中邮核心主题股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18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2011年10月01日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心主题股票
交易代码	590005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月19日
报告期末基金份额总额	1,388,222,764.96份
投资目标	本基金重点关注中国经济结构调整过程中带来的投资机会, 采用主题策略和核心策略相结合的方法筛选核心主题企业,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1. 大类资产配置策略 本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。 2. 股票投资策略 本基金采用主题投资策略与核心投资策略相结合的方法进行股票投资:主题投资策略是自上而下挖掘出可能导致经济结构发生根本性变化的因素,分析这些根本变化的内涵,再形成与之相匹配的投资主题,然后再选择能够受益于该投资主题的上市公司,构建股票组合进行投资。本基金采用主题投资策略作为股票投资的主要策略,在具体的择股过程中还将核心投资策略作为辅助策略,同等条件下优先选择具有核心竞争力的企业进行投资。 (1)主题挖掘 本基金在进行主题挖掘的时候采用纵向和横向相结合的方式,同时关注主题的生命周期。 本基金将通过自上而下的方式,从宏观经济、国家政策、社会文化、人口结构、科技进步等多个纵向角度出发,在深入研究的基础上,分析影响经济发展和企业盈利的关键性因素,从而前瞻性地挖掘出中国经济结构调整过程中不断涌现出的有深刻影响力的投资主题。横向的主题挖掘主要是指将"中国经济结构调整"从生产领域、流通领域、消费领域、区域经济和资本市场五个方向分解,把握经济结构调整的脉搏,细分出具有实际投资意义的细分主题。 在主题挖掘同时,本基金还将判断"主题的生命周期"并对其进行阶段划分。"主题的生命周期"是指投资主题对经济和资本市场的影响持续期。对"主题的生命周期"进行阶段划分的根据是投资主题对经济和资本市场影响力的强弱。主题的生命周期一般分为四个阶段:主题萌芽、主题形成、主题实现和主题衰退。 (2)主题配置 在主题挖掘的基础上,基金管理人定期召开投资决策委员会会议,由宏观经济研究员、策略研究员、行业研究员和基金经理对主题进行评估,综合考虑主题发展阶段、主题催化因素、主题市场容量、主题估值水平等因素,确定每个主题的配置权重范围,从而进行主题配置。 (3)个股选择 本基金通过主题投资策略和核心投资策略相结合的方法构建股票备选库和精选库, 重点投资核心主题企业。核心主题企业是指与本基金确立的投资主题相符且具有核心竞争力的企业。核心投资策略是指对企业核心竞争力的综合评价方法,主要从公司盈利模式、政策环境、财务状况、治理结构以及市场估值等方面进行评估。通过定性和定量分析相结合的方法筛选出具有如下特质的上市公司进行投资:主营业务突出,发展战略明晰,具有良好的创新能力,信息披露透明;主要股东资信良好,持股结构相对稳定,注重中小股东利益,无非经营性占款;管理规范,企业家素质突出,具有合理的管理层激励与约束机制,建立科学的管理与组织架构;具有持续经营能力和偿债能力,资产负债率合理;业务稳定运行,收入及利润保持合理增长,资产盈利能力较高,净资产收益率处在领先水平;财务管理能力较强,现金收支安排有序;股东回报良好,分红比例稳定。 ● 备选库的构建 在确立投资主题及投资主题配置比例之后,本基金将选择与投资主题相关联的股票进入备选库,并依据个股的"主题相关度"排序。本基金主要根据企业能够受惠于投资主题的程度来确定"主题相关度"。具体来说,就是由研究员衡量主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度并打分,作为企业和投资主题的相关度标准。打分的依据主要有以下几个方面: ● 公司所处行业受宏观经济环境和国家产业政策的影响程度。 ● 公司主营业务收入和利润受此主题驱动的变动幅度。 ● 公司的盈利模式。 ● 公司竞争力分析,包括管理者素质、市场营销能力、技术创新能力、专有技术、特许权、品牌、重要客户等。 ● 公司财务状况及财务管理能力,包括财务安全性指标,反映行业特性的主要财务指标、公司股权与债权融资能力与成本分析、公司再投资收益率分析等。 ● 精选库的构建 在备选库的基础上,精选主题相关度得分高、流动性好、市场估值合理且具有核心竞争力的优质上市公司构成本基金的精选库。 ● 主题相关度由研究员根据公司业绩受主题驱动弹性的大小进行打分确定; ● 流动性指标主要参考流动市值、总市值和日均成交金额等指标; ● 估值指标选用市盈率、市净率和市销率; ● 企业核心竞争力的评价采用核心投资策略,兼顾价值和成长因素,采用定性和定量相结合的方法配合研究员实地调研结果筛选公司发展战略明晰、具备比较优势、治理结构良好的企业。具体而言,应从以下方面精选个股: ● 公司主营业务突出,发展战略明晰,具有良好的创新能力和优良的核心竞争力,信息披露透明。 ● 主要股东资信良好,持股结构相对稳定,注重中小股东利益,无非经营性占款;管理规范,企业家素质突出,具有合理的管理层激励与约束机制,建立科学的管理与组织架构。 ● 具有持续经营能力和偿债能力,资产负债率合理。主营业务稳定运行,收入及利润保持合理增长,资产盈利能力较高。净资产收益率处在领先水平。 ● 财务管理能力较强,现金收支安排有序。 ● 股东回报良好,分红比例较为稳定。 3. 债券投资策略 (1)平均久期配置 本基金通过对宏观经济形势和宏观经济政策进行分析,预测未来的利率趋势,并据此积极调整债券组合的平均久期,在控制债券组合风险的基础上提高组合收益。 (2)期限结构配置 结合对宏观经济形势和政策的判断,运用统计和数量分析技术,本基金对债券市场收益率曲线的期限结构进行分析,预测收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。 (3)类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、税赋水平等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、央票、企业债、公司债、短期融资券之间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,确定组合在不同类型债券品种上的配置比例。 (4)回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同限定的比例内, 适时适度运用回购交易套利策略以增强组合的收益率,比如运用回购与现券之间的套利、不同回购期限之间的套利进行低风险的套利操作。 4. 权证投资策略 本基金将按照相关法律法规通过利用权证及其他金融工具进行套利、避险交易,控制基金组合风险,获取超额收益。未来,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略。
业绩比较基准	整体业绩比较基准=沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-168,991,993.72
2.本期利润	-123,864,095.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0872
4.期末基金资产净值	1,010,017,388.77
5.期末基金份额净值	0.728

