中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金2014年半年度报告 摘要

2014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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2014年8月27日

§1 重要提示

1.1 重要提示

中邮创业基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(简称:中国农业银行)根据本基金合同规定,于2014年08月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更正。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2014年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中邮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	350,403,994.62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 本基金计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 1)平均久期配置 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报高组合收益。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较高收益。 2)期限结构配置 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。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部。当预期收益率曲线不变或平行移动时,则采取梯形策略,债券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。根据中国债券市场存在市场分割的特点,本基金将考察相同债券在交易所市场和银行间市场的利差情况,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。 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组合投资策略。
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	houyuc@postfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		010-58511618	95599
传真		010-82295155	010-68121816

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.postfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	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(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
本期已实现收益	59,434,794.94
本期利润	53,896,794.74
加权平均基金份额本期利润	0.1449
本期基金份额净值增长率	12.00%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0623
期末基金资产净值	382,791,129.50
期末基金份额净值	1.092

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
过去一个月	5.51%	0.87%	1.67%	0.54%	3.84%	0.33%
过去三个月	6.74%	1.05%	2.94%	0.56%	3.80%	0.49%
过去六个月	12.00%	1.21%	1.79%	0.67%	10.21%	0.54%
过去一年	22.56%	1.25%	8.75%	0.73%	13.81%	0.52%
过去三年	8.44%	1.17%	-5.57%	0.82%	14.01%	0.35%
自基金合同生效起至今	9.20%	1.15%	-8.05%	0.82%	17.25%	0.33%

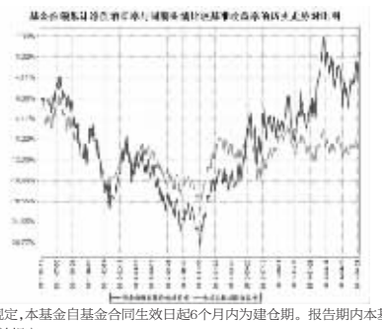
注:1.本基金基金合同生效日为2011年5月10日。

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.关于业绩基准的说明

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规定。

§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13只开放式基金产品,分别为中邮核心优选股票型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金、中邮上证380指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业股票型证券投资基金、中邮稳定收益债券型证券投资基金、中邮定期开放债券型证券投资基金、中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金、中邮双动力混合型证券投资基金、中邮货币市场基金、中邮多策略灵活配置混合型证券投资基金。

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		
方何	基金经理	2012年10月18日	-	8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	-	5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	2014年5月27日	6年	大学本科,曾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,现任中邮核心竞争力灵活配置混合型证券投资基金基金经理

注:基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的《关于基金经理注册通知》、《关于基金经理变更通知》、《关于基金经理注销通知》日期。

证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在证监会颁发《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》后,由金融工程部组织,对交易部和投资部相关人员进行了培训,督促相关人员严格遵守该制度。为确保该制度的顺利执行,公司与衡泰软件共同开发了公平交易系统,并按月度、季度、年度生成各只基金之间的交易价差分析报告,逐一分析得出结论后发送给相关部门和人员。对于报告中产生的异常情况,在做出合理解释后,提请各部门相关人员引起重视,完善公司内部公平交易制度,使之更符合指导意见精神,并避免类似情况再次发生,最后妥善保存分析报告备查。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014上半年是分化的行情。首先,2013年大涨的白马股,特别是创业板、中小板权重股和医药、消费里面的个股,比如歌尔、海康、大华、蓝标等,在2014年上半年都经历了估值的大幅度下移,与之相对应的,市值在30亿以下的上市公司已经独立于整体指数屡创新高。第三,以银行、电力为代表的大市值板块在3月中旬见底后,开始了稳步的上涨。从结构上,风险高偏好和风险低偏好的资金寻求了两种不同的游戏。在2013年,我们看到的是市场风险偏好上升,低风险偏好者离开股市,寻求其他的投资机会,因此2013年大市值蓝筹股呈现持续下跌态势,高风险偏好者追逐高成长的个股,因此呈现创业板权重股与大市值蓝筹表现的强烈反差。2014年,经历了一季度的大幅度下跌之后,大市值蓝筹板块的估值优势和安全性显现,吸引了新的资金介入,当然在上半年资金选择是大市值蓝筹中的龙头股,而不是广撒网形式。

