

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:2012年7月19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2012年07月17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。

本报告自2012年04月01日起至2012年06月30日止。

§ 2 基金基本情况	
基金名称	中邮核心优势灵活配置混合
交易代码	590003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	1,869,942,933.42份
投资目标	通过自上而下和自下而上的资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国宏观经济结构转型中的投资机会,谋求基金资产的长期增值回报。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,灵活运用的大类资产配置策略,动态调整在股票、债券、货币市场基金、商品期货和另类投资中的配置比例,力求在较优的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的投资收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场整体风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金股票投资部分业绩比较基准是沪深300指数,债券部分业绩比较基准为上证国债指数。
风险收益特征	本基金为混合配置型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
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

主要财务指标		报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益		-23,554,967.18	
2.本期利润		10,342,528.76	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0054	
4.期末基金资产净值		1,573,505,857.30	
5.期末基金份额净值		0.841	

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②	业绩比较基准收益③	收益差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.86%	0.63%	0.67%	-0.15%	0.19%

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:按相关法律法规规定,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		
李安心	基金经理	2008年9月1日	-	8年	复旦大学金融学硕士。2004年加入金元证券有限责任公司,任宏观经济和固定收益研究员。2005年加入本公司,任投资研究部研究员。先后从事宏观经济、固定收益、金融行业等研究工作。

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:2012年7月19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2012年07月17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,基金各种账户户头、中期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	
3.1 公平交易制度的执行情况	
在证监会颁布《证券投资基金公平交易管理制度指导意见》后,由金融工程组组织,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,公司与券商软件部门共同开发了公平交易分析系统,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,提请各相关部门人员及时关注,完善公司内部公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后受委保存存分析档案备查。	
4.2 异常交易行为的专项说明	
1.单日交易价差	
2.3日交易价差	
注:时间窗口为3天分别计算优势与其它基金之间的交易价差,其中优势与主题的3日交易价差溢价率统计范围没有通过检验,为2.86%,统计显著量,其模拟溢价率为0.21%。进一步分析发现基金经理在黄炎东和申银万国等少数个股上,存在收益或溢价率明显显著的主要原因,当期市场溢价率明显上升。	
3.5日交易价差	
注:时间窗口为5天分别计算优势与其它基金之间的交易价差,其中优势与主题的5日交易价差溢价率统计范围没有通过检验,为2.59%,进一步分析发现基金经理在黄炎东和申银国王的买卖时点不同存在溢价率溢价的主要原因,当期市场溢价率明显上升。	
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	
4.1 报告期内投资策略和运作分析	
一季度,国内经济增速持续放缓,物价下降,经济回落速度加快,钢铁、水泥、煤炭等各类投资品价格持续下行,虽然降息、下调存款准备金率等货币政策不断出台,但信贷的投放以及基建项目的启动等并没有预期的乐观,政策力度明显偏弱,房地产市场的热销成为唯一亮点。国际方面,欧债危机继续发酵,虽然美国经济复苏缓慢,但通胀压力依然明显,美联储成为唯一亮点。	
A股市场在经历了政策预期推动的强劲上涨后,政策效力不断下行,市场情绪下行,基本回到前期低点。在这种不确定性加大的市场环境下,业绩预期明显偏,估值合理,行业趋势持续的行业和公司成为资金追逐的热点,房地产、食品饮料、医药等行业表现突出,债券市场在货币政策宽松以及通胀下行带动下,表现良好。	
本基金逐步增加股票配置比重。在保持对食品饮料、服装、医药等消费类行业配置的基础上,减少TMT、电力设备等行业的配置,增仓的热点放在房地产、汽车、非银行金融等早周期行业上,债券组合继续以	

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:2012年7月19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2012年07月17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,基金各种账户户头、中期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

3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁布《证券投资基金公平交易管理制度指导意见》后,由金融工程组组织,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,公司与券商软件部门共同开发了公平交易分析系统,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,提请各相关部门人员及时关注,完善公司内部公平交易制度,避免类似情况再次发生,最后受委保存存分析档案备查。

4.2 异常交易行为的专项说明

1.单日交易价差

2.3日交易价差

注:时间窗口为3天分别计算优势与其它基金之间的交易价差,其中优势与主题的3日交易价差溢价率统计范围没有通过检验,为2.86%,统计显著量,其模拟溢价率为0.21%。进一步分析发现基金经理在黄炎东和申银万国等少数个股上,存在收益或溢价率明显显著的主要原因,当期市场溢价率明显上升。