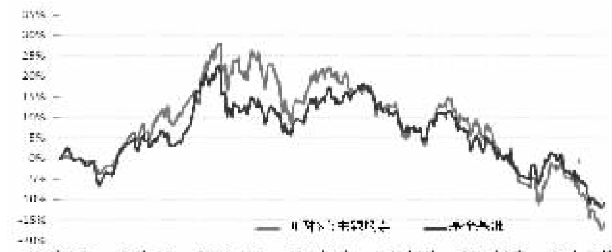
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.78%	1.27%	-7.05%	1.12%	-3.73%	0.15%

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规定。

§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		
刘霄汉	基金经理	2010年5月19日	-	6年	2005年4月至今,任中邮创业基金管理有限公司行业研究员,负责医药、房地产、纺织服装等相关行业研究。

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四只,其中中邮核心主题股票型基金规模显著小于另外两只股票型基金,中邮上证380指数增强型基金是指数基金,投资风格均相差较大,目前暂无投资风格相似的其他组合。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年四季度,国内通胀下行态势基本确立,经济增速开始放缓,对于企业盈利下降的担心成为市场急剧调整的催化因素,A股市场出现大幅下跌。从11月份数据来看,CPI如期回落,为宏观政策调控目标从"控通胀"转向"稳增长"提供了条件。12月5日央行进行了3年来首次存款准备金率下调传递了货币政策出现调整的信号,市场偏紧的流动性得到一定缓解。在此形势下,调整持仓结构是首要考虑的问题。由于受欧债危机影响,外部环境仍不乐观,对于企业盈利下降的担心,进一步影响了投资者信心,A股市场,基本所有板块均出现较大幅度调整,股价表现不尽人意。

这种市场环境下,我们积极控制基金仓位,调整持仓结构,市场在多重负面因素的影响下,一度出现恐慌,造成股价大幅波动,基金净值受到一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长-10.78%,同期本基金的业绩比较基准增长-7.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年,我们认为通胀和货币政策变化仍然是影响A股市场的主要因素。目前通胀压力得到缓解,CPI下行态势基本确立。受欧债危机的影响,明年外部需求不容乐观;内需受房地产调控拖累,固定资产投资增速下降是大概率事件;消费受制于高房价以及尚未健全的社会福利体系,很难在短时期内成为拉动经济的主导力量。展望来年,投资、出口和消费对经济增长的拉动作用均存在一定不足,经济增长放缓是必然。

通过对国内外经济环境分析,我们认为与固定资产投资相关的周期性行业,有色金属、钢铁、工程机械、水泥、建筑建材不具有明显的投资机会;回避应收账款占比高的中游行业,例如装饰、园林类公司。主要投资机会存在于税制改革、节能环保、文化传媒,以及垄断行业和政策限制性行业的开放,例如三网融合,另外,铁路体制改革将带来较大投资机会。

§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	796,996,857.31	78.53
	其中:股票	796,996,857.31	78.53
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	50,000,000.00	4.93
	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	138,097,319.30	13.61
6	其他资产	29,774,894.69	2.93
7	合计	1,014,869,071.30	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差.

