中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

【2013】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:2014年3月29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2014年3月27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。

本报告财务资料已经审计,毕同会计师事务所(特殊普通合伙)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2013年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮中小盘灵活配置混合
基金主代码	590006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月10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	461,799,766.62份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金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,重点挖掘中小盘股票中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”的股票投资策略相结合的方法进行投资。 1、大类资产配置策略 本基金根据各项因素的经济指标分析宏观经济及展望动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出预测。在宏观经济分析的基础上,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灵活的大类资产配置。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。本基金采用全球视野,将全球经济作为一个整体进行分析,从整体上把握全球一体化形势下的中国经济走势,从而做出投资在股票、债券、现金三大类资产之间的资产配置决策。 2、股票投资策略 本基金针对中小盘股票及中小市值上市公司的特殊性,采用自下而上的股票投资策略,通过流动性筛选、定量筛选和定性分析相结合的方法寻找具有投资价值的个股,分享这类企业带来的较高回报。 3、债券投资策略 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,并根据利率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。当预期市场利率上升时,本基金将缩短债券投资组合久期,以规避债券价格下跌的风险。当预期市场利率下降时,本基金将拉长债券投资组合久期,以更大程度的获取债券价格上涨带来的价差收益。 2)期限结构配置 综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,预期收益率曲线的变化趋势,制定组合的期限结构配置策略。在预期收益率曲线趋向平坦化时,本基金将采取哑铃型策略,重点配置收益率曲线的两端。当预期收益率曲线趋向陡峭化时,采取子弹型策略,重点配置收益率曲线的中端。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,保持投资资产在各期限间平均配置。 3)类属配置 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、短期融资券之间的相差和变化趋势,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。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察银行间债券在交易所市场和银行间市场的价差,结合流动性等因素的分析,选择具有更高投资价值的市场进行配置。 4)回购套利 本基金将在相关法律法规以及基金合同规定的比例内,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。 4、权证投资策略 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。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。 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相关投资策略。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成为:天相中盘指数×30%+天相小盘指数×30%+中国债券总指数×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	010-66060069
	电子邮箱	houyuuc@postfundcom.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-63201816

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfundcom.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人或基金托管人的办公场所

§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	2013年	2012年	2011年5月10日(基金合同生效日)-2011年12月31日
本期已实现收益	83,735,214.10	-138,304,280.04	-83,882,822.24
本期利润	111,289,795.64	-14,873,419.11	-189,758,058.15
加权平均基金份额本期利润	0.1833	-0.0175	-0.1421
本期基金份额净值增长率	20.82%	-2.18%	-17.50%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1019	-0.2370	-0.1748
期末基金资产净值	450,060,198.83	600,912,733.79	809,164,268.88
期末基金份额净值	0.975	0.807	0.825

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

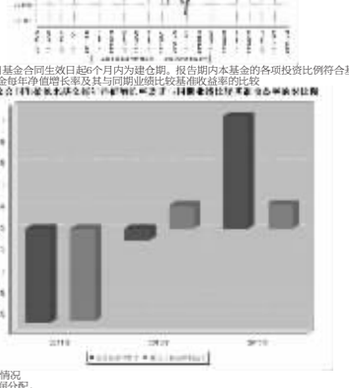
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.63%	1.40%	-2.02%	0.75%	4.65%	0.65%
过去六个月	9.43%	1.30%	6.84%	0.78%	2.59%	0.52%
过去一年	20.82%	1.26%	4.59%	0.82%	16.23%	0.44%
自基金合同生效起至今	-2.50%	1.14%	-9.67%	0.84%	7.17%	0.30%

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。

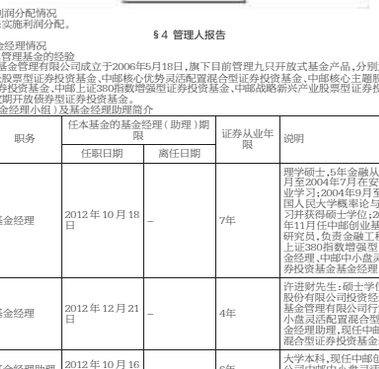
本基金业绩衡量基准=天相中盘指数×30%+天相小盘指数×30%+中国债券总指数×40%

