中邮战略新兴产业股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人：中邮创业基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2014年1月21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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年01月18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10月01日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮战略新兴产业股票
交易代码	590008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月12日
报告期末基金份额总额	201,942,081.87份
投资目标	本基金重点关注国家战略性新兴产业发展过程中带来的投资机会，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，通过对战略性新兴产业发展状况持续跟踪，结合对国家政策的解读、重大科技和工艺创新情况调研、上市公司战略规划及商业运营模式分析等方法挖掘属于战略性新兴产业范畴的投资主题及相关股票，作为重点进行投资，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两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时，采取子弹型策略，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，本基金将考察相同债券在交易所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限定的比例内，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。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	中证新兴产业指数*75%+上证国债指数*25%
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	兴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10月1日 - 2013年12月31日）
1.本期已实现收益	55,178,435.99
2.本期利润	-17,944,326.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0692
4.期末基金资产净值	380,718,043.71
5.期末基金份额净值	1.885

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	-0.37%	1.88%	-0.49%	1.13%	0.12%	0.75%

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		
厉建超	基金经理	2012年6月12日	2013年7月23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，现任中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金基金经理。
任泽松	基金经理	2012年12月21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，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，现任中邮战略新兴产业股票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

报告期内发现本基金存在一项异常交易行为。

因本基金管理人恒生交易系统未对旋极信息(证券代码：300324)停牌期内的估值按指数估值法进行重新调整，导致恒生系统计算出的本基金资产净值比实际资产净值大，从而造成本基金持有的苏大维格(证券代码300331)，连续十个交易日按市值计算超过基金资产净值的10%，违反了《证券投资基金运作管理办法》。在接到基金托管人的风险提示后，本基金管理人已及时查出恒生系统错误原因，进行相应的减仓操作，并于当日将该股票的投资比例调整至符合《证券投资基金运作管理办法》规定的范围。

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

由于9月份的部分经济指标环比出现回落以及去年四季度的基数原因，四季度的经济表现会较为平淡甚至不如三季度。中期来看，中国经济进入下一轮持续增长的条件还不成熟，经济恢复活力需要更多改革。

受劳动力、服务、租金价格存在上行压力等影响，消费价格平稳运行的基础还不很稳固，物价对总需求变化比较敏感，需求扩张对物价的压力有增大的趋势。近期受经济回升推动，PPI 降幅趋于收窄，加之有基数效应的影响，四季度CPI同比涨幅可能上行。

预计四季度货币政策将延续三季度的稳健的货币政策，坚持总量稳定，结构优化的总体要求，政策的重点延续三季度的调结构、促改革、推进转型升级。"稳定的货币金融环境"以及"合理和稳定的预期"预示四季度的货币政策与三季度相比变化不会太大，M2 增速趋于下降，但下降的幅度以及速度不大。"保持定力"预示央行将不会随便出手干预资金配置，而是尊重市场，在不得不干预时才出手。"精准发力"表明央行干预市场的方法上将倾向于运用数量化工具，如正逆回购、央票等公开市场业务以及今年初新创设的常备借贷便利等，此类工具的共同点均是期限较短。存款准备金率以及利率等价格工具将较少被运用，因为此类工具效力较大、覆盖面广但针对性较弱。

我们2013年初就认为A股是结构性牛市，随着市场认识的趋同，TMT、医药和环保的估值短期内不再具有估值的优势，但中长期来看仍然是未来的方向。

在报告期内，本基金坚持采取"自下而上"的个股精选策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资，符合经济结构转型的高成长战略新兴行业是主要投资方向，四季度仓位保持在一个适当的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日，本基金份额净值为1.885元，累计净值1.885元。本报告期份额净值增长率为-0.37%，同期业绩比较基准增长率为-0.49%；报告期内，本基金净值增长率跑赢了比较基准0.12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

改革的预期和经济见底支撑资本市场不会出现系统性风险，新股发行短期会对创业板估值造成压力，但是依然看好优质创业板公司的发展前景，相信可以用成长消化估值。我们将继续已精选个股为主，寻找真正能跨越经济周期的成长股；对于有实质性业绩支撑的个股，我们选择中长期持有；我们认为未来会有更多的十年十倍的大牛股将从消费、医药、环保和TMT等行业诞生；低估值、高增长和拥有较宽护城河的企业是我们配置的首选。

