# 中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

## 2012 第四季度 报告

2012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：2013年1月22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2013年 01月 21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2012年10月01日起至2012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 | 1,766,695,984.02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。<br>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（2012年10月1日 － 2012年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -54,687,239.19 |
| 2.本期利润 | 128,483.29 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0001 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,417,103,069.65 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.802 |

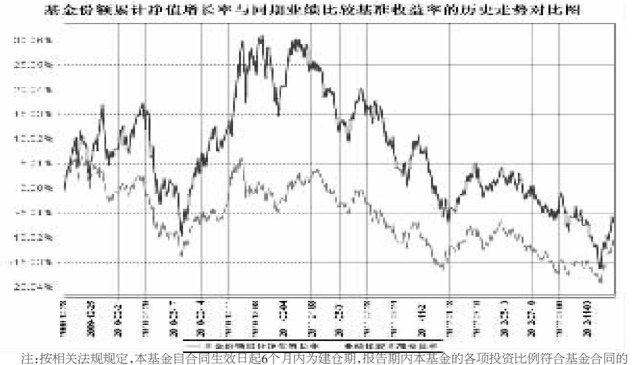
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.12% | 1.04% | 6.33% | 0.77% | -6.21% | 0.27% |

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：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 | | |
| 邓立新 | 基金经理 | 2012年8月8日 | - | 23年 | 邓立新先生：23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。 |
| 李安心 | 基金经理 | 2009年10月28日 | 2012年8月24日 | 6年 | 复旦大学金融学硕士，曾任金元证券有限责任公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员、中邮核心优选基金经理助理。 |
| 徐立平 | 基金经理助理 | 2012年7月12日 | - | 6年 | 清华大学管理学硕士，曾任中国平安保险集团公司战略管理岗、都邦财产保险公司战略管理室主任、泰信基金管理公司TMT行业研究员，现任中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。 |

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后，由金融工程部组织，对交易部和投资部相关人员进行了培训，督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行，公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统，并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告，逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况，在做出合理解释后，提请各部门相关人员引起重视，完善公司内部公平交易制度，使之更符合指导意见精神，并避免类似情况再次发生，最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

1、单日交易价差

无异常情况。

2、3日交易价差

取时间窗口为3天分别计算优势与其它各基金之间的交易价差，其中优势与主题的3日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，进一步分析可发现，基金经理在国电清新、中天城投上的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因，剔除后不再显著。

3、5日交易价差

取时间窗口为5天分别计算优势与其它各基金之间的交易价差，其中优势与主题的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，进一步分析可发现，基金经理在龙泉股份、水晶光电、远光软件的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因，剔除后不再显著。优势与中邮兴业1号的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，进一步分析可发现，基金经理在和佳股份个股上的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因，剔除后不再显著。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内宏观经济有所企稳，工业增加值、固定资产投资增速、社会消费零售总额及出口额等各项指标均企稳反弹，经济触底回升迹象明显。其中，工业增加值在10月份和11月份同比增速分别达到了9.6%和10.1%，较三季度出现了明显的改善；PMI指数从9月份开始出现三个月的反弹，并连续两个月站到荣枯线之上；基建投资从年初的-2.4%上升至11月末的14%，10月份和11月份的固定资产投资完成额累计同比均达到了20.7%的增速，预计四季度仍将小幅回升，全年达到20.5%的增速；显示出政府在实施较为积极的财政政策，对经济起到了较好的托底的作用；社会消费品零售总额在三季度跌至13%以后恢复性增长，10月份和11月份环比达到14.5%和14.9%，环比改善明显；而CPI仍在低位，为经济的进一步复苏提供了宽松的货币政策环境。

尽管9月份经济基本面已经触底，但A股市场出于对中国经济结构转型和中长期宏观经济的担忧，市场底在12月初才出现，银行、地产、汽车等前期超跌的行业出现了一轮强劲的估值修复；在大盘指数快速上行的带动下，市场热点频出，家电、建筑、建材等行业在城镇化预期下纷纷走强，成长股及高送配预期的次新股提前“春季躁动”。

在报告期内，本基金加大了股票类资产的配置，并小幅降低了债券类资产的配置；在行业配置上，本基金加大了对建筑、建材、有色金属等早周期行业的配置，同时加大了成长性较好的TMT行业和医药行业的配置。

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0.802元。本报告期份额净值增长率为0.12%，同期业绩比较基准增长率为6.33%.

