中邮核心优选股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

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
送出日期：2009年8月26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。本半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8月21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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计

本报告期自2009年01月01日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮核心优选股票型证券投资基金
基金简称	中邮核心优选
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	11,439,770,721.31
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。 "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，研究员着重在行业内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。 3、债券投资策略 久期管理 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。 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。主要的方式有：梯形组合、哑铃组合、子弹组合。 确定类属配置 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。 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。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。 4、权证投资策略 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。 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。

2.3 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		中邮创业基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司（简称：中国农业银行）
信息披露负责人	姓名	侯玉春	李芳菲
	联系电话	010-82295160-157	010-68424199
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618 400-880-1618	95599
传真		010-82295155	010-68424181

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
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

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（2009年1月1日-2009年6月30日）
本期已实现收益	1,025,213,593.63
本期利润	6,850,003,956.90
加权平均基金份额本期利润	0.5903
本期加权平均净值利润率	52.92%
本期基金份额净值增长率	76.26%
3.1.2 期末数据和指标	报告期（2009年1月1日-2009年6月30日）
期末可供分配利润	-6,986,544,158.50
期末可供分配基金份额利润	-0.6107
期末基金资产净值	15,610,703,774.68
期末基金份额净值	1.3646
3.1.3 累计期末指标	报告期（2009年1月1日-2009年6月30日）
基金份额累计净值增长率	177.96%

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.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，不是当前发生数）。3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	10.03%	1.06%	12.15%	0.99%	-2.12%	0.07%
过去三个月	21.11%	1.50%	20.71%	1.24%	0.40%	0.26%
过去六个月	76.26%	1.94%	53.98%	1.56%	22.28%	0.38%
过去一年	22.78%	2.60%	13.25%	2.03%	9.53%	0.57%
自基金合同生效起至今	177.96%	2.47%	99.82%	1.99%	78.14%	0.48%

注：本基金业绩衡量基准=沪深300收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%

沪深300指数作为按流通股本加权的跨两市蓝筹股指数，其指数样本股市值覆盖了上交所和深交所上市的所有股票市值的70%，具有较强的代表意义。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数中沪深300指数和中国债券总指数每日分别计算收益率，然后按80%、20%的比例采取再平衡，再用循环计算的方式得到基准指数的时间序列。

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

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08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	任本基金经理期限 离任日期	证券从业年限	说明
王海涛	本基金的基金经理	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
李安心	本基金的基金经理助理	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，即与中邮核心优选股票型基金可比的为中邮核心成长股票型基金。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上半年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，期间收益率相差17.04百分点，年化波动率相差0.38百分点。

	中邮核心优选股票	中邮核心成长股票	差额
收益率	76.26%	59.22%	17.04%
年化波动率	3.87%	3.49%	0.38%

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2009年6月30日，本基金份额净值为1.3646元，累计净值2.5846元。本报告期份额净值增长率为76.26%，同期业绩比较基准增长率为53.98%。

2、行情回顾及运作分析

进入2009年以来，政府经济刺激政策开始发挥作用。针对受本次危机影响较深的十大行业，政府又陆续推出一系列的救助方案。同时，商业银行持续大量放贷，流动性快速扩张。强劲的政策刺激以及大量的流动性释放推动中国经济开始企稳并出现强劲回升。企业逐步摆脱08年四季度时的急剧恶化局面，经营状况逐步改善。而随着房地产和汽车销售的持续大幅增加，经济自主复苏的力量开始增强。

各方面的利好刺激造就了中国资本市场的一枝独秀。上证综合指数上半年上涨62.5%，对经济复苏信心的不断加强推动周期性行业取得了良好表现。金融、房地产、汽车、煤炭、有色等行业涨幅居前。

根据对宏观经济形势以及政府政策取向的判断，在上半年的操作中，本基金继续保持较高的仓位比例，对房地产、煤炭等周期性行业的大量配置取得良好效果，基金净值表现远超业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年，由于大规模投资带动的经济复苏还需进一步确认，企业盈利的复苏程度亦存在一定的不确定性，市场短期预计仍将延续上半年资金推动的主线。

我们认为下半年行情如何演绎仍需观察：首先要观察政策拐点何时出现，若央行出台结构性的加息政策或窗口指导进行微调，那么伴随银行信贷的回落和紧缩性货币政策的执行，市场将出现一定幅度的回调；另外，企业盈利的恢复有待观察，若企业盈利恢复程度滞后于市场估值的提升，那么也将带来市场的回调。

