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

中邮核心优选股票型证券投资基金

【2012】半年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 重要提示

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	中邮核心优选股票
基金主代码	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
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	7,877,053,703.45份

2.2 基金产品说明

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×80%+中国债券总指数×20%。
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	www.postfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人或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	-1,309,098,705.22
本期利润	139,089,879.19
加权平均基金份额本期利润	0.0174
本期基金份额净值增长率	1.74%
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	-0.7549
期末基金资产净值	7,598,752,693.09
期末基金份额净值	0.9647

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,不是当期发生数)。

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	-5.25%	1.03%	-4.39%	0.85%	-0.86%	0.18%
过去三个月	3.33%	1.11%	1.10%	0.88%	2.23%	0.23%
过去六个月	1.74%	1.28%	5.36%	1.03%	-3.62%	0.25%
过去一年	-27.69%	1.36%	-12.89%	1.05%	-14.80%	0.31%
过去三年	-29.31%	1.63%	-16.04%	1.24%	-13.27%	0.39%
自基金合同生效起至今	96.49%	2.08%	67.76%	1.65%	28.73%	0.43%

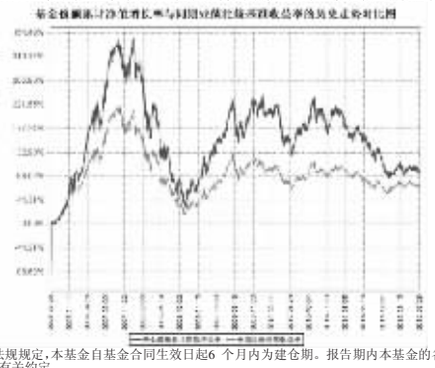
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本基金业绩衡量基准=新华富时A200指数×80%+中国债券总指数×20%

新华富时A200指数作为按自由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60%,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,基准指数中新华富时A200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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王丽萍	基金经理	2010年5月12日	2012年5月4日	6年	金融学专业经济学硕士。曾任中国铝业公司青海分公司工艺及新材料研究员、中邮创业基金管理有限公司行业研究员、投资助理兼行业研究员、基金经理助理。
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。
刘格菘	基金经理助理	2012年1月4日	-	2年	刘格菘,男,金融学硕士,曾任职于广东发展银行大连分行国际部、中国人民银行营业管理部、中邮创业基金管理有限公司研究部、现任中邮创业基金管理有限公司中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。

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 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

无异常情况

2、3日交易价差

无异常情况

3、5日交易价差

无异常情况

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,市场出现了两波较大级别的反弹行情:一季度市场A股反弹创出2478点的年内新高。但由于经济增长数据和振兴政策低于预期,市场在3月中旬出现了较大幅度的调整,将反弹成果吞噬;4月份,市场在地产、证券、食品饮料等行业经营数据回暖的刺激下,A股市场创出2454点的年内第二高点。但由于宏观经济数据较差,上市公司业绩增长低于预期,市场在5月上旬又出现了较大幅度的调整,市场再度回到了年初的起点。整体来看,上半年上证综指上涨1.2%,表现一般,但个股和行业表现振幅很大,分化也比较突出。

在两次反弹行情中,本基金依靠重配的地产、证券等行业的表现,基金净值有较大幅度的上涨。但在市场调整阶段,因股票仓位较高,加上消费行业配置较低,基金净值损失较大,导致基金净值增长率在上半年虽然跑赢上证综指,但跑输业绩基准。

从行业来看,上半年本基金对机械、家电、汽车等周期性行业减仓较为明显,同时对地产、食品饮料、医药等行业有较大幅度的增持。

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0.9647元,累计净值2.1847元。本报告期份额净值增长率为1.74%,同期业绩比较基准增长率为5.36%,跑输3.62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

