

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 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

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

中邮核心优势灵活配置混合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 2012 年 03 月 26 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，京都天华会计师事务所有限公司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 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
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	5
2.4 信息披露方式	错误！未定义书签。
2.5 其他相关资料	错误！未定义书签。
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	10
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	10
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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
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	14
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	15
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	18
7.4 报表附注	19
§8 投资组合报告	40
8.1 期末基金资产组合情况	40
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	40
8.3 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	41
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	42
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
8.6 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	44
8.7 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	45
8.8 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	45

8.9 投资组合报告附注	45
§9 基金份额持有人信息	46
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	46
§10 开放式基金份额变动	46
§11 重大事件揭示	47
11.1 基金份额持有人大会决议	47
11.2 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	47
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	47
11.4 基金投资策略的改变	47
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	47
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	47
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
11.8 其他重大事件	49
§12 备查文件目录	52
12.1 备查文件目录	52
12.2 存放地点	52
12.3 查阅方式	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	中邮核心优势灵活配置混合
基金主代码	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
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	1,994,312,212.91 份

2.2 基金产品说明

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。

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	李芳菲
	联系电话	010-82295160-157	010-63201510
	电子邮箱	houyuc@postfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-63201816
注册地址		北京市海淀区西直门北大街	北京市东城区建国门内大街 69 号

	60 号首钢国际大厦 10 层	
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	北京市西城区复兴门内大街 28 号 凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	100082	100031
法定代表人	吴涛	蒋超良

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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.postfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	京都天华会计师事务所有限公司	北京市建国门外大街 22 号赛特广场 五层
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、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	2011 年	2010 年	2009 年 10 月 28 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-240,355,580.75	418,220,475.19	245,418,869.48
本期利润	-562,563,731.94	443,288,865.33	344,560,060.93
加权平均基金份额本期利润	-0.2475	0.1204	0.0879
本期加权平均净值利润率	-25.10%	11.84%	8.43%
本期基金份额净值增长率	-23.86%	17.78%	9.02%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-338,695,307.68	436,952,852.11	46,500,372.12
期末可供分配基金份额利润	-0.1698	0.1681	0.0119
期末基金资产净值	1,655,616,905.23	3,093,459,454.09	4,071,617,905.53
期末基金份额净值	0.830	1.190	1.040
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	-2.23%	28.41%	9.02%

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	-6.21%	1.01%	-4.97%	0.84%	-1.24%	0.17%
过去六个月	-15.22%	0.98%	-13.48%	0.82%	-1.74%	0.16%
过去一年	-23.86%	1.00%	-14.09%	0.78%	-9.77%	0.22%
自基金合同生效起至今	-2.23%	1.25%	-15.16%	0.88%	12.93%	0.37%

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。

关于业绩基准的说明

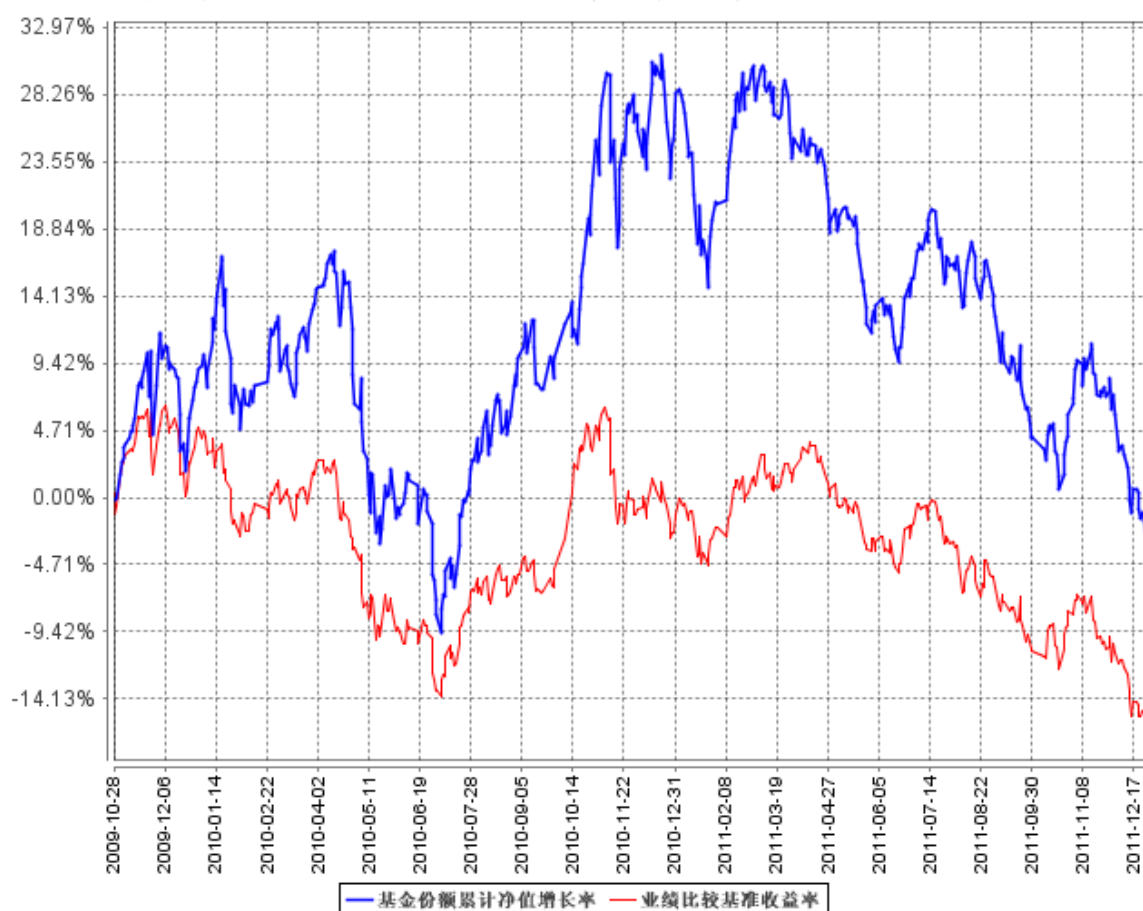
本基金业绩衡量基准=沪深 300 指数×60%+上证国债指数×40%

沪深 300 指数作为按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 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 指数和上海国债指数每日分别计算收益率，然后按 60%、40%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。