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为短期国内宏观经济在固定资产投资的拉动下有所回升，但中长期结构转型的压力仍在。短周期库存见底，但对中长周期经济的悲观预期导致企业再库存动力不足。预计2013年一季度经济同比将有所改善，而本轮经济的回暖依然主要靠投资尤其是基建类投资拉动，消费整体上亦有所改善，出口受欧美主要经济体需求不振的影响相对较弱。受春节等季节性因素扰动，短期内通货膨胀率将继续上行，但全年没有上涨动力。

在政策层面，三月份即将召开的两会值得期待，在投资者广泛期待的国有体制的改革有可能带来主题性的投资机会。从当前时点看，尽管2012年四季度A股市场出现了较大的反弹，但从中长期看估值仍在底部，部分蓝筹股和成长股均显现出较好的中长期投资价值。在债券的配置上，继续保持中长期高收益债为主。我们将续保持稳健的风格和均衡配置的策略，力争为投资者带来更好的回报。

### §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 | 1,054,943,198.27 | 73.76 |
| | 其中：股票 | 1,054,943,198.27 | 73.76 |
| 2 | 固定收益投资 | 252,972,600.00 | 17.69 |
| | 其中：债券 | 252,972,600.00 | 17.69 |
| | 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 | 111,607,310.62 | 7.80 |
| 6 | 其他资产 | 10,805,083.56 | 0.76 |
| 7 | 合计 | 1,430,328,192.45 | 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 | 728,056,422.48 | 51.38 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 182,993,211.43 | 12.91 |
| C5 | 电子 | 97,607,199.00 | 6.89 |
| C6 | 金属、非金属 | 209,198,024.55 | 14.76 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 83,897,684.15 | 5.92 |
| C8 | 医药、生物制品 | 154,360,303.35 | 10.89 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 63,905,988.10 | 4.51 |
| E | 建筑业 | 92,547,694.10 | 6.53 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 70,646,842.82 | 4.99 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 8,650,000.00 | 0.61 |
| K | 社会服务业 | 91,136,250.77 | 6.43 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,054,943,198.27 | 74.44 |

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 | 002623 | 亚玛顿 | 3,618,034 | 71,998,876.60 | 5.08 |
| 2 | 300337 | 银邦股份 | 3,105,687 | 68,604,625.83 | 4.84 |
| 3 | 002566 | 益盛药业 | 4,104,355 | 64,725,678.35 | 4.57 |
| 4 | 300331 | 苏大维格 | 2,081,304 | 64,520,424.00 | 4.55 |
| 5 | 601139 | 深圳燃气 | 6,705,770 | 63,905,988.10 | 4.51 |
| 6 | 002538 | 司尔特 | 4,964,433 | 57,686,711.46 | 4.07 |
| 7 | 002653 | 海思科 | 1,936,350 | 53,249,625.00 | 3.76 |
| 8 | 002410 | 广联达 | 2,990,896 | 51,234,048.48 | 3.62 |
| 9 | 600315 | 上海家化 | 972,887 | 49,607,508.13 | 3.50 |
| 10 | 002573 | 国电清新 | 2,700,000 | 48,195,000.00 | 3.40 |

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 | 252,972,600.00 | 17.85 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 252,972,600.00 | 17.85 |

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 | 1180053 | 11宝城投债 | 500,000 | 51,750,000.00 | 3.65 |
| 2 | 088043 | 08湘有色债 | 500,000 | 50,660,000.00 | 3.57 |
| 3 | 1080100 | 10金阳债 | 500,000 | 49,000,000.00 | 3.46 |
| 4 | 122839 | 11鑫泰债 | 400,000 | 41,000,000.00 | 2.89 |
| 5 | 1280247 | 12常交通债 | 200,000 | 20,372,000.00 | 1.44 |

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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,600,451.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,501,079.73 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,671,311.49 |
| 5 | 应收申购款 | 32,240.41 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,805,083.56 |

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

本报告期末本基金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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,815,556,977.70 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,590,071.45 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 53,451,065.13 |
| 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 | 1,766,695,984.02 |

