中邮核心成长股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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10月24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10月22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2012年07月01日起至2012年09月30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	28,565,030,909.29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、比较优势等方面来挖掘公司核心竞争优势。 "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.个券选择 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中国债券总指数。 本基金的整体业绩比较基准=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,且指数历史表现源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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-953,873,358.58
2.本期利润	-728,547,014.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0254
4.期末基金资产净值	12,716,147,481.87
5.期末基金份额净值	0.4452

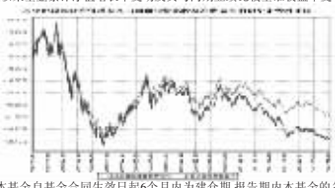
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.38%	1.12%	-5.52%	0.95%	0.14%	0.17%

3.2.2 目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	-	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、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

1.单日交易价差

无异常情况

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3日交易价差溢价率T统计量没有通过检验,且模拟页献率为正。但由于模拟页献率相对基金的期间净值增长率较小,符合公平交易原则。成长与优势三日内同向交易溢价率T统计量显著,且模拟页献率为正。但由于模拟页献率相对基金的期间净值增长率较小,符合公平交易原则。

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,其中成长与优势5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验,且模拟页献率为0.37%,基金经理在广联达、辉煌科技、龙泉股份、青龙管业、天广消防、远光软件、棕榈园林这几只股票的买卖时点上存在一定分歧,剔除后T统计量不再显著。成长与中小盘五日内同向交易溢价率T统计量显著,但模拟页献率为0.04%,相对于期间净值增长率较小,符合公平交易原则。

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

2012年三季度,基本面较上半年并未发生明显好转。随着三季度经济数据的公布,市场已经将全年经济增速的低点从二季度推迟到三季度。国内经济数据依然疲软:季度经济数据依然不好。工业增加值进一步下滑,出口增速也维持低位,无实质改善。季末资金紧张如期而至,回购利率大幅上升。海外,争相放水,风险资产上涨;欧央行维持基准利率不变,但启动无限量、完全冲销式购债计划;美联储推行开放式QE3,并保持零利率直至2015年中期;日本央行宣布加大量化宽松规模。持续的量化宽松政策导致大宗商品价格水涨船高,黄金、LME金属以及石油等大宗商品大幅上升。国内方面未见明显复苏,投资方面,发改委9月5.6日公布近60个项目审批,但其中很多项目在两个月前已经获批,同时资金到位方面的疑虑也使得市场对此维持观望。

进入三季度,受到对经济触底反弹落空而产生的悲观预期,市场继续下行,7.8月下跌幅度较大,9月份,先抑后扬。9月26日,盘中跌破2000点。月底最后两天,大涨80多点,逼近2100点。3季度,上证综指跌6.26%。其中医药板块由于业绩的确定性和未来成长性受到市场青睐,苹果概念、3D打印概念、页岩气概念等均受到市场追捧,而房地产行业由于市场担心房地产销量上升逆向带动房价反弹有可能导致政府对于房价调控,有较大幅度的下跌。其它传统周期股持续弱势。

本报告期内,本基金继续降低了煤炭仓位,调整优化了结构,降低了电力设备、工程机械、高铁、建筑等行业的配置,增加了业绩增长确定估值合理的食品饮料和医药的配置,增加了具有新颖概念的科技股的配置,对地产行业的配置维持原有的水平。在大盘下行的风险下,择股时重点考虑投资标的业绩确定性和估值合理性。持仓结构的调整对投资绩效有一定帮助。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值为0.4452元,累计净值0.4452元。本报告期份额净值增长率为-5.38%,同期业绩比较基准增长率为-5.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

明显迹象。十月份是中国经济"筑底季"转换的一个重要时间点,其经济状况的变化值得关注,从目前观测的情况看,很难出现实质性的改善,但可能由于基数原因,造成同比数据有所改善。

我们看好四季度前半段的行情,主要是考虑首先到市场创新低已经存在超跌反弹的条件;同时,经济数据在三季度继续下滑,虽然四季度可能不会根本性的好转,全年有可能增速低点出现在三季度;最后十八大会期的确定使得市场对政策的担心打消,风险偏好上升,维稳预期渐浓。因此,本基金将在四季度前适度提高仓位参与反弹,主要看好周期品行业和非银行金融行业在配置中的地位,挖掘具有业绩确定性和估值合理性的成长股,适当参与主题投资机会。在后半年我们会紧取更加保守的策略,观察经济是否触底反弹和对未来驱动经济动力的把握,而选择布局明年的行业和个股。

