# 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

**基金管理人:中邮创业基金管理优选公司**
**基金托管人:中国农业银行股份有限公司**
**送出日期:** 2009年3月28日

## §1 重要提示及目录

1.1 重要提示

中邮核心优选股票型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司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。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(简称:中国农业银行)根据本基金合同规定,于2009年3月26日复核了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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,北京京都会计师事务所有限责任公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中邮核心优选股票 |
| 交易代码 | 590001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年9月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,587,310,053.02 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标: | 以“核心”与“优选”相结合为投资策略主线,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,进而实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略: | 本基金在投资策略上充分体现“核心”与“优选”相结合的主线。<br>“核心”包含核心趋势和公司核心竞争优势两个层面。寻找促使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素,把握上述方面未来变化的趋势;同时,从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势,力求卓有远见的挖掘出具有核心竞争力的公司。<br>“优选”体现在对公司价值的评价和估值水平的横向比较,利用绝对估值和相对估值等方法来优选个股。<br>1.资产配置策略<br>本基金在构建和管理投资组合的过程中,主要采取“自上而下”为主的投资方法,研究员着重在行业内通过分析上下游产业链状况的不同、供需情况、传导机制的变化,选择基本面良好的优势企业或估值偏低的股票。通过宏观经济、金融货币、产业景气等近行状况及政策的分析,对行业判断进行修正,结合证券市场状况,做出资产配置及组合的构建,并根据上述因素的变化及时调整资产配置比例。<br>本基金采用战略资产配置为主、战术资产配置为辅的配置策略:中长期(一年以上)采用战略资产配置,短期内采用战术资产配置。<br>2.股票投资策略<br>①行业配置策略<br>本基金着眼于全球视野,遵循从全球到国内的分析思路,从对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,结合国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,判到国内各行业产业链传导的内在机制,从中找出处于景气中的行业。<br>基于行业生命周期的分析,本基金将重点投资处于成长,稳定与成熟期的行业,对这些行业给予较高估值;而对处于初始期的行业保持谨慎,给予较低的估值;对处于衰退期的行业则予以回避。<br>基于行业内产业竞争结构的分析,本基金重点投资拥有特定垄断资源或具有不可替代性技术或资源优势,具有较高进入壁垒或者具有较强定价能力,具有核心竞争优势的行业。<br>②公司核心竞争优势评价<br>本基金主要投资于治理结构良好,具有核心竞争优势的企业。这类企业具有以下一项或多项特点:<br>具有良好公司治理结构,注重股东回报,已建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力。主要考核指标:财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、主营业务涉及的行业数量等等。<br>具有与行业竞争结构相适应的、清晰的竞争战略;拥有成本优势、规模优势、品牌优势或其它特定优势;在特定领域具有原材料、专有技术或其它专有资源;有较强技术创新能力。<br>主营业务突出,主营业务收入占总收入比重超过50%,行业排名前50%;主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净利润增长率指标高于行业平均水平;主营业务利润率、资产报酬率或者净资产收益率高于行业平均值。<br>3.债券投资策略<br>久期管理<br>本基金在综合分析中国宏观经济、财政金融政策和市场状况的基础上,对未来市场利率变化趋势作出预测。当预期利率上升时,本基金将适度降低组合久期;当预期利率下降时,本基金将适度提高组合久期,在有效控制风险基础上,提高组合整体的收益水平。<br>期限结构配置<br>本基金将在确定组合久期后,结合收益率曲线变化的预测,进行期限结构的配置。主要的方式有:梯形组合、哑铃组合、子弹组合。<br>确定类属配置<br>本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置,优化组合收益。<br>个债选择<br>本基金在综合考虑上述配置原则基础上,通过对个体券种的价值分析,重点考察各券种的收益率、流动性、信用等级,选择相应的最优投资对象。并将根据未来市场的预期变化,持续运用上述策略对债券组合进行动态调整。<br>4.权证投资策略<br>本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合。 |
| 业绩比较基准: | 本基金股票投资部分的业绩比较基准是新华富时A200指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。<br>整体业绩比较基准=新华富时A200指数×80%+中国债券总指数×20%。 |
| 风险收益特征: | 本基金属于股票型基金,具有较高风险和较高收益的特征。一般情形下,其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金年度报告/半年度报告正文的管理人互联网网址 | http:/www.postfund.com.cn |
| 基金年度报告/半年度报告备置地点 | 基金管理人和基金托管人的办公场所 |