### §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**
**2013年1月22日**

---

# 中邮核心成长股票型证券投资基金

## 2012 第四季度 报告

2012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：2013年1月22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2013年1月21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2012年10月01日起至2012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 | 28,281,947,730.66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。<br>“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。<br>“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。<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，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。<br>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。<br>2、股票投资策略<br>（1）行业配置策略<br>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：<br>基于全球视野下的产业周期的分析和判断<br>基于行业生命周期的分析<br>基于行业内产业竞争结构的分析<br>（2）个股选择策略<br>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：<br>企业在行业中的地位和核心竞争力<br>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。<br>高成长性<br>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。<br>企业的质量<br>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。<br>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。<br>3、债券投资策略<br>（1）久期管理<br>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。<br>（2）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。主要的配置方式有：梯形组合、哑铃组合、子弹组合。<br>（3）确定类属配置<br>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。<br>（4）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。<br>4、权证投资策略<br>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。<br>本基金的整体业绩比较基准采用：<br>沪深300指数×80%+中国债券总指数×20%<br>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，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（2012年10月1日 － 2012年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -628,420,482.96 |
| 2.本期利润 | 338,887,004.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0119 |
| 4.期末基金资产净值 | 12,932,134,353.22 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.4573 |

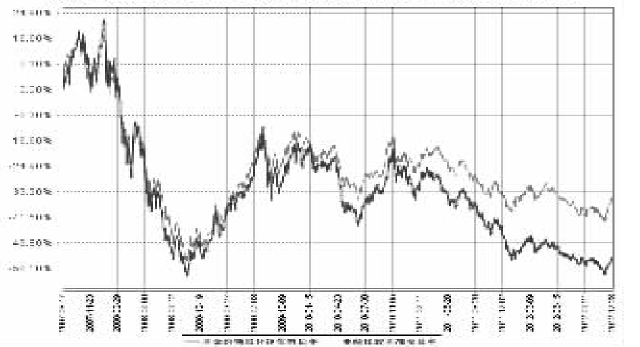
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.72% | 1.05% | 8.15% | 1.02% | -5.43% | 0.03% |

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：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（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 | | |
| 邓立新 | 基金经理 | 2011年5月21日 | - | 24年 | 邓立新先生：23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。 |
| 白岩 | 基金经理助理 | 2012年1月4日 | - | 3年 | 硕士研究生，曾任香港理工大学电机工程系科研人员、荣信电力电子股份有限公司电气工程师、中信建投证券有限责任公司研究发展部研究员、中邮创业基金管理有限公司研究部行业研究员，现任中邮创业基金管理有限公司中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。 |
| 李强 | 基金经理助理 | 2012年8月1日 | - | 5年 | 经济学硕士，曾任职于渤海证券研究所、中国人寿资产管理公司，现任中邮创业基金管理有限公司旗下中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。 |

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

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后，由金融工程部组织，对交易部和投资部相关人员进行了培训，督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行，公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统，并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告，逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况，在做出合理解释后，提请各部门相关人员引起重视，完善公司内部公平交易制度，使之更符合指导意见精神，并避免类似情况再次发生，最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

1、单日交易价差

无异常情况。

2、3日交易价差

取时间窗口为3天分别计算成长与其它各基金之间的交易价差，其中成长与优势的3日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，但由于模拟贡献率相对基金的期间净值增长率较小，符合公平交易原则。

3、5日交易价差

取时间窗口为5天分别计算成长与其它各基金之间的交易价差，其中成长与优选的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，进一步分析可发现，基金经理对双塔食品、云南城投等个股的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因，剔除后T统计量不再显著。成长与优势的5日内同向交易溢价率T统计量没有通过检验，且模拟贡献率为正，进一步分析发现，基金经理在水晶光电、龙泉股份、远光软件的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因，剔除后T统计量不再显著。成长和主题的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验，且模型贡献率为正，但模拟贡献率相对于取件净值增长率较小，符合公平交易原则。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度，是市场剧烈波动变化的一个季度。10月份市场存在十八大召开的维稳预期，同时基数效应和旺季效应的影响下经济数据出现了同比改善情况，但是这种数字上的弱复苏市场存在较大的分歧，10月份月度涨幅-0.83%，微跌。

11月份市场大幅下跌，上证指数再度跌破2000点，月度涨幅-4.29%。11月份，虽然PMI数据和月度发电量仍然向上，但市场对于经济起稳的判断出现较大分歧，更多的担心同比改善是一种数据幻觉。同时，年底资金面紧张和对未来新发行股票供给量巨大的担忧都导致市场选择谨慎和悲观。