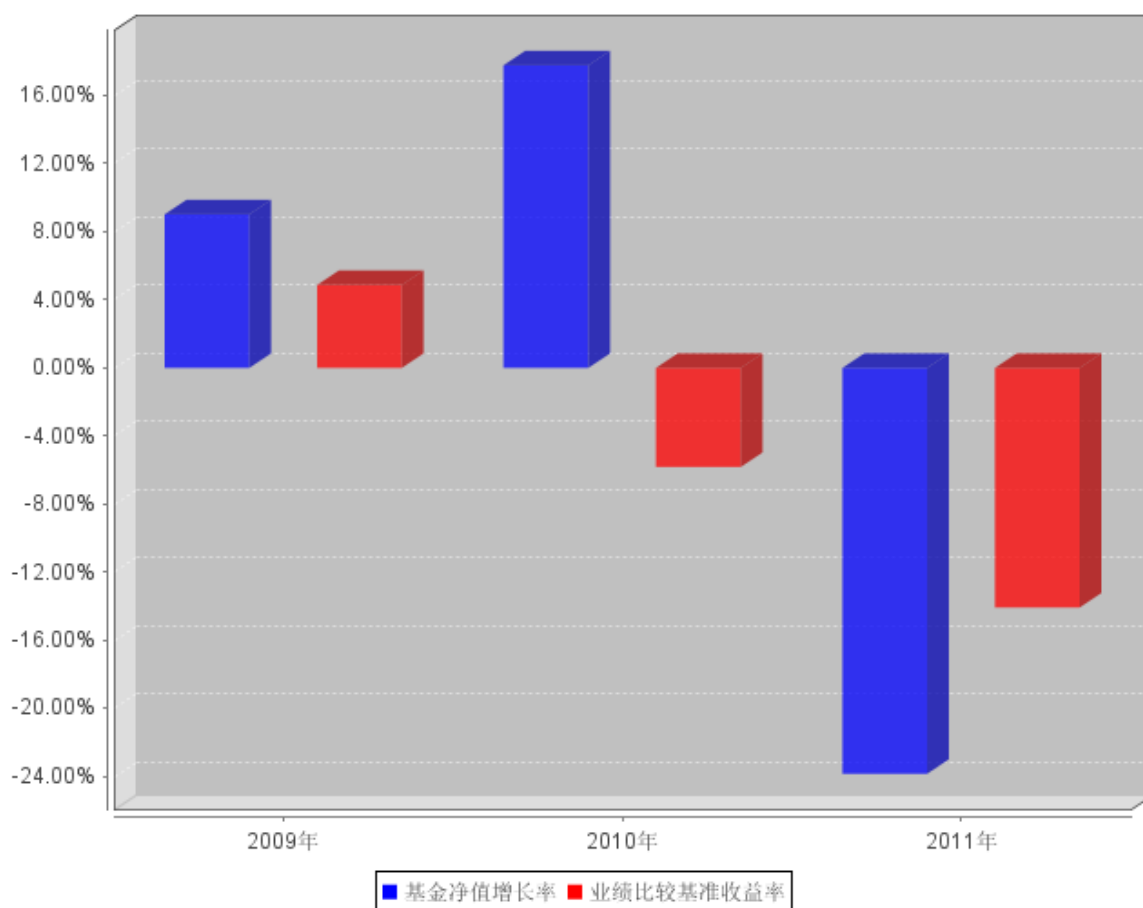
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.2.3 自基金合同生效以来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

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



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

单位：人民币元

年度	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	年度利润分配合计	备注
2011	1.000	174,191,792.18	86,123,732.82	260,315,525.00	
2010	0.300	57,980,955.15	28,652,888.09	86,633,843.24	
2009	0.500	165,397,178.67	32,013,811.31	197,410,989.98	
合计	1.800	397,569,926.00	146,790,432.22	544,360,358.22	

§ 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，旗下目前管理六只开放式基金产品和一只专户理财产品，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、中邮创业-兴业银行-灵活配置 1 号资产管理计划。

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		
李安心	基金经理助理	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。

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合规守信情况的说明

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

我公司旗下开放式混合型基金有两只：中邮核心优势灵活配置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，其中中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金自2011年5月10日才成立，投资风格相差较大，目前暂无其他可比的风格相似的基金。

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

“滞涨”是2011年中国经济的主题。物价压力持续上升，经济增速逐季下滑。为了抗通胀，政策持续加码，存款准备金率不断上调，房地产政策持续收紧。同时，欧美经济依然较弱，欧债危机和美国财政危机进一步拉升全球风险溢价。国内外一系列不利因素的叠加导致2011年中国股市表现惨烈。股票市场经历了业绩下调以及估值下移的双重打击。煤炭、有色、电子信息等周期类行业以及新兴产业类高估值行业跌幅居前，食品饮料、纺织服装等消费类行业由于业绩的稳定性跌幅相对较小，成为全年的亮点。而通胀水平由逐步上升到见顶回落推动债券市场经历了一轮“过山车”行情。

适应这样的市场环境，本基金全年股票仓位控制在60%左右，并以周期性较弱的行业作为配置重点，逐步退出周期类行业。行业上以食品饮料、服装、电力设备、医药等为主，并适当参与水利、节能环保等政策性投资机会。债券配置上则逐步把组合的久期从1年期以内拉长到5年期左右，并以高收益信用债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.83元，累计净值1.01元。本报告期份额净值增长率为-23.86%，同期业绩比较基准增长率为-14.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我国正在进入经济增速和通胀同时下行的“类衰退”时期。随着通胀压力的减弱，政策放松的空间开始出现，流动性压力缓解，经济下行的风险逐步释放。而转型是中国经济始终需要面对的课题，政策上将继续支持农业、节能环保、文化传媒以及其他新兴产业的发展。而从外部因素来看，欧美经济开始企稳回升，欧债危机将逐步渡过最艰难的时期。2012 年将可能是中国以及全球经济的转折之年。但是，地缘政治将是 2012 年不容忽视的风险。伊朗危机以及叙利亚危机的解决方式将影响到国际油价的水平以及全球经济复苏的进程。