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	-	-
C	制造业	597,851,849.52	59.19
C0	食品、饮料	63,820,173.48	6.32
C1	纺织、服装、皮毛	3,637,058.56	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	52,191,300.00	5.17
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,738,865.20	6.01
C5	电子	10,494,491.85	1.04
C6	金属、非金属	34,908,096.25	3.46
C7	机械、设备、仪表	305,225,659.04	30.22
C8	医药、生物制品	66,836,205.14	6.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,046,234.80	1.19
F	交通运输、仓储业	57,880,267.34	5.73
G	信息技术业	338,000.00	0.03
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	39,286,360.23	3.89
J	房地产业	73,412,594.61	7.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	16,181,550.81	1.60
M	综合类	-	-
	合计	796,996,857.31	78.91

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

代码	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	002123	荣信股份	4,484,261	73,227,982.13	7.25
2	600433	冠豪高新	6,090,000	52,191,300.00	5.17
3	601336	新华保险	1,409,629	39,286,360.23	3.89
4	601616	广电电气	3,373,500	38,053,080.00	3.77
5	601006	大秦铁路	4,999,851	37,298,888.46	3.69
6	002028	思源电气	2,785,029	34,534,359.60	3.42
7	002099	海翔药业	1,782,997	33,342,043.90	3.30
8	600406	国电南瑞	934,080	29,143,296.00	2.89
9	000527	美的电器	2,200,000	26,928,000.00	2.67
10	000528	柳　工	2,250,000	26,257,500.00	2.60

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 声明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 声明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	1,530,387.67
2	应收证券清算款	27,849,496.16
3	应收股利	-
4	应收利息	67,084.15
5	应收申购款	327,926.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,774,894.69

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存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000528	柳　工	26,257,500.00	2.60	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,461,452,162.67
报告期期间基金总申购份额	13,161,294.89
报告期期间基金总赎回份额	86,390,692.60
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	1,388,222,764.96

§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主题股票型证券投资基金募集的文件
2.《中邮核心主题股票型证券投资基金基金合同》
3.《中邮核心主题股票型证券投资基金托管协议》
4.《中邮核心主题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

中邮创业基金管理有限公司
2012年1月19日

中邮核心成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1月19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2012年1月18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2011年10月01日起至2011年12月31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8月17日
报告期末基金份额总额	29,384,140,004.69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,寻找促使宏观经济发展变动、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混合;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、或增发、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,且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

§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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,928,151,900.48
2.本期利润	-2,625,810,489.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0889
4.期末基金资产净值	13,795,351,666.86
5.期末基金份额净值	0.4695

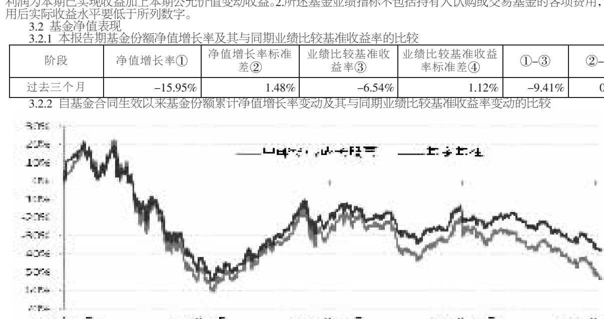
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-15.95%	1.48%	-6.54%	1.12%	-9.41%	0.36%

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规定。

§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		
谭春元	基金经理	2011年3月25日	-	8年	硕士研究生,曾任世纪证券固定收益部投资经理、资产管理总部投资经理、国信证券经济研究所资深分析师、研究销售副总监、中邮创业基金管理有限公司旗下中邮核心成长基金基金经理助理。
邓立新	基金经理	2011年5月21日	-	21年	邓立新先生:21余年金融从业经历,曾任中国工商银行北京珠市口办事处交换员、中国工商银行北京信托投资公司白塔寺证券营业部副经理兼团支部书记、华夏证券有限公司北京三里河营业部交易部经理、首创证券有限责任公司投资部经理、中邮创业基金管理有限公司基金交易部总经理、投资研究部投资部负责人,现任公司投资部副总监。