板块上,上半年计算机板块上涨了22%、通信上涨了12.6%,餐饮旅游上涨了12.18%,而煤炭下跌了13.2%,非银下跌7.74%,农林牧渔下跌了7.2%。

2014年1季度,我们按照年度策略的观点,寻找新的投资方向,参与了军工、医药、智能家居等行业的机会。2014年2季度,由于在1季度末市场出现了大幅度的下跌,尽管我们仓位有控制,但是仍然受到系统性风险影响较大,但是我们仍然坚定的认为2014年还会是成长股主导的市场,因此在2014年4、5月份我们逐步逢低吸纳我们中长期看好的个股,方向仍然是我们持续跟踪研究的医药、军工、电动汽车和在线教育等。总体上,我们在4、5月份的操作在5、6月份获得了比较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.092元,累计净值1.092元。本报告期份额净值增长率为12%,同期业绩比较基准增长率为1.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年在5、6月份政府连续出台包括定向降准、调整存贷比和地方城市开始放松限购等措施,5、6月份PMI开始上行,6月份汇丰PMI首次站上50%,达到50.8%,官方PMI则在5、6月份都达到50%以上,显示了政府各项稳增长措施取得了初步的成效,经济放缓的步伐得到缓解。2014年7月份,各地房地产限购、限贷政策松绑扩大,从济南、厦门等城市开始放松限购,到福建、湖南、浙江、四川等地不仅松绑限购,而且出台了包括放宽首套房认定标准、降低二套房首付比例、财政贴息等措施。在信贷上,李克强总理指出要降低企业融资成本的十项措施,央行对国开行提供1万亿的PSL贷款,市场解读为中国式量化宽松的开始。尽管7月份的信贷数据仅为3852亿元,大幅度低于预期,但是市场仍然对宽松的货币环境抱有较高的期待。

展望2014年下半年,我们觉得可能会迎来股市的甜蜜时光,经济增长得到稳定,宽信用政策提供良好的流动性环境,沪港通提供了增量资金,国企改革等改革措施提升了市场对中国经济中线的前景预期。

经济层面,我们认为随着货币、地产政策的调整,限贷限购措施的松绑和信贷的支持会拉动地产销售的回暖,尽管在有些城市库存仍然较高,但我们预计在3-6个月内会拉动地产投资的稳定甚至小幅回暖。出口方面,在美欧经济复苏背景下,6、7月份的出口数据已经有显著好转,预计下半年这种趋势还能持续。

流动性层面,6月份定向降准、调整存贷比,国开行PSL等,降低企业融资成本等举措为2014年下半年营造了宽松的流动性环境。2014年下半年海外资金从发达市场向新兴市场转移趋势重新出现,韩元、新币、港元等新兴经济体的货币出现大幅升值,各个政府屡次入市干预,而随着中国经济的企稳,海外资金对于中国的关注度在增加,6月份的资金流入、结汇量、人民币升值等均证实了这一趋势,沪港通在10月份开通为外资进一步进入中国提供了条件,可望为股市带来大量的增量资金。在国家宽信用的背景下,由于实体经济的内生需求偏弱,反映在实体经济对资金的吸纳下降,因此虚拟经济的流动性会显得宽松,体现在银行间市场利率等均在低位等。

在前面的总结中,我们认识到2014年的上半年仍然延续了2013年的大部分交易特征,当然也有大市值蓝筹开始稳步上涨这一不同特质的出现,显示低风险偏好的资金也在入市。2014年7月份,市场出现了很大的转变,传统的板块异军突起,有色金属、煤炭、非银等传统周期板块大幅上涨,新能源汽车拉动的汽车板块、资产注入预期强烈的军工板块等涨幅居前,2014年至今,目前涨幅居前的板块已经变为有色、计算机、汽车。

2014年下半年我们必须重视这一现象的出现。股市已经从简单的存量交易特征叠加上经济逐步下行预期,转变为有增量资金入场并且叠加了经济下行风险可控预期。市场的交易行为会从简单的追逐新经济及其代表的成长股向低估值的周期修复、整体市场估值抬升等转变。下半年,两个方向的策略都能取得较好收益,一个是产业资本逻辑,看好中长期趋势能够向好的板块比如镍、稀土、非银、电动汽车、半导体等板块,并且阶段性关注地产销量回升驱动的地产板块;另一个是,沿着并购的主线,继续关注小市值冷门股。高企的成长股估值、IPO数量限制、实体经济小企业融资难等多重因素驱动了并购重组的盛行。

在未来,我们会继续寻优质成长股择机买入。我们买入的标准是(1)所处的行业增速快,仍然是朝阳产业;(2)公司未来几年的增长点清晰,业绩增速能够快于行业;(3)公司目前PEG在1以内。行业上我们仍然偏好医药、军工、电动汽车、汽车电子、半导体等。

同时,我们也会尝试寻找另外一类的机会,传统产业中转型的小企业。比如,地产行业中,随着行业景气度的下降,部分企业逐步开始退出,这些资本要寻找新的投向,新兴行业中的传媒、医疗服务、教育等都会是他们潜在的方向,典型的例子像宜华地产收购众安康进入医院后勤服务。当然,我们会坚持风险收益比>3的要求,寻找到足够的安全边际的情况下再行介入。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理公司于本报告期内成立估值小组,成员由总经理、督察长、基金清算部经理、基金经理及基金会计组成。估值小组负责确定基金估值程序及标准以及对突发事件的处理,在采用估值政策和程序时,充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任和独立性,通过估值委员会、参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内根据相关法律法规、基金合同及基金运作情况,本基金未能满足利润分配条件,故未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人——中邮创业基金管理有限公司2014年1月1日至2014年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