2012 年中国股市面临的环境将逐步改善。随着通胀压力的持续缓解，流动性将开始支持市场估值水平不断抬升。虽然经济的进一步下滑将继续对企业盈利构成不利影响，但是随着经济的逐步企稳，企业盈利也将开始企稳。全球经济的好转以及危机的逐步消除也将为中国股市提供较好的外部环境。而债券市场则在通胀下滑以及流动性的支撑下将继续面临较好的市场环境。

本基金将适度提高股票配置比重，继续保持较长的债券组合久期。在股票配置中，将重点放在对经济复苏的把握上，逐步增加对周期类行业的配置，包括地产、汽车、有色、煤炭等。同时，基于对政策力度持续加大的期待，注重把握文化传媒、节能环保等新兴产业类行业的投资机会。继续保持对消费类行业的适度配置，获取稳定收益。

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 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内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

止 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 260,315,525.00 元；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

在托管中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金的过程中，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《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定，对中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司 2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 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中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、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中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金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

2012 年 03 月 26 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	京都天华审字（2012）第 0362 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中邮核心优势灵活配置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优势灵活配置混合型证券投资基金（以下简称中邮核心优势基金）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 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优势基金的基金管理人中邮创业基金管理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，中邮核心优势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优势基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 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	李惠琦 卫俏嫔
会计师事务所的名称	京都天华 会计师事务所有限公司
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	2012 年 2 月 28 日
--------	-----------------

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	139,874,075.68	54,797,926.56
结算备付金		3,952,976.35	213,555,000.68
存出保证金		1,970,747.46	4,885,427.72
交易性金融资产	7.4.7.2	1,376,769,969.16	2,778,081,840.13
其中：股票投资		1,014,549,071.66	2,270,283,840.13
基金投资		-	-
债券投资		362,220,897.50	507,798,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	50,000,000.00	-
应收证券清算款		97,615,345.68	47,924,830.50
应收利息	7.4.7.5	8,333,936.14	10,535,413.03
应收股利		-	-
应收申购款		387,630.73	64,881,661.71
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,678,904,681.20	3,174,662,100.33
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		13,211,273.67	63,320,007.02
应付赎回款		670,115.33	3,231,110.48
应付管理人报酬		2,194,488.74	3,857,958.45
应付托管费		365,748.11	642,993.05
应付销售服务费		-	-

应付交易费用	7.4.7.7	1,813,970.53	9,021,377.37
应交税费		3,661,467.60	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,370,711.99	1,129,199.87
负债合计		23,287,775.97	81,202,646.24
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,994,312,212.91	2,599,546,020.82
未分配利润	7.4.7.10	-338,695,307.68	493,913,433.27
所有者权益合计		1,655,616,905.23	3,093,459,454.09
负债和所有者权益总计		1,678,904,681.20	3,174,662,100.33

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.830 元，基金份额总额 1,994,312,212.91 份。

7.2 利润表

会计主体：中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-500,645,084.67	570,765,326.87
1. 利息收入		22,635,518.23	18,467,045.70
其中：存款利息收入	7.4.7.11	4,311,802.56	5,794,062.15
债券利息收入		17,999,819.83	12,542,975.75
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		323,895.84	130,007.80
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-202,235,041.73	521,604,096.69
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-206,579,883.40	505,442,283.07
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-2,977,088.77	-363.82
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	7,321,930.44	16,162,177.44
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-322,208,151.19	25,068,390.14
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,162,590.02	5,625,794.34
减：二、费用		61,918,647.27	127,476,461.54
1. 管理人报酬		33,811,830.64	56,148,928.30
2. 托管费		5,635,305.12	9,358,154.69

3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	21,919,994.43	61,434,108.55
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	551,517.08	535,270.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-562,563,731.94	443,288,865.33
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-562,563,731.94	443,288,865.33

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 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）	2,599,546,020.82	493,913,433.27	3,093,459,454.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-562,563,731.94	-562,563,731.94
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）	-605,233,807.91	-9,729,484.01	-614,963,291.92
其中：1. 基金申购款	556,683,429.74	31,151,064.80	587,834,494.54
2. 基金赎回款	-1,161,917,237.65	-40,880,548.81	-1,202,797,786.46
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）	-	-260,315,525.00	-260,315,525.00
五、期末所有者权益（基金净值）	1,994,312,212.91	-338,695,307.68	1,655,616,905.23
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 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）	3,914,462,791.17	157,155,114.36	4,071,617,905.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	443,288,865.33	443,288,865.33
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）	-1,314,916,770.35	-19,896,703.18	-1,334,813,473.53
其中：1. 基金申购款	3,102,499,478.11	253,329,817.92	3,355,829,296.03
2. 基金赎回款	-4,417,416,248.46	-273,226,521.10	-4,690,642,769.56
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）	-	-86,633,843.24	-86,633,843.24
五、期末所有者权益（基金净值）	2,599,546,020.82	493,913,433.27	3,093,459,454.09

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 周克	_____ 周克	_____ 刘弢
基金管理公司负责人	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

中邮核心优势灵活配置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”）证监基金字[2009]811号《关于核准中邮核心优势灵活配置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《中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起，并于2009年10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3,942,346,068.45元，业经京都天华会计师事务所有限公司京都天华验字(2009)第079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《中邮核心优势灵活配置混合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30%-80%，债券资产占基金资产的比例为15%-65%，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。

7.4.2 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》。

7.4.3 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。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金采用公历年度，即从每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

（1）金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款、应收款项。除与权证投资有关的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示；与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的股票投资、债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本基金持有的各类应收款项等在活跃市场没有报价、回收金额固定或可以确定的非衍生金融资产分类为贷款与应收款项。