总体判断，我们认为货币信贷政策短期内难以发生实质性转变，长期来看，我们看好经济复苏带来的市场投资机会。

下半年我们将更加关注结构性个股，积极寻找业绩长期持续增长的成长类公司。行业方面依然看好房地产、证券等行业，同时关注汽车、水泥、机械、钢铁、白酒、保险等行业；自下而上寻找中报业绩可能超预期的个股；关注并购重组；同时我们也会积极关注由于政策支持给新能源个股带来的投资机会。

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。

4.7 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和基金合同要求，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——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等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2009年01月01日至2009年06月30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 托管人对本半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半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。

中国农业银行股份有限公司
托管业务部
2009年8月21日

§6 半年度财务报表（未经审计）

6.1 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：2009年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.5.1	949,346,349.31	116,202,724.44
结算备付金		25,046,991.76	723,193,555.22
存出保证金		8,279,752.87	4,472,280.79
交易性金融资产	6.4.5.2	14,669,322,610.65	8,176,115,228.15
其中：股票投资		14,669,322,610.65	8,176,115,228.15
基金投资		—	—
债券投资		—	—
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		46,996,107.81	22,072,879.04
应收利息	6.4.5.3	353,549.01	245,161.17
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.5.4	100,822.86	—
资产总计		15,699,446,184.27	9,042,301,828.81
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008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		27,748,017.75	40,118,701.60
应付赎回款		21,575,015.91	676,193.77
应付管理人报酬		18,643,538.12	12,424,831.89
应付托管费		3,107,256.36	2,070,805.31
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.5.5	15,142,455.93	13,948,401.46
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.5.6	2,526,125.52	2,471,307.96
负债合计		88,742,409.59	71,710,241.99
所有者权益：			
实收基金	6.4.5.7	11,439,770,721.31	11,587,310,053.02
未分配利润	6.4.5.8	4,170,933,053.37	-2,616,718,466.20
所有者权益合计		15,610,703,774.68	8,970,591,586.82
负债和所有者权益总计		15,699,446,184.27	9,042,301,828.81

注：报告截止日2009年6月30日，基金份额净值1.3646元，基金份额总额11,439,770,721.31份。

6.2 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：2009年01月01日至2009年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2009年01月01日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日
一、收入		7,021,644,232.23	-11,691,035,185.52
1.利息收入		6,475,386.57	9,516,365.15
其中：存款利息收入	6.4.5.9	6,475,386.57	9,513,955.88
债券利息收入		—	2,409.27
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）		1,189,839,000.99	-2,060,782,281.83
其中：股票投资收益	6.4.5.10	1,121,272,877.71	-2,157,136,682.34
基金投资收益		—	—
债券投资收益		—	9,604,352.21
资产支持证券投资收益		—	—
衍生工具收益		—	—
股利收益	6.4.5.11	68,566,123.28	86,750,048.30
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	6.4.5.12	5,824,790,363.27	-9,644,454,326.86
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		—	—
5.其他收入（损失以"-"号填列）	6.4.5.13	539,481.40	4,685,058.02
二、费用（以"-"号填列）		-171,640,275.33	-368,705,541.26
1.管理人报酬		-95,310,667.60	-162,084,627.29
2.托管费		-15,885,111.25	-27,014,104.52
3.销售服务费		—	—
4.交易费用	6.4.5.14	-60,177,434.83	-179,388,410.34
5.利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6.其他费用	6.4.5.15	-267,061.65	-218,399.11
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		6,850,003,956.90	-12,059,740,726.78
所得税费用（以"-"号填列）		—	—
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		6,850,003,956.90	-12,059,740,726.78

6.3 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：2009年01月01日至2009年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年6月30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）	11,587,310,053.02	-2,616,718,466.20	8,970,591,586.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	6,850,003,956.90	6,850,003,956.90
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）	-147,539,331.71	-62,352,437.33	-209,891,769.04
其中：1.基金申购款	547,933,027.99	58,239,710.66	606,172,738.65
2.基金赎回款（以"-"号填列）	-695,472,359.70	-120,592,147.99	-816,064,507.69
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）	11,439,770,721.31	4,170,933,053.37	15,610,703,774.68