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2008年 | 2007年 | 2006年09月28日至2006年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | -9,117,320,108.66 | 7,202,803,289.73 | 304,668,643.93 |
| 本期利润 | -16,136,473,047.40 | 10,563,797,492.66 | 655,299,298.24 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -1.2797 | 1.1821 | 0.3902 |
| 本期加权平均净值利润率 | -101.21% | 58.93% | 34.94% |
| 本期基金份额净值增长率 | -61.62% | 194.02% | 39.75% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2008年 | 2007年 | 2006年09月28日至2006年12月31日 |
| 期末可供分配利润 | -8,090,242,814.68 | 801,209,835.96 | 179,352,328.03 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.6982 | 0.0562 | 0.1098 |
| 期末基金资产净值 | 8,970,591,586.82 | 28,738,939,126.61 | 2,148,345,562.46 |
| 期末基金份额净值 | 0.7742 | 2.0173 | 1.3149 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2008年 | 2007年 | 2006年09月28日至2006年12月31日 |
| 基金份额累计净值增长率 | 57.70% | 310.89% | 39.75% |

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。

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

| 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 | -13.52% | 3.12% | -13.23% | 2.39% | -0.29% | 0.73% |
| 过去六个月 | -30.34% | 3.06% | -26.45% | 2.36% | -3.89% | 0.70% |
| 过去一年 | -61.62% | 3.04% | -55.84% | 2.40% | -5.78% | 0.64% |
| 自基金合同生效起至今 | 57.70% | 2.57% | 29.76% | 2.07% | 27.94% | 0.50% |

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

中邮核心优选基金累计份额净值增长率
与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年9月28日至2008年12月31日)

| | 中邮核心优选 | 中邮核心成长 | 差额 |
|---|---|---|---|
| 收益率 | -61.62% | -60.31% | -1.31% |
| 年化波动率 | 3.04% | 2.80% | 0.24% |

注:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中邮核心优选基金净值增长率
与业绩比较基准历史收益率的对比图

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

| 年度 | 每10份基金份额分红数 | 现金形式发放总额 | 再投资形式发放总额 | 年度利润分配合计 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2008年 | — | — | — | — | — |
| 2007年 | 11.500 | 2,286,533,575.79 | 6,205,060,535.79 | 8,491,594,111.58 | — |
| 2006年 | 0.700 | 74,574,250.63 | 50,774,297.42 | 125,348,548.05 | — |
| 合计 | 12.200 | 2,361,107,826.42 | 6,255,834,833.21 | 8,616,942,659.63 | — |

## §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有限公司成立于2006年5月18日,旗下目前管理两只开放式基金产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金和为中邮核心成长股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金经理期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 王海涛 | 基金经理 | 2008年9月13日 | — | 9年 | 工商管理硕士,曾任厦瑞医疗器械有限公司任工程师、招商证券投资银行部任高级经理、招商证券研究部任行业分析师、招商局中国基金任投资经理、中邮创业基金管理有限公司任行业分析师、基金经理助理 |
| 许伟 | 基金经理 | 2006年9月28日 | 2008年9月13日 | 10年 | 国际金融学硕士,特许金融分析师(CFA),曾任职于中银信托投资公司、中国国际金融有限公司、中信证券公司和银华基金管理有限公司 |
| 李安心 | 基金经理助理 | 2008年9月 | — | 5年 | 复旦大学金融学硕士。2004年加入金元证券有限责任公司,任宏观经济和固定收益研究员。2005年加入本公司,任投资研究部研究员,先后从事宏观经济、固定收益、金融行业等研究工作。 |

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公司董事会决议日期。

证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,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规定的要求;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

