中邮核心主题股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月26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2013年10月25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07月01日起至2013年09月30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	951,396,284.45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。 a)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。 b)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。 b)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。核心主题企业是指在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,数东回报良好,分红比例稳定。 ●备选库的构建 在确定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评断、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抗风险的核心竞争力,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 a)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。 b)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。 b)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。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将客观相回债券在父易市市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 4)回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同规定的比例内,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x80%+上证国债指数x20%	
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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	46,905,697.90
2.本期利润	104,522,357.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.1043
4.期末基金资产净值	823,154,722.71
5.期末基金份额净值	0.865

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)减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	13.22%	1.16%	7.70%	1.15%	5.52%	0.01%

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		
刘霄汉	基金经理	2010年5月19日	-	11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。
姚璐	基金经理助理	2012年7月12日	-	8年	商务管理硕士,现任中邮创业基金管理有限公司旗下中邮核心主题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

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年三季度,国际方面,美国QE3短期不会退出,经济持续复苏,金融市场屡创新高;欧元区出口反弹带动经济缓慢增长,出现复苏迹象。国内经济触底企稳,但经济转轉势是否持续仍有待观察。国内经济虽然触底企稳,但是结构性风险仍然存在,这种不确定性抑制周期性板块上涨空间。A股市场仍然以符合未来经济发展的战略新型产业为主要投资方向,上海自贸区、国企改革等主题性投资机会不断涌现。在此形势下,我们积极调整持仓结构,加大环保、电信、信息安全等板块配置比例,减持房地产等存在政策不确定性的行业配置,适当提高仓位至80%-83%。

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13.22%,同期本基金的业绩比较基准增长7.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年,我们认为国内经济增速能否有效恢复仍然是影响A股市场的主要因素。国内经济处于艰难转型期,传统产业产能过剩、下游需求疲弱,企业盈利下滑,相关板块存在较大投资风险。美元走强,资金回流明显,对包括中国在内的新经济体产生负面影响。虽然国内经济仍然存在结构性风险,但是符合未来经济发展方向的新经济存在较大投资机会。加大环保投资力度,扩大医保覆盖范围,建设城市轨道交通等都是未来投资方向。在这一主要判断下,首先本基金积极调整持仓结构:其次适当提高仓位,加配环保板块、与4G建设相关的电信板块、长期配置医疗保健板块。

通过政策分析,我们认为调整持仓结构是首要考虑问题。A股市场波动性较大,但向下空间有限,新经济发展方向仍然存在投资机会。因此我们配置了环保、电信、信息安全等战略新型产业。

§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	670,984,681.69	81.27
	其中:股票	670,984,681.69	81.27
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	20,000,000.00	2.42
	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	105,363,019.79	12.76
6	其他资产	29,291,260.09	3.55
7	合计	825,638,961.57	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	采矿业	-	-
C	制造业	503,537,105.73	61.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,519,964.80	5.77
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	17,086,752.90	2.08
J	金融业	24,480,000.00	2.97
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	46,247,313.26	5.62
M	科学研究和技术服务业	5,995,500.00	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	26,118,045.00	3.17
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	670,984,681.69	81.51

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	002424	贵州百灵	3,491,557	68,085,361.50	8.27
2	002480	新筑股份	3,851,481	62,008,844.10	7.53
3	000748	长城信息	5,018,339	56,606,863.92	6.88
4	002630	华西能源	2,220,000	48,218,400.00	5.86
5	300055	万邦达	1,349,999	47,519,964.80	5.77
6	600138	中青旅	2,749,543	46,247,313.26	5.62
7	600771	广誉远	1,540,000	43,859,200.00	5.33
8	002481	双塔食品	2,560,000	30,720,000.00	3.73
9	002465	海格通信	1,500,000	28,260,000.00	3.43
10	000826	桑德环境	773,868	26,118,045.00	3.17

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掘进明细

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定,本基金不参与国债期货的投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和掘进明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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。

