中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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2013年4月1日起至2013年6月30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	1,543,729,279.11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x60%+上证国债指数x40%
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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	75,401,537.95
2.本期利润	76,034,964.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0472
4.期末基金资产净值	1,393,805,288.16
5.期末基金份额净值	0.903

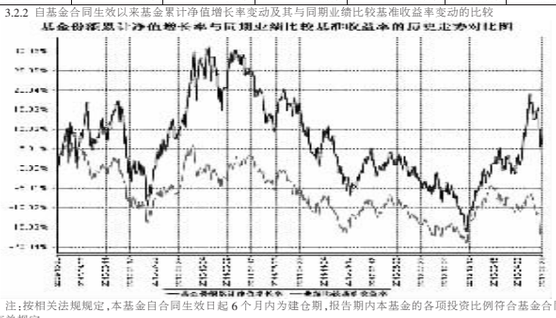
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益.2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.00%	1.45%	-6.81%	0.87%	11.81%	0.58%

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。

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

中国宏观经济从2012年下半年进入弱复苏,只不过这一次复苏比以往任何一次都弱。一季度我们发现在地产和基建投资的拉动和宽松的货币政策刺激下,经济基本面有所企稳,但这一切都在四五月份被打破,发电量、铁路货运量、粗钢产量等经济先行指标开始纷纷掉头往下。

我们在一季报中指出,中国经济中长期结构转型的压力在逐渐加大,投资对经济增长拉动的边际效益在递减,在经济结构彻底转型之前,或者说在传统行业过剩产能出清之前,任何一次经济复苏都将是"伪复苏",而经济结构转型必然伴随着经济增长中枢的下移,首当其冲的便是重化工业。

世界外围经济整体也处于弱复苏的阶段,美国经济有所走强,资金从新兴市场回流美国,直接导致五月底六月初全球新兴市场股指的暴跌,而中国A股亦难以幸免,出口数据回落至真实状态,5月份同比增速仅0.3%。

社会消费品零售总额3-5月份同比增速仅12.6,12.8和12.9,我们认为中国消费"启而不动"背后有深层次的原因,一是劳动者报酬占GDP的比重不断下降,居民可支配收入的绝对购买力在相对下降;二是伴随着人民币的升值,中国内地的物价尤其是高端奢侈品不再具有吸引力。在此背景之下,消费对GDP的边际贡献也是下降的;但这为未来经济结构转型理下了重大的伏笔,我们认为收入分配制度改革将是本届政府的一个重要议题。

一季报我们提出在宏观经济缺乏亮点的前提下,A股不具备单边走牛的潜力;但我们提出伴随着经济结构的调整,A股具有较有的结构性投资机会;而这种投资理念在2013年上半年尤其是二季度被演绎得淋漓尽致。传统行业如金融地产、煤炭、有色金属等行业在屡创新低,而以TMT、医药、环保等代表未来产业方向的新兴产业受到了市场近乎疯狂的追捧。

在报告期内,本基金继续保持灵活的投资风格,在股票、债券和现金等大类资产头寸的配置基本保持稳定;在行业配置上,本基金适当降低了估值过高的医药等行业的配置,同时加大对TMT和环保行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日,本基金份额净值为0.903元,累计净值1.083元。本报告期份额净值增长率为5%,同期业绩比较基准增长率为-6.81%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

新一届政府领导班子上任以后,无论是高调反腐倡廉还是对政府融资平台的整顿,都表明了中央深化改革的决心。6月中下旬银行间市场"钱荒"导致隔夜拆解利率和7天回购利率飙升,央行清理商行表外资产和经济去杠杆开始进入实质性操作层面,我们认为地方政府债务平台的清理整顿会显著拉低下半年和明后年的固定资产投资增速,地方财政收入也将受到经济下行的挤压,继续保持宽松的财政政策难度在加大;"保存量控增量"意味着货币政策由宽松转向中性,实体经济将经历一次痛苦的去产能、去杠杆的过程。