（2）金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。除与权证投资有关的金融负债外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示，与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金目前持有的金融负债全部为其他金融负债，包括各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。股票投资收益按卖出股票成交总额与其成本和估值增值或减值的差额入账，同时将原计入该卖出股票的公允价值变动损益转入股票投资收益，卖出股票应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

股票持有期间分派的股票股利，应于除权除息日根据上市公司股东大会决议公告，按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量，在本账户“数量”栏进行记录。因持有股票而享有的配股权，配股除权日在配股缴款截止日之后的，在除权日按所配的股数确认未流通部分的股票投资，与已流通部分分别核算。配股除权日在配股缴款截止日之前的，按照权证的有关原则进行核算。

股票投资应分派的现金股利，在除息日确认为股利收入。

估值日对持有的股票估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

(2) 债券投资

买入债券于交易日确认债券投资；债券投资按交易日债券的公允价值（不含支付价款中所包含的应收利息）入账，应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行资金交收。

持有债券期间，每日确认利息收入，计入应收利息和利息收入科目。

债券派息日，按应收利息金额，与证券登记结算机构进行资金交收。

估值日对持有的债券估值时，按当日与上一日估值的差额，将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

卖出债券应于交易日确认债券投资收益。债券投资收益按卖出债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该卖出债券的公允价值变动损益转入债券投资收益，卖出债券应逐日结转成本，结转的方法采用移动加权平均法。

到期收回债券本金和利息，债券投资收益按收回债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该收回债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

可转换债券转股时，按可转换股票的公允价值计入股票投资科目，按应收取的现金余额返还扣除

可转换股票的公允价值后的余额，与可转换债券成本、应收利息和估值增值或减值的差额计入债券投资收益，同时，将原计入该转换债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

（3）权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日，按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

获赠权证（包括配股权证）在除权日应按持有的股数及获赠比例，计算确定增加的权证数量，在本账户“数量”栏进行记录。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益。衍生工具收益按卖出权证成交总额与其成本和估值增值或减值的差额入账，同时将原计入该卖出权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

权证行权按结算方式分为证券结算方式和现金结算方式，具体核算如下：

A、证券结算方式

认购权证以证券结算方式行权时，按股票的公允价值确认股票投资成本，按股票公允价值与权证成本、估值增值或减值、行权价款及相关费用的差额确认衍生工具收益，同时将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

认沽权证以证券结算方式行权时，按认沽权证的理论价值与账面价值之差（若有）确认衍生工具收益，按行权价款扣除费用后的余额与权证投资成本、估值增值或减值、结转的股票投资成本、估值增值或减值、认沽权证的理论价值与账面价值之差（若有）的差额确认股票投资收益，同时，将原计入卖出股票和原计入权证的公允价值变动损益转入股票投资收益和衍生工具收益。

B、现金结算方式

权证以现金结算方式行权时，按确定的金额扣减交易费用后的余额与结转的权证成本、估值增值或减值的差额确认衍生工具收益，同时，将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

放弃行权，在放弃行权确定日，按结转的权证成本、估值增值或减值，确认衍生工具收益，同时，将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

（4）资产支持证券

取得资产支持证券时，按公允价值入账；取得资产支持证券支付的款项时，区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，将收到的本金部分冲减成本，将收到的收益部分冲减应计利息（若有）后的差额，记入资产支持证券利息收入，其他与资产支持证券投资相关业务的账务处理比照债券投资。

（5）买入返售金融资产和卖出回购金融资产

根据返售协议，按照应付和实际支付的金额确认入账；返售前，按照实际利率逐日计提利息，合

同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；返售日，按照应收或实际收到的金额与账面余额和应收利息的差额，计算确认利息收入。

根据回购协议，按照应收和实际收到的金额确认入账；融资期限内，按照实际利率逐日计提利息，合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；到期回购时，按照应付或实际支付的金额与账面余额和应付利息的差额，计算确认利息支出。

（6）其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金估值原则遵循中国证券监督管理委员会 2007 年 6 月 8 日发布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（证监会计字[2007]21 号）的有关规定，具体估值方法如下：

（1）股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近交易的市价进行调整，确定公允价值；首次发行未上市的股票采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票，按交易所上市的同一股票的市价估值；首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按下列办法进行估值：

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。

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：

$$FV = C + (P - C) * (D1 - Dr) / D1$$

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的天数；

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的天数（不含估值日当天）。

按照证监会公告[2008] 38 号—《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及《中国证券业协会基金估值工作小组停牌股票估值的参考方法》的要求，本基金对长期停牌股票按“指数收益法”进行估值。

（2）债券投资

上市债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘净价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近交易的市价进行调整，确定公允价值；全国银行间债券市场交易的债券采用估值技术确定公允价值；未上市流通的债券在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量。

（3）权证投资

上市权证按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，应对最近交易的市价进行调整，确定公允价值；首次发行未上市的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；因持有股票而享有的配股权，以及停止交易、但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值。

（4）其他投资品种

交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；

资产支持证券等固定收益品种采用估值技术确定公允价值。

（5）估值不能客观反映其公允价值的处理

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（6）实际投资成本与估值的差异处理

实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动损益”科目。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示不得相互抵消。

7.4.4.7 实收基金

本基金单位总额不固定，基金单位总数随时增减。基金合同生效时，实收基金按实际收到的基金单位发行总额入账；基金合同生效后，实收基金应于基金申购、赎回确认日根据基金契约和招募说明书中载明的有关事项进行确认和计量。

7.4.4.8 损益平准金

基金管理公司于收到基金投资人申购或转换申请之日起规定的工作日内，对该交易的有效性进行确认。确认日，按实收基金的余额占基金净值的比例，计算有效申购或转换款中含有的实收基金部分，确认并增加实收基金，按基金申购或转换款与实收基金的差额，确认并增加损益平准金。

基金管理公司于收到基金投资人赎回或转换申请之日起规定的工作日内，对该交易的有效性进行确认。确认日，按实收基金的余额占基金净值的比例，对基金赎回款或转换转出款中含有的实收基金，确认并减少实收基金，按基金赎回款或转换转出款与实收基金的差额，确认并减少损益平准金。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 股票投资收益

