中邮核心主题混合型证券投资基金

2015 年度报告摘要

基金管理人:中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
送出日期:2016年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮核心主题混合型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理股份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。

基金托管人招商银行股份有限公司(简称:招商银行)根据本基金合同规定,于2016年03月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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新。

本报告财务资料已经审计,致同会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮核心主题混合
基金主代码	590005
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
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	969,209,924.48份

2.2 基金产品说明

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,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时候采用纵向和横向相结合的方式,同时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。横向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。 在主题挖掘同时,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权重范围,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构建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偿债能力,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明晰、具备比较优势、治理结构良好的企业。具体而言,应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偿债能力,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,制定组合的期限结构配置策略。 (3)类属配置 本基金对不同类型债券的信用风险、流动性、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。 (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。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%+上证国债指数×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率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。

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		中邮创业基金管理股份有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	张燕
	联系电话	010-82295160-157	0755-83199084
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		010-58511618	95555
传真		010-82295155	0755-83195201

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	1,267,341,837.03	161,781,334.54	117,514,403.70
本期利润	1,094,221,566.79	695,779,502.77	219,828,870.85
加权平均基金份额本期利润	0.8630	0.6447	0.2097
本期基金份额净值增长率	57.65%	60.19%	29.40%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.7823	-0.0606	-0.2036
期末基金资产净值	2,305,668,842.94	3,562,601,510.16	858,761,053.92
期末基金份额净值	2.379	1.509	0.942

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,不是当前发生额)。

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
过去三个月	52.21%	2.53%	13.57%	1.34%	38.64%	1.19%
过去六个月	14.05%	3.24%	-12.31%	2.14%	26.36%	1.10%
过去一年	57.65%	2.96%	6.98%	1.99%	50.67%	0.97%
过去三年	226.79%	1.99%	43.01%	1.43%	183.78%	0.56%
过去五年	124.55%	1.72%	22.97%	1.29%	101.58%	0.43%
自基金合同生效起至今	174.91%	1.67%	36.16%	1.28%	138.75%	0.39%

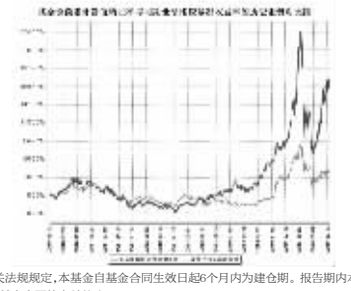
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本基金业绩衡量基准=沪深300指数×80%+上证国债指数×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。

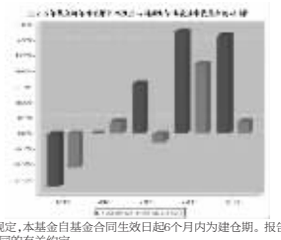
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数中沪深300指数和上证国债指数每日分别计算收益率,然后按80%、20%的比例采取再平衡,再用循环计算的方式得到基准指数的时间序列。

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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



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。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金在过去的三年未实施利润分配。

§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股份有限公司成立于2006年5月18日,截至2015年12月31日,本公司共管理23只开放式基金产品,分别为中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题混合型证券投资基金、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、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型者证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮创业新优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮尊享一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金。

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		
陈俊	基金经理	2015年3月13日	-	7年	曾担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股份有限公司投资部副总经理兼中邮多策略灵活配置混合基金基金经理、中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型基金基金经理、中邮乐享收益灵活配置混合型基金基金经理。
代林玲	基金经理助理	2014年7月10日	-	-	经济学硕士,现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理助理兼行业研究员。
国晓雯	基金经理助理	2015年8月3日	-	-	经济学硕士,曾任中国人寿资产管理有限公司投资投资部研究员,现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心主题混合型证券投资基金基金经理助理兼研究部消费和TMT行业研究组组长。

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 公平交易制度和控制方法

1.公平交易制度

公司的公平交易制度所规范的业务范围既包括所有投资组合品种,即涵盖封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合等;也规范所有一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,并且包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的所有业务环节。

公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严格禁止直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

公司按照规定严格将投资管理职能和交易执行职能进行隔离,以时间优先、价格优先、综合平衡、比例实施、保证各基金间的利益公平为原则建立和完善集中交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

投资组合经理对公平交易执行过程或公平交易结果发生争议情况下,相关交易员应该先暂停执行交易并报告交易部总经理,由交易部总经理与相关投资组合经理就争议内容进行协调处理,经协调后方可执行;若无法达成一致意见,则由交易部总经理根据公司制度报公司总经理和监察稽核部门协调解决。

监察稽核部每季度依照相关法律法规及本制度的规定,对公司所管理的各投资组合公平交易制度执行情况进行监督检查,并出具检查报告,经总经理、投资总监、投资组合经理确认并签署后将有关公平交易情况的专项说明报告转发至相关部门作为编制定期报告的内容。