公司已制定了较为完善的公平交易制度,并得到了有效执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下现有开放式股票型基金两只,即与中邮优选基金投资风格可比的为中邮成长基金。08年以来公司本着对持有人负责的态度,从研究、投资到交易都秉承公平原则,对两只基金同等对待。可以看到,截至08年底,两只基金业绩相差很小(仅1.31%),而且期间业绩走势相似,年化波动率相差也非常小(0.24%)。

| | 中邮核心优选 | 中邮核心成长 | 差额 |
|---|---|---|---|
| 收益率 | -61.62% | -60.31% | -1.31% |
| 年化波动率 | 3.04% | 2.80% | 0.24% |

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内未出现异常交易行为。

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

1.本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.7742元,累计净值1.9942元。本报告期份额净值增长率为-61.62%,同期业绩比较基准增长率为-55.84%。

2.行情回顾及运作分析

美国次贷危机传染到全球金融市场和实体经济,各国股市在2008年均出现大幅下跌。而在经济快速回落、央行流动性收紧以及大小非解禁压力等多种不利因素叠加的压制下,2008年中国股市也呈现出单边下跌走势,上证综合指数全年下跌65.39%。经济的周期性下滑给周期性行业带来更大压力,煤炭、有色、钢铁、航运等均出现较大跌幅。

在政府扩张性政策的推动下,股票市场在四季度企稳,上证综指在1800-2000点之间震荡,受政府政策刺激明显的铁路、基建等相关行业出现较大幅度上涨。作为经济支柱产业的房地产成为政府政策激励的重点,行业个股稳步上涨。

在上半年市场的快速下跌中,本基金未能及时减仓,净值出现较大幅度损失。而到三季度,市场估值已经下降到合理区域,政府“保增长”的政策趋势明确。本基金继续保持较高仓位,并及时调整持仓结构,取得一定成效。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在金融市场去杠杆化以及工业企业去库存化的共同作用下,四季度经济迅速跌入谷底。展望2009年,经济仍面临较大的不确定性。国际经济与金融体系仍存在较大风险。国内的房地产市场调整压力较大。银行信贷的大量投放对经济复苏起到一定支持作用,但可持续性仍需观察。唯一确定的是,政府的政策刺激力度在不断加强,成为当前经济的主要支撑。

经济前景的不确定性决定了股票市场走势仍不明朗,预计2009年市场将在震荡中寻找方向,但结构性机会此长较突出。因此,我们在09年的基金操作中将主要关注以下几个方面:①政策利好效应明显的行业以及业绩增长确定的行业将继续有较好的表现,如铁路、建材、电信、医药、农业、房地产、汽车等。这些将是我们2009年配置的重点。②密切关注经济形势的变化,在经济出现转机时积极配置弹性、有色、金融等周期性行业。针对目前的行情特征,基金总体股票仓位将保持在80%左右的水平。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内,本基金管理人致力于建立和健全公司内部控制制度,努力防范和化解公司各项经营管理活动中的风险,促进公司诚信、合法、有效经营,切实保障基金份额持有人的利益。

公司建立了督察长制度,督察长全权负责公司的监察与稽核工作,对基金运作的合法合规性进行全面检查与监督,遇有重大风险事件立即向公司董事长和中国证监会报告。公司设立了独立于各业务部门的监察稽核部,由督察长直接领导。监察稽核部按照规定的权限和程序,通过日常实时监控、现场专项检查、定期监察稽核评估等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促相关部门进行整改,同时定期向公司董事和管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,基金管理人主要内部监察稽核工作如下:

1.制度建设不断完善

基金管理人进一步健全公司内控体系,保持了良好的内控环境、完善了内部控制的三道防线,并根据公司实际业务情况细化了岗位风险控制。在制订部门规章制度和业务流程时,将内控要求融入到各业务规范当中。同时根据公司业务的发展及监管部门法律法规的更新,对公司和部门制度进行持续的完善、修订及补充。制订了公司《通讯管理办法》、《国(境)际管理办法》、《防范个人利益冲突管理制度》等。