于卖出股票交易日确认，按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；

(2) 债券投资收益

于卖出债券交易日确认，按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

(3) 股利收入

于除息日确认，按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

(4) 债券利息收入

在债券实际持有期内逐日计提，按摊余成本和实际利率计算确定的金额入账。

(5) 存款利息收入

逐日计提，按本金与适用的利率计提的金额入账。

(6) 买入返售证券收入

在证券持有期内采用实际利率逐日计提，按计提的金额入账。

(7) 公允价值变动损益

于估值日，对采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的

损益进行确认；卖出股票、债券、权证等资产时，将原计入该卖出资产的公允价值变动损益转入股票投资收益、债券投资收益、衍生工具收益等科目。

7.4.4.10 费用的确认和计量

（1）基金管理人报酬

按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率逐日计提。

（2）基金托管费

按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率逐日计提。

（3）交易费用

对股票、债券、资产支持证券、基金、权证等交易过程中发生的，可直接归属于取得或处置某项基金资产或承担某项基金负债的新增外部成本，包括支付给交易代理机构的规费、佣金、代征的税金及其他必要的可以正确估算的支出，在资产交易日确认各项交易费用。

（4）利息支出

对银行借款利息支出、交易性金融负债利息支出和卖出回购金融资产支出，在借款期或融资期内按实际利率逐日计提并确认入账。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，基金投资者可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；每份基金份额享有同等分配权；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；本基金收益每年最多分配 12 次，每次基金收益分配比例不低于期末可供分配利润的 50%，收益分配比例以期末可供分配利润为基准计算，基金期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

7.4.6 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	139,874,075.68	54,797,926.56
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计：	139,874,075.68	54,797,926.56

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		1,199,729,756.49	1,014,549,071.66	-185,180,684.83
债券	交易所市场	70,398,385.08	69,810,897.50	-587,487.58
	银行间市场	304,640,397.19	292,410,000.00	-12,230,397.19
	合计	375,038,782.27	362,220,897.50	-12,817,884.77

资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,574,768,538.76	1,376,769,969.16	-197,998,569.60
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	2,143,022,787.45	2,270,283,840.13	127,261,052.68
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	510,849,471.09	-3,051,471.09
	合计	510,849,471.09	-3,051,471.09
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	2,653,872,258.54	2,778,081,840.13	124,209,581.59

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场买入返售金融资产	50,000,000.00	-
合计	50,000,000.00	-
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场买入返售金融资产	-	-
合计	-	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末及上年度末未持有买断式逆回购金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	116,491.38	68,459.78
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	1,778.80	4,744.30
应收债券利息	8,208,931.06	10,456,725.46
应收买入返售证券利息	6,666.60	-
应收申购款利息	68.30	5,483.49
其他	-	-
合计	8,333,936.14	10,535,413.03

7.4.7.6 其他资产

本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	1,813,779.28	9,020,552.37
银行间市场应付交易费用	191.25	825.00
合计	1,813,970.53	9,021,377.37

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	1,250,000.00	1,000,000.00
应付赎回费	711.99	9,199.87
预提审计费用	120,000.00	120,000.00
合计	1,370,711.99	1,129,199.87

7.4.7.9 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 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,599,546,020.82	2,599,546,020.82
本期申购	556,683,429.74	556,683,429.74
本期赎回（以“-”号填列）	-1,161,917,237.65	-1,161,917,237.65
本期末	1,994,312,212.91	1,994,312,212.91

注：本基金 2011 年度分红一次，红利再投资份额为 79,085,154.57 份。

7.4.7.10 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	436,952,852.11	56,960,581.16	493,913,433.27
本期利润	-240,355,580.75	-322,208,151.19	-562,563,731.94
本期基金份额交易产生的变动数	-32,675,375.90	22,945,891.89	-9,729,484.01
其中：基金申购款	45,951,625.34	-14,800,560.54	31,151,064.80
基金赎回款	-78,627,001.24	37,746,452.43	-40,880,548.81
本期已分配利润	-260,315,525.00	-	-260,315,525.00
本期末	-96,393,629.54	-242,301,678.14	-338,695,307.68

7.4.7.11 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	4,165,165.30	5,357,672.43
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	128,515.60	311,818.74
其他	18,121.66	124,570.98
合计	4,311,802.56	5,794,062.15

7.4.7.12 股票投资收益**7.4.7.12.1 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	7,485,500,290.27	20,660,613,136.18
减：卖出股票成本总额	7,692,080,173.67	20,155,170,853.11
买卖股票差价收入	-206,579,883.40	505,442,283.07

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日 至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日 至2010年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	571,487,937.87	355,527,883.49
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	559,956,671.09	351,157,803.02
减：应收利息总额	14,508,355.55	4,370,444.29
债券投资收益	-2,977,088.77	-363.82

7.4.7.14 衍生工具收益

本报告期及上年度可比期间本基金无衍生工具投资。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	7,321,930.44	16,162,177.44
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	7,321,930.44	16,162,177.44

7.4.7.16 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
------	--	---

1. 交易性金融资产	-322,208,151.19	25,068,390.14
——股票投资	-312,441,737.51	28,119,861.23
——债券投资	-9,766,413.68	-3,051,471.09
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-322,208,151.19	25,068,390.14

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日 至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日 至2010年12月31日
基金赎回费收入	1,162,590.02	5,625,794.34
其他	-	-
合计	1,162,590.02	5,625,794.34

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。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日 至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日 至2010年12月31日
交易所市场交易费用	21,916,619.43	61,427,633.55
银行间市场交易费用	3,375.00	6,475.00
合计	21,919,994.43	61,434,108.55

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日 至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日 至2010年12月31日
审计费用	120,000.00	120,000.00
信息披露费	400,000.00	400,000.00
债券帐户维护费	18,000.00	15,000.00
其他	13,517.08	270.00
合计	551,517.08	535,270.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本报告期内，本基金不存在或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至 2012 年 2 月 28 日，本基金不存在应披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