§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	9,769,636,353.56	76.31
	其中:股票	9,769,636,353.56	76.31
2	固定收益投资	1,624,081,000.00	12.68
	其中:债券	1,624,081,000.00	12.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	296,000,884.00	2.31
	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	1,033,915,857.21	8.08
6	其他资产	79,686,477.53	0.62
7	合计	12,803,320,572.30	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	82,410,255.70	0.65
B	采掘业	634,482,392.27	4.99
C	制造业	5,085,273,149.05	39.99
C0	食品、饮料	506,023,499.11	3.98
C1	纺织、服装、皮毛	56,869,777.20	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	27,454,000.00	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	554,603,294.42	4.36
C5	电子	452,687,642.11	3.56
C6	金属、非金属	864,740,134.96	6.80
C7	机械、设备、仪表	1,588,849,004.25	12.49
C8	医药、生物制品	907,516,689.70	7.14
C99	其他制造业	126,529,107.30	1.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	193,292,921.19	1.52
F	交通运输、仓储业	44,037,064.00	0.35
G	信息技术业	771,028,115.56	6.06
H	批发和零售贸易	201,081,563.16	1.58
I	金融、保险业	1,413,342,950.90	11.11
J	房地产业	660,730,941.51	5.20
K	社会服务业	618,402,837.06	4.86
L	传播与文化产业	61,964,163.16	0.49
M	综合类	3,590,000.00	0.03
	合计	9,769,636,353.56	76.83

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	000423	东阿阿胶	10,080,000	390,297,600.00	3.07
2	000538	云南白药	4,336,146	269,708,281.20	2.12
3	601117	中国化学	39,000,000	267,930,000.00	2.11
4	002410	广联达	12,519,087	224,467,229.91	1.77
5	601717	郑煤机	21,504,462	222,571,181.70	1.75
6	600048	保利地产	20,001,659	215,217,850.84	1.69
7	600887	伊利股份	10,000,000	213,000,000.00	1.68
8	600999	招商证券	19,763,544	203,959,774.08	1.60
9	600104	上汽集团	15,000,000	203,100,000.00	1.60
10	601166	兴业银行	16,006,675	192,240,166.75	1.51

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	1,499,482,000.00	11.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	124,599,000.00	0.98
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,624,081,000.00	12.77

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	99,920,000.00	0.79
2	1280289	12锡建发债	800,000	80,360,000.00	0.63
3	1280277	12巴州库城债	800,000	80,256,000.00	0.63
4	1280301	12济源建投债	800,000	80,000,000.00	0.63
5	1280296	12如东东泰债	800,000	80,000,000.00	0.63

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 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的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	8,461,346.06
2	应收证券清算款	54,621,647.56
3	应收股利	1,485,000.00
4	应收利息	15,016,155.58
5	应收申购款	52,054.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,274.04
8	其他	-
9	合计	79,686,477.53

5.8.4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。

5.8.5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	28,863,812,760.74
报告期期间基金总申购份额	16,411,532.75
报告期期间基金总赎回份额	315,193,384.20
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	28,565,030,909.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮核心成长股票型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮核心成长股票型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮核心成长股票型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮核心成长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

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.cn.cn

中邮创业基金管理有限公司
2012年10月24日

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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10月24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 10月 22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2012年07月01日起至2012年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	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	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	1,815,556,977.70份
投资目标	通过合理的动态资产配置,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经济结构调整过程中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,采用灵活的大类资产配置策略,应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险,力求在较低的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够获得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系统性风险的抵御能力,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。 整体业绩比较基准=沪深300指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,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

3.1 主要财务指标 单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-78,702,930.76
2.本期利润	-74,283,061.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0403
4.期末基金资产净值	1,454,660,878.98
5.期末基金份额净值	0.801

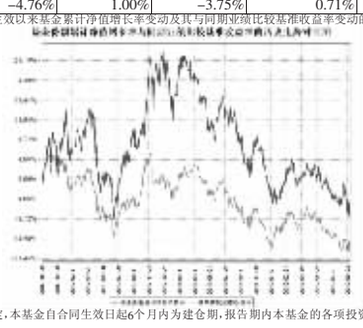
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.76%	1.00%	-3.75%	0.71%	-1.01%	0.29%

3.2.2 目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		
邓立新	基金经理	2012年8月8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。
李安心	基金经理	2009年10月28日	2012年8月24日	6年	复旦大学金融学硕士,曾任金元证券有限责任公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员、中邮核心优选基金经理助理。

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

1.单日交易价差

无异常情况

2.3日交易价差

取时间窗口为3天分别计算优选与其它各基金之间的交易价差,其中优选与主题3日内同向交易溢价率T统计量显著,且模拟页献率为正。进一步分析可发现,基金经理在银邦股份、北陆药业和龙泉股份等少数个股上的不同判断是造成溢价率T统计量显著的原因,剔除后不再显著。

3.5日交易价差

取时间窗口为5天分别计算优势与其它各基金之间的交易价差,其中优势与优选的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验,是由于基金经理在苏大维格的买入时点不同造成的,剔出该影响后T统计量为1.90,不再显著。优势与主题的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验,且模拟页献率为0.51%,由于基金经理在南大光电和龙泉股份买卖时点上有分歧,造成T统计量显著,剔出后T统计量为1.85,不再显著。优势与中小盘的5日交易价差溢价率T统计量没有通过检验,且模拟页献率为0.07%,剔除辉煌科技的影响后T统计量为1.96,不再显著。