2.日常监察稽核工作

为规范基金投资运作、防范风险、更好的保护基金份额持有人的利益,对基金投资运作进行日常的监察工作,保障研究、投资决策、交易执行等环节严格执行法律法规及基金合同的有关规定。在日常实时电脑监控中,对基金投资及相关业务进行事中的风险控制,保障公司管理的基金规范运作。此外对信息技术、基金的注册登记、基金会计、信息披露等业务进行例行检查。

3.专项监察稽核工作

根据监管部门的要求及公司业务开展情况,对相关业务部门进行专项监察稽核。报告期内,对公司的投资研究及后台运营业务进行了专项稽核,通过检查发现内部控制薄弱点,及时提出了整改意见及建议。

4.定期监察稽核及内控检查评估工作

每季度对公司及基金运作的合法合规性及内部控制情况进行检查,对公司各项业务的制度建设、制度执行、风险控制等情况进行评估,发现内控的薄弱环节,并提出相应改进措施,促进公司内部控制和风险管理水平的加强和提高。

在本报告期内,本基金管理人运用基金财产进行投资产格按照招募说明书所披露的投资决策程序进行,无不当内幕交易和关联交易。没有发生重大违法违规行为。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持内部控制优先原则,不断提高监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内由于市场原因,根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况,本基金未能满足利润分配条件,故未进行利润分配。

## §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

在托管中邮核心优选股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》和相关法律法规的规定以及《中邮核心优选股票型证券投资基金合同》、《中邮核心优选股票型证券投资基金托管协议》的约定,对中邮核心优选股票型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在中邮核心优选股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中邮核心优选股票型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2009年3月25日

## §6 审计报告

北京京都天华审字(2009)第0401-01号

中邮核心优选股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的中邮核心优选股票型证券投资基金(以下简称中邮核心优选基金)财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表,2008年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一.管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》的规定编制财务报表是中邮核心优选基金的基金管理人中邮创业基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:①设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;②选择和运用恰当的会计政策;③作出合理的会计估计。

二.注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三.审计意见

我们认为,中邮核心优选基金财务报表已经按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》的规定编制,在所有重大方面公允反映了中邮核心优选基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况。

北京京都天华会计师事务所有限责任公司
中国·北京
2009年3月8日

中国注册会计师 李 欣
中国注册会计师 卫俏缤

## §7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:中邮核心优选股票型证券投资基金
报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2008年12月31日 | 上年度末 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资产: | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 116,202,724.44 | 300,786,627.57 |
| 结算备付金 | | 723,193,555.22 | 2,743,444,469.57 |
| 存出保证金 | | 4,472,280.79 | 2,000,000.00 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 8,176,115,228.15 | 27,335,802,651.38 |
| 其中:股票投资 | | 8,176,115,228.15 | 27,306,168,599.11 |
| 债券投资 | | 0.00 | 29,634,052.27 |
| 资产支持证券投资 | | — | — |
| 衍生金融资产 | | — | — |
| 买入返售金融资产 | | — | — |
| 应收证券清算款 | | 22,072,879.04 | 33,697,927.49 |
| 应收利息 | 7.4.7.3 | 245,161.17 | 993,020.30 |
| 应收股利 | | — | — |
| 应收申购款 | | — | — |
| 其他资产 | | — | — |
| 资产总计 | | 9,042,301,828.81 | 30,416,724,696.31 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2008年12月31日 | 上年度末 2007年12月31日 |
| 负债: | | | |
| 短期借款 | | — | — |
| 交易性金融负债 | | — | — |
| 衍生金融负债 | | — | — |
| 卖出回购金融资产款 | | — | — |
| 应付证券清算款 | | 40,118,701.60 | 281,080,495.65 |
| 应付赎回款 | | 676,193.77 | 45,161,381.13 |
| 应付管理人报酬 | | 12,424,831.89 | 36,416,645.83 |
| 应付托管费 | | 2,070,805.31 | 6,069,440.96 |
| 应付销售服务费 | | — | — |
| 应付交易费用 | 7.4.7.4 | 13,948,401.46 | 24,522,078.81 |
| 应交税费 | | — | — |
| 应付利息 | | — | — |
| 应付利润 | | 0.00 | 1,282,136,176.33 |
| 其他负债 | 7.4.7.5 | 2,471,307.96 | 2,399,350.99 |
| 负债合计 | | 71,710,241.99 | 1,677,785,569.70 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.6 | 11,587,310,053.02 | 14,245,957,839.41 |
| 未分配利润 | 7.4.7.7 | -2,616,718,466.20 | 14,492,981,287.20 |
| 所有者权益合计 | | 8,970,591,586.82 | 28,738,939,126.61 |
| 负债和所有者权益总计 | | 9,042,301,828.81 | 30,416,724,696.31 |