在这样的宏观经济背景下,我们认为大盘难以出现系统性投资机会,我们将继续已精选个股为主,寻找真正能跨越经济周期的成长股;对于有实质性业绩支撑的个股,我们选择中长期持有;我们认为未来会有更多的十年十倍的大牛股将从消费、医药和TMT等行业诞生;低估值、高增长的成长股是我们配置的首选。

在债券的配置上,我们仍然以高收益信用债为主。

我们将续保持灵活配置、优选个股的策略,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	1,077,690,194.05	76.36
	其中:股票	1,077,690,194.05	76.36
2	固定收益投资	237,170,000.00	16.80
	其中:债券	237,170,000.00	16.80
	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	88,952,217.45	6.30
6	其他资产	7,525,796.73	0.53
7	合计	1,411,338,208.23	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

序号	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	采矿业	-	-
C	制造业	818,260,656.15	58.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,224,000.00	7.41
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	154,861,344.70	11.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	725,743.20	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	618,450.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,077,690,194.05	77.32

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	300337	银邦股份	4,306,982	107,932,968.92	7.74
2	300055	万邦达	2,640,000	103,224,000.00	7.41
3	300331	苏大维格	2,248,478	86,116,707.40	6.18
4	300300	汉鼎股份	5,518,661	77,813,120.10	5.58
5	000716	南方食品	5,140,000	63,222,000.00	4.54
6	002653	海思科	1,700,000	48,450,000.00	3.48
7	000925	众合机电	6,000,000	47,640,000.00	3.42
8	002623	亚玛顿	2,919,700	43,678,712.00	3.13
9	300324	旋极信息	2,333,798	41,308,224.60	2.96
10	300066	三川股份	3,809,394	39,236,758.20	2.82

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	237,170,000.00	17.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	237,170,000.00	17.02

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	52,045,000.00	3.73
2	088043	08湘有色债	500,000	51,865,000.00	3.72
3	1080100	10金阳债	500,000	49,740,000.00	3.57
4	122839	11鑫泰债	400,000	41,800,000.00	3.00
5	1280247	12常交通债	200,000	20,924,000.00	1.50

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定,本基金不参与股指期货的投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	476,827.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,977,269.31
5	应收申购款	71,699.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,525,796.73

5.9.4 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。

5.9.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,672,754,698.16
本报告期基金总申购份额	15,714,373.96
减:本报告期基金总赎回份额	144,739,793.01
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,543,729,279.11

§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7月17日

中邮核心优选股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:2013年7月17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07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2013年04月01日起至2013年06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9月28日
报告期末基金份额总额	7,257,013,272.27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、比较优势等方面来挖掘公司核心竞争优势,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。 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%,行业排名第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x80%+中国债券总指数x20%。
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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-73,881,137.04
2.本期利润	223,561,202.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303
4.期末基金资产净值	6,679,471,159.72
5.期末基金份额净值	0.9204

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	3.36%	1.22%	-9.60%	1.15%	12.96%	0.07%

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		
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。
陈钢	基金经理	2013年5月27日	-	10年	曾任汉唐证券研究部研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究部研究员、华夏基金管理有限公司金融工程部基金经理助理、新华资产管理有限公司研究发展部投资经理、华夏银行合资基金管理有限公司研究主管、中邮创业基金管理有限公司投资研究部基金助理、研究负责人、资产管理部投研负责人。

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

2013年2季度,由于宏观经济数据较差,上市公司的年报和一季报都低于预期,市场在6月出现了大幅度的调整,上证综指下跌11.5%,地产、银行、煤炭、有色等周期性行业跌幅惨烈,但以创业板为代表的优秀的中小市值股票却不断创出新高,市场结构分化日益突出。