在债券的配置上，我们仍然以高收益信用债为主。

我们将续保持灵活配置、优选个股的策略，力争为投资者带来更好的回报。

§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	337,194,485.54	88.02
	其中：股票	337,194,485.54	88.02
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	-	-
	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	44,952,119.67	11.73
6	其他资产	959,433.93	0.25
7	合计	383,106,039.14	100.00

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	20,007,867.44	5.26
C	制造业	142,861,167.68	37.52
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	153,871,847.44	40.42
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	20,453,602.98	5.37
S	综合	-	-
	合计	337,194,485.54	88.57

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	300324	旋极信息	2,290,000	62,081,900.00	16.31
2	300331	苏大维格	942,417	39,232,819.71	10.30
3	300271	华宇软件	1,300,000	37,180,000.00	9.77
4	300267	尔康制药	940,342	34,698,619.80	9.11
5	300300	汉鼎股份	1,743,950	34,111,662.00	8.96
6	300285	国瓷材料	1,011,598	32,087,888.56	8.43
7	300148	天舟文化	809,723	20,453,602.98	5.37
8	002207	准油股份	1,200,232	20,007,867.44	5.26
9	300353	东土科技	774,190	17,798,628.10	4.68
10	300166	东方国信	650,176	17,678,285.44	4.64

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损益明细

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

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本报告期末本基金未持有国债期货

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	940,459.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,974.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	959,433.93

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本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

本报告期末本基金前十名股票中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	359,663,383.84
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	157,721,301.97
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	201,942,081.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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战略新兴产业股票型证券投资基金募集的文件
2.《中邮战略新兴产业股票型证券投资基金基金合同》
3.《中邮战略新兴产业股票型证券投资基金托管协议》
4.《中邮战略新兴产业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
2014年1月21日

中邮核心成长股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：2014年1月21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2014年01月20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10月01日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心成长股票
交易代码	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
报告期末基金份额总额	25,762,708,172.76份
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 根据定元/小波特的竞争理论，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。
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上证国债指数。 本基金的整体业绩比较基准采用： 沪深300指数×80%+中国债券总指数×20% 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。
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10月1日 - 2013年12月31日）
1.本期已实现收益	216,675,178.63
2.本期利润	-78,965,666.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030
4.期末基金资产净值	12,278,714,202.78
5.期末基金份额净值	0.4766

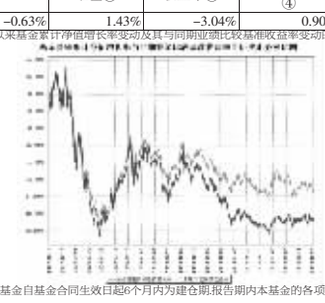
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.63%	1.43%	-3.04%	0.90%	2.41%	0.53%

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		
邓立新	基金经理	2011年5月21日	-	25年	邓立新先生：25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。
刘格菘	基金经理	2013年8月23日	-	5年	刘格菘，男，曾任中国人民银行主任科员、中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理助理。

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

我们认为，四季度经济数据处于温和复苏区间：通胀保持低位，PPI同比降幅收窄，环比上涨，PMI均维持在50以上。

按月来看，10月份CPI水平在3.2%，尽管比9月的3.1%略高但依然处于低位，PPI同比下降1.51%，较9月跌幅略有扩大但小于三季度的整体跌幅。同时，进工业用电量增速环比上升明显。经济数据表明，进入四季度第一个月后，经济温和复苏的态势得以确认。进入11月份，通胀继续小幅下行至同比增长3%，复合我们的整体判断，同时PPI增速同比收窄至-1.42%，维持了三季度以来的收窄趋势，PMI连续2月维持在51.4。四季度头两月的经济数据说明，经济在四季度将维持回升趋势。12月份，PMI略有回落，整体上不影响我们的判断。

海外方面，12月18日，美联储宣布从2014年1月开始将购债规模从每月850亿美元削减到750亿美元。这标志着美联储在金融危机后实施了5年之久的三轮量化宽松（QE）货币政策开始进入退出进行时。尽管我们认为美联储可能在2015年底才会有加息的可能性，但QE退出引发的海外资金回落美国可能导致新兴市场经济国家流动性风险我们仍然要加以重视。