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四只,混合型基金两只,其中中邮核心主题股票型基金规模显著较小、中邮上证380指数增强型基金为指数型基金,投资风格与其他股票型基金均差异较大,不做对比分析。我们只对投资风格相近的两只股票型基金--中邮核心优选和中邮核心成长基金进行分析。

我公司历来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,对旗下基金同等对待。可以看到,11年第四季度两只同类型的基金业绩表现差异很小,期间收益率仅相差0.19个百分点,波动率相差0.03个百分点。

表:中邮核心成长股票&中邮核心优选股票11年第四季度业绩对比

	中邮核心成长股票	中邮核心优选股票	差额
收益率	-15.95%	-15.76%	-0.19%
期间波动率	1.48%	1.51%	-0.03%

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金今年四季度股票仓位水平总体变化不大,债券配置比例也保持未变。在市场下跌的过程中调整了装备制造业的配置比例,增加了高铁板块和电气设备的配置,降低了工程机械和汽车及配件的配置,在相对高位减持了传媒、纺织服装的配置。本基金报告期内股票重点配置方向依次为相对看好的低估值板块如高铁、电气设备、机械、汽车及配件、电信业务以及业绩增长超预期的信息技术及消费电子,以及部分估值已经充分反映悲观预期的银行、地产、资本市场等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.4695元,累计净值0.4695元。本报告期份额净值增长率为-15.95%,同期业绩比较基准增长率为-6.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

纵观2012年,国内方面,经济下滑趋势有望得到改善,通胀压力减小,货币政策转向适度宽松。国际方面,美国经济弱复苏,成为全球经济亮点,欧洲经济陷入衰退,主权债务危机仍然带来不确定性。在此背景下,市场大幅下跌和上涨空间都不大,部分股票经前期调整后,长期投资价值显现。

我们判断一季度A股存在反弹的条件,但反弹的级别需要观察政策面以及流动性的配合。在经济转入低增长、适度通胀的假设下,市场阶段性底部的形成有赖于流动性支撑逐步对冲盈利下滑的风险。长期来看,新增股票供应持续增加,以及未来大量中小板、创业板股票的解禁,货币和股票供给增速的失衡状态将导致A股进入长期且缓慢的估值下行通道。因此我们判断,一季度存在一定反弹但构筑大级别市场底的条件还不成熟。关注超跌的低估值板块,如银行、券商和周期股类低估值品种以及食品饮料、医药等业绩增速确定估值合理的股票,回避主题概念炒作类股票。我们也将重点关注前期超跌的、基本面有所改善的高铁建设领域的投资机会。

本基金将坚持主要采取"自下而上"的个股精选策略,根据细致的财务分析和深入的上市公司调研,精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资,业绩稳定增长的低估值行业仍是投资首选,一季度仓位水平将保持在一个适度灵活的中等位置。

§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	11,831,824,764.38	85.49
	其中:股票	11,831,824,764.38	85.49
2	固定收益投资	396,566,000.00	2.87
	其中:债券	396,566,000.00	2.87
	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	1,526,393,235.76	11.03
6	其他资产	84,779,630.28	0.61
7	合计	13,839,563,630.42	100.00

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差.

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	55,794,170.80	0.40
B	采掘业	196,647,269.92	1.43
C	制造业	8,446,953,093.39	61.23
C0	食品、饮料	312,589,535.94	2.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	105,715,226.43	0.77
C4	石油、化学、塑胶、塑料	630,244,348.52	4.57
C5	电子	384,564,543.55	2.79
C6	金属、非金属	428,655,926.71	3.11
C7	机械、设备、仪表	6,469,714,649.69	46.90
C8	医药、生物制品	74,557,227.50	0.54
C99	其他制造业	40,911,635.05	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,600,287.36	0.48
E	建筑业	694,895,486.17	5.04
F	交通运输、仓储业	406,761,612.71	2.95
G	信息技术业	721,187,970.23	5.23
H	批发和零售贸易	512,429,463.91	3.71
I	金融、保险业	131,090,822.36	0.95
J	房地产业	70,352,873.22	0.51
K	社会服务业	488,396,347.21	3.54
L	传播与文化产业	41,715,367.10	0.30
M	综合类	-	-
	合计	11,831,824,764.38	85.77

