

# 中邮核心主题股票型证券投资基金 2011 年 半年度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2011 年 8 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

中邮核心主题股票型证券投资基金管理人——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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 08 月 26 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新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	8
2.5 其他相关资料.....	8
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	9
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>12</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对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.....	13
<b>§6 半年度财务报表(未经审计)</b> .....	<b>13</b>
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	16
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>29</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	29
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	30
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	31
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	35
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.7 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.....	35
7.8 投资组合报告附注.....	36
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>36</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	37
<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>37</b>
<b>§10 重大事件揭示</b> .....	<b>37</b>

10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 其他重大事件.....	39
<b>§11 备查文件目录.....</b>	<b>40</b>
11.1 备查文件目录.....	40
11.2 存放地点.....	41
11.3 查阅方式.....	41

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	中邮核心主题股票型证券投资基金
基金简称	中邮核心主题股票
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	1, 558, 198, 739. 56 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	<p>1. 大类资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2. 股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>(1) 主题挖掘</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>财务管理能力较强，现金收支安排有序。</p> <p>股东回报良好，分红比例较为稳定。</p> <p>3. 债券投资策略</p> <p>(1) 平均久期配置</p> <p>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。</p> <p>(2) 期限结构配置</p> <p>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。</p> <p>(3) 类属配置</p> <p>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。</p> <p>(4) 回购套利</p> <p>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。</p> <p>4. 权证投资策略</p> <p>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。</p>
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。

## 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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春
	联系电话	010-82295160-157
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn
客户服务电话	010-58511618	95555

传真	010-82295155	0755-83195201
注册地址	北京市海淀区西直门北大街 60号首钢国际大厦10层	深圳市深南大道7088号招商 银行大厦
办公地址	北京市海淀区西直门北大街 60号首钢国际大厦10层	深圳市深南大道7088号招商 银行大厦
邮政编码	100082	518040
法定代表人	吴涛	傅育宁

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
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

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中邮创业基金管理有限公司	北京市海淀区西直门北大街60号首 钢国际大厦10层

## § 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(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	-88,725,504.89
本期利润	-169,422,936.83
加权平均基金份额本期利润	-0.1023
本期加权平均净值利润率	-10.29%
本期基金份额净值增长率	-9.95%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	-71,845,545.65
期末可供分配基金份额利润	-0.0461
期末基金资产净值	1,486,353,193.91
期末基金份额净值	0.954
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)

基金份额累计净值增长率	10.24%
-------------	--------

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
过去一个月	4.03%	1.15%	1.19%	0.95%	2.84%	0.20%
过去三个月	-4.60%	1.05%	-4.28%	0.88%	-0.32%	0.17%
过去六个月	-9.95%	1.18%	-1.67%	0.99%	-8.28%	0.19%
过去一年	13.54%	1.27%	15.72%	1.12%	-2.18%	0.15%
自基金合同生效起至今	10.24%	1.21%	8.88%	1.16%	1.36%	0.05%

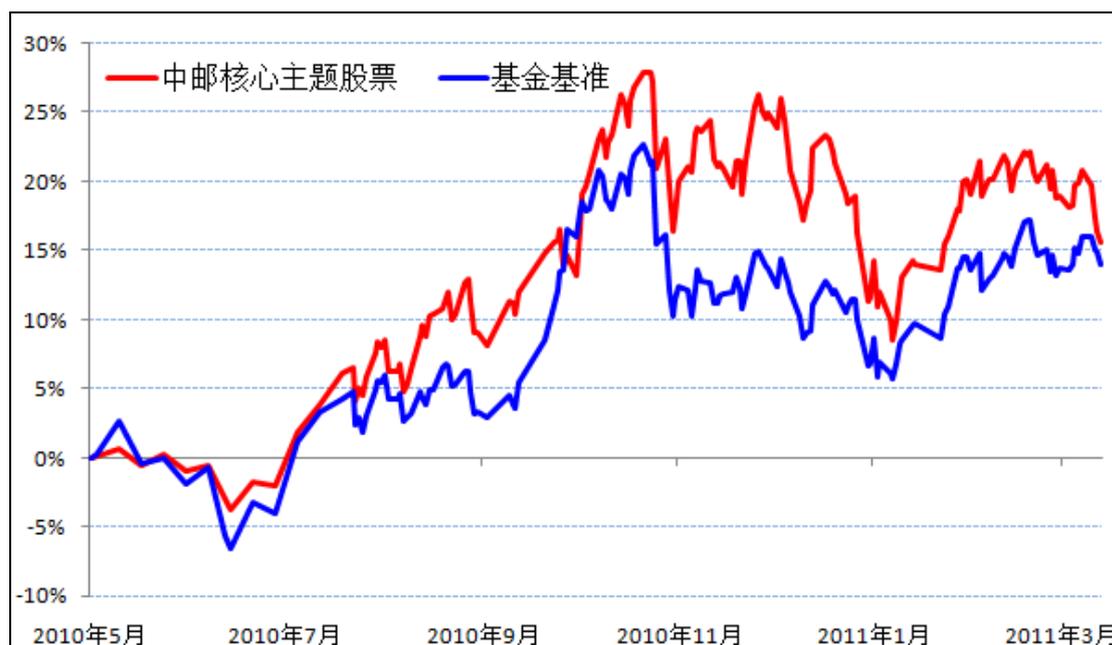
注：1. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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，其指数样本总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。