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.7742元,基金份额总额11,587,310,053.02份。

7.2 利润表

会计主体:中邮核心优选股票型证券投资基金
本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31日 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 一.收入 | | -15,620,614,128.77 | 11,262,081,005.50 |
| 1.利息收入 | | 14,460,391.79 | 29,253,159.82 |
| 其中:存款利息收入 | 7.4.7.8 | 14,457,982.52 | 29,246,964.55 |
| 债券利息收入 | | 2,409.27 | 6,195.27 |
| 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) | | -8,621,321,452.78 | 7,844,130,793.15 |
| 其中:股票投资收益 | 7.4.7.9 | -8,757,437,274.39 | 7,716,827,679.79 |
| 债券投资收益 | 7.4.7.10 | 9,604,352.21 | — |
| 资产支持证券投资收益 | | — | — |
| 衍生工具收益 | | — | — |
| 股利收益 | 7.4.7.11 | 126,511,469.40 | 127,303,113.36 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 7.4.7.12 | -7,019,152,938.74 | 3,360,994,202.93 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | | — | — |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | 7.4.7.13 | 5,399,870.96 | 27,702,849.60 |
| 二.费用(以“-”号填列) | | -515,858,918.63 | -698,283,512.84 |
| 1.管理人报酬 | | -242,007,783.31 | -265,773,288.79 |
| 2.托管费 | | -40,334,630.54 | -44,295,548.15 |
| 3.销售服务费 | | — | — |
| 4.交易费用 | 7.4.7.14 | -233,178,504.78 | -387,956,356.40 |
| 5.利息支出 | | — | — |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | | — | — |
| 6.其他费用 | 7.4.7.15 | -338,000.00 | -258,319.50 |
| 三.利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | -16,136,473,047.40 | 10,563,797,492.66 |
| 所得税费用(以“-”号填列) | | — | — |
| 四.净利润(净亏损以“-”号填列) | | -16,136,473,047.40 | 10,563,797,492.66 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮核心优选股票型证券投资基金
本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一.期初所有者权益(基金净值) | 14,245,957,839.41 | 14,492,981,287.20 | 28,738,939,126.61 |
| 二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | — | -16,136,473,047.40 | -16,136,473,047.40 |
| 三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -2,658,647,786.39 | -973,226,706.00 | -3,631,874,492.39 |
| 其中:1.基金申购款 | 503,771,457.84 | 512,637,346.53 | 1,016,408,804.37 |
| 2.基金赎回款(以“-”号填列) | -3,162,419,244.23 | -1,485,864,052.53 | -4,648,283,296.76 |
| 四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | — | — | — |
| 五.期末所有者权益(基金净值) | 11,587,310,053.02 | -2,616,718,466.20 | 8,970,591,586.82 |
| 项目 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一.期初所有者权益(基金净值) | 1,633,799,195.19 | 514,546,367.27 | 2,148,345,562.46 |
| 二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | — | 10,563,797,492.66 | 10,563,797,492.66 |
| 三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | 12,612,158,644.22 | 11,906,231,538.85 | 24,518,390,183.07 |
| 其中:1.基金申购款 | 24,382,924,658.85 | 22,455,636,915.89 | 46,838,561,574.74 |
| 2.基金赎回款(以“-”号填列) | -11,770,766,014.63 | -10,549,405,377.04 | -22,320,171,391.67 |
| 四.本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | — | -8,491,594,111.58 | -8,491,594,111.58 |
| 五.期末所有者权益(基金净值) | 14,245,957,839.41 | 14,492,981,287.20 | 28,738,939,126.61 |