12月市场迎来了出人意料的快速强力反弹，上证指数月度涨幅达到14.60%，一举收复年线，单月涨幅也创2009年7月份以来最大。究其原因，更多的是市场对于长期下跌的一种能量积累，同时18大以后市场对未来政府改革的信心随着新领导人的执政理念浮出水面逐步提升。城镇化、基数设施投资、新四化等逐步成为市场关注并且在一段时间内可以持续看好的方向。随着基建铁路投资大幅的增长，和城镇化题材的逐步发酵。铁路、水泥、房地产等板块涨幅较大。

本报告期内，10月份本基金将基本维持了当时的仓位，期待经济数据四季度改善和维稳市的持续，提高债券类资产的配置比例。继续减持高铁、银行、地产、电力设备板块股票，提高食品饮料、建筑建材、航空交运的配置比例。11月，本基金降低了股票仓位。对未来的谨慎预期的指导下，普遍降低了所持股票的数量。进入12月份行情启动以后，本基金根据热点和题材积极布局了水泥、机械、重卡、汽车、新能源光伏等板块股票。

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0.4573元，累计净值0.4573元。本报告期份额净值增长率为2.72%，同期业绩比较基准增长率为8.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年，随着十八大的落幕，未来十年将是充满变化的十年。我们将在13年密切关注政策层面释放出来的具有深远意义的信号。随着中国经济增长遇到瓶颈，经济增速下台阶是需要面对的现实。在新的增长模式下，我们将去寻找新的驱动因素和结构化的投资机会。

本基金将遵循成长型投资理念，2013年将重点关注以下几类投资机会：（1）城镇化贯穿全年带来的投资机会，看好房地产、建筑建材尤其是水泥板块、城市轨道交通板块；（2）基建投资拉动的相关行业高速增长，看好高铁板块、市政园林建设、重卡；（3）新型战略产业中的成长股，如新材料、节能环保、新能源、信息技术、安防等；（4）在主题投资方面，分布式政策和新能源规划带来的光伏板块投资机会；（5）考虑到13年CPI大概率上行，同时受惠于农业现代化看好农业板块；（6）看好医药板块增长确定的品种。

### §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 | 9,467,135,788.93 | 72.64 |
| | 其中：股票 | 9,467,135,788.93 | 72.64 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,541,594,900.00 | 11.83 |
| | 其中：债券 | 1,541,594,900.00 | 11.83 |
| | 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 | 1,958,201,100.21 | 15.02 |
| 6 | 其他资产 | 66,303,498.75 | 0.51 |
| 7 | 合计 | 13,033,235,287.89 | 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 | 128,617,872.88 | 0.99 |
| B | 采掘业 | 67,291,500.00 | 0.52 |
| C | 制造业 | 5,991,905,563.78 | 46.33 |
| C0 | 食品、饮料 | 500,363,970.00 | 3.87 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 148,757,054.58 | 1.15 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 55,624,361.93 | 0.43 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 692,235,486.79 | 5.35 |
| C5 | 电子 | 499,177,431.71 | 3.86 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,202,087,801.77 | 9.30 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,750,561,426.98 | 13.54 |
| C8 | 医药、生物制品 | 964,352,198.32 | 7.46 |
| C99 | 其他制造业 | 178,745,831.70 | 1.38 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 151,818,316.82 | 1.17 |
| E | 建筑业 | 617,759,310.50 | 4.78 |
| F | 交通运输、仓储业 | 189,882,924.46 | 1.47 |
| G | 信息技术业 | 545,596,954.16 | 4.22 |
| H | 批发和零售贸易 | 129,685,593.03 | 1.00 |
| I | 金融、保险业 | 305,869,790.10 | 2.37 |
| J | 房地产业 | 459,550,000.00 | 3.55 |
| K | 社会服务业 | 771,204,852.84 | 5.96 |
| L | 传播与文化产业 | 107,953,110.36 | 0.83 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 9,467,135,788.93 | 73.21 |

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 | 000423 | 东阿阿胶 | 8,906,407 | 359,907,906.87 | 2.78 |
| 2 | 600582 | 天地科技 | 30,696,030 | 348,399,940.50 | 2.69 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 11,700,000 | 257,166,000.00 | 1.99 |
| 4 | 000538 | 云南白药 | 3,774,971 | 256,698,028.00 | 1.98 |
| 5 | 600048 | 保利地产 | 17,000,000 | 231,200,000.00 | 1.79 |
| 6 | 002410 | 广联达 | 13,375,680 | 229,125,398.40 | 1.77 |
| 7 | 002167 | 东方锆业 | 14,011,029 | 203,019,810.21 | 1.57 |
| 8 | 000002 | 万 科A | 20,000,000 | 202,400,000.00 | 1.57 |
| 9 | 002129 | 中环股份 | 15,208,116 | 193,903,479.00 | 1.50 |
| 10 | 601717 | 郑煤机 | 18,073,000 | 186,513,360.00 | 1.44 |