2014-08-25

§6半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资 产:			
银行存款		91,654,084.10	91,497,308.29
结算备付金		917,511.51	2,071,807.42
存出保证金		327,391.70	475,135.28
交易性金融资产		296,447,662.85	350,516,863.43
其中:股票投资		296,447,662.85	335,516,863.43
基金投资		-	-
债券投资		-	15,000,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	40,000,000.00
应收证券清算款		-	7,408,270.61
应收利息		50,330.50	149,998.71
应收股利		-	-
应收申购款		41,026.77	7,358.67
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		389,438,007.43	492,126,742.41
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013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		3,602,564.22	40,000,000.00
应付赎回款		1,717,788.34	287,499.40
应付管理人报酬		469,431.71	572,889.51
应付托管费		78,238.64	95,481.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		491,725.92	962,290.01
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		287,129.10	148,383.09
负债合计		6,646,877.93	42,066,543.58
所有者权益:			
实收基金		350,403,994.62	461,799,766.62
未分配利润		32,387,134.88	-11,739,567.79
所有者权益合计		382,791,129.50	450,060,198.83
负债和所有者权益总计		389,438,007.43	492,126,742.41

注:报告期截止日2014年6月30日,基金份额净值1.092元,基金份额总额350403994.62份。

6.2 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:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入		59,971,800.05	70,490,396.83
1.利息收入		1,326,633.52	1,981,857.49
其中:存款利息收入		886,103.42	1,340,633.03
债券利息收入		426,032.88	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		14,497.22	641,224.46
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		64,109,522.01	64,577,281.23
其中:股票投资收益		62,725,074.07	62,797,767.95
基金投资收益		-	-
债券投资收益		639,378.08	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		745,069.86	1,779,513.28
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-5,538,000.20	3,891,171.11
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		73,644.72	40,087.00
减:二、费用		6,075,005.31	9,452,121.96
1.管理人报酬		2,880,841.91	4,402,984.90
2.托管费		480,140.40	733,830.83
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		2,440,275.69	4,043,401.89
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		273,747.31	271,904.34
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		53,896,794.74	61,038,274.87
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		53,896,794.74	61,038,274.87

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:2014年1月1日 至 2014年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	461,799,766.62	-11,739,567.79	450,060,198.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	53,896,794.74	53,896,794.74
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)	-111,395,772.00	-9,770,092.07	-121,165,864.07
其中:1.基金申购款	160,917,254.73	5,435,987.10	166,353,241.83
2.基金赎回款	-272,313,026.73	-15,206,079.17	-287,519,105.90
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)	350,403,994.62	32,387,134.88	382,791,129.50
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013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)	744,442,879.43	-143,530,145.64	600,912,733.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	61,038,274.87	61,038,274.87
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)	-128,055,835.79	15,247,105.23	-112,808,730.56
其中:1.基金申购款	4,864,805.49	-501,349.43	4,363,456.06
2.基金赎回款	-132,920,641.28	15,748,454.66	-117,172,186.62
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)	616,387,043.64	-67,244,765.54	549,142,278.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____周克_____ _____周克_____ ____吕伟卓____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中邮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]40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资金利息共募集1,707,836,788.97元,业经京都天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、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证券品种占基金资产的0%-65%,权证占基金资产净值的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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以基金持续经营为基础编制,执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会2010年2月8日颁布的证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板3号<年度报告和半年度报告>》及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求,真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益(基金净值)变动表等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《财政部 国家税务总局 证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金主要税项列示如下:

1.以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

2.对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税;基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

3.基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

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

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期未发生与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中邮创业基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
百创证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国邮政储蓄银行有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

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的情况。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,880,841.91	4,402,984.90
其中:支付销售机构的客户维护费	1,067,894.59	1,266,337.11

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×1.50%/当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	480,140.40	733,830.83

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×0.25%/当年天数

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本报告期内及上年度可比期间,本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注: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。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本报告期末及上年度末,除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	91,654,084.10	866,797.84	50,268,690.59	1,320,959.27

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本报告期内及上年度可比期间,本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本期末本基金未持有因认购/新发而流通受限股票。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000547	闽福发A	2014年4月17日	重大事项	6.05	-	-	2,360,885	12,196,655.03	14,283,354.25	-
002551	尚荣医疗	2014年6月12日	重大事项	35.25	-	-	45,974	800,743.22	1,620,583.50	-
300137	先河环保	2014年6月16日	重大事项	22.23	2014年8月15日	14.31	200,000	4,309,089.20	4,446,000.00	-

注:1.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小组停牌股票估值的参考方法》的要求,上述股票中闽福发A(000547)、尚荣医疗(002551)、先河环保(300137)均按"指数收益法"进行估值。

2.本报告期本基金持有的闽福发A(000547)分红方案为:10派0.5元(含税);尚荣医疗(002551)分红方案为:10转3股派1元(含税);先河环保(300137)分红方案为:10转6股派0.5元(含税)。

3.2014年8月15日,先河环保(300137)复牌交易,根据该股票复牌后的交易特征,本公司综合参考各项相关影响因素并于托管人共同协商一致,决定自2014年8月15日起恢复采用收盘价进行估值。

6.4.9.3 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。

6.4.10 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	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	296,447,662.85	76.12
	其中:股票	296,447,662.85	76.12
2	固定收益投