2.控制方法

监察稽核部建立投资交易行为监督和评估制度,对不同投资组合,尤其是同一位投资组合经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控,同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。如若发现异常交易行为,监察稽核部有权要求相关投资经理、交易部等相关责任部门、责任人做出说明。监察稽核部要求相关责任部门、责任人就异常交易行为做出说明的,相关责任部门、责任人须在三个工作日内,提交异常交易行为情况说明,经督察长、总经理签字后,报监察稽核部备查。

为更好执行公平交易制度,公司在衡泰风险控制系统中增加了公平交易模块,可以通过设置参数按季度出具公平交易价差分析报告,相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释,并最终形成有关公平交易情况的专项说明报告发送至相关各部门。

4.3.2 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。

4.3.3 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 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

报告期,国内经济依然呈现疲弱状态。上半年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,交投活跃。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,而涌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。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。

在有效清理完场外配资后,市场迎来了大幅反弹。四季度上证综指上涨15.93%,而创业板指数更是上涨30.32%。同时市场的杠杆幅度小幅回升,仅从券商的融资业务看,从15年3季度末的9040亿上升到4季度末的11713亿。

我们粗合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等取得了较不错涨幅,全年基金净值上涨57.65%,大幅跑赢指数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为2.379元,累计净值2.539元,较14年12月31日净值上涨57.65%。本报告期,同期业绩比较基准上涨6.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着美联储进入加息周期,全球金融市场的波动性将明显加大。中国将面临汇率、利率与其他资产价格大幅波动的挑战。在外部环境不稳的情况下,国内改革进入攻坚战,供给侧改革、金融改革、财税体制改革等需要勇气和智慧不断向前推进。

在政策持续性托底的背景下宏观经济有望企稳,货币宽松在可预期的时间范围内仍在。经历过15年的股市的大幅调整和绝对收益的投资者增多。16年股票市场的操作难度加大,在市场呈现明显机会和趋势之前,本基金将采取相对保守的仓位,在结构上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。尽量控制回撤,力争为投资人贡献绝对收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在本报告期内,本基金管理人致力于建立和健全公司内部控制制度,努力防范和化解公司各项经营管理活动中的风险,促进公司诚信、合法、有效经营,切实保障基金份额持有人的利益。

公司建立了督察长制度,督察长全权负责公司的监察与稽核工作,对基金运作的合法合规性进行全面检查与监督,遇有重大风险事件立即向公司董事长和中国证监会报告。公司设立了独立于各业务部门的监察稽核部,由督察长直接领导。监察稽核部按照规定的权限和程序,通过日常实时监控、现场专项检查、定期监察稽核评估等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促相关部门进行整改,同时定期向公司董事和管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,基金管理人主要内部监察稽核工作如下:

1. 制度建设不断完善

基金管理人进一步健全公司内控体系,保持了良好的内控环境、完善了内部控制的三道防线,并根据公司实际业务情况细化了岗位风险控制。在制订部门规章制度和业务流程时,将内控要求融入到各业务规范当中。同时根据公司业务的发展及监管部门法律法规的更新,对公司和部门制度进行持续的完善、修订及补充。对公司《反洗钱内控制度》进行了修改和完善,制定了《重大可疑交易的报告操作规程》、《涉嫌恐怖融资的可疑交易的报告操作规程》、《协助人民银行行政调查的操作规程》、《反洗钱工作保密的操作规程》及《人工识别可疑交易操作规程》;制定了《投资管理人员后续职业培训管理办法》、《员工教育培训管理办法》,修改并完善了《公司财务制度》、《人力资源部管理制度》、《绩效考评评估管理办法》等,进一步完善了公司的制度体系。

2. 日常监察稽核工作

为规范基金投资运作、防范风险、更好的保护基金份额持有人的利益,对基金投资运作进行日常的监察工作,保障研究、投资决策、交易执行等环节严格执行法律法规及基金合同的有关规定。在日常实时电脑监控中,对基金投资及相关业务进行事中的风险控制,保障公司管理的基金规范运作。此外对信息技术、基金的注册登记、基金会计、信息披露等业务进行例行检查。

3. 专项监察稽核工作

根据监管部门的要求及公司业务开展情况,对相关业务部门进行专项监察稽核。报告期内,对公司的公司研究业务、投资、交易业务、信息技术部、人力资源部、公共事务部、营销部、直销柜台、清算部等进行了专项稽核,通过检查发现内部控制薄弱点,及时提出了整改意见及建议。