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。

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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金过去三年未实施利润分配。

§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,旗下目前管理九只开放式基金产品,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。

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		
方伺	基金经理	2012年10月18日	-	7年	理学硕士,5年金融从业经历,2000年9月至2004年7月在安徽大学统计学专业学习;2004年9月至2006年7月在中国人民大学概率论与数理统计专业学习并获得硕士学位;2006年4月至2011年11月任中邮创业基金管理有限公司研究员,负责金融工程研究;现任中邮上证380指数增强型证券投资基金基金经理、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
许进财	基金经理	2012年12月21日	-	4年	许进财先生:硕士学位,曾任安信证券股份有限公司投资经理助理、中邮创业基金管理有限公司行业研究员,中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,现任中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
曹思	基金经理助理	2012年10月16日	-	6年	大学本科,现任中邮创业基金管理有限公司中邮中小盘灵活配置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基金经理注册或变更等通知的日期。

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 公平交易制度和控制方法

1.公平交易制度

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《中邮基金管理有限公司公平交易制度》,公司的公平交易制度所规范的业务范围既包括所有投资组合品种,即涵盖封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合等;也规范所有一级市场中购、二级市场交易等所有投资管理活动,并且包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的所有业务环节。

公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,在投资管理活动中以平对待不同投资组合,严格禁止直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

公司按照规定严格将投资管理职能和交易执行职能进行隔离,以时间优先、价格优先、

综合平衡,比例实施、保证各基金间的利益公平为原则建立和完善集中交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

投资组合经理对公平交易执行过程或公平交易结果发生争议情况下,相关交易员应该先暂停执行交易并报告交易部总经理,由交易部总经理与相关投资组合经理就争议内容进行协调处理,经协调后方可执行;若无法达成一致意见,则由交易部总经理根据公司制度报公司总经理和监察稽核部门协调解决。

监察稽核部每季度依照相关法律法规及本制度的规定,对公司所管理的各投资组合公平交易制度执行情况进行监督检查,并出具检查报告,经总经理、投资总监、投资组合经理确认并签署后将有关公平交易情况的专项说明报告转发至相关部门作为编制定期报告的内容。

2.控制方法

监察稽核部建立投资交易行为监督和评估制度,对不同投资组合,尤其是同一位投资组合经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控,同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。如若发现异常交易行为,监察稽核部有权要求相关投资经理、交易部等相关责任部门、责任人做出说明,监察稽核部要求相关责任部门、责任人就异常交易行为做出说明的,相关责任部门、责任人须在三个工作日内,提交异常交易行为情况说明,经督察长、总经理签字后,报监察稽核部备查。

为更好执行公平交易制度,公司加快了升级衡泰风险与绩效评估4.0系统的进度,其业界通用的公平交易模块即将得到使用。公司目前使用的公平交易模型可以通过设置参数出具季度和连续12个月公平交易分差分析报告,相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释,并最终形成有关公平交易情况的专项说明报告发送至相关各部门。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

1.整体执行情况说明

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中邮基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各方面进行了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下:在研究分析环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持;在投资决策环节,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度,保证各投资组合的独立投资决策机制;在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会;在事后分析和监督环节,本基金管理人定期对股票和债券的同向交易情况进行分析,并出具公平交易价差分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查,对发现的问题进行及时报告。

2.同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下投资组合过去连续四个季度不同时间窗口内(1交易日内、3交易日内及5交易日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)、组合模拟贡献率、组合模拟贡献率/基金净值增长率三个方面进行了专项分析,分析过程及分析结果如下:

报告期内,纳入股票类同向交易价差分析范围的投资组合共有10个,纳入债券类同向交易价差分析范围的投资组合共有15个。本基金管理人对股票类投资组合进行两两任意组合,共产生90对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗口内同向交易过同一股票的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗口为1交易日时,共有62对投资组合存在同向交易的情况,其中有7对投资组合未通过T检验,但是这7对投资组合的组合模拟贡献率均小于1%,组合模拟贡献率/基金净值增长率均小于5%,未发现可能导致不公平交易的行为。