3.5日交易价差

注:时间窗口为5天分别计算优势与其它基金之间的交易价差,其中优势与主题的5日交易价差溢价率统计范围没有通过检验,为2.59%,进一步分析发现基金经理在黄炎东和申银国王的买卖时点不同存在溢价率溢价的主要原因,当期市场溢价率明显上升。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1 报告期内投资策略和运作分析

一季度,国内经济增速持续放缓,物价下降,经济回落速度加快,钢铁、水泥、煤炭等各类投资品价格持续下行,虽然降息、下调存款准备金率等货币政策不断出,但信贷的投放以及基建项目的启动等并没有预期的乐观,政策力度明显偏弱,房地产市场的热销成为唯一亮点。国际方面,欧债危机继续发酵,虽然美国经济复苏缓慢,但通胀压力依然明显,美联储成为唯一亮点。

A股市场在经历了政策预期推动的强劲上涨后,政策效力不断下行,市场情绪下行,基本回到前期低点。在这种不确定性加大的市场环境下,业绩预期明显偏,估值合理,行业趋势持续的行业和公司成为资金追逐的热点,房地产、食品饮料、医药等行业表现突出,债券市场在货币政策宽松以及通胀下行带动下,表现良好。

本基金逐步增加股票配置比重。在保持对食品饮料、服装、医药等消费类行业配置的基础上,减少TMT、电力设备等行业的配置,增仓的热点放在房地产、汽车、非银行金融等早周期行业上,债券组合继续以

§ 2 基金基本情况	
基金名称	中邮中小盘灵活配置混合
交易代码	590006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2011年5月10日
报告期末基金份额总额	845,015,849.20份
投资目标	本基金通过合理的资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,重点挖掘中小盘股票中的投资机会,谋求基金资产的长期增值回报。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上的“大类资产配置策略和自下而上”的股票投资策略相结合的方式实现投资目标。
业绩比较基准	1. 大类资产配置策略:本基金根据宏观经济形势和资产配置的发展变动趋势,判断宏观经济所处的发展阶段,适时对大类资产配置比例进行调整,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值回报。2. 股票投资策略:本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场整体风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。
风险收益特征	本基金为混合配置型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
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

投资策略	本基金为股票型基金，主要投资于具有良好流动性的股票资产，追求基金资产的长期增值。本基金采用自上而下与自下而上相结合的方式进行资产配置，在宏观层面主要通过对经济周期、政策预期、市场估值、利率水平等因素进行研判，确定权益类资产配置比例；在微观层面主要通过对行业景气度、公司盈利、估值等因素进行研判，选择具有良好成长性的个股进行投资。本基金在资产配置和个股选择上采取分散化投资策略，通过分散化投资降低单一股票和单一行业对基金收益的影响，追求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×40%+上证国债指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币型基金和债券型基金，低于混合型基金。
基金管理人	中国银河证券股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现						
单位:人民币元						
报告期(2012年4月1日—2012年6月30日)						
1.本期已实现收益	-499,409.431					
2.本期利润	626,321.38					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007					
4.期末基金资产净值	702,627,000.78					
5.期末基金份额净值	0.831					
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②	业绩比较基准收益③	收益差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	1.01%	1.83%	0.69%	-2.07%	0.32%

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

中长期高收益值为基。

4.4.2 报告期内本基金业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.841元,累计净值1.021元。本报告期份额净值增长率为0.48%,同期业绩比较基准增长率为0.63%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度以来,国内经济增速持续放缓,经济下行压力和通胀压力依然明显,货币政策在稳增长和防通胀之间加大,通胀的超预期下降给货币政策提供了更大的操作空间,而经济下行给社会就业带来的压力开始逐步表现出来,出台力度较大刺激政策的必要性在逐步显现。而国际市场的风险已经在二季度得到大量释放,二季度虽没有明显好转,但应较一季度压力有所缓解。

A股市场在经历了政策预期推动的强劲上涨后,政策效力不断下行,市场情绪下行,基本回到前期低点。在这种不确定性加大的市场环境下,业绩预期明显偏,估值合理,行业趋势持续的行业和公司成为资金追逐的热点,房地产、汽车、非银行金融等早周期行业上,债券组合继续以

