中邮核心优选混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月24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2015年10月23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7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心优选混合
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	2,572,029,148.89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、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势,力求在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。 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 本基金遵行权证投资时,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	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	本基金为混合型基金,其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种。
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:无

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-157,878,081.76
2.本期利润	-1,240,632,081.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4782
4.期末基金资产净值	3,294,690,059.95
5.期末基金份额净值	1.2810

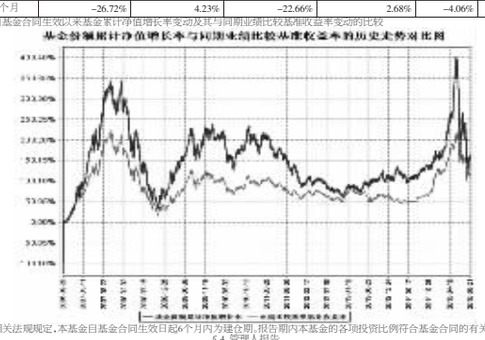
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益.2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-26.72%	4.23%	-22.66%	2.68%	-4.06%	1.55%

3.2.2 目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,本基金目基金合同生效日起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		
刘涛	基金经理	2015年2月13日	-	9年	曾任中国民族国际信托投资公司职员,发信证券股份有限公司研究员、中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理助理、研究部副总经理,现任中邮创业基金管理股份有限公司研究部总经理、中邮核心优选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

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,同时包括投权、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

(1)宏观经济分析

今年前三个季度,经济持续探底,8月份经济数据继续低迷,PMI创下新低,工业生产、投资均低于预期,房地产单月投资首次出现负增长,PPI受大宗重挫15%-20%冲击跌幅将进一步扩大,出口、工业产业链面临下滑风险,暂时看不到复苏的迹象。固定资产投资增速再次出现下降,8月份单月投资增速下降0.8个百分点,地产和制造业的拖累是主要原因,目前国内稳增长目标愈发紧迫和必要。

三季度新增信贷较多,向实体投放的信用,社融改善明显,对经济支撑力度增强,虽然经济融资需求无总比较低迷,但央行的货币政策立场不变,流动性持续宽松,资金利率水平低位平稳,实体经济融资条件继续放松,银行间的宽流动性正在逐步向实体传导。

(2)债券市场分析

回顾三季度,收益率曲线呈现了明显的走平趋势,整体债市长债表现优异,国债方面,1年短端利显上行65bp,而5年-10年则分别下行15bp、27bp和36bp;金融债券呈现类似的情况,不过短端持平,5y以上的长端表现抢眼,都下行40bp的水平。信用债方面,中低等级表现好于高等级,1y端,AAA、AA-下行15bp,而AA和AA-- 下行40bp;3y端分评级普遍下行30-50bp,AA-表现最佳,下行53bp;5y和7y 整体表现不错,5y普遍下行40-60bp,AA和AA- 分别下行50bp和60bp;7y亦表现类似,AAA和AA、AA+都下行40bp,AA-下行52bp。

(3)基金操作回顾

本报告期内,我们加大了各类资产的配置,从存款、回购、到现券,充分把握配置良机,享受收益率下行的资本利得。同时由于资金面平稳,因此也较注重杠杆操作,用套息策略增厚基金收益。

与此同时,加强对个券的甄选,严防信用风险,保证组合的流动性和资金安全。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金A份额净值增长率为0.7904%,B份额净值增长率为0.8509%,同期业绩比较基准增长率为0.0894%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内基本面来看,四季度经济数据可能难以出现大的亮点,预计稳增长措施和融资环境支持有望拉动基建投资并带动四季度增长环比反弹,而在淘汰过剩产能和处理“僵尸”企业的路径明确前,工业企业投资难以恢复增长,且决策层并不愿推出强刺激计划,预计本轮经济刺激措施仅能部分抵消而不是逆转经济下行压力,物价方面,剔除食品和能源的CPI走势并不强,考虑到10月起CPI翘尾因素下降,四季度CPI反弹力度可能有限,不会对债市造成负面影响。