## § 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，旗下目前管理五只开放式基金产品，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及中邮中小盘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		
刘霄汉	基金经理	2010 年 5 月 19 日	-	6 年	2005 年 4 月至今，任中邮创业基金管理有限公司行业研究员，负责医药、房地产、纺织服装等相关行业研究。

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 公平交易制度的执行情况

公司已制定了较为完善的公平交易制度，并得到了有效执行。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下现有开放式股票型基金三只，其中中邮核心主题股票型基金规模显著小于另外两只股票型基金，投资风格相差较大，目前暂无投资风格相似的组合。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内未出现异常交易行为。

## 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

2011 年上半年，国家的宏观经济政策继续以防经济过热和防通胀为主，伴随的是流动性持续收缩和房地产市场的严厉调控，资金避险情绪加剧，股市出现大幅调整。由于通胀走势超出预期，给下半年控制通胀带来压力，因此紧缩性货币政策将延续到下半年。针对复杂的市场环境，我们积极控制仓位，精选投资品种。在一季度基金调整了持仓结构，具有估值优势的大盘蓝筹股成为投资组合的重要组成部分，在这一阶段，基金的表现保持在行业中下游的水平。进入二季度，通胀形势更为严峻，在经历了数次提高存款准备金率和加息后，市场对企业盈利下滑的担忧加剧，A 股市场，除了房地产、水泥等板块表现出一定抗跌性外，工程机械、电力设备、钢铁、有色金属等大部分行业均出现大幅调整。基金虽然加配了低估值、业绩明确的房地产、水泥等行业，同时降低新兴产业等高股指板块配置比例，一定程度上规避了系统性风险。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.954 元。本报告期份额净值增长率为-9.95%，同期业绩比较基准增长率为-1.67%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年是中国经济最复杂的一年，如何平衡控制通胀、保持增长以及经济增长模式改变是中国经济长期发展的核心问题。这个过程是长期的复杂的，往往伴随的是政府经济政策的多次微调 and 产业结构逐步调整。中期来看，尽管我们并不太担心预期中的下半年各类经济数据会逐步显现出景气回落的迹象，却更担忧三、四季度开始，在持续紧缩的货币政策下，企业经营活动放缓带来的盈利下降。从市场的层面分析，市场对经济基本面的悲观预期在二季度已经基本释放完毕。因此在各项经济指标如预期回落的下半年，以及货币政策可能出现的微调，反而市场会走出估值修复的行情。在行业的选择上，重点关注长期经济结构调整中的受益行业，如医药、新兴产业、军工、消费，以及在产业升级中全球竞争力提高的装备制造产业等；同时关注具有估值优势和业绩明确的房地产行业，以及货币政策可能微调下的周期性行业的投资机会。在个股的具体投资中，将更注重绝对收益的实现。以期在下半年能获得超越市场的表现。

#### 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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金根据相关法律法规的规定及《基金合同》的约定于 2010 年 12 月 31 日宣告对截至 2010 年 12 月 29 日可分配收益进行分配，权益登记日为 2011 年 1 月 5 日，利润分配总额为 112,640,981.43；本基金将继续按照相关法律法规的规定，《基金合同》的约定及基金实际运作情况进行利润分配。

## § 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

本半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。

# § 6 半年度财务报表(未经审计)

## 6.1 资产负债表

会计主体：中邮核心主题股票型证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	215,987,546.23	413,865,390.47
结算备付金		4,023,879.55	13,755,125.83
存出保证金		3,831,708.31	1,924,109.89
交易性金融资产	6.4.7.2	1,224,533,358.25	1,498,344,746.17
其中：股票投资		1,224,533,358.25	1,498,344,746.17
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		44,140,638.72	45,000,000.00
应收利息	6.4.7.5	96,533.57	138,276.14
应收股利		-	-
应收申购款		502,814.88	9,727,738.90