展望下半年,本基金认为宏观经济形势仍不乐观,振兴政策对经济的刺激效应在衰减,上市公司全年业绩增速仍可能低于预期,A股部分高估值的中小股票和周期性行业的股票估值压力很大。A股将面对历史上少有的宏观经济形势差、资金压力大、投资者信心缺乏的恶劣市场环境,指数调整压力很大。

由于大部分和宏观经济密切相关的行业未来预期都不乐观,上证综指在下半年将进入震荡寻底格局。因此,本基金在下半年将继续维持较低仓位,防范系统性风险,并继续重配地产、消费等估值安全并在未来有望高增长的行业。

在行业配置方向上,尽管短期地产政策压力很大,但在有效需求的推动下,行业复苏趋势不可逆转,未来随着调控压力的逐步释放,经营数据将会继续改善,一线地产股的投资价值非常突出,我们将继续重配这一行业;白酒业绩高增长确定,长期投资价值突出,我们将重配这一行业;新兴产业政策支持力度明显,投资机会较多,我们将寻找行业中优秀的成长公司,中长期持有。

另一方面,由于宏观形势不乐观,继续减持机械、有色、煤炭等周期性行业的配置比例;证券行业政策支持创新力度大,但缺乏实质性业绩增长支持,将逐步减持;银行业受制于货币政策,未来业绩高增长压力很大,我们将继续低配这一行业;对新兴产业的高估值股票,也将逐步减少配置。

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

在托管中邮核心优选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》等相关法律法规的规定以及《中邮核心优选股票型证券投资基金基金合同》、《中邮核心优选股票型证券投资基金托管协议》的约定,对中邮核心优选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01月01日至2012年06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优选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优选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年8月23日

§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:中邮核心优选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		383,895,295.08	248,955,381.72
结算备付金		1,211,674,184.40	1,812,864,966.60
存出保证金		8,125,496.60	7,040,851.13
交易性金融资产		5,869,930,009.99	5,649,573,600.56
其中:股票投资		5,725,857,009.99	5,649,573,600.56
基金投资		-	-
债券投资		144,073,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		200,000,420.00	500,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		2,094,977.30	853,661.57
应收股利		-	-
应收申购款		28,845.00	420,095.55
递延所得税资产		-	-
其他资产		50,273.65	-
资产总计		7,675,799,502.02	8,219,708,557.13
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		53,979,509.02	525,711,674.45
应付赎回款		1,262,366.75	861,782.29
应付管理人报酬		9,609,910.35	10,313,217.04
应付托管费		1,601,651.72	1,718,869.47
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		7,736,207.87	7,435,127.75
应交税费		398,000.00	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,459,163.22	2,370,064.67
负债合计		77,046,808.93	548,410,735.67
所有者权益:			
实收基金		7,877,053,703.45	8,090,047,051.91
未分配利润		-278,301,010.36	-418,749,230.45
所有者权益合计		7,598,752,693.09	7,671,297,821.46
负债和所有者权益总计		7,675,799,502.02	8,219,708,557.13

注:报告截止日2012年06月30日,基金份额净值0.9647元,基金份额总额7,877,053,703.45份。

6.2 利润表

会计主体:中邮核心优选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		246,747,476.91	-1,031,059,671.07
1.利息收入		14,513,928.58	5,408,298.61
其中:存款利息收入		11,061,328.72	5,389,413.34
债券利息收入		2,084,646.48	18,885.27
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,367,953.38	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-1,216,241,203.72	138,701,967.20
其中:股票投资收益		-1,252,292,662.91	86,499,845.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益		1,326,760.46	10,746,519.73
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		34,724,698.73	41,455,601.51
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		1,448,188,584.41	-1,175,183,290.92
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		286,167.64	13,354.04
减:二、费用		107,657,597.72	149,420,029.93
1.管理人报酬		58,612,250.75	90,908,802.35
2.托管费		9,768,708.47	15,151,467.02
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		39,001,296.69	43,092,718.91
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		275,341.81	267,041.65
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		139,089,879.19	-1,180,479,701.00
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		139,089,879.19	-1,180,479,701.00