四季度在经济温和复苏背景下，我们认可以积极布局价值股，尤其是质地优良，管理经营稳健，盈利良好的龙头企业，将会在经济回暖的环境下率先发力。同时，对于未来国家重点支持鼓励发展的新兴行业，例如新能源、环保等也应该继续积极参与布局。最后，十八届三中全会在四季度召开，对未来改革带来的政策红利释放预期加大了国企改革、土地流转等主题的投资机会。

回首四季度，我们确定了价值股、主题投资、新兴成长行业并重的投资策略，积极增加了股票仓位。在成长股方面继续坚持了电子、环保治理、新能源、新材料、医药生物等行业的布局，基于改革、转型和事件刺激等区动因素带来的投资机会布局了国企改革和土地流转等题材股。除了成长股和题材股以外，投资特别重视了价值股的重新挖掘，适当配置了大盘蓝筹低估值品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日，本基金份额净值为 0.4766 元，累计净值0.4766 元。本报告期份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准增长率为-3.04%。

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2014年一季度，我们在投资策略上保持谨慎。首先，我们认为2014全年的经济形势大概率呈现出前高后低的趋势。我们认为，经济结构调整将是个长期的过程，利率市场化改革将系统性的提升社会融资成本，而14年地方政府债务的风险又会由于社会资金成本提升而引起市场扰忧，整体无风险利率的提升是压制市场估值的主要因素。

另一方面，IPO确定在14年一季度重启，首发上市企业将达到50家左右，此后新股发行可能会进入一个比较快的节奏。从新股发行制度改革的内容看，新发企业的估值水平会处于较低的合理区间，这对于目前创业板整体35-40倍的估值水平是一个较明显的利空。

总体来看，2014年一季度宏观经济数据可能是全年比较好看的一个季度，但我们仍保持中性偏谨慎的策略，投资风格谨慎、保守，应当适度下调仓位，把持仓制在中等水平，注重持仓结构的调整。着重在三个方面寻找投资机会：1）IPO重启以后的新股，择优挑选一些业绩好、空间大、行业向上的公司作为投资标的；2）成长稳定的行业中，精选可以穿越周期的成长股，看好环保、新能源、新材料、电子等板块；3）在未来通胀温和上升和经济复苏的假设下，布局具备防守价值的医药、食品饮料和农业等板块。4）加大成长确定、低估值的行业配置，如家电、汽车等行业。5）从制造业升级以及进口替代角度进行个股精选。

§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	10,982,666,375.20	89.05
	其中：股票	10,982,666,375.20	89.05
2	固定收益投资	259,284,000.00	2.10
	其中：债券	259,284,000.00	2.10
	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	921,745,550.06	7.47
6	其他资产	168,955,592.50	1.37
7	合计	12,332,651,517.76	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	27,280,000.00	0.22
B	采矿业	92,246,999.82	0.75
C	制造业	8,591,859,581.32	69.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	243,445,300.65	1.98
E	建筑业	481,275,081.97	3.92
F	批发和零售业	137,005,731.95	1.12
G	交通运输、仓储和邮政业	89,682,120.00	0.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	516,559,753.73	4.21
J	金融业	52,570,000.00	0.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,069,820.40	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	511,558,404.00	4.17
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	84,457,062.66	0.69
S	综合	148,656,518.70	1.21
	合计	10,982,666,375.20	89.44

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	600118	中国卫星	31,000,000	574,430,000.00	4.68
2	300055	万邦达	10,878,334	425,342,859.40	3.46
3	601989	中国重工	68,016,533	381,572,750.13	3.11
4	000826	桑德环境	10,000,000	348,000,000.00	2.83
5	000768	中航飞机	32,873,068	313,609,068.72	2.55
6	600372	中航电子	12,201,305	291,123,137.30	2.37
7	002241	歌尔声学	8,000,400	280,654,032.00	2.29
8	000738	中航动控	22,302,333	268,743,112.65	2.19
9	600879	航天电子	24,800,000	232,128,000.00	1.89
10	002653	海思科	11,603,280	229,396,845.60	1.87

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	公允价值(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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	259,284,000.00	2.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	259,284,000.00	2.11

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1280229	12鑫泰债	1,000,000	98,040,000.00	0.80
2	1280292	12温国投债	500,000	49,075,000.00	0.40
3	1280291	12平湖债