递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,493,116,479.51	1,982,755,387.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年6月30日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	24,016,238.32
应付赎回款		654,186.74	794,065.08
应付管理人报酬		1,788,954.95	2,466,936.47
应付托管费		298,159.17	411,156.07
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,011,803.69	3,471,666.24
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,010,181.05	582,992.67
负债合计		6,763,285.60	31,743,054.85
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	1,558,198,739.56	1,735,281,827.56
未分配利润	6.4.7.10	-71,845,545.65	215,730,504.99
所有者权益合计		1,486,353,193.91	1,951,012,332.55
负债和所有者权益总计		1,493,116,479.51	1,982,755,387.40

注：报告截至日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.954 元，基金份额总额 1,558,198,739.56 份。

## 6.2 利润表

会计主体：中邮核心主题股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至	上年度可比期间 2010年5月19日至
-----	-----	------------------	------------------------

		2011年6月30日	2010年6月30日
<b>一、收入</b>		-139,944,723.42	-59,205,292.35
1. 利息收入		1,934,951.74	2,573,946.57
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,934,951.74	2,570,941.06
债券利息收入		-	3,005.51
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-61,723,965.14	-2,030,600.03
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-68,509,943.11	-3,035,397.19
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	6,785,977.97	1,004,797.16
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-80,697,431.94	-59,748,638.89
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	541,721.92	-
<b>减：二、费用</b>		29,478,213.41	6,301,839.83
1. 管理人报酬		12,291,001.58	3,848,896.32
2. 托管费		2,048,500.29	641,482.75
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	14,854,305.09	1,751,171.57
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	284,406.45	60,289.19
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-169,422,936.83	-65,507,132.18
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-169,422,936.83	-65,507,132.18

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮核心主题股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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）	1,735,281,827.56	215,730,504.99	1,951,012,332.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-169,422,936.83	-169,422,936.83
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）	-177,083,088.00	-5,512,132.38	-182,595,220.38
其中：1. 基金申购款	259,391,905.97	2,028,637.98	261,420,543.95
2. 基金赎回款	-436,474,993.97	-7,540,770.36	-444,015,764.33
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）	-	-112,640,981.43	-112,640,981.43
五、期末所有者权益（基金净值）	1,558,198,739.56	-71,845,545.65	1,486,353,193.91
项目	上年度可比期间 2010年5月19日至2010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）	2,233,879,213.39	-	2,233,879,213.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-65,507,132.18	-65,507,132.18
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）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	2,233,879,213.39	-65,507,132.18	2,168,372,081.21

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

基金管理公司负责人

周克

主管会计工作负责人

刘弢

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

中邮核心主题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”）证监许可[2010] 319 号《关于核准中邮核心主题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《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《中邮核心主题股票型证券投资基金基金合同》发起，并于 2010 年 5 月 19 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 2,233,879,213.39 元，业经京都天华会计师事务所有限公司京都天华验字（2010）第 057 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，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮核心主题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的比例为 60%~95%，债券资产占基金资产的比例为 0%~40%，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》。

#### 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）变动等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 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 [2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、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》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；对基金取得的股票的股息、红利收入，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%（此前按 100%）计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
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. 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	215,987,546.23
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	215,987,546.23

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,287,952,344.05	1,224,533,358.25	-63,418,985.80
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,287,952,344.05	1,224,533,358.25	-63,418,985.80

##### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末未持有买断式逆回购金融资产。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	94,662.72
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,810.70
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	60.15
其他	-
合计	96,533.57

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	3,011,803.69
银行间市场应付交易费用	-
合计	3,011,803.69

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00

应付赎回费	2,319.40
预提费用	257,861.65
合计	1,010,181.05

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,735,281,827.56	1,735,281,827.56
本期申购	259,391,905.97	259,391,905.97
本期赎回(以“-”号填列)	-436,474,993.97	-436,474,993.97
本期末	1,558,198,739.56	1,558,198,739.56

注：本基金于2011年1月05日实施利润分配，红利再投资份额为18,308,167.89份。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	181,605,259.55	34,125,245.44	215,730,504.99
本期利润	-88,725,504.89	-80,697,431.94	-169,422,936.83
本期基金份额交易产生的变动数	-6,431,888.71	919,756.33	-5,512,132.38
其中：基金申购款	9,917,222.35	-7,888,584.37	2,028,637.98
基金赎回款	-16,349,111.06	8,808,340.70	-7,540,770.36
本期已分配利润	-112,640,981.43	-	-112,640,981.43
本期末	-26,193,115.48	-45,652,430.17	-71,845,545.65

