银河行业优选股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月17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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月24日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河行业股票
交易代码	519670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月24日
报告期末基金份额总额	563,542,647.09份
投资目标	本基金将“自上而下”的资产配置及动态行业配置与“自下而上”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险,保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。 资产配置策略,本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券等资产的比例。 股票投资策略方面,本基金致力于投资优选行业中的优势企业,本基金管理人相信通过双重优选,可以取得超额收益。本基金的股票投资策略分为两个层次,一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略,一是优选企业的选股策略。以宏观经济的所处的不同运行阶段,同时考虑行业所处的生命周期,进而确定相对应的景气行业行业配置依据;在所确定的景气行业内,通过定性与定量分析相结合的办法,寻找行业内具有竞争优势或是高成长性的公司作为投资标的。 本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是;业绩基准收益率=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)

§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(2009年4月24日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	853,515.55
2.本期利润	34,159,408.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0502
4.期末基金资产净值	592,090,992.62
5.期末基金份额净值	1.051

注:1、基金合同在当期生效。

2、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。

3、上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 本报告期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
过去三个月	5.10%	0.34%	17.48%	1.13%	-12.38%	-0.79%

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

注:1、本基金合同于2009年4月24日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定;本基金投资的股票资产占基金资产的60-95%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金目前仍处于建仓期。

§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		
王忠波	本基金的基金经理、研究部总监、银河稳健证券投资基金的基金经理	2009-4-24	-	14	博士研究生学历,高级会计师,曾先后在山东证券公司、深圳证券交易所从事研究工作,2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,2008年4月30日任银河稳健证券投资基金的基金经理。

注:上表中任职日期为该基金基金合同生效日。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值,努力实现基金份额持有人的利益,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大,本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念,严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定,进一步加强风险管理和完善内部控制体系,为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

银河行业优选股票型证券投资基金(以下简称“银河行业股票”)在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,投资管理和交易执行相隔离,实行集中交易制度,公平对待所管理的所有基金和投资组合,未出现违反公平交易制度的情况,亦未受到监管机构的相关调查。

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

与银河行业股票投资风格相似的投资组合为银河竞争优势成长股票型证券投资基金,由于银河行业股票还处于建仓期,因此本季度无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

银河行业股票在本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一、2009年二季度回顾

上季度,A股市场在宏观经济复苏预期下不断上行,顺利地经历了IPO开闸考验。宏观经济复苏直接受益行业金融业表现突出,在超预期的房地产销售数据引发的房地产板块倍受市场关注,与房地产链条相关的板块如钢铁、工程机械等在房地产新开工面积增加的预期下也出现了不俗的表现,通胀预期下煤炭等资源类行业同样受到了市场的追捧。

本基金于4月27日正式开始运作,目前本基金尚处于建仓期内,截止二季度末,收益率5.1%。在建仓期内,我们采取了相对谨慎的建仓策略,以较低的仓位获取相对合理的收益。

二、2009年三季度市场展望

宏观经济最坏的时候已经过去,这一观点基本被市场所接受和认同。结合目前国内、国际宏观经济形势考虑,由于受到国外主要经济体消费需求回升缓慢的影响,很难奢望出口对于我国经济恢复贡献有台大贡献。而房地产行业既具备消费属性又可能拉动上下游多个产业的复苏,既可以有效地提高居民消费率又可以以乘数放大效应地为GDP做贡献。09年以来,超预期的房价与房屋销售量的增长,使得房地产开工数据的好转已经是大概率事件,加上08年下半年的低基数因素,我们将看到宏观数据在房地产行业的拉动下继续好转。

相对乐观的宏观经济复苏预期背景下,在充裕的流动性推动下,预计市场继续保持强势的可能性较大。按照经济复苏的板块顺序,金融、地产等经济恢复先期的受益品种预计在三季度会继续有较好的表现。在经济全面复苏的背景下,市场的关注点会逐步转向房地产新开工增加的受益中游行业如机械、化工、钢铁、建材等;我们持续关注的另一个重点是消费。在经历了板块轮动后,我们相信市场将把注意力转向企业业绩,具有核心竞争力的高成长性的优势企业将获得估值溢价。

