中邮货币市场基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。
基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年07月17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2015年04月01日起至2015年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮货币市场基金
交易代码	000576
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月28日
报告期末基金份额总额	990,199,216.49份
投资目标	在保持低风险与高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法,对各类可投资资产进行合理的配置和选择.投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:金融机构人民币活期存款基准利率 (%)后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中邮货币市场基金A	中邮货币市场基金B
下属分级基金的交易代码	000576	000580
报告期末下属分级基金的份额总额	110,701,251.26份	879,497,965.23份

§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 (2015年4月1日 – 2015年6月30日)	
	中邮货币市场基金A	中邮货币市场基金B
1. 本期已实现收益	642,388.85	9,693,149.77
2.本期利润	642,388.85	9,693,149.77
3.期末基金资产净值	110,701,251.26	879,497,965.23

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.由于基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等,中邮货币A和中邮货币B适用不同的销售服务费率,本基金收益分配按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

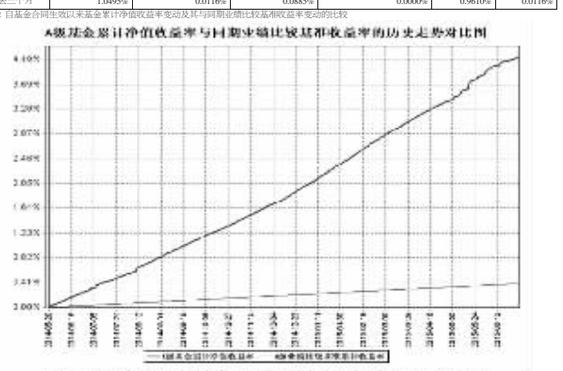
中邮货币市场基金A

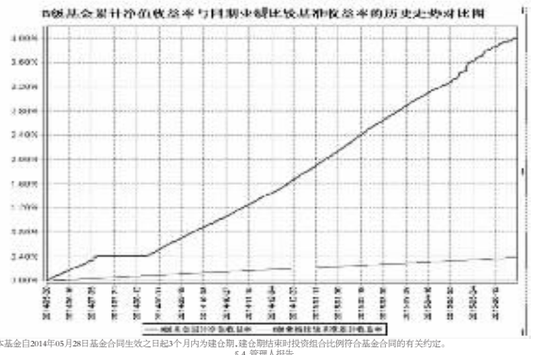
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9898%	0.0116%	0.0885%	0.0000%	0.9013%	0.0116%

中邮货币市场基金B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0495%	0.0116%	0.0885%	0.0000%	0.9610%	0.0116%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:本基金自2014年05月28日基金合同生效之日起3个月内为建仓期,建仓期结束时投资组合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		
韩硕	基金经理	2014年5月28日	2015年7月15日	4年	管理学硕士,曾任招商银行股份有限公司北京分行营业部公司银行部客户经理、国金证券股份有限公司经管总部渠道总管、首创证券有限责任公司固定收益部投资经理、中邮创业基金管理有限公司固定收益研究员、中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼固定收益研究员、中邮货币市场基金基金经理。
卢章玥	基金经理	2015年3月27日	–	4年	曾任任安永华明会计师事务所高级审计师,中邮创业基金管理有限公司固定收益部研究员,现担任中邮现金驿站货币市场基金基金经理、中邮货币市场基金基金经理、中邮乐享收益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中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。
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、交易等各方面实现了公平对待,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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括投研、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现;在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估,发现异常情况,要求投资经理做出合理解释,并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查,从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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

报告期,国内经济依然维持了相对的缓弱,在整体流动性宽松的背景,受益于改革和新兴转型推动,市场大幅上行,报告期上证综指和创业板指数分别上涨32.2%和94.23%。在交投活跃的背景下,市场杠杆快速放大,仅从券商的两融业务看,15年年初规模仅1万亿,而6月中旬已接近2.3万亿。此外高杠杆的场外配资更是对行情起到了推波助澜的作用,在杠杆的推动下,上证综指和创业板指数的年内最高涨幅分别达到59.7%和174.36%。在经历了疯狂的上涨后,随着对场外配资业务的清理,从6月中旬起,市场进入快速去杠杆过程,由于场外配资的杠杆比例极高(1.5甚至以上)在市场的短期急速调整中,开始大量爆仓,而通出的爆仓盘再度对市场形成强烈向下冲击,市场进入负向循环,融资盘梯次爆仓,导致市场快速下跌,截止报告期末,上证综指从最高点下跌17.4%,创业板指数更是下跌29.21%。