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	601766	中国南车	189,950,000	822,483,500.00	5.96
2	000338	潍柴动力	25,056,000	789,264,000.00	5.72
3	601299	中国北车	135,712,309	576,777,313.25	4.18
4	002123	荣信股份	24,517,082	400,363,949.06	2.90
5	000528	柳　工	31,519,014	367,826,893.38	2.67
6	600970	中材国际	23,206,909	365,740,885.84	2.65
7	600815	厦工股份	36,043,800	292,675,656.00	2.12
8	002028	思源电气	21,775,176	270,012,182.40	1.96
9	600517	置信电气	18,000,000	264,780,000.00	1.92
10	000680	山推股份	28,000,000	251,440,000.00	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	396,566,000.00	2.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	396,566,000.00	2.87

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0980110	09远洋地产债	1,000,000	99,120,000.00	0.72
2	0980156	09温投债	1,000,000	97,700,000.00	0.71
3	088008	08西基投债	600,000	60,828,000.00	0.44
4	122080	11康美债	500,000	50,415,000.00	0.37
5	1180106	11准国资债	500,000	49,015,000.00	0.36

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 声明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 声明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	15,582,678.99
2	应收证券清算款	59,104,022.84
3	应收股利	-
4	应收利息	9,845,898.54
5	应收申购款	247,029.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,779,630.28

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存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000528	柳　工	262,575,000.00	1.90	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	29,652,561,369.10
报告期期间基金总申购份额	18,660,586.03
报告期期间基金总赎回份额	287,081,950.44
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	29,384,140,004.69

§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

中邮创业基金管理有限公司
2012年1月19日

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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:2012年1月19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2012年01月18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2011年10月01日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心优势灵活配置混合
交易代码	590003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	1,994,312,212.91份
投资目标	通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,采用灵活的大类资产配置策略,应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险,力求在较低的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场系统性风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。
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上证国债指数。 整体业绩比较基准=沪深300指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
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

§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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-128,905,239.42
2.本期利润	-109,581,907.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0539
4.期末基金资产净值	1,655,616,905.23
5.期末基金份额净值	0.830

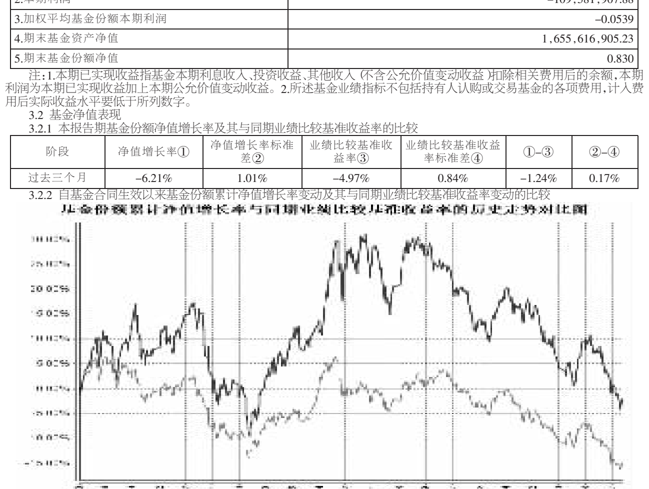
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.21%	1.01%	-4.97%	0.84%	-1.24%	0.17%

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规定。

§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		
李安心	基金经理助理	2008年9月1日	-	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。

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四只,混合型基金两只。我们只对投资风格相近的两只灵活配置型基金--中邮核心优势和中邮中小盘基金进行分析。

我公司历来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,对旗下基金同等对待。可以看到,11年第四季度两只同类型的基金业绩表现差异很小,期间收益率仅相差0.88个百分点,波动率相差0.03个百分点。

表:中邮核心优势灵活配置&中邮中小盘灵活配置11年第四季度业绩对比

	中邮核心优势灵活配置	中邮中小盘灵活配置	差额
收益率	-6.21%	-7.09%	0.88%
期间波动率	1.01%	1.04%	-0.03%

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济衰退的担忧成为压制市场的主要因素。通涨回落趋势确立,但房地产市场调控的影响不断加剧,存货的不断累积对房地产投资增长的压力加大。高铁事故导致对政府投资的信心动摇。经济下滑的势头日趋明显。国际方面,欧洲主权债务危机风波不断,但美国经济出现明显复苏态势,美元走强,由此导致中国资本外流开始出现。

通涨回落引发的政策放松预期推动市场出现短暂反弹,但反弹迅速夭折。在经济衰退预期的压力下,A股大幅下跌,而周期类行业成为下跌主力。但这种市场环境是债券投资的黄金期,债券市场到期收益率下降明显。