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
中国邮政集团公司	基金管理人的股东
北京长安投资集团有限公司	基金管理人的股东
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

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	33,811,830.64	56,148,928.30
其中：支付销售机构的客户维护费	7,550,629.01	11,186,750.67

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% 计提，

逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

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

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	5,635,305.12	9,358,154.69

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的 0.25% 计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

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

7.4.10.3 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。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 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	139,874,075.68	4,165,165.30	54,797,926.56	5,357,672.43

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本及上年度可比期间基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券

7.4.11 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 5 日	2011 年 1 月 5 日	1.000	174,191,792.18	86,123,732.82	260,315,525.00	
合计	-	-	1.000	174,191,792.18	86,123,732.82	260,315,525.00	

7.4.12 期末（ 2011 年 12 月 31 日 ）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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 2 月 6 日	非公开发行流通受限	20.00	11.67	1,749,999	34,999,980.00	20,422,488.33	-

注：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。

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：

$$FV = C + (P - C) * (D1 - Dr) / D1$$

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）。

2011 年 1 月 21 日购入非公开发行股票柳工 1,166,666 股，购买价格 30.00 元/股，2011 年 5 月 26 日实施权益分派及资本公积金转增股本实施方案，每 10 股派 5.00 元人民币现金（含税），同时按每 10 股转增 5 股，本基金收到 583,333 股，现金红利 524,999.70 元，截止到期末，共计持有柳工股票 1,749,999 股，申购价格摊薄为 20.00 元/股。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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。

7.4.13.2 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发行的证券，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。

7.4.13.3 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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	不计息	合计
资产				
银行存款	139,874,075.68	-	-	139,874,075.68
结算备付金	3,952,976.35	-	-	3,952,976.35
存出保证金	-	-	1,970,747.46	1,970,747.46
交易性金融资产	362,220,897.50	-	1,014,549,071.66	1,376,769,969.16
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00
应收证券清算款	-	-	97,615,345.68	97,615,345.68
应收利息	-	-	8,333,936.14	8,333,936.14
应收股利	-	-	-	-
应收申购款	-	-	387,630.73	387,630.73
其他资产	-	-	-	-
资产总计	556,047,949.53	-	1,122,856,731.67	1,678,904,681.20
负债				
应付证券清算款	-	-	13,211,273.67	13,211,273.67
应付赎回款	-	-	670,115.33	670,115.33
应付管理人报酬	-	-	2,194,488.74	2,194,488.74
应付托管费	-	-	365,748.11	365,748.11
应付交易费用	-	-	1,813,970.53	1,813,970.53
应交税费	-	-	3,661,467.60	3,661,467.60
应付利润	-	-	-	-
其他负债	-	-	1,370,711.99	1,370,711.99
负债总计	-	-	23,287,775.97	23,287,775.97
利率敏感度缺口	556,047,949.53	-	1,099,568,955.70	1,655,616,905.23
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	不计息	合计
资产				
银行存款	54,797,926.56	-	-	54,797,926.56
结算备付金	213,555,000.68	-	-	213,555,000.68
存出保证金	-	-	4,885,427.72	4,885,427.72
交易性金融资产	507,798,000.00	-	2,270,283,840.13	2,778,081,840.13
衍生金融资产	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	47,924,830.50	47,924,830.50
应收利息	-	-	10,535,413.03	10,535,413.03
应收股利	-	-	-	-

应收申购款	-	-	64,881,661.71	64,881,661.71
其他资产	-	-	-	-
资产总计	776,150,927.24	-	2,398,511,173.09	3,174,662,100.33
负债				
应付证券清算款	-	-	63,320,007.02	63,320,007.02
应付赎回款	-	-	3,231,110.48	3,231,110.48
应付管理人报酬	-	-	3,857,958.45	3,857,958.45
应付托管费	-	-	642,993.05	642,993.05
应付交易费用	-	-	9,021,377.37	9,021,377.37
应付利润	-	-	-	-
其他负债	-	-	1,129,199.87	1,129,199.87
负债总计	-	-	81,202,646.24	81,202,646.24
利率敏感度缺口	776,150,927.24	-	2,317,308,526.85	3,093,459,454.09

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率平移上升 25 个基点且其他市场变量保持不变		
	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 12 月 31 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	基金净资产变动	-1,669,696.66	+347,541.94
	基金净资产变动	+1,669,696.66	-347,541.94

7.4.13.4.3 其他价格风险

7.4.13.4.3.1 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 30%-80%，债券资产占基金资产的比例为 15%-65%，权证的投资比例为基金资产净值的 0%-3%，并保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

于 2011 年 12 月 31 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 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净 值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,014,549,071.66	61.28	2,270,283,840.13	73.39
交易性金融资产-债券投资	362,220,897.50	21.88	507,798,000.00	16.42
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,376,769,969.16	83.16	2,778,081,840.13	89.81

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	固定其它市场变量，当本基金基准上升 1%		
	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 12 月 31 日）	上年度末 （2010 年 12 月 31 日）
	基金净资产变动	+12,803,960.71	+35,281,639.37
	基金净资产变动	-12,803,960.71	-35,281,639.37

注：利用 CAPM 模型计算得到上述结果，其中，无风险收益率取 2011 年 12 月 31 日十年期国债收益率 3.65%，利用 2011 年初以来基金日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 0.93。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	1,014,549,071.66	60.43
	其中：股票	1,014,549,071.66	60.43
2	固定收益投资	362,220,897.50	21.57
	其中：债券	362,220,897.50	21.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	2.98
	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	143,827,052.03	8.57
6	其他各项资产	108,307,660.01	6.45
7	合计	1,678,904,681.20	100.00