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
	活期存款利息收入
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	63,311.14
其他	7,092.79
合计	1,934,951.74

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	4,938,990,535.01
减：卖出股票成本总额	5,007,500,478.12
买卖股票差价收入	-68,509,943.11

**6.4.7.13 债券投资收益**

本报告期本基金无债券投资。

**6.4.7.14 衍生工具收益**

本报告期本基金无衍生工具投资。

**6.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	6,785,977.97
基金投资产生的股利收益	-
合计	6,785,977.97

**6.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-80,697,431.94
——股票投资	-80,697,431.94
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-80,697,431.94

**6.4.7.17 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	541,721.92

合计	541,721.92
----	------------

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

#### 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	14,854,305.09
银行间市场交易费用	-
合计	14,854,305.09

#### 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	59,507.37
信息披露费	198,354.28
债券帐户维护费	9,000.00
其他	17,544.80
合计	284,406.45

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

本报告期内，本基金不存在或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至 2010 年 08 月 22 日，本基金不存在应披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 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

本报告期本基金不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。

#### 6.4.9.2 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
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国邮政储蓄银行有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期内及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 6月30日	上年度可比期间 2010年5月19日至2010 年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	12,291,001.58	3,848,896.32
其中：支付销售机构的客户维护费	4,016,127.07	1,022,531.80

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费，按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 6月30日	上年度可比期间 2010年5月19日至2010 年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,048,500.29	641,482.75

注：支付基金托管人招商银行股份有限公司的基金托管费，按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

##### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内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。

##### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

###### 6.4.10.4.1 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 2011年1月1日至2011年 6月30日	上年度可比期间 2010年5月19日至2010 年6月30日
基金合同生效日（2010年5月19日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	12,775,979.56	-

期间申购/买入总份额	-	12,775,979.56
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	12,775,979.56	12,775,979.56
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.82%	0.57%

#### 6.4.10.4.2 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

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

#### 6.4.10.5 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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年5月19日至2010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
招商银行股份有限公司	215,987,546.23	1,864,547.81	1,515,504,301.90	2,564,446.73

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011年1月05日	2011年1月05日	0.650	93,142,781.65	19,498,199.78	112,640,981.43	
合计	-	-	0.650	93,142,781.65	19,498,199.78	112,640,981.43	

#### 6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功 认购日	可流通日	流通受限类 型	认购 价格	期末估 值单价	数量（单 位：股）	期末 成本总额	期末估值总额	备注
000528	柳工	2011年1 月21日	2012年1 月24日	非公开发行	20.00	20.95	2,250,000	45,000,000.00	47,137,500.00	-

注：1. 以上非公开发行的股票估值方法为：①如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用在证券交易所上市交易的同

一股票的市价作为估值日该股票的价值。②如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应按以下公式确定该股票的价值： $FV=C+(P-C) \times (D1-Dr) / D1$ 其中：FV为估值日该非公开发行有明确锁定期的股票的价值；C为该非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得成本作相应调整）；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行有明确锁定期的股票的锁定其所含的交易日的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易日的交易天数（不含估值日当天）。

2. 2011年1月21日购入非公开发行股票柳工150万股，购买价格30/股，2011年5月26日实施权益分派及资本公积金转增股本方案，每10股派5.00元人民币现金（含税），每10股转增5股，本基金收到75万股，现金红利675,000.00元，截至本期末，共持有柳工股票225万股，申购价格摊薄为20元/股。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

##### （1）风险管理政策

本基金管理人根据中国证监会的要求，建立了科学合理层次分明的内控组织架构、控制程序、控制措施和控制职责。

本基金管理人已建立了一套较为完整的决策流程和业务操作流程，每个员工各司其责，监察稽核部定期对各部门、各业务流程进行监察稽核，充分保证了各项管理制度和业务流程的有效执行。

##### （2）风险管理组织架构

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

公司上述风险管理职能部门运转正常，充分发挥各自的职能，不断揭示并化解各类风险。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险指基金在交易过程中可能发生交收违约或者所投资债券的发行人违约、拒绝支付到

期本息等情况,从而导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,而且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的困难而导致损失的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分股票均是交易相对活跃的大盘股,变现能力较强。

本基金管理人设专人通过独立的检测系统对流动性指标进行监测和分析,并进行动态调整,充分保证本基金有充足的现金流。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指金融工具或证券的价值对市场参数变化的敏感性,是基金资产运作中所不可避免地承受因市场任何波动而产生的风险。本基金管理人已建立了一套较完整的系统性风险预警和监控系统,利用设定系统参数对市场风险进行度量和监控。主要通过调整 VaR 的最高和最低限以及日常 VaR 的值,实现对市场风险的控制和管理。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