当时间窗口为3交易日时,共有67对投资组合存在同向交易的情况,其中有12对投资组合未通过T检验,但是这12对投资组合的组合模拟贡献率均小于1%,组合模拟贡献率/基金净值增长率均小于5%,未发现可能导致不公平交易的行为。

当时间窗口为5交易日时,共有68对投资组合存在同向交易的情况,其中有16对投资组合未通过T检验,这16对投资组合中有15对投资组合的模拟贡献率小于1%,组合模拟贡献率/基金净值增长率均小于5%,另外有1对投资组合的模拟贡献率虽然大于1%,但其组合模拟贡献率/基金净值增长率小于5%,未发现可能导致不公平交易的行为。

本基金管理人对债券类投资组合进行两两任意组合,共产生210对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗口内同向交易过同一债券的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗口为1交易日时,共有4对投资组合存在同向交易的情况,所有投资组合对均通过T检验,未发现可能导致不公平交易的行为。

当时间窗口为3交易日时,共有4对投资组合存在同向交易的情况,所有投资组合对均通过T检验,未发现可能导致不公平交易的行为。

当时间窗口为5交易日时,共有5对投资组合存在同向交易的情况,所有投资组合对均通过T检验,未发现可能导致不公平交易的行为。

4.3.3 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

2013年是风格极度分化的一年。正如我们在2013年4季度报告中所总结的,2013年股票市场的几大特征:(1)2014年是结构性机会明显,金融地产为代表的传统板块持续的下跌至5-8倍的估值,而以互联网金融、手游、影视传媒、信息安全、电子等代表的新兴产业持续上涨至2014年30倍估值以上,形成跷水外围天内的现象。(2)企业并购风潮风起云涌,二级市场给予新兴产业的高溢价和壳估值使得并购成为一笔非常具有经济性的行为,而IPO迟迟不开闸和日趋严格的IPO财务审查也使得一级市场的可收购标的大幅度增加。并购事件的发生成为了新兴产业上涨步入正向反馈。(3)2013年股票市场仍然是存量资金舞厅,未有显著的新增资金入场。由于投资驱动的既有增长模式难以为继,市场对于地方政府债务问题和主要经济主体的高杠杆问题担忧日益加剧,因此市场认为宏观经济的不确定性在增加,系统性风险在加大,因此市场的风险溢价水平上升,股票市场的预期收益水平上升,因此实体经济中的资金成者储蓄搬家的资金更多的跑进了具备了一定刚性兑付的信托和理财市场,而非股票市场,因此股票市场仍然是存量资金舞台。

2013年我们也是在逐步坚定投资成长股的方向,我们对宏观经济的判断从乐观逐渐转向悲观,因此逐步退出了对水泥、地产等传统板块,转向以医药、环保、军工等相关的新兴产业,从且上而下的投资选股策略转向自下而上的投资选股策略。

2013年是我们那成自己的操作风格的一年。在经历了一年的市场洗礼后,我们清晰认识到成熟的、合理的超额收益来自于两个方面:(1)投资方向的选择,在A股存量博弈的背景下,方向的选择可能占了超额收益来源的70%-80%;(2)深入的个股挖掘,在大方向正确的背景下,持续成长的个股才能为我们带来持续的超额收益。我们把股票的选择分成四个阶段,第一阶段,选择符合资本市场趋势,符合社会发展潮流的朝阳产业;第二阶段,我们集中的公司之间的比较,选择出该方向下的最具竞争力的企业,这种比较根植于我们地行业特性的把握,产业趋势的分析;第三阶段,判断在时间轴上公司的核心关注点,即每个阶段我们关注的核心,用于判断公司发展态势是否符合我们认为正确的方向;第四阶段,寻找安全点,能够成为我们重仓的个股,我们熟悉第一定约安全边际,当然我们并不固定在估值这一个指标上作出判断,另外,最关键的一点是,持股的耐心,市场短期的波动是常有,公司的发展过程中也有波折,我们怎么去抓住主要的趋势,忽略次要的扰动,这是我们需要提高的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为0.975元,累计净值0.975元。本报告期份额净值增长率为20.82%,同期业绩比较基准增长率为4.59%;报告期内,本基金净值增长率跑赢了比较基准16.23个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年,我们认为宏观经济不悲不喜,尽管在房地产工作报告上,中央政府给出了2014年经济增长7.5%的目标,但是我们认为实现这一目标还是有相当的难度的。体现在几个方面的制约,第一,地方政府财力制约了基建投资,地方政府债务负担加重,而2014年又进入债务到期的高峰期,银行层面受制存款流失等限制,贷款额度有限,贷款利率上升等方面的因素都制约了地方政府的投资能力;第二,地产的结构性问题和流动性的整体紧张也制约了房地产行业的发展。三、四线城市的相对供应过剩和一、二线城市土地市场的火爆,都制约了地产企业的投资热情。银行房地产贷款额度的紧张,制约了百姓的购房需求。以万科为代表的地产龙头突然加大分红比例,一定隐含了认为未来地产企业内部投资动力的衰减和投资能力的下降。第三,反腐和倡导节约抑制了一部分消费需求,政府打击腐败、公款吃喝、公务车费等一系列的举措,均是有利于国计民生的,但是对于短期的消费需求有一定的影响,消费市场仍然长期向好的趋势不变。第三,人民币的持续升值,抑制了出口的增长。海外的复苏为我们的结构转型提供了较好的外部环境,但是人民币的持续大幅度升值,也抑制了出口复苏的强度。近期人民银行作出了一定的干预,但是预计人民币还是会处于一个上升的态势中。