4. 定期监察稽核及内控检查评估工作

每季度对公司及基金运作的合法合规性及内部控制情况进行检查,对公司各项业务的制度建设、制度执行、风险控制等情况进行评估,发现内控的薄弱环节,并提出相应改进措施,促进公司内部控制和风险管理水平的加强和提高。

在本报告期内,本基金管理人运用基金财产进行投资严格按照招募说明书所披露的投资决策程序进行,无不当内幕交易和关联交易。没有发生重大违法违规行为。

在今后的工作中,本基金管理人将继续坚持内部控制优先原则,不断提高监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 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。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§5 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

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

招商银行股份有限公司

二〇一六年三月二十五日

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	致同审字(2016)第110ZA2795号
审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中邮核心主题混合型证券投资基金全体基金份额持有人:
引言段	我们审计了后附的中邮核心主题混合型证券投资基金(以下简称"中邮核心主题基金")财务报表,包括2015年12月31日的资产负债表,2015年度的利润表,所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是中邮核心主题基金的基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。 我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为,中邮核心主题基金财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了中邮核心主题基金2015年12月31日的财务状况以及2015年度的经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况。。
注册会计师的姓名	卫俏娟　　吕玉芝
会计师事务所的名称	致同会计师事务所(特殊普通合伙人)
会计师事务所的地址	中国?北京 朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层
审计报告日期	2016年3月18日

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:中邮核心主题混合型证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银行存款		315,239,218.30	339,713,346.78
结算备付金		6,731,064.67	5,373,991.18
存出保证金		2,325,838.03	466,784.47
交易性金融资产		2,070,060,536.45	3,204,865,631.86
其中:股票投资		2,070,060,536.45	3,204,865,631.86
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	27,856,252.95
应收利息		96,186.62	144,244.19
应收股利		-	-
应收申购款		7,101,214.87	21,705,483.28
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,401,554,058.94	3,600,125,734.71
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014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		73,569,682.58	9,545,455.61
应付赎回款		14,952,644.47	20,462,194.84
应付管理人报酬		2,896,067.24	4,058,833.15
应付托管费		482,677.88	676,472.17
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		3,513,661.79	2,394,106.19
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		470,482.04	387,162.59
负债合计		95,885,216.00	37,524,224.55
所有者权益:			
实收基金		969,209,924.48	2,360,329,903.24
未分配利润		1,336,458,918.46	1,202,271,606.92
所有者权益合计		2,305,668,842.94	3,562,601,510.16
负债和所有者权益总计		2,401,554,058.94	3,600,125,734.71

7.2 利润表

会计主体:中邮核心主题混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
一、收入		1,168,808,082.03	724,733,314.51
1.利息收入		4,396,476.84	2,474,960.14
其中:存款利息收入		4,396,476.84	2,425,655.01
债券利息收入		-	924.23
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	48,380.90
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		1,327,612,027.05	185,989,573.95
其中:股票投资收益		1,319,689,298.42	182,571,188.28
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	288,510.57
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		7,922,728.63	3,129,875.10
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-173,120,270.24	533,998,168.23
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		9,919,848.38	2,270,612.19
减:二、费用		74,586,515.24	28,953,811.74
1. 管理人报酬		36,843,552.90	18,820,346.58
2. 托管费		6,140,592.13	3,136,724.39
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		31,015,378.57	6,420,814.66
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用		586,991.64	575,926.11
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		1,094,221,566.79	695,779,502.77
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		1,094,221,566.79	695,779,502.77

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中邮核心主题混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31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)	2,360,329,903.24	1,202,271,606.92	3,562,601,510.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	1,094,221,566.79	1,094,221,566.79
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)	-1,391,119,978.76	-960,034,255.25	-2,351,154,234.01
其中:1.基金申购款	2,866,788,941.98	3,217,385,492.89	6,084,174,434.87
2.基金赎回款	-4,257,908,920.74	-4,177,419,748.14	-8,435,328,668.88
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)	969,209,924.48	1,336,458,918.46	2,305,668,842.94
项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31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)	911,822,893.16	-53,061,839.24	858,761,053.92
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	695,779,502.77	695,779,502.77
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)	1,448,507,010.08	559,553,943.39	2,008,060,953.47
其中:1.基金申购款	3,279,341,796.52	1,130,080,032.12	4,409,421,828.64
2.基金赎回款	-1,830,834,786.44	-570,526,088.73	-2,401,360,875.17
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)	2,360,329,903.24	1,202,271,606.92	3,562,601,510.16

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 - 至 - 财务报表由下列负责人签署:

____周克____　　____周克____　　____吕伟卓____

基金管理人负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中邮核心主题混合型证券投资基金(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")证监许可[2010]319号《关于核准中邮核心主题混合型证券投资基金募集的批复》核准,由中邮创业基金管理股份有限公司依照《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《中邮核心主题混合型证