本基金在四季度的操作中,继续保持谨慎风格,股票仓位始终控制在60%以内,并减少周期类行业的配置比重,保持对食品饮料、服装等消费类行业的配置,增加配置周期性弱且符合政策方向的环保、电力设备等行业。债券组合则继续以中长期高收益债券为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.830元,累计净值1.01元。本报告期份额净值增长率为-6.21%,同期业绩比较基准增长率为-4.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济正在进入增速和通涨同时下行的"类衰退"时期。通涨的不断降低增加政府的调控空间,但企业盈利状况不断恶化。而从外部因素来看,美国的持续复苏以及欧洲债务危机的不断发酵将继续推动美元走强,资金外流存在进一步加剧的可能。

整体上看,对政策放松的憧憬以及企业经营的残酷现实将推动市场以区间震荡为主。在一季度经济增长仍保持在可接受水平的情况下,政策预期将不断落空,市场在震荡中仍将保持下行态势。而美元强势仍会对国内证券市场不利。

在一季度的投资中,本基金仍将注重防范业绩下滑风险,同时,也将开始为下一轮周期的启动做准备。在股票的配置上,仍将保持谨慎态度,总体仓位维持较低水平。重视防御性,继续保持对增长稳定、估值合理的消费类行业(特别是一般消费品)配置。如食品饮料、医药保健、服装等。逐步配置以地产、汽车为代表的早周期行业。关注宽财政政策下的主题性投资机会,如电力设备、农业科技、文化传媒、节能环保、军工等。继续回避周期品中的上游、中游行业。在债券的配置中,继续保持目前中长期高收益债为主的配置方向。

§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	1,014,549,071.66	60.43
	其中:股票	1,014,549,071.66	60.43
2	固定收益投资	362,220,897.50	21.57
	其中:债券	362,220,897.50	21.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	2.98
	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	143,827,052.03	8.57
6	其他资产	108,307,660.01	6.45
7	合计	1,678,904,681.20	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	-	-
C	制造业	801,774,947.41	48.43
C0	食品、饮料	130,095,032.49	7.86
C1	纺织、服装、皮毛	114,265,164.16	6.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,408,763.20	0.93
C5	电子	34,463,230.62	2.08
C6	金属、非金属	19,800,000.00	1.20
C7	机械、设备、仪表	435,621,740.57	26.31
C8	医药、生物制品	52,121,016.37	3.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,856,000.00	1.14
F	交通运输、仓储业	26,948,110.56	1.63
G	信息技术业	55,801,841.25	3.37
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	68,470,542.21	4.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	42,697,630.23	2.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,014,549,071.66	61.28

注:由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产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	600887	伊利股份	6,367,843	130,095,032.49	7.86
2	002154	报喜鸟	9,650,774	114,265,164.16	6.90
3	002123	荣信股份	6,295,432	102,804,404.56	6.21
4	601336	新华保险	2,456,783	68,470,542.21	4.14
5	002223	鱼跃医疗	3,094,664	64,833,210.80	3.92
6	600184	光电股份	1,763,744	47,903,287.04	2.89
7	002028	思源电气	3,410,779	42,293,659.60	2.55
8	600079	人福医药	1,984,483	38,240,987.41	2.31
9	300025	华星创业	3,084,512	35,471,888.00	2.14
10	000528	柳　工	3,000,000	35,010,000.00	2.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	312,065,897.50	18.85
5	企业短期融资券	50,155,000.00	3.03
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	362,220,897.50	21.88

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0980155	09新海连债	1,000,000	97,120,000.00	5.87
2	1181140	11兴澄CP01	500,000	50,155,000.00	3.03
3	122839	11鑫泰债	500,310	49,905,922.50	3.01
4	088043	08湘有色债	500,000	49,725,000.00	3.00
5	1180053	11宝城投债	500,000	49,075,000.00	2.96

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权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明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 声明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	1,970,747.46
2	应收证券清算款	97,615,345.68
3	应收股利	-
4	应收利息	8,333,936.14
5	应收申购款	387,630.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,307,660.01

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存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000528	柳　工	20,422,488.33	1.23	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,108,384,774.61
报告期期间基金总申购份额	17,089,285.83
报告期期间基金总赎回份额	131,161,847.53
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	1,994,312,212.91

§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优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2.《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4.《中邮核心优势灵活配置混合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

中邮创业基金管理有限公司
2012年1月19日