市场的风险点主要在于:由于市场上涨幅度较大,市场随时存在短期调整的风险,这是三季度所必须关注的。

§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	387,527,824.63	63.68
	其中:股票	387,527,824.63	63.68
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	220,687,397.89	36.26
6	其他资产	348,294.66	0.06
7	合计	608,563,517.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	18,158,126.20	3.07
C	制造业	130,440,649.27	22.03
C0	食品、饮料	19,039,495.00	3.22
C1	纺织、服装、皮毛	1,235,675.00	0.21
C2	木材、家具	5,390,000.00	0.91
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	13,111,875.83	2.21
C7	机械、设备、仪表	63,500,245.92	10.72
C8	医药、生物制品	23,546,000.00	3.98
C99	其他制造业	4,617,357.52	0.78
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,786,270.80	3.00
H	批发和零售贸易	50,423,468.55	8.52
I	金融、保险业	111,211,603.55	18.78
J	房地产业	41,807,189.56	7.06
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,236,516.70	0.72
M	综合类	13,464,000.00	2.27
	合计	387,527,824.63	65.45

5.3 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	600030	中信证券	920,000	25,999,200.00	4.39
2	600036	招商银行	1,000,000	22,410,000.00	3.78
3	000157	中联重科	900,000	20,097,000.00	3.39
4	601318	中国平安	400,000	19,784,000.00	3.34
5	600518	康美药业	2,000,000	16,200,000.00	2.74
6	000926	福星股份	1,470,182	15,186,980.06	2.56
7	601601	中国太保	599,920	13,426,209.60	2.27
8	000002	万 科A	999,938	12,749,209.50	2.15
9	600895	张江高科	800,000	12,392,000.00	2.09
10	600997	开滦股份	649,980	12,148,126.20	2.05

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,846.02
5	应收申购款	283,448.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	348,294.66

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中在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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日基金份额总额	692,688,077.60
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,665,785.26
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	132,811,215.77
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	563,542,647.09

注:本基金合同于2009年4月24日生效。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立银河行业优选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河行业优选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河行业优选股票型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
5. 银河行业优选股票型证券投资基金财务报表及报表附注
6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

7.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅,也可通过本基金管理人网站(http:/www.galaxyasset.com)查阅;在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司,咨询电话:(021)38568888400-820-0860