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 | 1,458,099,900.00 | 11.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 83,495,000.00 | 0.65 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,541,594,900.00 | 11.92 |

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 | 1280229 | 12鑫泰债 | 1,000,000 | 101,430,000.00 | 0.78 |
| 2 | 1280301 | 12济源建投债 | 800,000 | 81,416,000.00 | 0.63 |
| 3 | 1280277 | 12巴州库城债 | 800,000 | 81,312,000.00 | 0.63 |
| 4 | 1280296 | 12如东东泰债 | 800,000 | 81,256,000.00 | 0.63 |
| 5 | 1280289 | 12锡建发债 | 800,000 | 80,960,000.00 | 0.63 |

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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,405,686.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 28,913,703.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 32,886,950.85 |
| 5 | 应收申购款 | 97,158.26 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 66,303,498.75 |

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 | 000002 | 万 科A | 202,400,000.00 | 1.57 | 重大事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 28,565,030,909.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,407,683.68 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 294,490,862.31 |
| 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 | 28,281,947,730.66 |

### §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**
**2013年1月22日**

---

# 中邮核心优选股票型证券投资基金

## 2012 第四季度 报告

2012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：2013年1月22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2013年01月21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2012年10月01日起至2012年12月31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9月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,676,734,571.46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。<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。<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。<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。 |
| 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（2012年10月1日 － 2012年12月31日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -203,762,144.42 |
| 2.本期利润 | 284,923,847.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0369 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,986,992,201.76 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9102 |

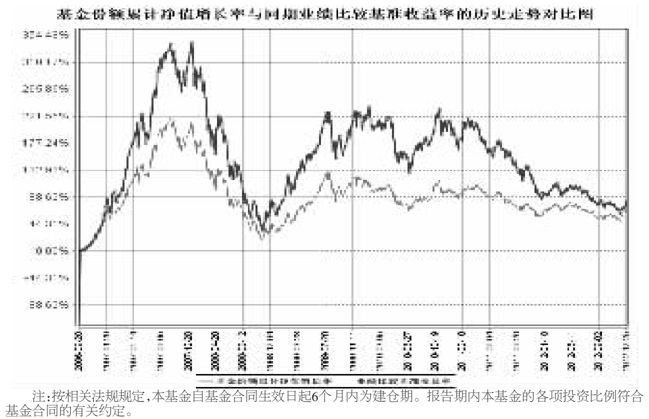
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 4.29% | 1.02% | 8.85% | 1.02% | -4.56% | 0.00% |

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：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（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 | | |
| 王丽萍 | 基金经理 | 2010年5月12日 | 2012年5月4日 | 6年 | 金融学专业经济学硕士。曾任中国铝业公司青海分公司工艺及新材料研究员、中邮创业基金管理有限公司行业研究员、投资助理兼行业研究员、基金经理助理。 |
| 厉建超 | 基金经理 | 2011年11月11日 | - | 12年 | 经济学硕士，曾任中国证券市场研究设计中心高级研究员、东吴基金管理有限公司研究员、中海基金管理有限公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员，主要负责信息、新能源等新兴产业的研究工作，中邮创业基金管理有限公司中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金基金经理。 |
| 刘格菘 | 基金经理助理 | 2012年1月4日 | - | 2年 | 刘格菘，男，金融学硕士，曾任职于广东发展银行大连分行国际部、中国人民银行营业管理部、中邮创业基金管理有限公司研究部，现任中邮创业基金管理有限公司中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。 |

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后，由金融工程部组织，对交易部和投资部相关人员进行了培训，督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行，公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统，并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告，逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况，在做出合理解释后，提请各部门相关人员引起重视，完善公司内部公平交易制度，使之更符合指导意见精神，并避免类似情况再次发生，最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

1、单日交易价差

无异常情况。

2、3日交易价差

无异常情况。

3、5日交易价差

无异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年4季度，A股在创出1949点的新低后，在金融、地产等行业的带动下，市场出现了较大幅度的反弹，四季度上证综指上涨8.77%，2012全年上涨3.17%，结束了连续两年的调整。

