中邮核心成长股票型证券投资基金

【2012】半年度报告摘要

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
送出日期:2012年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮核心成长股票型证券投资基金管理人-中邮创业基金管理有限公司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。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(简称:中国农业银行)根据本基金合同规定,于2012年08月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更正。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2012年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮核心成长股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	28,863,812,760.74份

2.2 基金产品说明

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。 "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。 "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。 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,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。 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。 2、股票投资策略 (1)行业配置策略 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: 基于全球视野下的产业周期的分析和判断 基于行业生命周期的分析 基于行业内产业竞争结构的分析 (2)个股选择策略 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: 企业在行业中的地位和核心竞争力 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。 高成长性 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。 企业的质量 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。 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。 3、债券投资策略 (1)久期管理 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。 (2)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。主要的配置方式有:梯形组合、哑铃组合、子弹组合。 (3)确定类属配置 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。 (4)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。 4、权证投资策略 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。 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。 本基金的整体业绩比较基准采用: 沪深300指数x80%+中国债券总指数x20% 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。
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。 本基金的整体业绩比较基准采用: 沪深300指数x80%+中国债券总指数x20% 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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中邮创业基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	李芳菲
	联系电话	010-82295160-157	010-66060069
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-63201816

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.postfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012年1月1日-2012年6月30日)
本期已实现收益	-2,427,203,859.44
本期利润	42,017,052.28
加权平均基金份额本期利润	0.0014
本期基金份额净值增长率	0.21%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.5613
期末基金资产净值	13,579,411,676.23
期末基金份额净值	0.4705

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生额)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-6.59%	1.07%	-5.15%	0.87%	-1.44%	0.20%
过去三个月	-0.30%	1.14%	0.66%	0.89%	-0.96%	0.25%
过去六个月	0.21%	1.40%	4.59%	1.06%	-4.38%	0.34%
过去一年	-28.07%	1.39%	-14.15%	1.07%	-13.92%	0.32%
过去三年	-34.61%	1.56%	-15.40%	1.25%	-19.21%	0.31%
自基金合同生效起至今	-52.95%	1.91%	-35.31%	1.63%	-17.64%	0.28%

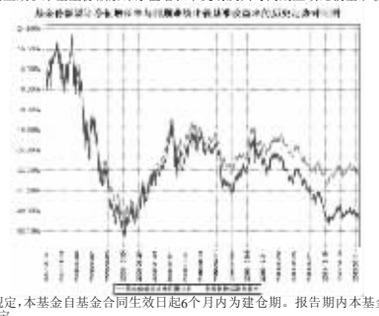
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本基金业绩衡量基准=沪深300收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%

沪深300指数作为按流通股本加权的跨两市蓝筹股指数,其指数样本股市值覆盖了上交所和深交所上市的所有股票市值的70%,具有较强的代表意义。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数中沪深300指数和中国债券总指数每日分别计算收益率,然后按80%、20%的比例采取再平衡,再用循环计算的方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人中邮创业基金管理有限公司成立于2006年5月18日,旗下目前管理七只开放式基金产品和一只专户理财产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮上证380指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金、中邮创业-兴业银行-灵活配置1号资产管理计划。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
邓立新	基金经理	2011年5月21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。
任泽松	基金经理助理	2012年1月4日	-	3年	生物学硕士,曾任毕马威华振会计师事务所审计员、北京源乐晟资产管理有限公司行业研究员、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。
白岩	基金经理助理	2012年1月4日	-	2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。

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、中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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

取时间窗口为1天分别计算成长与其它各基金之间的交易价差,其中成长与优选的同向交易价差溢价率T统计量显著,且模拟贡献率为正。观察可发现,模拟贡献率相对成长在此期间的净值增长率较小,不违背公平交易原则。

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,其中成长与优选的同向交易价差溢价率T统计量显著,且模拟贡献率为正。进一步分析可发现,两只基金在保利地产、荣盛发展、东方锆业、西藏旅游、亿晶光电、福田汽车、中国南车、晋西车轴、华策影视、华灿光电、深康佳A、置信电气、中储股份、厦工股份、龙力生物、北京城建、金地集团、双塔食品、海通证券、中国化学、鹏博士、辽宁成大等个股上的交易价差溢价率较高是造成T统计量显著的原因,剔除后则不再显著。除此之外成长与主题的同向交易价差溢价率T统计量显著,且模拟贡献率为正。进一步分析发现,两只基金在中福实业、中材国际、内蒙君正、青龙管业等少数个股上的溢价率较高是造成T同丽江量著的原因,剔除后不再显著。