银河基金管理有限公司
二〇〇九年七月二十日

中邮核心成长股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月15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2009年4月01日起至2009年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心成长股票
交易代码	590002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年08月17日
报告期末基金份额总额	36,211,724,383.63份
投资目标	以追求长期资本增值为目的,通过投资于具有核心竞争力且能保持持续增长的企业,在充分控制风险的前提下,分享中国经济快速增长的成果和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“成长”相结合的主线。 “核心”体现在通过自上而下的研究,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;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。 “成长”主要是指通过建立成长性估值模型来分析评价公司的成长价值,并进行横向比较来发现具有持续成长优势的公司,从而达到精选个股的目的。 1.资产配置策略 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,做出资产配置及投资组合的构建,并根据宏观、产业景气、市场变化及时调整资产配置比例。 本基金采用战略性资产配置为主、战术性资产配置为辅的配置策略;战略性资产配置首先要确定各类资产的预期回报率和波动率,然后再按照要求对满足风险收益目标的资产进行组合;战术性资产配置增加了对市场短期趋势判断的重视,把握时机进行仓位调整和波段操作,一般用于短期的资产配置。 2.股票投资策略 ①行业配置策略 本基金行业配置在资产配置的基础上,遵循自上而下方式。具体方法是: 基于全球视野下的产业周期的分析和判断 基于行业生命周期的分析 基于行业内产业竞争结构的分析 ②个股选择策略 在选定的行业中,选择那些具有明显竞争优势、持续成长能力强且质量出色的企业。股票的选择和组合构建通过以下几个方面进行: 企业在行业中的地位和核心竞争力 根据迈克尔·波特的竞争理论,本基金重点投资那些拥有特定垄断资源或不可替代性技术或资源优势,具有较高进入壁垒或者较强定价能力,具有核心竞争力的行业。 高成长性 对每一个行业,分析其所处的生命周期阶段。本基金将重点投资处于成长期的行业,对这些行业给予相对较高估值。 企业的质量 本基金认为,只有注重企业成长的质量和综合治理能力才能准确发掘公司的内在价值,降低投资风险。 本基金认为,通过上面核心竞争力、成长性和企业质量三个方面的综合评价而选择出的企业将会充分反映本基金“核心/成长”的投资理念,同时再辅以科学、全面的风险控制,可以有效保障本基金实现长期稳定增值的投资目标。 3.债券投资策略 ①久期管理 久期管理是债券组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段。 ②期限结构配置 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。主要的配置方式有:梯形组合、哑铃组合、子弹组合。 ③确定类属配置 类属配置主要体现在对不同类型债券的选择,实现债券组合收益的优化。 ④个债选择 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。 4.权证投资策略 本基金将因为上市公司进行股权分置改革、成增发、配售等原因被动获得权证,或者在进行套利交易、避险交易等情形下主动投资权证。本基金进行权证投资时,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沪深300指数,债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。 本基金的整体业绩比较基准采用: 沪深300指数×80%+中国债券总指数×20% 沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数,由中证指数公司编制和维护,是在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的,指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性。沪深300指数引进国际指数编制和管理的经验,编制方法清晰透明,具有独立性和良好的市场流动性;与市场整体表现具有较高的相关度,具指数历史表现强于市场平均收益水平。因此,本基金认为,该指数能够满足本基金的投资管理需要。
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。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
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)

§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(2009年04月01日—2009年06月30日)
1.本期已实现收益	1,444,370,573.60
2.本期利润	3,637,316,325.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0995
4.期末基金资产净值	26,052,876,491.50
5.期末基金份额净值	0.7195

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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
过去三个月	16.09%	1.39%	20.73%	1.25%	-4.64%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
盛军	本基金基金经理	2008年1月26日	———	16年	曾任日本大和证券上海代表处任首席交易员、华夏证券有限公司证券投资部任高级投资经理、百创证券有限责任公司投资部任策略及行业研究员、中邮创业基金管理有限公司策略研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理

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 公平交易专项说明

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,即与中邮核心成长股票型基金可比的为中邮核心优选股票型基金。09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。但考虑到两支基金契约规定的风格有所差异,投资重点有所差异,而且规模相差较大,因此在09年2季度板块风格迅速变动的市场,两只基金业绩表现出一定的差异,但基本处于合理区间(朝间收益率相差5.02百分点,波动率相差0.44百分点)。

	中邮核心优选股票	中邮核心成长股票	差额
收益率	21.11%	16.09%	5.02%
年化波动率	6.00%	5.56%	0.44%

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度市场随着宏观经济数据的好转而不断创出年度新高,尤其是六月份以来的经济数据基本上打消了市场关于经济刺激政策是否带动了实体经济增长的疑虑,对于美国经济已经触底,中国经济在政府投资拉动下明显反弹而且下半年以房地产投资为主的私人投资也将启动的乐观预期逐渐成为市场共识,以银行、地产、煤炭等低估值的大盘蓝筹股的估值提升支持股指的上行。在此基础上,虽然我们一直乐观的维持年初以来的较高仓位,但操作策略方面还是考虑到今年以来的阶段性涨幅而采取了较为谨慎的思路,继续以把握低估值行业的机会作为主要的结构调整的方向,增加了如银行、地产、证券、煤炭等行业的配置比例,二季度基金业绩实现收益16.09%。

