7.43
60	601118	海南橡胶	1,160,200.00	7.32
61	300835	龙磁科技	1,154,250.00	7.28
62	01888	建滔积层板	1,137,756.52	7.18
63	600233	圆通速递	1,109,074.00	7.00
64	000792	盐湖股份	1,106,537.00	6.98
65	600075	新疆天业	1,102,742.00	6.96
66	601600	中国铝业	1,092,741.00	6.90
67	000990	诚志股份	1,081,599.00	6.82
68	600397	江钨装备	1,031,060.00	6.51
69	000568	泸州老窖	1,030,855.00	6.50
70	000858	五粮液	1,029,235.00	6.49
71	600519	贵州茅台	1,014,482.00	6.40
72	002170	芭田股份	1,011,050.00	6.38
73	002539	云图控股	957,097.00	6.04
74	601918	新集能源	948,925.00	5.99
75	688516	奥特维	943,114.35	5.95
76	600141	兴发集团	929,906.00	5.87
77	688625	呈和科技	915,257.57	5.78
78	01258	中国有色矿业	913,524.46	5.76
79	600552	凯盛科技	904,841.00	5.71
80	600761	安徽合力	903,170.00	5.70
81	300724	捷佳伟创	863,800.00	5.45
82	600096	云天化	863,201.00	5.45
83	601233	桐昆股份	852,597.00	5.38
84	002128	电投能源	837,544.00	5.28
85	603067	振华股份	832,697.00	5.25
86	00189	东岳集团	801,815.92	5.06
87	000723	美锦能源	762,000.00	4.81
88	002352	顺丰控股	750,600.00	4.74
89	301149	隆华新材	741,498.00	4.68
90	000807	云铝股份	724,702.00	4.57

91	300837	浙矿股份	724,191.00	4.57
92	300596	利安隆	687,284.00	4.34
93	600740	山西焦化	676,500.00	4.27
94	02610	南山铝业国际	675,318.91	4.26
95	603799	华友钴业	654,627.00	4.13
96	605090	九丰能源	647,086.00	4.08
97	01277	力量发展	642,978.87	4.06
98	301220	亚香股份	625,023.00	3.94
99	000036	华联控股	610,150.00	3.85
100	002545	东方铁塔	607,886.00	3.84
101	603980	吉华集团	607,320.00	3.83
102	000923	河钢资源	580,607.00	3.66
103	000612	焦作万方	571,253.00	3.60
104	601899	紫金矿业	567,809.00	3.58
105	688550	瑞联新材	539,985.90	3.41
106	600595	中孚实业	503,811.00	3.18
107	600409	三友化工	501,071.00	3.16
108	603260	合盛硅业	473,500.00	2.99
109	002585	双星新材	467,540.00	2.95
110	603993	洛阳钼业	463,950.00	2.93
111	002340	格林美	446,500.00	2.82
112	002155	湖南黄金	445,396.07	2.81
113	000933	神火股份	439,743.00	2.77
114	002460	赣锋锂业	438,224.00	2.77
115	601958	金钼股份	431,981.00	2.73
116	000831	中国稀土	419,499.00	2.65
117	601975	招商南油	406,800.00	2.57
118	002895	川恒股份	406,194.00	2.56
119	600026	中远海能	396,489.00	2.50
120	302132	中航成飞	395,294.00	2.49
121	600760	中航沈飞	389,481.00	2.46
122	002714	牧原股份	381,780.00	2.41
123	300498	温氏股份	380,473.00	2.40
124	001376	百通能源	377,758.00	2.38
125	600489	中金黄金	375,900.00	2.37
126	01378	中国宏桥	352,185.40	2.22
127	002468	申通快递	335,000.00	2.11

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	245,627,452.05
卖出股票收入（成交）总额	204,196,276.78

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	404,196.93	0.85
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	404,196.93	0.85

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。

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	019792	25 国债 19	4,000	404,196.93	0.85

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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

7.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

基金投资的前十名股票，均为基金合同约定备选股票库之内股票。

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	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	38,413.42
4	应收利息	-
5	应收申购款	141,275.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	179,688.66