我们在上半年大量配置了新兴成长类的个股,互联网医疗、教育、金融、云计算、IDC等一度取得了较不错涨幅,最高涨幅超过100%,但6月中旬这波调整并没有有效回避,导致净值出现大幅回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金净值增长率为8.86%,同期业绩比较基准增长率为8.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计下半年在政策托底的背景下宏观经济有望维持平稳,货币宽松仍在,虽然目前融资盘的梯次爆仓已经开始或勤到券商标准的两融业务(杠杆比例1:1左右),但在中央政府积极的以定向短期投本性投机的背景下,我们认为市场经过剧烈调整后将逐步企稳。虽然部分中小板、创业板个股仍有估值收缩压力,但市场最大的风险已经释放完成,随着投资者风险偏好的回落,下半年有望进入精选个股时期。

基于上述背景,在下半年方向的选择中我们依然维持之前的主线,集中投资于匹配未来方向的互联网医疗、互联网教育、互联网金融、云计算、IDC、养老、环保等领域,但在标的的选择上将更为严格,在考虑投资标的股价弹性的同时要求标的足够的安全边际,力争为投资人贡献绝对收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§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	固定收益投资	941,561,295.43	93.11
	其中:债券	941,561,295.43	93.11
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	55,085,410.94	5.45
4	其他资产	14,607,255.57	1.44
5	合计	1,011,253,961.94	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资金额	5.77
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	19,999,850.00	2.02
	其中:买断式回购融资	–	–

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
报告期内本基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	113
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
本基金合同约定,本基金投资组合平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.91	2.02
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)-60天	8.12	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)-90天	12.12	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)-180天	28.34	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)-397天(含)	18.19	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
合计		102.68	2.02

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	摊余成本(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	20,000,750.79	2.02
	其中:政策性金融债	20,000,750.79	2.02
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	921,560,544.64	93.07
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	941,561,295.43	95.09
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.5 报告期末按摊余成本不基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071541003	15恒泰证券CP003	700,000	69,995,971.45	7.07
2	011515003	15中铝证SCP003	500,000	50,323,428.52	5.08
3	011481006	14淮南矿SCP006	500,000	50,250,094.47	5.07
4	041461041	14潍坊滨投CP001	500,000	50,208,125.54	5.07
5	041453079	14国投新集CP001	500,000	50,132,711.62	5.06
6	011488004	14豫投SCP004	500,000	50,116,695.38	5.06
7	011599365	15建发集SCP001	500,000	49,995,461.63	5.05
8	071523004	15长城证券CP004	500,000	49,990,131.68	5.05
9	011599357	15广晟SCP005	500,000	49,982,694.52	5.05
10	041561022	15阳泉CP003	500,000	49,966,213.16	5.05

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	23
报告期内偏离度的最高值	0.4104%
报告期内偏离度的最低值	–0.0139%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2060%

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1
本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或者协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.8.2
本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	13,380,408.65
4	应收申购款	1,226,846.92
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	14,607,255.57

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中邮货币市场基金A	中邮货币市场基金B
报告期期初基金份额总额	40,693,217.43	520,348,862.26
报告期期间基金总申购份额	333,642,501.05	1,401,331,010.38
减:报告期期间基金总赎回份额	263,634,467.22	1,042,181,907.41
报告期期末基金份额总额	110,701,251.26	879,497,965.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投资	2015年4月20日	69,964.79	0.00	0.00%
2	红利再投资	2015年5月20日	82,955.44	0.00	0.00%
3	红利再投资	2015年6月23日	79,563.07	0.00	0.00%
合计			232,483.30	0.00	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(一) 中国证监会批准中邮货币市场基金设立的文件;
(二)《中邮货币市场基金基金合同》;
(三)《中邮创业基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
(四)《中邮货币市场基金托管协议》;
(五)《法律意见书》;
(六) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
(七) 基金托管人业务资格批件、营业执照;

8.2 存放地点
基金管理人或基金托管人的住所。

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
2015年7月20日

中邮核心主题股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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2015年07月16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2015年04月01日起至2015年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心主题股票
场内简称	–
交易代码	590005
前端交易代码	–
后端交易代码	–
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	1,058,431,781.75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,结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过程中将采用纵向和横向相结合的方式,即对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,随着时间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。 在主题挖掘即时,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比重范围,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机械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应变能力,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公司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判,具委比较优势,治理结构良好的公司,具体而言,以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应变能力,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、权赎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×80%+中国债券总指数×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 (2015年4月1日 – 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	657,697,230.09
2.本期利润	295,074,824.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.2252
4.期末基金资产净值	2,207,524,367.14
5.期末基金份额净值	2.086

