

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

【2012】半年度报告摘要

无异常情况
2.31)交易价差
无异常情况
3.5)交易价差
无异常情况

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
今年上半年，围绕国内外患下的中国经济是否出现硬着陆的预期带来了市场的波动，虽然从政策角度看，货币政策持续宽松，但是实体经济需求不振，中长期信用增长并没有超预期，而经济数据显著低于预期显示实体经济仍然处于下滑过程中，导致市场信心匮乏，经历了一季度的反弹后，市场不断走低。就上半年的基金投资策略来看，一季度出于对流动性宽松和估值修复的信心，增加了中游周期品的配置，把握了一季度市场反弹的机会，但是二季度未能尽早对于实体经济表现低于预期做出反应，对于政策的相对乐观以及经济在二季度可能见底的判断导致丧失了调整配置并且降低仓位的机会，中游周期品持续下行，导致基金业绩表现较差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为0.831元，累计净值0.831元。本报告期份额净值增长率为0.73%，同期业绩比较基准增长率为4.76%，跑输4.03个百分点。

4.5 管理人

对宏观经济、证券市场及行业走势的展望
下半年随着货币政策的持续宽松，经济处于下滑过程中，房地产销量的复苏，基建项目的逐步开工都可能带来实体经济需求的改善，随着预期变化从而带来市场的阶段性反弹机会，但是从中长期看，经济的制度性变革成为形成经济长期增长动力的唯一路径，是否在十八大之后推出从而带来市场长期的机会值得观察。目前情况下，股债配置区间收窄，基于对经济见底滞后带来的悲观情绪的担心，防范系统性风险仍然需要重视，如果出现阶段性反弹机会，也主要是结构性的机会，因此仓位水平并不特别重要，随着指数上行之后，逐步降低周期股的比例配置成为想获得反弹超额收益的原则。

行业配置方面，下半年将维持对行业水平配置的局面，加快行业内股票配置情况的结构调整，维持中游玻璃和玻纤的超配，跟踪月度数据和销量数据情况并及时调整配置，寻找机会增加基金相关的行业的配置来获取超额收益；增加医药行业的配置比例，尤其是下半年增长确定的个股的配置；将券商作为博取反弹收益增强性的品种，阶段性超配；增加中小公司成长股的配置比例。

4.6 管理人

对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人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，充分参与参与估值流程各方人员的经验，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、参与独立第三方机构估值报告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。

§ 5 托管人报告

5.1 托管人

在报告期内本基金托管人遵守情况说明
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《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定，对中部中小盘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2012年01月01日至2012年06月30日的基金投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真执行了托管人的义务，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合规性、净值计算、利润分配等情况的说明
本基金托管人认为，中邮创业基金管理有限公司在中邮中小盘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、基金费用开支等方面上，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真实、准确和完整发表意见
本基金托管人认为，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中小盘灵活配置混合型证券投资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，未发现损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

2012年8月23日

§ 半年度财务报告(未经审计)

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负债：			
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
其他金融负债		-	-
所有者的权益：			
实收基金		845,015,849.20	800,562,715.47
未分配利润		-142,388,482.12	-171,398,446.59
所有者权益合计		702,627,367.08	819,164,268.88
负债和所有者权益总计		704,985,870.01	813,332,978.61

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
银行存款		103,031,541.91	206,868,082.03
结算备付金		497,401.36	419,117.08
存出保证金		500,000.00	1,139,234.26
交易性金融资产		600,687,870.87	504,686,469.67
其中：股票投资		536,837,054.92	504,686,469.67
基金投资		-	-
债券投资		63,850,815.95	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	100,034,166.70
应收利息		148,420.87	128,592.20
应收股利		-	-
应收申购款		70,361.35	57,316.67
递延所得税资产		-	-
其他资产		50,273.65	-
资产总计		704,985,870.01	813,332,978.61

负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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		-	-
应付赎回款		353,324.66	1,594,163.27
应付管理人报酬		892,861.76	1,094,648.54
应付托管费		148,810.26	182,441.46
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		253,985.21	711,448.36
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		709,521.04	586,008.10
负债合计		2,358,502.93	4,168,709.73
所有者权益：			
实收基金		845,015,849.20	800,562,715.47
未分配利润		-142,388,482.12	-171,398,446.59
所有者权益合计		702,627,367.08	819,164,268.88
负债和所有者权益总计		704,985,870.01	813,332,978.61

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额净值0.831元，基金份额总额845,015,849.20份。

6.2 财务报表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
二、收入		17,229,025.98	17,369,861.46
1.利息收入		1,303,922.05	2,382,624.53
其中：存款利息收入		1,150,716.36	2,382,624.53
债券利息收入		143,483.67	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		9,722.02	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-31,051,039.02	800,529.15
其中：股票投资收益		-35,193,156.19	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		406,129.72	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
利息收入		3,735,987.45	800,529.15
公允价值变动收益(损失以“-”填列)		46,845,767.55	14,186,707.78
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		130,375.40	-
减：二、费用		8,659,586.74	5,310,872.02
1.管理人报酬		978,756.85	3,555,985.01
2.托管费		963,126.08	592,664.21
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		1,646,716.64	1,091,713.92
5.利息支出		-	-
其他费用		270,987.17	70,508.88
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,569,439.24	12,058,989.44
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,569,439.24	12,058,989.44

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.4 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.5 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.6 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.7 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.8 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

6.9 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)		980,562,715.47	-171,398,446.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	8,569,439.24
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
其中：1.基金申购款		5,688,220.08	-780,481.52
2.基金赎回款		-141,235,086.35	21,221,006.75
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-135,546,866.27	20,440,525.23
四、期末所有者权益(基金净值)		845,015,849.20	-142,388,482.12

注：本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告已至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

周克 周克 刘波
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.1 基金基本情况

中邮中小盘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”)证监许可[2011]340号《关于核准中邮中小盘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《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《中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起，并于2011年5月10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基金利息共募集1,707,836,788.97元，业经京都大华会计师事务所有限公司京都天华验字[2011]第0063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《中邮中小盘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、权证、资产支持证券、以及法律法规和证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的比例为0%-65%、现金、货币市场基金占基金资产净值的0%-3%，并保持现金或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5%。

6.2 基金的投资

根据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》和中国证券投资基金业协会颁布的《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有关基金行业业务操作的有关规定。

6.3 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)变动表等有关信息。

6.4 重要会计政策和会计估计

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一致。

6.5 差错更正的说明
无。

6.6 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问题的通知》、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%计入一个应纳税所得额，依照现行税法规定扣缴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收营业税和企业所得税。

6.7 关联方关系

6.7.1 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
2012年4月5日，三井住友银行股份有限公司受让北京长安投资集团有限公司持有的本公司24%股权。本次股权转让后，三井住友银行股份有限公司成为公司股东，北京长安投资集团有限公司不再持有公司股权。

6.7.2 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
中国银河证券股份有限公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

6.8 本报告期与上年度可比期间的关联方交易

6.8.1 通过关联方交易单元进行的交易
报告期内，本基金未通过关联方交易单元进行交易的情况。
本基金基金合同生效日为2011年5月10日，因此无公允价值数据。

6.8.2 关联方报酬

6.8.2.1 基金管理费
单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的 管理费	5,778,756.85	3,555,985.01
其中：支付销售机构的客 户维护费	2,248,013.65	-

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：
日基金管理人报酬=前一日基金资产净值x1.50%/当年天数

6.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年5月10日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的 托管费	963,126.08	592,664.21

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：
日基金托管费=前一日基金资产净值x0.25%/当年天数