中邮核心主题				
本期末 2011年06月30日	1年以内	1至5年	不计息	合计
资产				
银行存款	215,987,546.23	—	—	215,987,546.23

结算备付金	4,023,879.55	—	—	4,023,879.55
存出保证金		—	3,831,708.31	3,831,708.31
交易性金融资产		—	1,224,533,358.25	1,224,533,358.25
衍生金融资产	—	—	—	—
应收证券清算款	—	—	44,140,638.72	44,140,638.72
应收利息		—	96,533.57	96,533.57
应收股利		—	—	—
应收申购款	—	—	502,814.88	502,814.88
其他资产	—	—	—	—
资产总计	220,011,425.78	—	1,273,105,053.73	1,493,116,479.51
<b>负债</b>				
应付证券清算款	—	—	—	—
应付赎回款	—	—	654,186.74	654,186.74
应付管理人报酬	—	—	1,788,954.95	1,788,954.95
应付托管费	—	—	298,159.17	298,159.17
应付交易费用	—	—	3,011,803.69	3,011,803.69
应付利润	—	—	—	—
其他负债	—	—	1,010,181.05	1,010,181.05
负债总计		—	6,763,285.60	6,763,285.60
利率敏感度缺口	220,011,425.78		1,266,341,768.13	1,486,353,193.91
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>				
银行存款	413,865,390.47	—	—	413,865,390.47
结算备付金	13,755,125.83	—	—	13,755,125.83
存出保证金		—	1,924,109.89	1,924,109.89
交易性金融资产		—	1,498,344,746.17	1,498,344,746.17
衍生金融资产	—	—	—	—
应收证券清算款	—	—	45,000,000.00	45,000,000.00
应收利息		—	138,276.14	138,276.14
应收股利		—	—	—
应收申购款	—	—	9,727,738.90	9,727,738.90
其他资产	—	—	—	—
资产总计	427,620,516.30	—	1,555,134,871.10	1,982,755,387.40
<b>负债</b>				
应付证券清算款	—	—	24,016,238.32	24,016,238.32

应付赎回款	—	—	794,065.08	794,065.08
应付管理人报酬	—	—	2,466,936.47	2,466,936.47
应付托管费	—	—	411,156.07	411,156.07
应付交易费用	—	—	3,471,666.24	3,471,666.24
应付利润	—	—	—	—
其他负债	—	—	582,992.67	582,992.67
负债总计		—	31,743,054.85	31,743,054.85
利率敏感度缺口	427,620,516.30		1,523,391,816.25	1,951,012,332.55

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 市场利率平移上升 25 个基点且其他市场变量保持不变		
	2. 市场利率平移下降 25 个基点且其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 (2011 年 06 月 30 日)	上年度末 (2010 年 12 月 31 日)
	1. 基金净资产变动	+ 550,028.56	+ 1,069,051.29
	2. 基金净资产变动	- 550,028.56	- 1,069,051.29

#### 6.4.13.4.2 其他价格风险

##### 6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

###### ① 其他价格风险敞口

###### 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

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的比例为 60%-95%，债券资产占基金资产的比例为 0%-40%，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。

于 2011 年 06 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	1, 224, 533, 358. 25	82. 39	1, 498, 344, 746. 17	76. 80
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1, 224, 533, 358. 25	82. 39	1, 498, 344, 746. 17	76. 80

#### 6. 4. 13. 4. 2. 2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 固定其它市场变量，当本基金基准上涨 1%		
	2. 固定其它市场变量，当本基金基准下跌 1%		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 (2011 年 06 月 30 日)	上年度末 (2010 年 12 月 31 日)
	1. 基金净资产变动	+ 13, 347, 413. 60	+ 14, 683, 778. 51
	2. 基金净资产变动	- 13, 347, 413. 60	- 14, 683, 778. 51

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，无风险收益率取 11 年 06 月 30 日十年期国债收益率 3.91%，利用 11 年初基金正式打开申购以来日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 1.09。

#### 6. 4. 14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1, 224, 533, 358. 25	82. 01
	其中：股票	1, 224, 533, 358. 25	82. 01
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	220,011,425.78	14.74
6	其他各项资产	48,571,695.48	3.25
7	合计	1,493,116,479.51	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。