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	1,206,725,644.79	75.90
	其中:股票	1,206,725,644.79	75.90
2	固定收益投资	265,820,100.00	16.72
	其中:债券	265,820,100.00	16.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产 ^注	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产 ^注	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	108,235,434.33	6.81
6	其他资产 ^注	9,093,768.81	0.57
7	合计	1,589,874,947.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合		公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
序号	行业类别		
A	农林、牧、渔业		
B	采矿业		
C	制造业	749,803,120.36	47.65
C1	食品、饮料	137,976,835.70	8.77
C2	纺织、服装、皮毛	85,546,745.91	5.44
C3	木材、家具		
C4	造纸、印刷		
C5	石油、化学、塑胶、塑料	77,565,453.68	4.93
C7	电子	33,440,000.00	2.12
C8	金属、非金属	59,721,203.14	3.80
C9	机械、设备、仪表	268,248,067.61	17.05
C10	医药、生物制品	87,334,814.32	5.55
C11	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,459,584.80	0.22
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	68,140,973.28	4.33
G	信息技术业	7,080,000.00	0.45
H	房地产业	9,923,500.00	0.57
I	金融业、保险业	146,825,880.18	9.33
J	其他服务业	156,724,891.39	9.96
K	社会服务业	17,980,000.00	1.14
L	传播与文化业	47,787,686.78	3.04
M	综合类		
	合计	1,706,725,644.79	76.69

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	000002	万科A	6,000,000	113,190,000.00	7.19
2	002154	招 徠 招 徠	6,276,357	85,546,745.91	5.44
3	002167	东方明珠	4,099,654	77,565,458.68	4.93
4	600016	民生银行	4,909,444	71,447,770.76	4.50
5	600048	保利地产	5,549,620	62,932,690.00	4.00
6	002123	荣信股份	4,920,034	55,940,768.28	3.56
7	600125	联华股份	5,993,511	50,824,973.58	3.23
8	000024	招商局A	2,000,000	49,160,000.00	3.12
9	601318	中国平安	999,799	45,739,039.46	2.91
10	000002	万科 A	6,020,449	44,732,200.59	2.84

5.4 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					
序号	债券品种	债券代码	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1180035	11国债投资	500,000	51,815,000.00	3.29
2	0980155	09附息国债	500,000	51,675,000.00	3.28
3	088043	08南有债	500,000	51,440,000.00	3.27
4	1080100	10金阳债	500,000	49,285,000.00	3.13
5	122839	11鑫泰债	400,000	41,200,000.00	2.62
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资产支持证券投资明细					
序号	资产支持证券品种	证券代码	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	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资产支持证券投资				
本报告期末本基金未持有资产支持证券。					
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五名权证投资明细					
序号	权证名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	
1	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				
本报告期末本基金未持有权证。					
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股票投资明细					
序号	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	
1	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股票投资				
前一年内受到公开谴责、处罚的情形。					
否					
5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。					
否					
5.8.3 其他资产构成					
序号	名称	金额(元)			
1	存出保证金		1,511,336.60		
2	应收证券清算款				
3	应收股利				
4	应收利息		7,497,540.81		
5	应收申购款		34,617.75		
6	其他应收款				
7	待摊费用		50,273.65		
8	其他				
9	合计		9,093,768.81		

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

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权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金前十名证券的发行主体本期是否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、处罚的情况

否

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

否

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,511,336.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收申购款	7,497,540.81
5	其他应收款	34,617.75
6	待摊费用	50,273.65
7	其他	-
9	合计	9,093,768.81

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期内本基金前十名股票中在流通受限情况的说明

报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

6 开放式基金资产变动 单位:份

本报告期初基金份额总额	1,939,439,120.59
本报告期间基金总申购份额	5,819,005.13
本报告期间基金总赎回份额	75,315,192.30
本报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	1,869,942,933.42

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2. 中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金合同

3. 中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4. 中邮核心优势灵活配置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指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

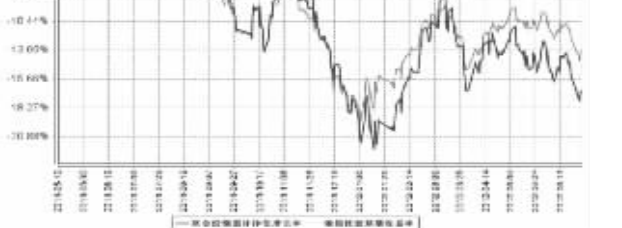
7.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅,或登陆基金管理人网站查询。

投资者可在营业时间内查阅,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。

投资者若对本报告如有任何疑问,可咨询基金管理人中邮创业基金管理有限公司。

注:基金管理人网址:www.postfund.com.cn



||
||
||