7.4 报表附注

7.4.4 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

7.4.4.1 会计政策

本报告期本基金所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.4.2 会计估计

本报告期内本基金按照证监会公告[2008]38号—《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及《中国证券业协会基金估值工作小组体牌股票估值的参考方法》的要求,自2008年9月17日起,对长期体牌股票按“指数收益法”进行估值。其他金融资产和金融负债的估值原则与最近一期年度报告相一致。本基金截止2008年12月31日所投资的股票中不存在长期体牌股票。

7.4.9 关联方关系

7.4.9.1 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

无。

7.4.9.2 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 |
|---|---|
| 中邮创业基金管理有限公司 | 基金管理人 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 基金托管人 |
| 首创证券有限责任公司 | 基金管理人的股东 |
| 国家邮政局 | 基金管理人的股东 |
| 北京长安投资有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 中泰信用担保有限公司 | 基金管理人的股东 |

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31日 | | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31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 |
| 首创证券有限责任公司 | 9,079,348,488.99 | 10.79% | 17,221,445,969.62 | 15.05% |

7.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31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 |
| 首创证券有限责任公司 | 7,717,384.87 | 10.93% | 1,405,147.54 | 10.07% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31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 |
| 首创证券有限责任公司 | 14,121,555.16 | 15.25% | 2,897,271.80 | 11.81% |

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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31日 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期应支付的管理费 | 242,007,783.31 | 265,773,288.79 |
| 其中:当期已支付 | 229,582,951.42 | 229,356,642.96 |
| 期末未支付 | 12,424,831.89 | 36,416,645.83 |

注:支付基金管理人中邮创业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2008年01月01日至2008年12月31日 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 |
|---|---|---|
| 当期应支付的托管费 | 40,334,630.54 | 44,295,548.15 |
| 其中:当期已支付 | 38,263,825.23 | 38,226,107.19 |
| 期末未支付 | 2,070,805.31 | 6,069,440.96 |

注:支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.10.3 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.3.1 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 2008年01月01日至2008年12月31日 | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 |
|---|---|---|
| 期初持有的基金份额 | 5,678,622.84 | — |
| 期间认购总份额 | — | — |
| 期间申购/买入总份额 | — | 5,678,622.84 |
| 期间因拆分增加的份额 | — | — |
| 期间赎回/卖出总份额 | — | — |
| 期末持有的基金份额 | 5,678,622.84 | 5,678,622.84 |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 0.05% | 0.04% |

注:2007年1月29日申购5,015,361.46份,2007年2月9日获得红利再投663,261.38份,合计申购5,678,622.84份.

7.4.10.3.2 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。

7.4.10.4 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 2008年01月01日至2008年12月31日 | | 上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 116,202,724.44 | 12,933,283.40 | 300,786,627.57 | 21,434,015.75 |

7.4.10.5 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.12 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

| 7.4.12.1.1 受限证券类别:股票 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量(单位:股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
| 000768 | 西飞国际 | 2008-02-22 | 2009-02-26 | 非公开发行流通受限 | 25.18 | 12.49 | 3,500,000 | 88,130,000.00 | 43,715,000.00 |
| 002257 | 立立电子 | 2008-06-30 | | 新股认购流通受限 | 21.81 | 21.81 | 26,000 | 567,060.00 | 567,060.00 |

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金期末未持有暂时停牌股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

## §8 投资组合报告

8.1 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 | 8,176,115,228.15 | 90.42 |
| | 其中:股票 | 8,176,115,228.15 | 90.42 |
| 2 | 固定收益投资 | — | — |
| | 其中:债券 | — | — |
| | 资产支持证券 | — | — |
| 3 | 金融衍生品投资 | — | — |
| 4 | 买入返售金融资产 | — | — |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | — | — |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 839,396,279.66 | 9.28 |
| 6 | 其他资产 | 26,790,321.00 