3、5日交易价差

取时间窗口为5天分别计算成长与其它各基金之间的交易价差,其中成长与优选、成长与主题的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验。未通过T检验是由于成长和优选在对亿晶光电、龙力生物、西藏旅游、中储股份、厦工股份、深康佳A、北京城建个股的把握不同是造成T统计量显著的主要原因,剔除后不再明显。成长与主题未通过T检验的主要原因是在海通证券、内蒙君正、新华保险、华谊兄弟、中联重科、荣信股份、保利地产这些个股上卖出时点早于主题,因此造成T统计量显著,剔除后T统计量不再显著。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年上半年,一季度经济数据尚可、信贷支持下流动性环境逐渐得到改善,市场在流动性宽松和政策微调的预期下,有色、煤炭、房地产和券商行业股票带动,走出了一波反弹行情。进入二季度,经济数据持续下滑,但货币政策持续宽松,多次的降低存款准备金和利率,房地产行业在政策微调预期下继续上涨,券商股受政策利好继续保持强势,白酒板块和医药板块由于业绩确定性也倍受市场青睐,制造业和其它传统周期股持续弱势。

本报告期内,本基金适度降低了股票仓位、调整了结构,降低了电力设备,工程机械,高铁,建筑,旅游等行业的配置,增加了业绩增长确定估值合理的食品饮料和医药的配置,增加了受益政策支持的券商板块的配置,以及在地产政策微调预期下增加了对地产行业的配置。持仓结构的调整对投资绩效有一定帮助,但组合前期重点配置的制造业在上半年出现较大幅度的调整,对基金业绩造成一定负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.4705元,累计净值0.4705元。本报告期份额净值增长率为0.21%,同期业绩比较基准增长率为4.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们预计经济增长将继续保持在低位,短期难以快速回升,指数和周期股的机会不会太大;通胀水平主要由于农产品和要素价格改革影响,全年预计保持在3%左右,货币政策将保持继续宽松,降低存款准备金和降低利率都将继续;下半年市场流动性也难有大幅好转,市场存量资金博弈将越来越厉害,仅靠政策预期将难以推动股市上涨。

结合目前的宏观经济和市场估值,我们认为下半年市场可能继续维持低位震荡走势,如果有机会也很可能只有结构性机会。本基金将坚持合理估值的成长性理念,着眼于中国经济的中长期发展挖掘投资目标,贯彻精选个股适度均衡配置的策略,业绩稳定增长的成长股仍是投资首选,仓位保持在一个合理偏低的水平。

本基金将遵循成长型投资理念,下半年将重点关注以下几类投资机会:1)受政策支持和制度改革利好的券商和保险行业;2)业绩确定性高的高端消费品中的医药、白酒、纺织服装、旅游餐饮、高端园林装饰等;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,看好地方政府重组并购以及土地改革带来的突发性机会。5)对于房地产政策调控的预期和汽车行业高增长逐渐远去、对于汽车销量增速中枢下滑的预期,导致我们对于房地产和汽车行业相对谨慎。6)考虑降息和降准后,引致信贷规模扩张,进而带动投资支出的增长的逻辑,看好低估值的银行板块。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况,本基金未能满足利润分配条件,故未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管中邮核心成长股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《中邮核心成长股票型证券投资基金基金合同》、《中邮核心成长股票型证券投资基金托管协议》的约定,对中邮核心成长股票型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司2012年1月1日至2012年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在中邮核心成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中邮核心成长股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部
2012-08-23

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:中邮核心成长股票型证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产:			
银行存款		465,878,627.17	287,115,627.41
结算备付金		1,030,696,142.67	1,239,277,608.35
存出保证金		12,628,816.31	15,582,678.99
交易性金融资产		12,054,175,185.95	12,228,390,764.38
其中:股票投资		11,772,933,185.95	11,831,824,764.38
基金投资		-	-
债券投资		281,242,000.00	396,566,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		58,482,790.09	59,104,022.84
应收利息		5,393,360.42	9,845,898.54
应收股利		315,000.00	-
应收申购款		114,986.16	247,029.91
递延所得税资产		-	-
其他资产		50,273.65	-
资产总计		13,627,735,182.42	13,839,563,630.42
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		2,132,320.52	1,170,882.08
应付管理人报酬		17,232,489.74	18,801,182.89
应付托管费		2,872,081.62	3,133,530.47
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		17,570,910.95	14,777,557.67
应交税费		5,556,800.00	3,458,800.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,958,903.36	2,870,010.45
负债合计		48,323,506.19	44,211,963.56
所有者权益:			
实收基金		28,863,812,760.74	29,384,140,004.69
未分配利润		-15,284,401,084.51	-15,588,788,337.83
所有者权益合计		13,579,411,676.23	13,795,351,666.86
负债和所有者权益总计		13,627,735,182.42	13,839,563,630.42