项目	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30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）	—	-12,059,740,726.78	-12,059,740,726.78
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）	-1,954,346,869.69	-1,064,284,958.81	-3,018,631,828.50
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）	-2,458,118,327.53	-1,576,922,305.34	-4,035,040,632.87
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）	12,291,610,969.72	1,368,955,601.61	13,660,566,571.33

6.4 报表附注

6.4.1 会计报表的编制基础

本财务报表以基金持续经营为基础编制。

本基金2007年7月1日前的业务按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》核算。

根据中国证券监督管理委员会2006年11月26日发布的《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》（证监会计字［2006］23号）、中国证券监督管理委员会2007年5月17日发布的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>有关衔接事宜的通知》等规定，本基金2007年7月1日起，执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。

6.4.2 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本公司基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益（基金净值）变动情况等有关信息。

6.4.3 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

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.4 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］11号《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》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、以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

2、对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%（此前按100%）计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

3、基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳，2008年4月24日起按0.1%的税率缴纳。根据财政部规定，2008年9月19日起，对证券交易印花税政策进行调整，由双边征收改为单边征收，即只对卖出方征收交易印花税，对买入方不再征收。

4、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.5 关联方关系

6.4.5.1 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。

6.4.5.2 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

6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年6月30日 成交金额	占当期股票成交总额的比例	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日 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	2,904,106,519.11	7.45%	4,067,194,938.88	7.65%

6.4.6.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年6月30日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占当期末应付佣金总额的比例
首创证券有限责任公司	2,468,466.24	7.53%	1,031,017.99	6.81%

关联方名称	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占当期末应付佣金总额的比例
首创证券有限责任公司	3,457,081.88	7.75%	1,367,141.33	7.16%

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。

6.4.6.2 关联方报酬

6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日
当期应支付的管理费	95,310,667.60	162,084,627.29
其中：当期已支付	76,667,129.48	143,218,310.25
期末未支付	18,643,538.12	18,866,317.04

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。

6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日
当期应支付的托管费	15,885,111.25	27,014,104.52
其中：当期已支付	12,777,854.89	23,869,718.36
期末未支付	3,107,256.36	3,144,386.16

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。

6.4.6.3 各关联方投资本基金的情况

6.4.6.3.1 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 2009年01月01日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日
期初持有的基金份额	5,678,622.84	5,678,622.84
期间认购总份额	—	—
期间申购/买入总份额	—	—
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	0.0496%	0.0462%

6.4.6.3.2 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。

6.4.6.4 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 2009年01月01日至2009年6月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年6月30日 期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	949,346,349.31	6,132,554.50	787,927,770.82	8,180,868.35

6.4.6.5 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.7 利润分配情况

无。

6.4.8 期末（2009年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发流通受限证券。

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	期末数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
600153	建发股份	2009-6-30	召开2008年度股东大会	13.53	2009-7-01	13.48	14,948,419	171,352,502.39	202,252,109.07
600208	新湖中宝	2009-6-30	召开2008年度股东大会	11.15	2009-7-01	11.15	516,000	3,327,190.98	5,753,400.00

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券

§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	14,669,322,610.65	93.44
	其中：股票	14,669,322,610.65	93.44
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	974,393,341.07	6.21
6	其他资产	55,730,232.55	0.35
7	合计	15,699,446,184.27	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	59,300,000.00	0.38
B	采掘业	608,530,953.66	3.90
C	制造业	3,680,527,213.38	23.58
C0	食品、饮料	463,639,640.10	2.97
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	125,085,512.20	0.80
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,433,569.30	0.44
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	1,093,561,817.64	7.01
C7	机械、设备、仪表	884,505,555.16	5.67
C8	医药、生物制品	1,038,547,718.98	6.65
C99	其他制造业	5,753,400.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	486,457,655.00	3.12
E	建筑业	707,692,898.57	4.53
F	交通运输、仓储业	1,293,619,794.97	8.29
G	信息技术业	184,817,355.16	1.18
H	批发和零售贸易	2,416,244,553.58	15.48
I	金融、保险业	2,295,037,392.67	14.70
J	房地产业	1,917,963,326.61	12.29
K	社会服务业	273,945,679.01	1.75
L	传播与文化产业	205,413,414.35	1.32
M	综合类	539,772,373.69	3.46
	合计	14,669,322,610.65	93.97