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	286,370.91
2	应收证券清算款	28,811,907.07
3	应收股利	-
4	应收利息	52,403.88
5	应收申购款	39,754.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	100,823.52
8	其他	-
9	合计	29,291,260.09

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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	1,061,443,477.40
报告期期间基金总申购份额	7,311,345.24
减:报告期期间基金总赎回份额	117,358,538.19
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	951,396,284.45

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

单位:份

序号	交易方式	交易日期	交易金额	适用费率
1	申购	2010年11月10日	15,000,000.00	-
合计			15,000,000.00	

注:本基金招募说明书中规定申购金额为500万元(含)以上的,申购费率为1000元/笔。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

8.3 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10月26日

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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10月26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10月25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07月01日起至2013年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮中小盘灵活配置混合
交易代码	590006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月10日
报告期末基金份额总额	539,313,052.35份
投资目标	本基金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,重点挖掘中小盘股票中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"的大类资产配置策略和"自下而上"的股票投资策略相结合的方法进行投资。 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。本基金采用全球视野,将全球经济作为一个整体进行分析,从整体上把握全球一体化形势下的中国经济走势,从而做出投资在股票、债券、现金三大类资产之间的资产配置决策 2.股票投资策略 本基金针对中小盘股票及中小市值上市公司的特殊性,采用自下而上的股票投资策略,通过流动性筛选、定量筛选和定性分析相结合的方法寻找具有投资价值的个股,分享这类企业带来的较高回报。 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。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 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。在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的中部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券投资资产在各期限间平均配置。 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。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将客观相回债券在父易市市场和银行间市场的利差情况,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 4)回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同规定的比例内,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。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分析基础上,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。 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	本基金整体业绩比较基准构成为:天相中盘指数x30%+天相小盘指数x30%+中国债券总指数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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	9,040,409.95
2.本期利润	36,189,678.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0630
4.期末基金资产净值	512,401,769.42
5.期末基金份额净值	0.950

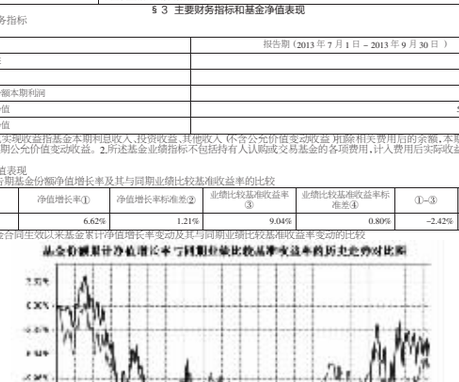
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)减除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.04%	0.80%	-2.42%	0.41%		

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		
刘宾宾	基金经理	2012年10月18日	-	7年	理学硕士,5年金融从业经历,2000年9月至2004年7月在安徽大学统计学专业学习;2004年9月至2006年7月在中国人民大学概率论与数理统计专业学习并获得硕士学位;2006年4月至2011年11月任中邮创业基金管理有限公司研究员,负责金融工程研究;现任中邮上证380指数增强型证券投资基金基金经理、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
许进财	基金经理	2012年12月21日	-	4年	许进财先生:硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资经理助理、中邮创业基金管理有限公司行业研究员、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。现任中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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

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年三季度,政府出台了一系列的稳增长措施,包括棚户区改造和保障房建设、信息消费、高铁等,宏观经济出现了一定企稳回升表现,工业增加了8月份分别回升至9.7%和10.0%,而需求层面,发电量增速在9月份单月上升至13.4%,固定资产的投资增速基本稳定,而房地产投资增速在8月出现了一定的下滑,这与8月份房地产销售下滑相关,但与各地层出不穷的地王出现有一定的背离。流动性方面,经历了6月底极度紧张的状态之后,整个三季度的流动性基本较为宽松,体现在隔夜SHIBOR基本稳定在3%-3.5%,社会融资总量在三季度达到3.78万亿,略低于二季度的3.98万亿,主要是7月超低值,8.9月份则高于5.6月份。

