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

1.1 重要提示
中邮核心成长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	590002
基金主代码	590002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月17日
基金管理人名称	中邮核心成长股票型证券投资基金管理人
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	37,230,691,891.25
基金合同存续期	不定期
下属两级基金的基金简称	无
下属两级基金的交易代码	无
基金管理人注册地	北京市海淀区知春路甲48号
基金托管人注册地	北京市东城区建国门内大街69号
基金合同存续期内的首个开放日	2007年8月17日
基金合同存续期内的最后一个开放日	无

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,通过主动管理,力争获取高于业绩比较基准的投资回报,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略;2.股票投资策略;3.债券投资策略;4.权证投资策略;5.股指期货投资策略;6.中小板投资策略;7.风险管理策略。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金、混合型基金和保本型基金,属于较高风险、较高收益的证券投资品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

	基金管理人	基金托管人
名称	中邮核心成长股票型证券投资基金管理人	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名:王小青 职务:董事会秘书	姓名:王涛 职务:基金托管部总经理
联系电话	010-68511188	010-66060069
电子邮箱	wangxiaoqing@postfund.com	wangtao.bj@abc.com
客户服务电话	400-888-0001	95599
传真	010-68511189	010-66060069

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
基金年度报告备置地点	北京市海淀区知春路甲48号中邮创业基金管理有限公司

§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
金额单位:人民币元

3.1.1 期末数据和指标	2008年	2007年
本期已实现收益	-16,422,317,655.55	280,280,034.26
本期利润	-26,582,205,891.38	2,925,323,160.42
本期净值收益率	-0.6913	0.0800
本期基金份额净值增长率	-97.56%	7.25%
本期基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率差值	-60.31%	13.87%
3.1.2 期末数据和指标	2008年末	2007年末
期末可供分配利润	-20,406,537,507.28	489,531,245.59
期末可供分配基金份额利润	-0.5481	0.0116
期末基金资产净值	16,824,154,383.97	48,174,027,229.87
期末基金份额净值	0.4519	1.1387
3.1.3 累计期末指标	2008年末	2007年末
累计净值增长率	-54.81%	13.87%

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。

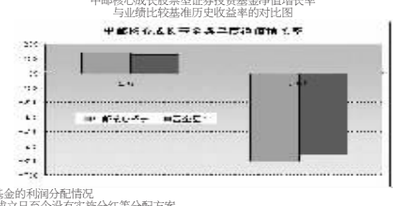
3.2 基金净值表现
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
过去一个月	-13.38%	2.69%	-13.89%	2.43%	0.51%	0.26%
过去三个月	-27.89%	2.64%	-26.63%	2.39%	-1.26%	0.25%
过去六个月	-60.31%	2.80%	-55.74%	2.44%	-4.57%	0.36%
自基金合同生效起至今(2007年8月17日至2008年12月31日)	-54.81%	2.52%	-51.01%	2.24%	-3.80%	0.28%

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
中邮核心成长股票型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
(2007年8月17日至2008年12月31日)

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
中邮核心成长股票型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



3.4 过去三年基金的利润分配情况
本基金自基金成立日至今没有实施分红等分配方案。

§4 管理人报告

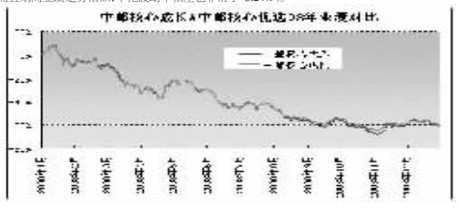
4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
基金管理人中邮创业基金管理有限公司成立于2006年5月18日,旗下目前管理两只开放式基金产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金和为中邮核心成长股票型证券投资基金。
4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王小青	本基金基金经理	2008年5月26日	--	16年	经中国证券业协会注册,具有证券从业资格,具有基金从业资格,具有10年以上证券、基金、期货、信托、银行业从业经验,曾任中国证券报记者、中国证券报编辑、中国证券报主任记者、中国证券报编辑部主任、中国证券报总编辑助理、中国证券报总编辑、中国证券报社社长兼总编辑。
王涛	本基金基金经理	2007年8月17日	2008年12月26日	10年	经中国证券业协会注册,具有证券从业资格,具有基金从业资格,具有10年以上证券、基金、期货、信托、银行业从业经验,曾任中国证券报记者、中国证券报编辑、中国证券报主任记者、中国证券报编辑部主任、中国证券报总编辑助理、中国证券报总编辑、中国证券报社社长兼总编辑。
王立	本基金基金经理助理	2007年12月	--	7年	经中国证券业协会注册,具有证券从业资格,具有基金从业资格,具有7年以上证券、基金、期货、信托、银行业从业经验,曾任中国证券报记者、中国证券报编辑、中国证券报主任记者、中国证券报编辑部主任、中国证券报总编助理、中国证券报总编辑、中国证券报社社长兼总编辑。