注:报告截至日2012年6月30日,基金份额净值0.4705元,基金份额总额28,863,812,760.74份。

6.2 利润表

会计主体:中邮核心成长股票型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入		233,328,358.67	-1,622,637,660.81
1.利息收入		24,856,473.58	19,989,977.24
其中:存款利息收入		12,498,222.65	18,432,160.62
债券利息收入		12,191,638.05	1,557,816.62
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		166,612.88	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-2,261,028,657.25	233,770,498.97
其中:股票投资收益		-2,342,109,353.78	146,316,163.20
基金投资收益		-	-
债券投资收益		2,096,920.45	25,693,470.19
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		78,983,776.08	61,760,865.58
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		2,469,220,911.72	-1,876,398,175.38
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		279,630.62	38.36
减:二、费用		191,311,306.39	253,101,231.07
1.管理人报酬		106,605,560.52	157,734,609.43
2.托管费		17,767,593.45	26,289,101.58
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		66,655,063.50	68,810,478.41
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		283,088.92	267,041.65
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		42,017,052.28	-1,875,738,891.88
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		42,017,052.28	-1,875,738,891.88

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮核心成长股票型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,384,140,004.69	-15,588,788,337.83	13,795,351,666.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	42,017,052.28	42,017,052.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-520,327,243.95	262,370,201.04	-257,957,042.91
其中:1.基金申购款	46,937,360.60	-23,903,881.41	23,033,479.19
2.基金赎回款	-567,264,604.55	286,274,082.45	-280,990,522.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	28,863,812,760.74	-15,284,401,084.51	13,579,411,676.23
项目	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	31,582,421,219.67	-8,971,745,609.98	22,610,675,609.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-1,875,738,891.88	-1,875,738,891.88
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,473,250,825.91	431,304,949.87	-1,041,945,876.04
其中:1.基金申购款	7,515,074.61	-2,773,055.50	4,742,019.11
2.基金赎回款	-1,480,765,900.52	434,078,005.37	-1,046,687,895.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	30,109,170,393.76	-10,416,179,551.99	19,692,990,841.77

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

周克 周克 刘弢

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中邮核心成长股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]219号《关于同意中邮核心成长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由中邮创业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关规定和《中邮核心成长股票型证券投资基金基金合同》发起,并于2007年8月17日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集包括认购资金利息共募集14,956,625,039.16元,业经北京京都会计师事务所有限责任公司北京京都验字(2007)第045号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关规定和《中邮核心成长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产的比例为0%-40%。其中,权证的投资比例为基金资产净值的0%-3%,本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%),并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制,执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会2010年2月8日颁布的证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模版3号《年度报告和半年度报告》》及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本公司基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求,真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益(基金净值)变动等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

无

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金主要税项列示如下:

1.以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

2.对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税;对基金取得的股票的股息、红利收入,自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

3.基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

4.基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

2012年4月5日,三井住友银行股份有限公司受让北京长安投资集团有限公司持有的本公司24%股权。本次股权转让后,三井住友银行股份有限公司成为本公司股东,北京长安投资集团有限公司不再持有公司股权。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中邮创业基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
首创证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国邮政储蓄银行有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

无

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
首创证券有限责任公司	7,317,005,087.09	16.84%	7,471,484,449.38	16.84%

6.4.8.1.2应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
首创证券有限责任公司	5,988,919.69	16.43%	2,376,465.04	13.53%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
首创证券有限责任公司	6,195,357.30	16.71%	3,279,582.31	19.29%

注:上述交易佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	106,605,560.52	157,734,609.43
其中:支付销售机构的客户维护费	18,293,444.43	27,179,859.34

注:支付基金管理人中邮创业基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值x1.50%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	17,767,593.45	26,289,101.58

注:支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值x0.25%/当年天数。

6.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内及上年度可比期间本基金未与关联方发生银行间同业市场的债券交易(含回购)。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	465,878,627.17	11,953,815.53	508,751,534.08	13,191,461.66

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间,本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金未持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002049	晶源电子	2012年6月5日	重大事项	22.15	2012年7月12日	23.00	3,085,354	58,707,310.68	68,340,591.10	-

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 序号 | 项目 |