中邮核心优选股票型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

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:2015年8月26日

§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2015年08月25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2015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	2,688,083,627.89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、资产规模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。当预测利率上升时,本基金将适度降低组合久期;当预测利率下降时,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	林晓
	联系电话	010-82295160-157	010-66060069
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816

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	http://www.postfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人和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(2015年1月1日-2015年6月30日)
本期已实现收益	3,072,310,258.92
本期利润	2,844,246,774.82
加权平均基金份额本期利润	0.6385
本期基金份额净值增长率	35.14%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1071
期末基金资产净值	4,698,957,169.61
期末基金份额净值	1.7481

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	-26.52%	4.08%	-5.84%	2.80%	-20.68%	1.28%
过去三个月	13.49%	3.41%	8.86%	2.09%	4.63%	1.32%
过去六个月	38.24%	2.64%	22.00%	1.81%	16.24%	0.83%
过去一年	107.98%	2.03%	81.80%	1.47%	26.18%	0.56%
过去三年	182.66%	1.54%	67.10%	1.19%	115.56%	0.35%
自基金合同生效起至今	141.06%	1.42%	55.27%	1.16%	85.79%	0.26%

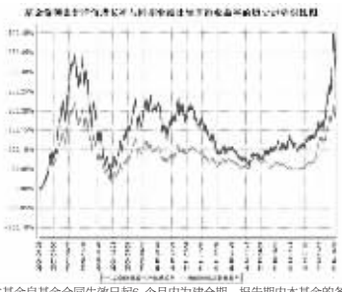
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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指数作为投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20只开放式基金产品,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。

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		
刘涛	基金经理	2015年2月13日	-	9年	曾任中国民族国际信托投资公司职员、安信证券股份有限公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员、中邮核心主题股票型证券投资基金基金经理助理、研究部副总经理,现任中邮创业基金管理有限公司研究部总经理、中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理。
张崇	基金经理助理	2014年7月10日	-	7年	曾任中国机械工业集团公司、中国民族证券公司研发中心银行业分析师,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。
纪云飞	基金经理助理	2015年3月30日		4年	曾任首创证券有限责任公司研究员,现任中邮创业基金管理股份有限公司中邮核心优选混合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中国证券投资基金业协会下发的《关于基金经理注册通知》、《关于基金经理变更通知》、《关于基金经理注销通知》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及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 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

本基金在一季度和二季度初期采取了彩极的运作策略,在实体经济不振的情况下,社会资金持续通过各种渠道进入股票市场,沿着政府改革与经济转型方向寻找层出不穷的标的。我们按照既定的策略,投资于有大市场空间、优秀管理团队的成长型龙头企业,尤其在互联网金融、工业4.0等领域进行了超配。但社会资金尤其是通过银行流入的资金,越来越多地采用加杠杆方式投资于股市,互联网时代信息流动的畅通更加速了这一过程,导致市场风险逐渐积累,终于在季度末进入了恐慌暴跌阶段。我们在一季报中就预判到会有黑天鹅事件导致成长股大规模的下跌,所以,二季度我们择时减持了部分获利丰厚的品种,并适度加大蓝筹股配置。但季度末下跌的导火索和下跌的幅度与节奏大幅超出我们预期,恐慌的市场纵围又阻碍了我们的流动性管理,使得累积的收益率随市场的下跌出现了缩水。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.7481元,累计净值2.9681元。本报告期份额净值增长率为35.14%,同期业绩比较基准增长率为21.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,随着政府对冲性财政政策与针对性货币政策的作用,我们判断经济增速平稳运行且略好于上半年。在没有大规模需求拉动的政策性刺激下,我们暂不担心通胀压力。以大国力量稳定资本市场预期后,市场将不再是杠杠疯牛,而是回到箱体震荡式的慢牛阶段,随着恢复正常状态,其更能够发挥为实体经济服务的作用。我们认为,在恐慌性下跌后,价值投资将发挥更大的作用。沿着改革与转型的大方向,我们着好代表新经济的龙头型企业、国企改革主题、区域协同发展主题等方向。我们将更加注重分析公司的盈利模式,成长空间与团队协作能力,风格上将更加均衡,并且会把分析市场的特征放在更加重要的位置。

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。

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

在托管本基金的过程中,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》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人——中邮创业基金管理有限公司2015年1月1日至2015年6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本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,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本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

2015年8月25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:2015年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
资产:			
银行存款		375,077,240.35	390,480,084.61
结算备付金		24,388,677.87	25,950,680.20
存出保证金		3,811,147.50	3,611,525.21
交易性金融资产		4,441,722,905.48	6,683,130,451.64
其中:股票投资		4,441,722,905.48	6,683,130,451.64
基金投资		-	-
债券投资		-	15,000,000.00
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		-	115,653,135.66
应收利息		161,280.20	1,070,476.88
应收股利		-	-
应收申购款		1,341,019.76	478,424.55
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		4,846,502,171.16	7,220,374,778.75
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年6月30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		65,599,217.38	153,040,150.73
应付赎回款		48,988,801.65	6,549,339.86
应付管理人报酬		8,097,713.69	9,029,569.26
应付托管费		1,349,618.96	1,504,926.55
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		22,116,851.19	12,945,224.22
应交税费		398,000.00	398,000.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		994,798.68	824,828.36
负债合计		147,545,001.55	184,292,028.98
所有者权益:			
实收基金		2,688,083,627.89	5,439,760,522.76
未分配利润		2,010,873,541.72	1,596,322,227.01
所有者权益合计		4,698,957,169.61	7,036,082,749.77
负债和所有者权益总计		4,846,502,171.16	7,220,374,778.75