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,即与中邮成长基金投资风格可比的为中邮优选基金。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(0.31%),而且期间业绩走势相似,年化波动率相差也非常小(0.24%)。



4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
08年在牛市下半场的乐观预期中开局,但全年市场在经历了内外交困宏观经济持续下行与估值水平不断回落的双重压力下不断探底,11月初盘中一度创出最低点1664点,虽然随着政府关于加大投资力度,维持经济稳定运行的系列重拳出击使得股指出现阶段反弹但幅度有限,到08年底收于1820点,全年跌幅达到65.3%。如此巨大的下跌应该说超出了市场的预期,用最快的速度完成了牛熊市的交替。在这一单边下跌的趋势中,作为基金而言,唯一的被动调整方式是降低仓位。我们作为股票性基金,由于基金规模较大客观上受限于契约对于股票仓位的要求,主观上未能对下跌趋势的惨烈程度进行预判并始终对于反弹有所期待,因此,到三季度末,虽然不断进行调整仓位结构和降低仓位比例的策略,但是基金净值仍然表现不佳,给基金持有人带来了较大损失。面对前期的被动局面,我们仍积极的应对以便提升基金业绩,从四季度开始,一方面我们策略上预判了指数可能在政策推动下见底反弹,维持了较高的仓位水平,另一方面对一些政策推动的受益行业进行了提前布局,例如建筑建材、电力设备、房地产,较为有效的把握了结构性的投资机会,在四季度基金净值表现有所提升,但全年来看,基金净值表现仍然弱于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
面对2009年,我们认为市场情况将更加复杂多变,一方面宏观经济的前景尤其是刺激政策对经济增长的有效性依然将是贯穿09年的难解命题,月度与季度、环比与同比经济数据的扰动将给市场带来更多的不确定性;另一方面宽松的货币政策下带来的充裕流动性可能形成对估值水平的有效支撑,结合产业和区域政策的出台形成结构性的投资热点。我们判断09年区间震荡的市场将对于基金投资从行业配置个股选择以及仓位水平等多方位进行考验,并最终使得基金业绩出现较大的分化。面对更具挑战性的市场局面,09年我们将采取更加灵活主动的投资策略,既需要把握宏观经济负面影响较小的稳定增长行业如医药、通讯设备、军工等行业的投资机会,也必须及时跟踪政策刺激推动的行业性估值回升与业绩变化带来的如建筑建材、电力设备、汽车等行业的投资机会,同时我们认为流动性推动下的主题性投资机会也将贯穿09年的市场,例如世博会、新能源、区域经济开发等主题等,但是这类主题更需要我们从风险和收益角度进行更全面的评估,热点切换频繁以及市场波动加剧将要求我们更加精细的进行操作才能获得更好的投资收益。我们有信心在09年尽可能的为基金持有人减少损失,实现更好的业绩回报。

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》、《印章(包括证照)管理办法》、《内部控制评估工作管理办法》、《反洗钱工作管理办法》、《反洗钱工作流程》、《反洗钱工作内部检查管理办法》、《反洗钱工作内部检查工作流程》、《反洗钱工作内部检查工作报告管理办法》、《反洗钱工作内部检查工作报告管理流程》、《反洗钱工作内部检查工作报告管理流程》、《反洗钱工作内部检查工作报告管理流程