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	111,044,574.23	7.47
C	制造业	758,505,559.48	51.03
C0	食品、饮料	130,835,439.58	8.80
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	24,026,119.46	1.62
C5	电子	46,761,112.97	3.15
C6	金属、非金属	63,096,349.28	4.25
C7	机械、设备、仪表	396,009,445.94	26.64
C8	医药、生物制品	97,777,092.25	6.58
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,130,000.00	0.28
E	建筑业	157,835,620.31	10.62
F	交通运输、仓储业	47,563,284.04	3.20
G	信息技术业	76,301,464.40	5.13
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	57,954,734.11	3.90
K	社会服务业	11,198,121.68	0.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,224,533,358.25	82.39

注：由于四舍五入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。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000528	柳 工	3,150,000	67,504,500.00	4.54
2	002038	双鹭药业	1,736,604	65,556,801.00	4.41
3	600068	葛洲坝	4,999,964	59,949,568.36	4.03
4	601616	广电电气	3,500,000	54,110,000.00	3.64
5	000527	美的电器	2,669,200	49,086,588.00	3.30
6	002123	荣信股份	1,869,294	42,582,517.32	2.86
7	601088	中国神华	1,245,000	37,524,300.00	2.52
8	600862	南通科技	2,764,100	35,242,275.00	2.37
9	601989	中国重工	2,515,647	34,690,772.13	2.33
10	600048	保利地产	2,999,909	32,968,999.91	2.22
11	000090	深 天 健	2,600,000	30,030,000.00	2.02
12	000729	燕京啤酒	1,697,500	28,806,575.00	1.94
13	600497	驰宏锌锗	1,299,832	28,661,295.60	1.93
14	600365	*ST 通葡	2,446,647	28,430,038.14	1.91
15	000063	中兴通讯	1,000,000	28,280,000.00	1.90
16	601668	中国建筑	7,000,000	28,210,000.00	1.90
17	600787	中储股份	2,677,441	27,952,484.04	1.88
18	000937	冀中能源	999,919	25,347,946.65	1.71
19	600362	江西铜业	699,935	24,805,696.40	1.67
20	002093	国脉科技	1,847,300	24,513,671.00	1.65
21	000012	南 玻 A	1,479,905	24,418,432.50	1.64
22	600761	安徽合力	1,600,000	23,696,000.00	1.59
23	000338	潍柴动力	499,989	22,714,500.27	1.53
24	600887	伊利股份	1,333,600	22,204,440.00	1.49
25	600522	中天科技	888,085	20,994,329.40	1.41
26	600491	龙元建设	3,121,780	20,416,441.20	1.37
27	600298	安琪酵母	605,018	20,086,597.60	1.35
28	601808	中海油服	1,092,443	19,511,031.98	1.31
29	600266	北京城建	1,277,715	19,229,610.75	1.29
30	600195	中牧股份	837,815	19,060,291.25	1.28

31	600208	新湖中宝	2,999,940	18,689,626.20	1.26
32	600031	三一重工	1,000,000	18,040,000.00	1.21
33	000848	承德露露	1,031,879	16,468,788.84	1.11
34	600765	中航重机	1,000,000	15,000,000.00	1.01
35	600311	荣华实业	1,100,000	14,839,000.00	1.00
36	600125	铁龙物流	1,340,000	14,123,600.00	0.95
37	300029	天龙光电	599,962	13,685,133.22	0.92
38	600518	康美药业	1,000,000	13,160,000.00	0.89
39	600875	东方电气	500,000	12,750,000.00	0.86
40	000792	盐湖股份	205,653	12,133,527.00	0.82
41	002108	沧州明珠	1,267,867	11,892,592.46	0.80
42	000630	铜陵有色	451,818	10,888,813.80	0.73
43	600183	生益科技	1,000,000	9,180,000.00	0.62
44	002236	大华股份	200,308	9,071,949.32	0.61
45	002079	苏州固锔	500,000	9,045,000.00	0.61
46	002415	海康威视	203,685	8,002,783.65	0.54
47	000880	潍柴重机	359,000	6,907,160.00	0.46
48	600657	信达地产	988,400	6,296,108.00	0.42
49	002119	康强电子	569,600	5,798,528.00	0.39
50	300115	长盈精密	217,802	5,662,852.00	0.38
51	600326	西藏天路	380,000	5,487,200.00	0.37
52	000826	桑德环境	210,200	5,240,286.00	0.35
53	601158	重庆水务	500,000	4,130,000.00	0.28
54	300015	爱尔眼科	128,349	4,102,034.04	0.28
55	002457	青龙管业	143,502	2,983,406.58	0.20
56	600410	华胜天成	150,000	2,244,000.00	0.15
57	600185	格力地产	213,556	1,855,801.64	0.12
58	600990	四创电子	10,400	269,464.00	0.02