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。

7.3 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

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	占基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	24,827,796	701,633,514.96	4.49
2	600739	辽宁成大	20,189,812	668,686,573.44	4.28
3	601186	中国铁建	62,548,365	643,622,675.85	4.12
4	600664	哈药股份	38,282,221	534,419,805.16	3.42
5	600631	百联股份	37,150,295	485,182,852.70	3.11
6	600832	东方明珠	44,105,333	482,071,289.69	3.09
7	600748	上实发展	26,588,096	459,442,298.88	2.94
8	000685	中山公用	16,843,525	427,825,535.00	2.74
9	000623	吉林敖东	10,372,722	419,784,059.34	2.69
10	601919	中国远洋	28,852,952	391,534,558.64	2.51

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

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	600837	海通证券	693,746,886.35	7.73
2	600015	华夏银行	590,575,537.74	6.58
3	600664	哈药股份	565,293,659.72	6.30
4	600631	百联股份	525,252,172.64	5.86
5	600737	中粮屯河	504,124,377.45	5.62
6	600269	赣粤高速	503,916,661.27	5.62
7	601919	中国远洋	483,903,032.90	5.39
8	600832	东方明珠	450,812,240.25	5.03
9	600748	上实发展	427,074,240.61	4.76
10	600000	浦发银行	401,066,644.61	4.47
11	000685	中山公用	394,492,755.97	4.40
12	601186	中国铁建	392,038,105.73	4.37
13	601866	中海集运	365,734,287.97	4.08
14	600739	辽宁成大	335,944,965.23	3.74
15	000623	吉林敖东	330,815,527.84	3.69
16	600016	民生银行	330,140,711.96	3.68
17	600030	中信证券	308,220,351.97	3.44
18	600325	华发股份	295,107,436.57	3.29
19	000937	金牛能源	290,592,684.68	3.24
20	000900	现代投资	287,303,946.72	3.20
21	600616	金枫酒业	284,158,407.75	3.17
22	000783	长江证券	271,483,182.09	3.03
23	601328	交通银行	262,942,828.39	2.93
24	600028	中国石化	257,581,758.75	2.87
25	600022	济南钢铁	252,122,233.33	2.81
26	601699	潞安环能	237,045,704.27	2.64
27	600029	南方航空	235,522,142.45	2.63
28	601111	中国国航	230,162,442.70	2.57
29	600282	南钢股份	228,889,474.29	2.55
30	000905	厦门港务	220,811,227.72	2.46
31	601088	中国神华	216,912,830.52	2.42
32	000002	万科A	212,125,965.51	2.36
33	600050	中国联通	205,826,837.00	2.29
34	600058	五矿发展	202,081,653.51	2.25
35	600150	中国船舶	188,867,541.54	2.11
36	000709	唐钢股份	186,694,768.50	2.08

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	600737	中粮屯河	693,867,764.87	7.73
2	600739	辽宁成大	661,990,709.27	7.38
3	600000	浦发银行	538,231,569.08	6.00
4	000623	吉林敖东	538,230,575.42	6.00
5	600022	济南钢铁	476,925,677.74	5.32
6	600837	海通证券	440,138,588.25	4.91
7	600748	上实发展	432,372,760.51	4.82
8	601699	潞安环能	411,697,640.38	4.59
9	600050	中国联通	404,840,631.90	4.51
10	000937	金牛能源	369,650,798.66	4.12
11	600835	上海机电	363,975,922.78	4.06
12	601866	中海集运	363,242,503.02	4.05
13	600030	中信证券	363,189,738.43	4.05
14	600015	华夏银行	328,784,198.82	3.67
15	600028	中国石化	322,775,875.09	3.60
16	600085	同仁堂	321,431,205.48	3.58
17	600058	五矿发展	309,717,648.86	3.45
18	600832	东方明珠	308,760,041.90	3.44
19	601666	平煤股份	307,990,385.95	3.43
20	000709	唐钢股份	288,644,371.54	3.22
21	600269	赣粤高速	284,938,312.62	3.18
22	600016	民生银行	271,342,833.11	3.02
23	600631	百联股份	268,899,094.26	3.00
24	600325	华发股份	263,101,775.10	2.93
25	601628	中国人寿	248,426,025.43	2.77
26	601111	中国国航	244,328,052.55	2.72
27	600029	南方航空	235,569,280.32	2.63
28	000905	厦门港务	230,604,777.22	2.57
29	600675	中华企业	213,354,467.25	2.38
30	000540	中天城投	208,452,637.69	2.32
31	600383	金地集团	208,131,949.47	2.32
32	000685	中山公用	206,097,843.10	2.30
33	000046	泛海建设	201,113,688.62	2.24
34	600150	中国船舶	190,787,931.42	2.13
35	600607	上实医药	184,179,683.26	2.05
36	600655	豫园商城	181,815,381.25	2.03
37	600033	福建高速	179,266,641.03	2.00