展望三季度的市场情况,我们认为宏观方面全球流动性持续宽松状态带来的通胀预期以及微观方面企业盈利情况的微观变化将成为主要的影响因素,尤其是对于微观方面国内企业盈利反弹的信心使我们对于三季度的市场继续维持乐观判断,当然我们也会持续关注阶段性估值压力带来的市场震荡以及未来宏观政策可能出现的微调对市场的负面影响。就我们的配置策略而言,三季度我们将继续保持仓位比例的情况下来不断优化投资结构,维持更为均衡的行业配置结构并精选个股,寻找一些下半年可能由于政策持续推动带来如消费品等行业的投资机会。我们将持续的尽力挖掘市场趋势变化带来的机会,提升基金投资收益,为持有人提供满意的投资回报。

§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	23,394,220,981.95	89.32
	其中:股票	23,394,220,981.95	89.32
2	固定收益投资	0	0.00
	其中:债券	0	0.00
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	2,746,284,605.25	10.49
6	其他资产	50,000,657.41	0.19
7	合计	26,190,506,244.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	913,681,263.78	3.51
C	制造业	6,605,835,414.84	25.36
C0	食品、饮料	755,555,742.83	2.90
C1	纺织、服装、皮毛	85,404,803.27	0.33
C2	木材、家具	--	--
C3	造纸、印刷	179,509,219.19	0.69
C4	石油、化学、塑胶、塑料	702,596,886.63	2.70
C5	电子	--	--
C6	金属、非金属	1,916,205,797.97	7.36
C7	机械、设备、仪表	1,363,851,234.06	5.23
C8	医药、生物制品	1,503,499,443.44	5.77
C99	其他制造业	99,212,287.45	0.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	793,269,410.42	3.04
E	建筑业	847,049,963.50	3.25
F	交通运输、仓储业	905,933,810.64	3.48
G	信息技术业	59,240,055.10	0.23
H	批发和零售贸易	3,070,303,754.59	11.78
I	金融、保险业	5,355,328,234.40	20.56
J	房地产业	2,360,315,761.84	9.06
K	社会服务业	374,819,950.09	1.44
L	传播与文化产业	152,009,300.00	0.58
M	综合类	1,956,434,062.75	7.51
	合计	23,394,220,981.95	89.80

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。

5.3 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	600030	中信证券	51,809,607	1,464,139,493.82	5.62
2	600739	辽宁成大	35,043,850	1,160,652,312.00	4.45
3	000623	吉林敖东	23,484,748	950,427,751.56	3.65
4	600832	东方明珠	79,814,662	872,374,255.66	3.35
5	601919	中国远洋	51,788,124	702,764,842.68	2.70
6	600837	海通证券	41,801,000	687,626,450.00	2.64
7	601186	中国铁建	62,735,648	645,549,817.92	2.48
8	600631	百联股份	48,188,035	629,335,737.10	2.42
9	600519	贵州茅台	3,922,531	580,573,813.31	2.23
10	600895	张江高科	34,024,522	527,039,845.78	2.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有任何债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本报告期末本基金未持有任何债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有任何权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

否

5.8.2。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.

否

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,313,968.43
2	应收证券清算款	33,125,866.41
3	应收股利	2,584,741.31
4	应收利息	875,258.40
5	应收申购款	0
6	其他应收款	0
7	待摊费用	100,822.86
8	其他	0
9	合计	50,000,657.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	36,859,823,944.38
报告期期间基金总申购份额	0
报告期期间基金总赎回份额	648,099,560.75
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0
报告期期末基金份额总额	36,211,724,383.63

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录:

1. 中国证监会批准中邮核心成长股票型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮核心成长股票型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮核心成长股票型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮核心成长股票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指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点:

基金管理人或基金托管人的办公场所。

7.3 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

中邮核心优选股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月16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2009年4月01日起至2009年6月30日止。

§2 基金产品概况

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09月28日
报告期末基金份额总额	11,439,770,721.31份
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。 “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。 “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。 1.资产配置策略 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,研究投资着重在于通过分析上下游产业链景气状况的不同、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、产业景气等运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。 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。 2.股票投资策略 ①行业配置策略 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,判别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。 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。 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。 ②公司核心竞争优势评价 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: 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。 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: 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