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	000401	冀东水泥	147,782,762.73	7.57
2	000063	中兴通讯	133,949,015.99	6.87
3	600125	铁龙物流	125,476,660.81	6.43
4	000568	泸州老窖	103,468,079.40	5.30
5	600085	同仁堂	102,519,780.59	5.25
6	000528	柳 工	92,043,635.18	4.72
7	601888	中国国旅	84,981,222.87	4.36
8	601616	广电电气	80,744,445.60	4.14
9	002038	双鹭药业	78,509,508.72	4.02
10	600428	中远航运	75,410,694.92	3.87
11	601106	中国一重	72,596,822.40	3.72
12	000630	铜陵有色	71,119,278.47	3.65
13	600518	康美药业	70,853,419.51	3.63
14	000527	美的电器	69,934,139.79	3.58
15	600862	南通科技	67,005,006.28	3.43
16	002001	新 和 成	63,696,349.01	3.26
17	600068	葛洲坝	58,441,421.64	3.00
18	601168	西部矿业	57,727,182.31	2.96
19	601989	中国重工	57,057,565.98	2.92
20	600266	北京城建	54,100,123.20	2.77
21	600812	华北制药	53,631,859.36	2.75
22	600887	伊利股份	52,974,123.90	2.72
23	600031	三一重工	50,850,491.29	2.61
24	601699	潞安环能	50,653,823.45	2.60
25	601111	中国国航	50,060,988.18	2.57
26	600240	华业地产	49,730,840.72	2.55
27	000876	新 希 望	49,342,976.04	2.53
28	600365	*ST 通葡	48,851,270.73	2.50
29	000422	湖北宣化	47,606,059.07	2.44
30	002123	荣信股份	47,178,766.90	2.42
31	600797	浙大网新	47,014,401.34	2.41
32	601668	中国建筑	46,926,820.11	2.41
33	000012	南 玻 A	43,341,592.02	2.22
34	002093	国脉科技	43,173,074.62	2.21
35	600467	好当家	43,079,630.94	2.21

36	601088	中国神华	42,916,718.38	2.20
37	600362	江西铜业	42,116,880.69	2.16
38	000503	海虹控股	42,010,374.84	2.15
39	000933	神火股份	41,664,556.02	2.14
40	600089	特变电工	41,577,029.67	2.13
41	000039	中集集团	40,152,521.45	2.06
42	600000	浦发银行	40,130,162.06	2.06
43	002029	七匹狼	39,376,295.82	2.02
44	000768	西飞国际	39,313,786.70	2.02

注：买入金额均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000401	冀东水泥	149,282,126.96	7.65
2	000630	铜陵有色	121,852,625.45	6.25
3	600125	铁龙物流	112,523,478.38	5.77
4	000063	中兴通讯	111,479,448.40	5.71
5	600085	同仁堂	107,389,871.18	5.50
6	000568	泸州老窖	105,825,935.55	5.42
7	000039	中集集团	98,837,196.87	5.07
8	601318	中国平安	98,013,905.23	5.02
9	002299	圣农发展	96,050,310.77	4.92
10	601168	西部矿业	95,956,143.21	4.92
11	601888	中国国旅	77,672,779.05	3.98
12	600428	中远航运	75,650,186.10	3.88
13	600467	好当家	74,768,627.07	3.83
14	000727	华东科技	67,674,315.25	3.47
15	600166	福田汽车	66,228,718.73	3.39
16	601106	中国一重	63,928,997.51	3.28
17	000680	山推股份	63,536,588.72	3.26
18	000858	五粮液	62,798,461.92	3.22
19	000983	西山煤电	61,847,275.78	3.17
20	000425	徐工机械	61,786,458.34	3.17
21	002001	新和成	58,426,113.06	2.99

22	600425	青松建化	56,894,535.78	2.92
23	600240	华业地产	56,627,789.31	2.90
24	600812	华北制药	56,397,848.62	2.89
25	000876	新希望	55,244,664.49	2.83
26	000422	湖北宜化	51,694,626.48	2.65
27	601699	潞安环能	51,181,076.25	2.62
28	600518	康美药业	50,692,608.35	2.60
29	600522	中天科技	49,534,970.81	2.54
30	601111	中国国航	47,910,836.32	2.46
31	600797	浙大网新	47,466,559.06	2.43
32	000338	潍柴动力	45,445,392.54	2.33
33	600016	民生银行	44,591,189.21	2.29
34	000503	海虹控股	44,077,924.16	2.26
35	601601	中国太保	44,023,556.34	2.26
36	002029	七匹狼	42,171,273.26	2.16
37	600498	烽火通信	41,485,730.12	2.13
38	600223	鲁商置业	40,938,769.78	2.10
39	600000	浦发银行	39,507,240.07	2.02
40	000933	神火股份	39,046,014.38	2.00