流动性方面,我们认为2014年比2013年的情况要差一些,2013年M2增速为13.6%,而2014年的政府目标为13%。2014年的流动性环境的不确定性来自于外部的热钱流入。按美元计,1月份,全国进出口3824亿美元,增长10.3%。其中,出口1752.7亿美元,进口1757.7亿美元,分别增长10.6%和10%;顺差318.6亿美元,增长14%。这个进出口贸易数据远超国内外投行的预计,因此市场合理预计是由于热钱的流入。基于这种情况,人民银行对外汇市场进行了一定的干预,在2月底、3月初人民币连续贬值,预计后续热钱流入的速度会有所减慢,对国内的流动性有一定的负面影响。

综合我们对宏观经济和流动性的判断,我们认为2014年的资本市场全延续2013年的某些结构性特征。一方面是结构性特征会继续,另一方面存量资金特征会继续,第三,并购仍然要继续,但是2014年又有一些不同于2013年的特征,首先,新兴产业的估值已经在高位,新兴产业的预期收益率会有所回落,市场可能要寻求其他的高收益方向;其次,2014年IPO重启,预计2014年有近700家的企业上市,加上2014年新三板的扩容,因此股市的流动性需求在上升,我们猜测2014年在新兴产业中将会出现显著的分化;第三,十八届三中全会的各项改革进入落实期,各地政府会开始发布定标准竞标赛,代替以往的GDP锦标赛,改革的具体落实细则会此起彼伏。总结来说,如果说2013年是普涨行情,那么2014年是分化的行情。

2014年的前两个月,市场继续了2013年的结构化的行情,也符合我们的一个判断,市场在寻找新的高收益方向,2013年热门的传媒板块表现赢弱,但是传统产业中触网的个股则走势�轰轰烈烈。从股票交易层面上看,这符合我们的市场仍处在高风险偏好的背景下,需要寻找高风险高收益的品种,从产业背景看,现在的确到了互联网、智能化等浪潮开始改造传统产业的阶段。

我们对2014年的策略,仍然是立足于我们自身的风格,寻找风口的行业,找到核心标的。我们判断2014年在风口的行业有国防装备行业、物流行业、新能源汽车行业、光伏电站行业、北斗通讯行业和医疗服务行业。

国防装备行业,2014年军费的增长摆脱了连续降速的局面,目标定在了12.2%,显示了国家加大军队开支投入的决心。而从结构上,未来在装备、信息化等方面的投入要远快于其他的领域。并且,从2012年以来中国一系列的新装备比如歼15、歼16、歼20等开始试飞,并且进入定型列装状态,对相关企业的订单拉动会很明显。第二,国企改革和国防装备核心资产的证券化等确保了上市军工企业从设业绩到有业绩。第四,民营企业参与国防的建设的力度在加大,在信息化的浪潮下,很多的民营企业在研发上、生产上已经领先了体制内的研究院所,具备了为国防建设服务的能力。因此我们认为国防装备行业的增长趋势确定。