资产方面,利率绩经历了多次降准降息后,长端利率的下行空间打开,低利率时代已经开始。资金宽松基调不变,人民币汇率走势渐稳,市场依然有降息降准的预期,债市存在继续走牛基础,资金利率持低位,无论基本面还是资金面对债市都有一定支撑。

信用债方面,我们会优先选择AAA高等级流动性较好的债券,同时兼顾一些资质较好的中低等级债券,平衡好流动性和票息收益。

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	权益投资	3,022,880,077.09	87.33
	其中:股票	3,022,880,077.09	87.33
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	434,072,650.09	12.54
8	其他资产	4,523,017.93	0.13
9	合计	3,461,475,745.11	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,291,135,031.50	69.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,896,000.00	0.51
E	建筑业	33,119,205.12	1.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	55,784,171.45	1.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	183,371,937.05	5.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	164,927,037.07	5.01
L	租赁和商务服务业	21,695,000.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	124,765,484.90	3.79
N	水利、环境和公共设施管理业	70,693,800.00	2.15
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	60,492,410.00	1.84
S	综合	-	-
	合计	3,022,880,077.09	91.75

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	300367	东方网力	5,643,207	318,107,578.59	9.66
2	000748	长城信息	16,652,932	298,920,129.40	9.07
3	002481	双塔食品	8,791,367	266,466,333.77	8.09
4	300257	开山股份	13,401,075	211,736,985.00	6.43
5	002175	东方网络	6,012,846	205,579,204.74	6.24
6	002690	美亚光电	5,354,221	146,063,148.88	4.43
7	002762	金发拉比	2,089,878	134,379,155.40	4.08
8	300332	天壕环境	6,146,083	124,765,484.90	3.79
9	600582	天地科技	11,277,769	123,829,903.62	3.76
10	300182	捷成股份	2,402,179	104,518,808.29	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序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和掘益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 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,本基金不参与国债期货的投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和掘益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,714,575.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	161,040.14
5	应收申购款	647,402.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,523,017.93

5.11.4 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。

5.11.5 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	000748	长城信息	298,920,129.40	9.07	重大事项
2	002481	双塔食品	266,466,333.77	8.09	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	2,688,083,627.89
报告期期间基金总申购份额	97,473,125.49
减:报告期期间基金总赎回份额	213,527,604.49
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	2,572,029,148.89

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

	单位:份
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,678,622.84
报告期期间买入/申购总份额	1,250,347.53
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,928,970.37
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.27

7.2 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	申购	2015年7月8日	1,250,347.53	1,700,000.00	1.20%
合计			1,250,347.53	1,700,000.00	

注:2015年07月07日为基金申购日,2015年07月08日为基金份额确认日。

§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优选混合型证券投资基金募集的文件
2.《中邮核心优选混合型证券投资基金基金合同》
3.《中邮核心优选混合型证券投资基金托管协议》
4.《中邮核心优选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

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股份有限公司。

客户服务中心电话:010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址:www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司
2015年10月24日

中邮货币市场基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
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10月24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10月23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07月01日起至2015年09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	2,129,361,713.97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(税后)。
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	中邮创业基金管理股份有限公司
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	218,551,143.93份 / 1,910,810,570.04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7月1日 - 2015年9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	1,661,627.44	11,488,538.83
2.本期利润	1,661,627.44	11,488,538.83
3.期末基金资产净值	218,551,143.93	1,910,810,570.04

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.由于本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