注：卖出金额均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	4,814,386,522.14
卖出股票收入（成交）总额	4,938,990,535.01

注：买入股票成本及卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 7.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

## 7.8 投资组合报告附注

7.8.1 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

7.8.2 本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

### 7.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,831,708.31
2	应收证券清算款	44,140,638.72
3	应收股利	-
4	应收利息	96,533.57
5	应收申购款	502,814.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,571,695.48

### 7.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 7.8.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000528	柳 工	47,137,500.00	3.17	非公开发行

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者

		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
38,377	40,602.41	110,316,313.79	7.08%	1,447,882,425.77	92.92%

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	461,320.64	0.0296%

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年5月19日）基金份额总额	2,233,879,213.39
本报告期期初基金份额总额	1,735,281,827.56
本报告期基金总申购份额	259,391,905.97
减：本报告期基金总赎回份额	436,474,993.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,558,198,739.56

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经本公司董事会通过，自2011年03月11日起，吴涛先生担任中邮创业基金管理有限公司董事长职务，俞昌建先生不再担任中邮创业基金管理有限公司董事长；自2011年03月25日起，谭春元先生担任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理，盛军先生不再担任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理；自2011年5月21日起增聘邓立新先生担任中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。招商银行总行资产托管部原总经理夏博辉同志已调离招商银行，根据招商银行招银发[2011]331号文，夏博辉先生不再担任招商银行总行资产托管部总经理职务，招商银行已聘任吴晓辉先生担任总行资产托管部负责人。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金进行审计的会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中投证券有限责任公司	1	3,524,472,955.90	36.30%	2,863,660.80	35.36%	-
长城证券有限责任公司	1	1,763,932,581.17	18.17%	1,499,333.99	18.52%	-
申银万国证券股份有限公司	1	1,717,632,124.62	17.69%	1,459,978.65	18.03%	-
方正证券有限责任公司	2	1,236,310,805.68	12.73%	1,039,755.79	12.84%	新增
中国民族证券有限责任公司	1	736,510,098.25	7.59%	626,029.82	7.73%	新增
中信证券股份有限公司	1	430,674,345.85	4.44%	366,071.53	4.52%	-
瑞银证券有限责任公司	1	298,844,145.68	3.08%	242,812.81	3.00%	-
华泰证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

注：1. 选择专用交易单元的标准和程序：

(1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与中邮创业基金管理有限公司有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

(2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据中邮创业基金管理有限公司所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力

以及其他综合服务能力。

(3) 券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

本报告期内本基金退租民族证券交易单元一个。

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中邮核心主题股票型证券投资基金 2010 年年度最后一个交易日基金资产净值、基金份额净值及份额累计净值公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 1 月 4 日
2	中邮创业基金管理有限公司关于旗下基金持有的长期停牌股票估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 1 月 4 日
3	中邮核心主题股票型证券投资基金更新招募说明书（2011 年第 1 号）	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 1 月 4 日
4	中邮核心主题股票型证券投资基金 2010 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 1 月 21 日
5	中邮创业基金管理有限公司关于旗下基金获配广西柳工机械股份有限公司（000528）非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 1 月 22 日
6	中邮创业基金管理有限公司关于旗下基金持有的长期停牌股票估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2011 年 3 月 8 日
7	中邮核心主题股票型证券投资基	中国证券报、上海证	2011 年 3 月 30 日

	金 2010 年年度报告	券报、证券时报、证 券日报	
8	中邮创业基金管理有限公司参加 工商银行个人电子银行申购基金 费率优惠的公告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	2011 年 4 月 1 日
9	中邮核心主题股票型证券投资基 金 2011 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	2011 年 4 月 20 日
10	中邮创业基金管理有限公司旗下 部分基金开通农业银行定投、定 赎业务及参与相关费率优惠活动 的公告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	2011 年 5 月 24 日
11	中邮创业基金管理有限公司旗下 基金参加定投申购业务的公告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	2011 年 5 月 24 日
12	中邮基金旗下产品参加交通银行 股份有限公司网上银行申购费率 优惠活动的公告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	2011 年 6 月 29 日
13	关于中邮基金旗下产品参加中信 银行股份有限公司网上银行申购 费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证 券报、证券时报、证 券日报	-

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

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

## 11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

## 11.3 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](http://www.postfund.com.cn)

中邮创业基金管理有限公司  
2011年8月27日