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮核心优选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)	8,090,047,051.91	-418,749,230.45	7,671,297,821.46
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	139,089,879.19	139,089,879.19
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)	-212,993,348.46	1,358,340.90	-211,635,007.56
其中:1.基金申购款	17,984,712.84	-364,494.63	17,620,218.21
2.基金赎回款	-230,978,061.30	1,722,835.53	-229,255,225.77
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)	7,877,053,703.45	-278,301,010.36	7,598,752,693.09
	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)	8,914,995,386.78	4,241,021,027.00	13,156,016,413.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-1,180,479,701.00	-1,180,479,701.00
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)	-583,885,442.93	-276,405,557.18	-860,291,000.11
其中:1.基金申购款	19,276,570.42	5,822,305.21	25,098,875.63
2.基金赎回款	-603,162,013.35	-282,227,862.39	-885,389,875.74
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)	8,331,109,943.85	2,784,135,768.82	11,115,245,712.67

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

中邮核心优选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[2006]第158号《关于同意中邮核心优选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《中邮核心优选股票型证券投资基金基金合同》发起,并于2006年9月28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1,588,076,765.12元,业经京都天华会计师事务所有限公司北京京都验字(2006)第061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》和《中邮核心优选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净值的比例为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净值的比例为0%-40%(其中,权证的投资比例为基金资产净值的0%-3%),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模板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

本基金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)变动情况等有关信息。

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 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公司股东,北京长安投资集团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	基金管理人的股东、基金代销机构
中邮证券限责任公司	基金管理人股东持股的公司

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

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
中邮证券有限责任公司	976,532,261.26	3.84%	1,329,313,195.11	4.74%
首创证券有限责任公司	-	-	99,985,992.96	0.36%

注:债券现货、债券回购、企业债券交易、权证和证券投资基金不收交易佣金。

6.4.8.1.2应支付关联方的佣金

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
中邮证券有限责任公司	830,048.18	3.90%	377,719.74	4.88%
	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
关联方名称	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
中邮证券有限责任公司	1,129,916.30	4.83%	653,737.03	6.62%
首创证券有限责任公司	84,987.96	0.36%	84,987.96	0.86%

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,该类佣金协议的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	58,612,250.75	90,908,802.35
其中:支付销售机构的客户维护费	9,034,295.72	13,998,722.09

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%计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/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	9,768,708.47	15,151,467.02

注:支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的基金托管费,按前一日基金资产净值0.25%计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/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

注:本报告期内及上年度可比期间本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

份额单位:份

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
基金合同生效日(2006年9月28日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	5,678,622.84	5,678,622.84
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	5,678,622.84	5,678,622.84
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.07%	0.07%

注:2007年1月29日申购5,015,361.46份,2007年2月9日获得红利再投资663,261.38份,合计申购5,678,622.84份。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

注:本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

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	383,895,295.08	10,422,966.19	693,365,869.71	5,121,586.15

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注: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

注:本期末本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注:本期末本基金未持有暂时停牌流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

注: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	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,725,857,009.99	74.60
	其中:股票	5,725,857,009.99	74.60
2	固定收益投资	144,073,000.00	1.88
	其中:债券	144,073,000.00	1.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,420.00	2.61
	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	1,595,569,479.48	20.79
6	其他各项资产	10,299,592.55	0.13
7	合计	7,675,799,502.02	100.00

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合计可能有尾差。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	63,349,115.24	0.83
C	制造业	2,138,610,211.77	28.14
C0	食品、饮料	696,966,493.95	9.17
C1	纺织、服装、皮毛	4,547,736.48	0.06
C2	木材、家具	12,940,000.00	0.17
C3	造纸、印刷	80,858,050.50	1.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	340,911,193.04	4.49
C5	电子	374,362,905.26	4.93
C6	金属、非金属	43,903,808