注:报告截止日2015年6月30日,基金份额净值1.7481元,基金份额总额2,688,083,627.89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:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		2,975,164,285.59	103,036,574.05
1.利息收入		6,128,243.09	12,396,585.61
其中:存款利息收入		5,711,126.38	11,355,400.24
债券利息收入		417,116.71	738,986.30
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	302,199.07
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		3,196,925,164.95	185,145,453.03
其中:股票投资收益		3,179,020,122.96	167,486,798.39
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-9,931.50
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		17,905,041.99	17,668,586.14
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-228,063,484.10	-94,792,926.65
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		174,361.65	287,462.06
减:二、费用		130,917,510.77	78,874,238.94
1. 管理人报酬		53,560,425.51	50,906,797.00
2. 托管费		8,926,737.61	8,484,466.16
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		68,138,660.59	19,200,928.83
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用		291,687.06	282,046.95
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		2,844,246,774.82	24,162,335.11
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,844,246,774.82	24,162,335.11

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:2015年1月1日 至 2015年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015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)	5,439,760,522.76	1,596,322,227.01	7,036,082,749.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	2,844,246,774.82	2,844,246,774.82
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)	-2,751,676,894.87	-2,429,695,460.11	-5,181,372,354.98
其中:1.基金申购款	92,925,387.87	84,197,222.34	177,122,610.21
2.基金赎回款	-2,844,602,282.74	-2,513,892,682.45	-5,358,494,965.19
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)	2,688,083,627.89	2,010,873,541.72	4,698,957,169.61

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014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)	6,916,813,261.92	240,909,716.46	7,157,722,978.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	24,162,335.11	24,162,335.11
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)	-633,695,167.78	-41,585,541.43	-675,280,709.21
其中:1.基金申购款	16,049,847.69	1,015,569.82	17,065,417.51
2.基金赎回款	-649,745,015.47	-42,601,111.25	-692,346,126.72
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)	6,283,118,094.14	223,486,510.14	6,506,604,604.28

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 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

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与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无

6.4.5.2 会计估计变更的说明

2014年11月13日,中国证券投资基金业协会发布了《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称“新估值标准”),及《关于2015年1季度固定收益品种估值处理标准的通知》,中邮创业基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

6.4.5.3 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[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》、财税[2012]85号《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》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;基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1个月)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

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.对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

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

本报告期未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化。

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

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 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014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
首创证券有限责任公司	2,058,343,734.05	4.78%	101,459,291.09	0.83%
中邮证券有限责任公司	-	-	148,083,902.08	1.21%

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

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015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
首创证券有限责任公司	1,873,920.39	4.78%	1,873,920.39	4.78%
中邮证券有限责任公司	-	-	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014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
首创证券有限责任公司	92,369.68	0.83%	92,369.68	0.21%
中邮证券有限责任公司	134,815.13	1.21%	134,815.13	0.31%

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 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	53,560,425.51	50,906,797.00
其中:支付销售机构的客户维护费	8,229,928.76	7,742,291.64

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 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	8,926,737.61	8,484,466.16

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 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014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	0.2113%	0.0900%

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:本报告期末及上年度末,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 2015年1月1日至2015年6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014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	375,077,240.35	5,403,009.09	1,020,167,120.97	11,226,605.87

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(2015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:本基金期末未持有因认购新发/增发而于期末持有的流通受限证券

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600869	智慧能源	2015年5月11日	重大事项	32.06	2015年7月31日	26.23	5,662,176	123,942,014.51	181,529,362.56	-
000150	宜华健康	2015年4月15日	重大事项	55.88	-	-	1,886,933	79,348,462.42	105,441,816.04	-
000748	长城信息	2015年6月18日	重大事项	27.25	-	-	16,652,932	174,531,179.03	453,792,397.00	-
002183	怡亚通	2015年6月1日	重大事项	65.78	-	-	500,000	32,453,275.40	32,890,000.00	-
002712	思美传媒	2015年3月19日	重大事项	101.17	2015年7月31日	66.10	251,200	17,340,059.93	25,413,904.00	-
300048	合康变频	2015年6月1日	重大事项	18.78	-	-	9,216,264	148,719,443.80	173,081,437.92	-
300203	聚光科技	2015年4月20日	重大事项	41.19	2015年8月12日	33.88	1,000,000	34,952,971.70	41,190,000.00	-
300279	和晶科技	2015年4月22日	重大事项	43.