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

三季度国内经济继续回落,但总体需求有所改善。投资增速季节性小幅回升,在稳增长政策下,基建投资温和回升,抵消房地产与制造业投资下滑的影响,但并未达到市场的预期。消费增速区域平缓,随着房地产销售回暖,可选消费品逐步企稳。进出口增速小幅回升,9月份欧美央行陆续推出宽松政策,有助于提振外围的信心和需求,政府也积极出台稳定外贸增长的措施。尽管欧债危机悬而未决,但已经向积极方向发展;美国就业及其他经济指标在三季度普遍开始好转,其经济增长势头在三季度有所企稳。

A股市场由于对中国经济结构转型和宏观经济继续探底的担忧,大趋势向下未改变。随着十八大会议召开日期的临近,九月份在发改委连续就铁路和公路建设等项目的审批以及两会即将召开的影响下,市场出现一次小级别的反弹行情。周期性行业包括非银行金融、有色金属、建材、煤炭表现阶段性强于同期指数,但我们认为这种阶段性行情难以持续;事件性机会如钓鱼岛事件不断升温刺激了军工板块出现大幅上涨,而市场对创业板出现解禁潮的担忧却拖累了创业板指数的表现。

基金运作分析:

在宏观经济增长不确定的前提下,我们三季度适当降低了股票的配置比例,坚持中低仓位配置的策略,较好的防御了大盘的系统性风险;并适当提高了债券的配置比例。

回顾整个三季度,A股市场并无亮点,缺乏整体性投资机会,企业盈利下滑的风险在上市公司业绩中报有所显露,业绩预期明确、估值合理、行业趋势转暖的行业和公司成为资金追逐的热点。本基金适当提高了对非周期股的配置,提高了对传媒、医药和耐用消费品行业的配置,降低了受宏观经济下行扰动较大的周期性行业的配置。

在债券组合配置上继续以中长期高收益债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值为0.8010元,累计净值0.9810元。本报告期份额净值增长率为-4.76%,同期业绩比较基准增长率为-3.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济处于长短期底部叠加的时期,短期库存见底,但对长周期的悲观预期导致企业再库存动力不足。预计四季度经济将环比有所改善,且投资逐渐改善的概率大。消费整体上环比改善,出口相对较弱。当前时点判断经济在底部徘徊的态势将延续到明年上半年。通货膨胀短期上行,但中长期没有上涨动力。政策方面,关注以"十八大"为核心的政策面带来的阶段性投资机会。

目前市场阶段性底部的基本面因素逐步显现,将有利于投资者修复情绪,但却不能构成对A股上涨强有力的推动。政府对中国经济转型的思路才是决定市场长周期预期的关键变量,增量改革有望对冲经济下滑预期。

四季度投资中本基金将继续保持稳健的风格,采用均衡配置的策略,并重点配置受益于稳定资本市场预期的非银行金融、受益于体制改革和经济转型的电力、大消费中的食品饮料、商业、乘用车、传媒和农业等。在债券的配置上,继续保持中长期高收益债为主。

§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	1,011,501,384.72	67.72
	其中:股票	1,011,501,384.72	67.72
2	固定收益投资	323,218,100.00	21.64
	其中:债券	323,218,100.00	21.64
	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	148,309,881.32	9.93
6	其他资产	10,663,936.41	0.71
7	合计	1,493,693,302.45	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	采掘业	-	-
C	制造业	803,627,504.91	55.25
C0	食品、饮料	27,582,676.00	1.90
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	176,438,236.66	12.13
C5	电子	252,684,999.98	17.37
C6	金属、非金属	202,349,670.50	13.91
C7	机械、设备、仪表	101,767,820.13	7.00
C8	医药、生物制品	42,804,101.64	2.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,889,547.38	2.26
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	106,895,045.35	7.35
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	10,759,548.08	0.74
K	社会服务业	53,911,170.00	3.71
L	传播与文化产业	3,418,569.00	0.24
M	综合类	-	-
	合计	1,011,501,384.72	69.54

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	300331	苏大维格	2,111,378	71,259,007.50	4.90
2	002410	广联达	3,957,930	70,965,684.90	4.88
3	002414	高德红外	3,737,024	68,051,207.04	4.68
4	002167	东方锆业	3,838,300	63,255,184.00	4.35
5	002623	亚玛顿	3,262,257	59,536,190.25	4.09
6	300337	银邦股份	2,623,296	57,450,182.40	3.95
7	002573	国电清新	3,180,600	53,911,170.00	3.71
8	300088	长信科技	2,670,092	39,517,361.60	2.72
9	300285	国瓷材料	1,277,261	38,701,008.30	2.66
10	300267	尔康制药	2,032,858	37,770,501.64	2.60

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	323,218,100.00	22.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	323,218,100.00	22.22

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	0980155	09新海连债	500,000	51,390,000.00	3.53
2	1180053	11宝城投债	500,000	51,270,000.00	3