在四季度初期，本基金采取了减仓的策略，整体仓位继续下降。由于对12月份开始的大反弹准备不足，尤其是对大幅上涨的金融股配置过低，在这一权重板块上严重踏空。虽然基金净值有所上涨，但基金净值增长率在四季度仍大幅跑输业绩基准。

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0.9102元。本报告期份额净值增长率为4.29%，同期业绩比较基准增长率为8.85%，跑输4.56个分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年一季度，尽管宏观经济形势仍不乐观，但政府换届带来了政治和经济变革的新气象，在加速城镇化的政策刺激下，包括地产、建材、建筑、有色在内的周期性行业股票在经济振兴政策的刺激下，有很好的反弹机会。我们预测上证综指在一季度将维持震荡盘升格局，本基金在一季度仍将维持较高仓位，获取最大的反弹收益，为全年业绩打下良好的基础。

### §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 | 5,764,812,002.48 | 81.09 |
| | 其中：股票 | 5,764,812,002.48 | 81.09 |
| 2 | 固定收益投资 | 708,929,900.00 | 9.97 |
| | 其中：债券 | 708,929,900.00 | 9.97 |
| | 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 | 619,275,361.42 | 8.71 |
| 6 | 其他资产 | 15,776,132.21 | 0.22 |
| 7 | 合计 | 7,108,793,396.11 | 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 | 61,259,817.22 | 0.88 |
| B | 采掘业 | 126,867,430.94 | 1.82 |
| C | 制造业 | 2,471,126,902.84 | 35.37 |
| C0 | 食品、饮料 | 225,859,748.00 | 3.23 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 313,744,337.69 | 4.49 |
| C5 | 电子 | 511,230,595.77 | 7.32 |
| C6 | 金属、非金属 | 323,923,015.67 | 4.64 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 505,947,872.19 | 7.24 |
| C8 | 医药、生物制品 | 423,850,472.54 | 6.07 |
| C99 | 其他制造业 | 166,570,860.98 | 2.38 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 167,430,151.65 | 2.40 |
| E | 建筑业 | 347,908,664.66 | 4.98 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 157,418,208.14 | 2.25 |
| H | 批发和零售贸易 | 158,259,229.52 | 2.27 |
| I | 金融、保险业 | 140,940,000.00 | 2.02 |
| J | 房地产业 | 1,824,859,686.63 | 26.12 |
| K | 社会服务业 | 195,966,083.20 | 2.80 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 112,775,827.68 | 1.61 |
| | 合计 | 5,764,812,002.48 | 82.51 |

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 | 600376 | 首开股份 | 32,350,139 | 424,433,823.68 | 6.07 |
| 2 | 002129 | 中环股份 | 33,007,229 | 420,842,169.75 | 6.02 |
| 3 | 600048 | 保利地产 | 22,550,750 | 306,690,200.00 | 4.39 |
| 4 | 002146 | 荣盛发展 | 19,182,629 | 268,364,979.71 | 3.84 |
| 5 | 002167 | 东方锆业 | 15,935,933 | 230,911,669.17 | 3.30 |
| 6 | 600266 | 北京城建 | 13,400,000 | 199,526,000.00 | 2.86 |
| 7 | 000718 | 苏宁环球 | 23,096,408 | 183,154,515.44 | 2.62 |
| 8 | 002480 | 新筑股份 | 13,438,980 | 167,987,250.00 | 2.40 |
| 9 | 600086 | 东方金钰 | 7,619,893 | 166,570,860.98 | 2.38 |
| 10 | 300337 | 银邦股份 | 6,760,839 | 149,346,933.51 | 2.14 |

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 | 708,929,900.00 | 10.15 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 708,929,900.00 | 10.15 |

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 | 1280298 | 12奉化债 | 800,000 | 81,336,000.00 | 1.16 |
| 2 | 1280292 | 12温国投债 | 500,000 | 51,145,000.00 | 0.73 |
| 3 | 1280323 | 12余姚水投债 | 500,000 | 50,845,000.00 | 0.73 |
| 4 | 1280283 | 12常德经投债 | 500,000 | 50,810,000.00 | 0.73 |
| 5 | 1280290 | 12包国资债 | 500,000 | 50,690,000.00 | 0.73 |

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资产权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,875,544.53 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 12,813,409.60 |
| 5 | 应收申购款 | 87,178.08 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,776,132.21 |

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

本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,775,333,990.88 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,187,420.85 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 103,786,840.27 |
| 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 | 7,676,734,571.46 |

### §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选股票型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮核心优选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮核心优选股票型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮核心优选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**
**2013年1月22日**