7.12.4 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。

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	户均持有的基金份额	持有人结构	
			机构投资者	个人投资者

	(户)		持有份额	占总份 额比例 (%)	持有份额	占总 份额 比例 (%)
中邮周期 精选混合 发起式 A	253	87,392.60	10,000,700.07	45.23	12,109,626.66	54.77
中邮周期 精选混合 发起式 C	741	36,356.34	5,641,415.14	20.94	21,298,633.94	79.06
合计	994	49,346.45	15,642,115.21	31.89	33,408,260.60	68.11

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	中邮周期精选混合发起式 A	1,435,457.73	6.49
	中邮周期精选混合发起式 C	334,774.92	1.24
	合计	1,770,232.65	3.61

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	中邮周期精选混合发起式 A	>100
	中邮周期精选混合发起式 C	0
	合计	>100
本基金基金经理持有 本开放式基金	中邮周期精选混合发起式 A	0~10
	中邮周期精选混合发起式 C	0
	合计	0~10

8.4 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	10,000,700.07	20.39	10,000,700.07	20.39	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	10,000,700.07	20.39	10,000,700.07	20.39	不少于 3 年

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮周期精选混合发起式 A	中邮周期精选混合发起式 C
基金合同生效日 (2025 年 12 月 26 日) 基金份额总额	12,935,924.80	2,917,341.29
本报告期期初基金份额总额	12,935,924.80	2,917,341.29
本报告期基金总申购份额	16,332,787.87	34,651,137.95
减：本报告期基金总赎回份额	7,158,385.94	10,628,430.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	22,110,326.73	26,940,049.08

§ 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

报告期内基金管理人、基金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

本报告期内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

本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、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人无受调查或处罚的情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，管理人高级管理人员、本基金基金经理无受调查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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(%)	
民生证券	3	431,427,004.83	95.91	194,154.79	95.97	—
国新证券	3	18,396,724.00	4.09	8,154.93	4.03	—

注：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股份有限公司有互补性、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、个股分析的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股份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 基金租用或者通过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 (%)
民生证券	1,802,307.00	100.00	-	-	-	-
国新证券	-	-	-	-	-	-

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	中邮周期精选混合型发起式证券投资基金开放日常申购、赎回、定期定额投资业务公告	规定媒介	2026 年 1 月 9 日
2	中邮创业基金管理股份有限公司关于中邮周期精选混合型发起式证券投资基金在直销平台及部分代销机构申购和定投费率优惠的公告	规定媒介	2026 年 1 月 12 日
3	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加上海利得基金销售有限公司为代销机构及开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 1 月 21 日
4	中邮创业基金管理股份有限公司关于在直销中心开通基金转换业务及参加转换补差费率优惠活动的公告	规定媒介	2026 年 1 月 21 日
5	中邮创业基金管理股份有限公司关于中邮周期精选混合型发起式证券投资基金增加代销机构并开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 4 月 1 日
6	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加中国人寿保险股份有限公司为代销机构及开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 4 月 3 日

7	中邮周期精选混合型发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	规定媒介	2026 年 4 月 22 日
8	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加北京汇成基金销售有限公司为代销机构并参加其申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2026 年 5 月 19 日
9	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加上海基煜基金销售有限公司为代销机构并参加其申购费率优惠活动的公告	规定媒介	2026 年 5 月 19 日
10	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加上海万得基金销售有限公司为代销机构及开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 6 月 11 日
11	中邮创业基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加华泰证券股份有限公司为代销机构及开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 6 月 15 日
12	中邮创业基金管理股份有限公司关于中邮周期精选混合型发起式证券投资基金增加代销机构并开通相关业务的公告	规定媒介	2026 年 6 月 24 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

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	20260101-20260630	10,000,700.07	0.00	0.00	10,000,700.07	20.39
个人	1	20260316-20260622	0.00	8,740,367.58	0.00	8,740,367.58	17.82
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。							

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周期精选混合发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中邮周期精选混合发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中邮周期精选混合发起式证券投资基金托管协议》
4. 《中邮周期精选混合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

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

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

中邮创业基金管理股份有限公司

2026 年 8 月 31 日