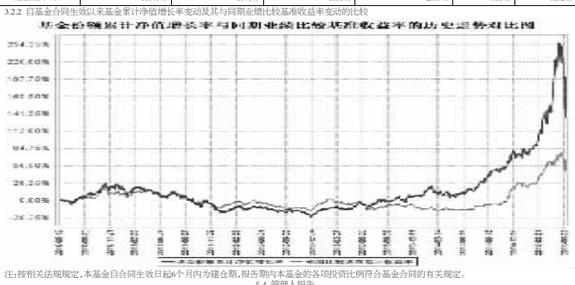
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	13.49%	3.41%	8.86%	2.09%	4.63%	1.32%

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		
陈果	基金经理	2015年3月13日	–	6年	曾任任大连实德集团市场专员、华夏基金管理有限公司行业研究员、中信产业投资基金管理有限公司高级研究员,现任中邮创业基金管理有限公司研发部副总经理、中邮多策略灵活配置混合基金基金经理。

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中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。
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、交易等各方面实现了公平对待,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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系,制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,同时包括投研、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节,形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现;在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估,发现异常情况,要求投资经理做出合理解释,并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查,从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内,本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的情况。

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

三季度,在宏观经济不振的情况下,社会资金持续通过各种渠道进入股票市场,沿着政府改革与经济转型方向寻找层出不穷的标的,我们按照既定的策略,投资于有大市场空间、优秀管理团队的成长型龙头企业,尤其在互联网金融、工业4.0等领域进行了超配,但社会资金尤其是通过银行流入的资金,越来越多地采用加杠杆方式投资于股市,互联网时代信息流动的畅通更加速了这一过程,导致市场风险逐渐积累,终于在季度末进入了恐慌崩溃阶段,我们在一季报中就预判到会有黑天鹅事件导致成长股大规模的下跌,所以,二季度我们逐步减持了部分获利丰厚的品种,并适度加大蓝筹股配置,但季度末下跌的导火索和下跌的幅度与节奏大幅超出我们预期,恐慌的市场氛围又阻碍了我们的流动性管理,使得累积的收益率随市场的下跌出现了缩水。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至6月30日,本基金净值为1.7481,累计净值为2.9681,本报告期份额净值增长率为10.68%,同期业绩比较基准增长率为9.11%

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,随着政府对种性财政政策与针对性货币政策的作用,我们判断经济增速平稳运行且略好于上半年。在没有大规模需求拉动的政策性刺激下,我们暂不担心通胀抬头,以大国力量稳定资本市场预期后,市场将不再是杠杠疯牛,而是回到稳体震荡式的慢牛阶段,其更能够发挥为实体经济服务的作用,我们认为,在恐慌性下跌后,价值投资将发挥更大的作用,沿着改革与转型的大方向,我们看好国企改革与互联网+的龙头型企业,我们将更加注重分析公司的盈利模式,成长空间与团队协作能力,风格上将更加均衡,并且会把分析市场的特征放在更加重要的位置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

§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	4,441,722,905.48	91.65
	其中:股票	4,441,722,905.48	91.65
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	399,465,818.22	8.24
8	其他资产	5,313,447.46	0.11
9	合计	4,846,502,171.16	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	2,977,910,769.69	63.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	108,834,097.68	2.32
E	建筑业	–	–
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	718,728,801.05	15.30
J	金融业	195,419,063.88	4.16
K	房地产业	105,441,816.04	2.24
L	租赁和商务服务业	58,303,904.00	1.24
M	科学研究和技术服务业	235,109,548.80	5.00
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	41,974,904.34	0.89
S	综合	–	–
	合计	4,441,722,905.48	94.53

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	000748	长城信息	16,652,932	453,792,397.00	9.66
2	002481	双塔食品	9,021,367	375,559,508.21	7.99
3	300367	东方网力	6,086,623	351,502,478.25	7.48
4	002488	金固股份	10,039,675	326,088,644.00	6.94
5	600570	恒生电子	2,865,268	321,053,279.40	6.83
6	300332	天壕节能	9,329,744	235,109,548.80	5.00
7	002690	美亚光电	5,618,831	220,651,493.37	4.70
8	600869	智慧能源	5,662,176	181,529,362.56	3.86
9	300048	合康变频	9,216,264	173,081,437.92	3.68
10	600582	天地科技	9,703,569