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	19,254,339,104.05
卖出股票收入（成交）总额	19,706,627,902.53

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 投资组合报告附注

7.8.1 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

7.8.2 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

7.8.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	8,279,752.87
2	应收证券清算款	46,996,107.81
3	应收股利	—
4	应收利息	353,549.01
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	100,822.86
8	其他	—
9	合计	55,730,232.55

7.8.4 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。

7.8.5 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情况。

§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

单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	机构投资者 占总份额比例	个人投资者 持有份额	个人投资者 占总份额比例
602,363	18,991.49	92,667,779.93	0.81%	11,347,102,941.38	99.19%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

单位：份

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	298,552.02	0.0026%

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年9月28日）基金份额总额	1,588,076,765.12
报告期期初基金份额总额	11,587,310,053.02
报告期期间基金总申购份额	547,933,027.99
报告期期间基金总赎回份额	695,472,359.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	—
报告期期末基金份额总额	11,439,770,721.31

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行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

经本公司董事会通过、中国证监会批准，自2009年4月09日起，张静女士担任本公司副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期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、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
首创证券有限责任公司	1	2,904,106,519.11	7.45%	2,468,466.24	7.53%	—
国金证券股份有限公司	1	269,843,405.86	0.69%	219,250.51	0.67%	—
中国银河证券股份有限公司	1	2,674,724,077.86	6.87%	2,273,498.46	6.94%	—
申银万国证券股份有限公司	1	3,101,030,384.06	7.96%	2,635,861.47	8.04%	—
中国国际金融有限公司	2	4,165,662,964.67	10.69%	3,510,406.42	10.71%	—
国泰君安证券股份有限公司	1	2,665,746,058.57	6.84%	2,165,942.38	6.61%	—
光大证券股份有限公司	1	434,132,002.75	1.11%	369,007.76	1.13%	—
中信建投证券有限责任公司	1	621,351,221.26	1.59%	528,143.23	1.61%	—
国信证券股份有限公司	1	1,408,440,510.25	3.62%	1,197,168.02	3.65%	—
华泰证券有限责任公司	2	3,053,994,812.88	7.84%	2,595,874.58	7.92%	—
新时代证券有限责任公司	2	1,809,322,165.45	4.64%	1,470,093.84	4.49%	—
齐鲁证券有限公司	1	1,199,360,443.84	3.08%	1,019,452.69	3.11%	—
中信证券股份有限公司	2	552,827,364.50	1.42%	449,179.02	1.37%	—
招商证券股份有限公司	1	308,695,944.07	0.79%	250,819.64	0.77%	—
浙商证券有限责任公司	1	195,210,751.87	0.50%	158,610.27	0.48%	—
德邦证券有限责任公司	1	1,735,864,453.15	4.46%	1,475,483.26	4.50%	—
广发证券股份有限公司	2	2,010,783,830.75	5.16%	1,709,157.37	5.22%	—
宏源证券股份有限公司	1	495,830,120.07	1.27%	421,453.78	1.29%	—
江南证券有限责任公司	1	1,940,915,384.31	4.98%	1,577,017.79	4.81%	—
民生证券有限责任公司	1	—	—	—	—	—
西部证券股份有限公司	1	266,456,311.41	0.68%	226,491.93	0.69%	—
西安华弘证券经纪有限责任公司	1	3,705,745,657.42	9.51%	3,149,860.40	9.61%	—
天风证券经纪有限责任公司	1	2,115,123,171.46	5.43%	1,797,842.07	5.49%	—
财富证券有限责任公司	1	598,822,199.69	1.54%	486,551.66	1.48%	—
东方证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
华鑫证券有限责任公司	1	294,417,041.32	0.76%	250,252.21	0.76%	—
湘财证券有限责任公司	1	432,560,210.00	1.11%	367,663.51	1.12%	—
中国民族证券有限责任公司	1	—	—	—	—	—

注：1.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。

2.报告期内租用交易单元变更情况：本报告期内本基金新增中信证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、湘财证券有限责任公司、中国民族证券有限责任公司交易单元各一个。本报告期内本基金不存在交易单元退租情况。