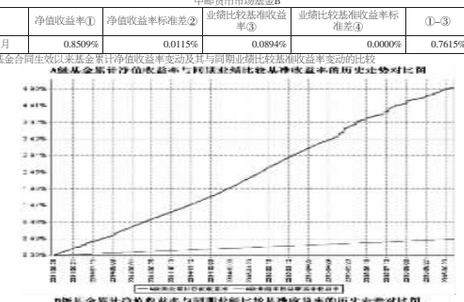
中邮货币市场基金A

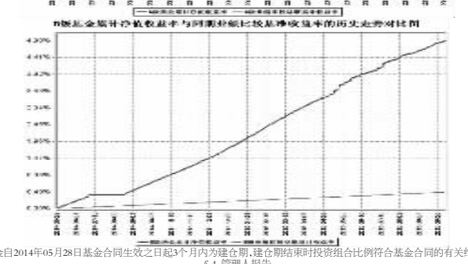
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7904%	0.0115%	0.0894%	0.0000%	0.7010%	0.0115%

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	0.8509%	0.0115%	0.0894%	0.0000%	0.7615%	0.0115%

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		
卢章玥	基金经理	2015年3月27日	-	4年	曾担任安永华明会计师事务所高级审计师、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部研究员,现担任中邮现金钱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

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,同时包括投权、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,国内经济依然呈现疲弱状态,在打击场外配资,持续去杠杆的背景下,从7月份到9月中旬,市场呈现持续下跌,逐阶探底的状态。期间国家队的积极救市有效避免了金融市场系统性风险的发生,但并没有改变市场自身的轨迹。9月中旬起市场逐渐企稳,部分质地较好的品种也经历了大幅反弹。

报告期上证综指和创业板指数分别下跌28.6%和27.1%。同时市场的杠杆幅度大幅降低,仅从券商的融资业务看,从15年中期的2.04万亿,到9月30日回落到9040亿。

我们组合之前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,但6月中旬起的这波调整,虽然部分降低了仓位但由于较大幅度的赎回使得降低仓位的操作效果并不明显,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9月30日,本基金份额净值为1.563元,累计净值1.723元,较15年6月30日净值下跌25.07%。本报告期,同期业绩比较基准下跌22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计在政策托底的背景下宏观经济有望企稳,货币宽松仍在,经过市场的大幅下跌和资金层面上的持续去杠杆,市场已经进入到企稳阶段,受益于无风险利率水平的继续下移和五中全会及改革推进带来的风险偏好提升,我们预计四季度市场重新进入比较合适的交易时间。

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,在经历了市场的大幅下跌后,我们将加大仓位配置,在品种上兼顾业绩的同时更多考虑投资标的股价弹性,力争为投资人创造绝对收益。

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	1,022,228,923.04	74.01
	其中:股票	1,022,228,923.04	74.01
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	355,328,779.68	25.73
8	其他资产	3,584,728.72	0.26
9	合计	1,381,142,431.44	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	28,640,000.00	2.14
B	采矿业	-	-
C	制造业	660,051,383.05	49.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	161,838,243.54	12.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,645,296.45	2.21
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	61,596,000.00	4.60
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	80,458,000.00	6.00
S	综合	-	-
	合计	1,022,228,923.04	76.27

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	300279	和晶科技	4,391,997	123,678,635.52	9.23
2	300257	开山股份	4,500,000	71,100,000.00	5.30
3	300367	东方网力	1,200,067	67,647,776.79	5.05
4	600136	道博股份	1,800,000	59,274,000.00	4.42
5	000971	蓝鼎控股	2,400,000	57,576,000.00	4.30
6	000748	长城信息	3,000,000	53,850,000.00	4.02
7	300242	明家科技	1,600,000	48,208,000.00	3.60
8	300383	光环新网	1,050,000	48,153,000.00	3.59
9	300049	福瑞股份	1,600,065	44,497,807.65	3.32
10	600582	天地科技	4,000,000	43,920,000.00	3.28

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序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末本基金未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和掘益明细

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 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,本基金不参与国债期货的投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,603,389.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	156,013.58
5	应收申购款	825,325.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,584,728.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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