8.2 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	-	-
C	制造业	801,774,947.41	48.43
C0	食品、饮料	130,095,032.49	7.86
C1	纺织、服装、皮毛	114,265,164.16	6.90
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,408,763.20	0.93
C5	电子	34,463,230.62	2.08
C6	金属、非金属	19,800,000.00	1.20
C7	机械、设备、仪表	435,621,740.57	26.31
C8	医药、生物制品	52,121,016.37	3.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,856,000.00	1.14
F	交通运输、仓储业	26,948,110.56	1.63
G	信息技术业	55,801,841.25	3.37
H	批发和零售贸易	-	-

I	金融、保险业	68,470,542.21	4.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	42,697,630.23	2.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,014,549,071.66	61.28

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。

8.3 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	600887	伊利股份	6,367,843	130,095,032.49	7.86
2	002154	报喜鸟	9,650,774	114,265,164.16	6.90
3	002123	荣信股份	6,295,432	102,804,404.56	6.21
4	601336	新华保险	2,456,783	68,470,542.21	4.14
5	002223	鱼跃医疗	3,094,664	64,833,210.80	3.92
6	600184	光电股份	1,763,744	47,903,287.04	2.89
7	002028	思源电气	3,410,779	42,293,659.60	2.55
8	600079	人福医药	1,984,483	38,240,987.41	2.31
9	300025	华星创业	3,084,512	35,471,888.00	2.14
10	000528	柳工	3,000,000	35,010,000.00	2.11
11	300102	乾照光电	2,599,037	34,463,230.62	2.08
12	600741	华域汽车	3,109,915	28,797,812.90	1.74
13	601299	中国北车	6,009,152	25,538,896.00	1.54
14	002266	浙富股份	1,499,694	25,404,816.36	1.53
15	600875	东方电气	999,918	23,108,104.98	1.40
16	601766	中国南车	5,076,801	21,982,548.33	1.33
17	600787	中储股份	2,729,164	21,942,478.56	1.33
18	002457	青龙管业	1,500,000	19,800,000.00	1.20
19	002482	广田股份	800,000	18,856,000.00	1.14
20	600138	中青旅	1,195,230	18,000,163.80	1.09
21	000581	威孚高科	500,000	17,945,000.00	1.08
22	300070	碧水源	429,000	17,794,920.00	1.07
23	002014	永新股份	1,070,053	15,408,763.20	0.93
24	002421	达实智能	852,447	14,474,550.06	0.87
25	000989	九芝堂	1,376,987	13,880,028.96	0.84
26	000888	峨眉山A	376,571	6,902,546.43	0.42
27	002368	太极股份	325,481	5,855,403.19	0.35

28	600125	铁龙物流	539,400	5,005,632.00	0.30
----	--------	------	---------	--------------	------

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	002482	广田股份	188,386,469.86	6.09
2	002091	江苏国泰	170,415,108.43	5.51
3	002154	报喜鸟	149,072,437.27	4.82
4	600887	伊利股份	139,153,614.56	4.50
5	600970	中材国际	137,247,576.08	4.44
6	002008	大族激光	128,219,763.82	4.14
7	600362	江西铜业	120,212,906.39	3.89
8	002123	荣信股份	115,104,058.05	3.72
9	600585	海螺水泥	111,792,133.46	3.61
10	000581	威孚高科	107,711,789.41	3.48
11	600104	上汽集团	98,666,819.63	3.19
12	600875	东方电气	96,288,997.68	3.11
13	002457	青龙管业	93,732,079.32	3.03
14	600388	龙净环保	93,198,248.92	3.01
15	000528	柳工	87,680,563.93	2.83
16	600741	华域汽车	81,611,715.57	2.64
17	600326	西藏天路	79,947,477.41	2.58
18	601318	中国平安	77,253,147.45	2.50
19	600459	贵研铂业	76,220,680.48	2.46
20	002223	鱼跃医疗	75,544,542.84	2.44
21	000926	福星股份	75,058,423.16	2.43
22	000729	燕京啤酒	74,890,158.78	2.42
23	300102	乾照光电	72,585,390.40	2.35
24	600089	特变电工	72,370,240.06	2.34
25	601766	中国南车	70,547,872.99	2.28
26	000630	铜陵有色	68,970,806.99	2.23
27	002392	北京利尔	67,173,772.01	2.17
28	600030	中信证券	67,158,008.35	2.17

29	002033	丽江旅游	66,528,460.08	2.15
30	601336	新华保险	66,045,693.50	2.14
31	600048	保利地产	64,650,699.26	2.09
32	600518	康美药业	64,003,619.89	2.07
33	600184	光电股份	62,966,073.82	2.04

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。

8.4.2 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	600585	海螺水泥	194,235,008.64	6.28
2	000727	华东科技	179,622,694.92	5.81
3	002091	江苏国泰	158,819,595.76	5.13
4	600362	江西铜业	151,326,779.08	4.89
5	002482	广田股份	148,777,070.65	4.81
6	000528	柳 工	142,198,431.18	4.60
7	600970	中材国际	140,174,581.44	4.53
8	600487	亨通光电	138,979,562.72	4.49
9	002306	湘鄂情	138,175,269.18	4.47
10	000936	华西股份	138,048,569.01	4.46
11	002089	新 海 宜	136,532,497.57	4.41
12	000425	徐工机械	135,455,978.94	4.38
13	600522	中天科技	120,915,324.98	3.91
14	002008	大族激光	112,391,577.67	3.63
15	600166	福田汽车	111,436,083.99	3.60
16	002392	北京利尔	109,979,276.61	3.56
17	600741	华域汽车	101,351,135.87	3.28
18	600104	上汽集团	99,447,001.65	3.21
19	600498	烽火通信	96,055,789.17	3.11
20	000926	福星股份	92,677,744.49	3.00
21	600388	龙净环保	90,754,074.28	2.93
22	000338	潍柴动力	89,541,171.98	2.89
23	600875	东方电气	85,829,974.96	2.77
24	000045	深纺织 A	81,512,883.33	2.64
25	600459	贵研铂业	77,224,177.82	2.50