海外市场方面,美国经济继续维持复苏,PMI指数持续回升至56.2,创了2011年5月以来的新高,月度失业率持续小幅下降至7.3%。欧洲区经济也逐步走出欧债危机的泥沼,7、8、9月欧元区制造业PMI指数回升至50%以上,经济已经重回扩张状态。日本的经济在"安倍经济学"的作用下,也显示出重回增长的迹象,一方面,CPI在三季度全面转正,结束了近一年的通缩状态,另一方面,日本制造业PMI指数维持在50以上,经济维持扩张。但是海外新兴市场国家的经济增长却相对黯淡,印度和巴西都深陷通货膨胀高位和经济增长疲软的"滞涨"局面。

三季度,海外股票市场实现上涨,而A股市场则继续维持了其独行情,创业板指数在三季度上涨了35.21%,而上证综指和中小板指数分别上涨9.88%和17.46%。创业板指数的上涨主要是源于权重板块传媒的大幅上涨。整个三季度,自贸区、去IOE和传媒是二大热点板块,但我们认为自贸区热点主要是资金推动型,对其持续性始终存有疑虑;传媒和去IOE板块则受制于其高估值,我们基本没有配置。而在三季度,我们秉承了一贯的特征,通过自下而上的精选个股,并且相对集中持有,在板块层面,我们布局了医药板块、LED板块和地产板块。LED板块,我们认为LED照明在年底迎过10%的渗透率之后,将进入加速普及阶段,将拉动LED行业大幅度增长;地产板块,我们认为政府未来将逐步对行业调控从行政干段向市场手段转轨,一系列的长效调控机制解除,并且带来地产融资平台的放开,有利于地产企业改善资产负债表,增加房屋供给,因此我们重点配置了包括地产龙头和装饰龙头等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.95元,累计净值0.95元。本报告期内,本基金净值增长6.62%,业绩基准上涨9.04%,跑输基准2.42%。

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年四季度,宏观经济层面,我们认为经济总体平稳,变数在于地产政策。出口在9月份显现疲态,消费总体表现平稳,但是由于地产价格在3季度季度出现了较快的上涨,各地的地王层出不穷,因此调控的预期再起,如果地产出现调控,那么地产投资可能会继续走弱,从而影响固定资产投资增速。随着经济增长、流动性层面,我们认为总体会维持在偏松状态,但是应该是属于三季度的,并且美国QE的退出与否及退出的节奏对国内流动性环境也影响巨大,我们需要密切的跟踪资金的流向和年底资金价格。在股市层面,IPO的重启时点和企业盈利趋势是市场关注的焦点,这两者都将对现在的结构性行情产生重大的影响。IPO的重启会增加新股供应,对现有创业板和中小板流动性产生分流,而企业盈利趋势将影响现在创业板的高估值能否延续。

我们将在综合对QE退出、IPO重启和企业盈利趋势三者作出判断的基础上,作出积极的应对之策,但我们将坚持我们自下而上精选个股的特征。在十八届二中全会召开之前,可能存在一定的维稳行情,大盘整体趋稳,市场各种热点会层出不穷,比如土地改革、国企改革、二胎政策等,我们会选择有安全边际的个股选择性参与。在其他板块方面,环保板块、医疗服务板块、新能源板块、安防板块、LED板块将成为我们重点布局领域。在这些方向之中,我们始终坚持我们的几个选股原则,①况全边际足够大;②成长空间足够大;③公司的竞争力比较突出。

§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	382,627,732.37	73.26
	其中:股票	382,627,732.37	73.26
2	固定收益投资	10,581,000.00	2.03
	其中:债券	10,581,000.00	2.03
	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	108,219,849.54	20.72
6	其他资产	20,876,140.42	4.00
7	合计	522,304,722.33	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	采矿业	6,959,340.00	1.36
C	制造业	268,586,092.37	52.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,320,000.00	6.70
F	批发和零售业	7,785,000.00	1.52
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	29,184,520.68	5.70
J	金融业	18,360,000.00	3.58
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,029,989	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	17,432,779.32	3.40
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	382,627,732.37