在二季度前期的市场反弹阶段,本基金重配的信息技术、电子、传媒、医药、环保等行业表现突出,基金净值有较大幅度的上涨。在5月底开始的市场调整阶段,我们及时大幅减仓,部分逃避了指数大跌的系统性风险,整体来看,由于本基金低配权重比较大的周期性行业股票,同时重配发展前景看好的新兴产业成长股,收益比较明显,基金净值增长率在二季度大幅跑赢业绩基准。

从二季度的整体投资操作来看,宏观经济放缓对周期性行业负面影响依然很明显,业绩没有出现明显的好转迹象,因此,本基金对地产、银行、有色等周期性行业减仓较为明显,同时增持了较多的新兴产业成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日,本基金份额净值为0.9204元,累计净值2.1404元。本报告期份额净值增长率为上涨3.36%,同期业绩比较基准增长率为-9.60%,跑赢12.96个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,本基金认为宏观经济形势仍不乐观,煤炭、有色、银行等权重行业走势仍不乐观,因此,上证指数仍有创出新低的可能,在经济形势不乐观、流动性偏紧的情况下,上证综指在三季度震荡寻底是大概率事件,本基金在三季度将继续维持低仓位,防范系统性风险,并继续重配新兴产业的成长股。

在行业配置方向上,我们认为周期性行业虽然经过了长时间的调整,但在经济增长下滑趋势明显、难有根本有效的经济刺激政策出台的背景下,只可能有短期的反弹,难以出现大行情,因此,我们将继续低配这些行业。另一方面,以环保、传媒、信息技术、通讯、电子、医药等为代表的新兴产业政策支持力度明显,投资机会较多,我们将努力寻找行业中优秀的成长股,中长期持有。

§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	4,501,699,478.96	66.94
	其中:股票	4,501,699,478.96	66.94
2	固定收益投资	20,000,000.00	0.30
	其中:债券	20,000,000.00	0.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,400,000,000.00	20.82
	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	366,156,268.33	5.44
6	其他资产	437,155,736.89	6.50
7	合计	6,725,011,484.18	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	2,555,967.00	0.04
B	采矿业	12,588,750.00	0.19
C	制造业	3,546,915,399.67	53.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	49,680,206.78	0.74
F	批发和零售业	68,595,912.40	1.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,783,210.26	1.03
J	金融业	146,610,000.00	2.19
K	房地产业	240,279,624.35	3.60
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	169,756,865.72	2.54
N	水利、环境和公共设施管理业	47,593,766.00	0.71
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	51,146,865.90	0.77
S	综合	97,192,910.88	1.46
	合计	4,501,699,478.96	67.40

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	002129	中环股份	27,774,520	512,162,148.80	7.67
2	000538	云南白药	4,526,228	380,248,414.28	5.69
3	600086	东方金钰	10,322,780	209,242,750.60	3.13
4	600887	伊利股份	6,624,933	207,227,904.24	3.10
5	002480	新筑股份	12,803,947	198,461,178.50	2.97
6	002481	双塔食品	8,718,715	186,580,501.00	2.79
7	002146	荣盛发展	10,869,448	153,367,911.28	2.30
8	002630	华西能源	7,216,392	149,379,314.40	2.24
9	600109	国金证券	13,500,000	146,610,000.00	2.19
10	002469	三维工程	8,671,471	135,274,947.60	2.03

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	20,000,000.00	0.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,000,000.00	0.30

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	112085	12乐视01	200,000	20,000,000.00	0.30

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定,本基金不参与股指期货的投资。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,337,224.95
2	应收证券清算款	432,809,303.88
3	应收股利	-
4	应收利息	1,876,831.11
5	应收申购款	132,376.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	437,155,736.89

5.9.4 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。

5.9.5 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	600109	国金证券	146,610,000.00	2.19	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	7,483,038,862.90
本报告期基金总申购份额	5,725,895.68
减:本报告期基金总赎回份额	231,751,486.31
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	7,257,013,272.27

§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