26	601318	中国平安	74,207,475.82	2.40
27	000581	威孚高科	73,896,408.56	2.39
28	000729	燕京啤酒	68,813,056.22	2.22
29	600326	西藏天路	68,302,095.60	2.21
30	600425	青松建化	66,625,097.35	2.15
31	000418	小天鹅A	65,691,706.06	2.12
32	601177	杭齿前进	64,159,859.36	2.07
33	600030	中信证券	63,832,040.74	2.06
34	002033	丽江旅游	63,196,953.30	2.04
35	600518	康美药业	62,887,924.69	2.03
36	600089	特变电工	62,785,201.65	2.03
37	600863	内蒙华电	62,348,330.31	2.02

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。

8.4.3 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	6,748,787,142.71
卖出股票收入（成交）总额	7,485,500,290.27

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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	312,065,897.50	18.85
5	企业短期融资券	50,155,000.00	3.03
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	362,220,897.50	21.88

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。

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比
----	------	------	-------	------	----------

					例（%）
1	0980155	09 新海转债	1,000,000	97,120,000.00	5.87
2	1181140	11 兴澄 CP01	500,000	50,155,000.00	3.03
3	122839	11 鑫泰债	500,310	49,905,922.50	3.01
4	088043	08 湘有色债	500,000	49,725,000.00	3.00
5	1180053	11 宝城投债	500,000	49,075,000.00	2.96

8.7 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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

8.9.2 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

8.9.3 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	1,970,747.46
2	应收证券清算款	97,615,345.68
3	应收股利	—
4	应收利息	8,333,936.14
5	应收申购款	387,630.73
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	108,307,660.01

8.9.4 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。

8.9.5 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	20,422,488.33	1.23	非公开发行

§ 9 基金份额持有人信息**9.1 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
62,495	31,911.55	24,650,968.35	1.24%	1,969,661,244.56	98.76%

9.2 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	61238.96	0.0031%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年10月28日）基金份额总额	3,942,346,068.45
本报告期期初基金份额总额	2,599,546,020.82
本报告期基金总申购份额	556,683,429.74
减：本报告期基金总赎回份额	1,161,917,237.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,994,312,212.91

§ 11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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

经本公司董事会审议通过，自 2011 年 3 月 11 日起，选举吴涛先生担任中邮创业基金管理有限公司董事长，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 3 月 25 日起，聘任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；自 2011 年 11 月 11 日起，增聘厉建超先生担任中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理。2011 年 1 月 21 日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健的基金行业高级管理人员任职资格（证监许可[2011]116 号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

11.5 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，报告期内应支付给会计师事务所的审计费用为人民币壹拾贰万元整，目前该会计师事务所已连续为本基金提供审计服务三个会计年度。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	

兴业证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	1	2,423,725,926.97	17.07%	1,969,296.60	16.70%	-
金元证券股份有限公司	1	1,805,234,084.89	12.71%	1,466,764.81	12.44%	-
中信建投证券股份有限公司	1	1,794,226,087.17	12.64%	1,525,080.97	12.93%	新增
民生证券有限责任公司	2	1,728,530,003.31	12.17%	1,404,448.09	11.91%	-
齐鲁证券有限公司	2	1,382,059,343.31	9.73%	1,174,743.83	9.96%	新增 1
中信证券股份有限公司	1	1,313,809,400.77	9.25%	1,116,734.01	9.47%	-
招商证券股份有限公司	1	750,288,228.79	5.28%	609,614.10	5.17%	新增
渤海证券股份有限公司	1	717,531,012.10	5.05%	582,999.86	4.94%	-
宏源证券股份有限公司	1	570,973,048.80	4.02%	485,325.76	4.12%	-
申银万国证券股份有限公司	1	527,763,136.04	3.72%	448,595.63	3.80%	-
安信证券股份有限公司	1	521,453,881.28	3.67%	443,232.30	3.76%	-
广发证券股份有限公司	1	496,570,243.43	3.50%	422,082.64	3.58%	-
长城证券有限责任公司	1	167,123,056.12	1.18%	142,055.29	1.20%	-

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。

2. 报告期内租用交易单元变更情况：本报告期内本基金不存在交易单元退租情况。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易	债券回购交易	权证交易
------	------	--------	------

	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的比例
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
金元证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	10,665.50	0.05%	300,000,000.00	100.00%	-	-
民生证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限公司	25,167.83	0.12%	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	20,362,551.75	99.82%	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

11.8 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
2	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 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
3	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
4	中邮创业基金管理有限公司关于	中国证券报\上海证	2011 年 3 月 8 日

	旗下基金持有的长期停牌股票估值调整情况的公告	券报\证券时报\证券日报	
5	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2010 年年度报告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 3 月 30 日
6	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
7	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 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
8	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
9	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
10	中邮核心优势灵活配置混合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 6 月 11 日
11	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
12	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	2011 年 6 月 29 日
13	关于中邮创业基金管理有限公司旗下产品延迟参加中信银行股份有限公司	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券	2011 年 7 月 1 日

	有限公司网上银行申购费率优惠活动的公告	日报	
14	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2011 年半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 7 月 1 日
15	关于中邮基金旗下产品恢复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	2011 年 7 月 5 日
16	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2011 年第 2 季度报告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 7 月 21 日
17	中邮创业基金管理有限公司关于增加首创证券、国金证券、民生证券、长江证券、平安证券为代销机构的公告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 8 月 6 日
18	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2011 年半年度报告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 8 月 27 日
19	中邮创业基金管理有限公司关于增加江海证券为代销机构的公告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 9 月 5 日
20	中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	中国证券报\上海证券报\证券时报\证券日报	2011 年 10 月 25 日
21	中邮创业基金管理有限公司参加江苏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 11 月 29 日
22	中邮核心优势灵活配置混合型证	中国证券报\上海证	2011 年 12 月 10 日

	券投资基金更新招募说明书（2011 年第 2 号）	券报\证券时报\证券日报	
23	关于中邮创业基金管理有限公司旗下部分基金开通邮储银行、农业银行、国泰君安网上交易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 12 月 29 日

§ 12 备查文件目录

12.1 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在指定报刊上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

12.3 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

中邮创业基金管理有限公司

2012 年 3 月 27 日