物流行业,在电子商务、互联网化的浪潮下,BAT对于物流基地的争夺更趋激烈,也显示了物流行业的重要性。从马云开始创立菜鸟网络,到腾讯入股华南城等均显示了物流对这些巨头的价值,并且,我们看到很多依托物流行业建立起来的交易中心、金融服务、仓储等业务进入爆发式增长阶段,因此我们认为物流行业是值得重点关注的。

对于新能源汽车行业,我们认为是题材2013年的光伏行业有一定的相似。特斯拉的出现让市场看到了新能源汽车的潜力,也成为传统产业的触媒,引发了国内外传统车企均开始发力,因此对于电动汽车的电机、电控和电池三大核心部件的需求必然开始进入爆发期。而与此相关的电动汽车的基础设施板块也成为关注焦点。

在这些新兴行业之外,我们会寻找一些在传统板块中具备长期成长趋势的优质个股,比如京津冀城市带建设和环保要求提升带动的水泥等行业的周期性拐点等。

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。

公司已建立了督察长制度,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,对公司相部门制度进行持续的完善、修订及补充。根据新《基金法》,

公司制定了《中邮创业基金管理有限公司基金从业人员证券投资管理制度》、《中邮创业基金管理有限公司关联交易管理制度》。根据业务发展需要和监管要求,各个业务部门也都不断修改和完善自身的部门制度。投研、交易、固定收益、金融工程、人力资源等部门均根据实际工作需要对本部门制度进行了较大完善。公司反洗钱内控制度方面,根据人民银行《金融机构洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理指引》,公司制定了《中邮创业基金管理有限公司洗钱和恐怖融资风险评估及客户分类管理制度》,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、专项与常规监察稽核工作

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和常规监察稽核。报告期内,对公司的研究、投资、交易、固定收益业务、三条底线、防范内幕交易进行了专项稽核,对信息技术、公共事务部、营销部等进行了常规稽核,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拟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,故未能进行利润分配。

§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

在托管中邮中小盘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,对中邮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2013年01月01日至2013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中小盘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。

§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	致同审字(2014)第110ZA0691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	中邮中小盘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中小盘灵活配置混合型证券投资基金(以下简称中邮中小盘基金)财务报表,包括2013年12月31日的资产负债表,2013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中小盘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,中邮中小盘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,公允反映了中邮中小盘基金2013年12月31日的财务状况以及2013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 邓传洲
会计师事务所的名称	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
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6层
审计报告日期	2014年3月10日

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2013年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资 产:			
银行存款		91,497,308.29	162,670,390.24
结算备付金		2,071,807.42	187,653.02
存出保证金		475,135.28	500,000.00
交易性金融资产		350,516,863.43	414,226,167.14
其中:股票投资		335,516,863.43	414,226,167.14
基金投资		-	-
债券投资		15,000,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		40,000,000.00	-
应收证券清算款		7,408,270.61	25,484,447.88
应收利息		149,998.71	58,544.91
应收股利		-	-
应收申购款		7,358.67	59,447.20
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		492,126,742.41	603,186,650.39
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年12月31日	上年度末 2012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		40,000,000.00	-
应付赎回款		287,499.40	398,029.29
应付管理人报酬		572,889.51	732,792.53
应付托管费		95,481.57	122,132.07
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		962,290.01	400,202.64
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		148,383.09	620,760.07
负债合计		42,066,543.58	2,273,916.60
所有者权益:			
实收基金		461,799,766.62	744,442,879.43
未分配利润		-11,739,567.79	-143,530,145.64
所有者权益合计		450,060,198.83	600,912,733.79
负债和所有者权益总计		492,126,742.41	603,186,650.39

注:报告截止日2013年12月31日,基金份额净值0.975元,基金份额总额461,799,766.62份。

7.2 利润表

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:2013年1月1日至2013年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入		129,079,854.77	895,434.55
1.利息收入		3,785,363.20	2,572,602.09
其中:存款利息收入		2,168,701.91	2,199,399.73
债券利息收入		101,240.43	298,969.08
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,515,420.86	74,233.28
其他利息收入		-	-