

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

[2015] 第二季度报告

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
报告送出日期:2015年7月20日

重要提示
基金管理人的董事会及董事保证本基金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的法律责任。本基金合同是约定双方当事人权利义务的法律文件，投资者在购买基金前应仔细阅读。
基金销售机构根据法律法规和基金合同的约定，对投资者适当性进行评估，确认投资者风险承受能力与基金产品风险等级是否匹配，不保证基金一定盈利。

基金合同自2010年4月10日起至2010年6月30日止。

基金产品概要

基金简称 中邮中小盘灵活配置混合

交易代码 590006

基金运作方式 契约型开放式

基金份额总额 864,207,481.41份

投资目标 本基金通过合理的资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，重点挖掘具有良好成长性的中小盘股票，追求基金资产的长期稳健增长。

基金投资策略 本基金将“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
本基金根据宏观经济的经济指标分析宏观经济的发展动向，判断当前处在的经济周期阶段，从而决定大类资产的配置比例。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金采取一体化的投资视野，将全球经济作为一个整体进行分析，从而做出相应的调整。本基金采取一体化的投资视野，从全球角度出发，选择具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

2. 股票投资策略
本基金针对中小股票集中上市公司的特点，采用自下而上的股票投资策略，通过深入研究，选定适合定分析方法的公司寻找具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

3. 债券投资策略
1) 平均期限配置
本基金根据宏观经济形势变化对债券投资进行分析，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行债券的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2) 期限结构调整
结合宏观经济形势和政策的判断，运用技术分析方法，本基金对债券市场收益率曲线的短期结构进行分析，预测收益率曲线的变动趋势，制定合理的期限结构调整策略。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

3. 行业配置
本基金对不同行业债券的风险、流动性等方面进行分析，研究不同行业的信用风险、资金流、现金流、企业盈利能力等，根据中国债券市场的变化情况，适时地在不同行业之间进行配置。当行业出现明显分化时，选择具有较高投资价值的行业进行配置。

4) 固定收益类
本基金将在宏观政策以及基金经理的判断下，适时地在固定收益类资产与股票类资产之间进行配置。对于股票类资产，不同期限的债券，不同类型的债券，不同品种的债券，不同信用级别的债券的配置比例。

5. 权证投资策略
本基金根据宏观经济形势变化对权证投资进行分析，运用技术分析方法，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行权证的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。不同期限的权证，不同品种的权证，不同信用级别的权证的配置比例。

6. 其他资产
本基金将“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。

本基金将“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。

7. 银行存款和准备金合计
442,918,372.34 21.05

8. 其他资产
7,827,467.73 0.37

9. 合计
2,104,448,590.11 100.00

存量债务预期以及商业银行资产证券化将有效化解债务风险。在大宗商品价格低迷，房地产需求见顶，利率持续下行的背景下，居民财富持续向股票市场转移。

基金管理人的董事会及董事保证本基金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的法律责任。本基金合同是约定双方当事人权利义务的法律文件，投资者在购买基金前应仔细阅读。

根据法律法规的规定，基金管理人就基金资产净值的计算方法和净值披露安排向中国证监会做了书面说明。

本基金合同自2010年4月10日起至2010年6月30日止。

2. 基金产品概况

基金简称 中邮中小盘灵活配置混合

交易代码 590006

基金运作方式 契约型开放式

基金份额总额 864,207,481.41份

投资目标 本基金通过合理的资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，重点挖掘具有良好成长性的中小股票，追求基金资产的长期稳健增长。

基金投资策略 本基金将“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
本基金根据宏观经济的经济指标分析宏观经济的发展动向，判断当前处在的经济周期阶段，从而决定大类资产的配置比例。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2. 股票投资策略
本基金针对中小股票集中上市公司的特点，采用自下而上的股票投资策略，通过深入研究，选定适合定分析方法的公司寻找具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

3. 债券投资策略
1) 平均期限配置
本基金根据宏观经济形势变化对债券投资进行分析，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行债券的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2) 期限结构调整
结合宏观经济形势和政策的判断，运用技术分析方法，本基金对债券市场收益率曲线的短期结构进行分析，预测收益率曲线的变动趋势，制定合理的期限结构调整策略。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

3. 行业配置
本基金对不同行业债券的风险、流动性等方面进行分析，研究不同行业的信用风险、资金流、现金流、企业盈利能力等，根据中国债券市场的变化情况，适时地在不同行业之间进行配置。当行业出现明显分化时，选择具有较高投资价值的行业进行配置。

4) 固定收益类
本基金将在宏观政策以及基金经理的判断下，适时地在固定收益类资产与股票类资产之间进行配置。对于股票类资产，不同期限的债券，不同品种的债券，不同信用级别的债券的配置比例。

5. 权证投资策略
本基金根据宏观经济形势变化对权证投资进行分析，运用技术分析方法，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行权证的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。不同期限的权证，不同品种的权证，不同信用级别的权证的配置比例。

6. 其他资产
本基金将“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。

本基金将“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。

7. 银行存款和准备金合计
442,918,372.34 21.05

8. 其他资产
7,827,467.73 0.37

9. 合计
2,104,448,590.11 100.00

注:由于四舍五入的原因基金总资产/组合项目金额保留到小数点后两位,净值保留到小数点后四位。

5.5 投资组合

基金简称 中邮中小盘灵活配置混合

交易代码 590006

基金运作方式 契约型开放式

基金份额总额 864,207,481.41份

投资目标 本基金通过合理的资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，重点挖掘具有良好成长性的中小股票，追求基金资产的长期稳健增长。

基金投资策略 本基金将“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
本基金根据宏观经济的经济指标分析宏观经济的发展动向，判断当前处在的经济周期阶段，从而决定大类资产的配置比例。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2. 股票投资策略
本基金针对中小股票集中上市公司的特点，采用自下而上的股票投资策略，通过深入研究，选定适合定分析方法的公司寻找具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

3. 债券投资策略
1) 平均期限配置
本基金根据宏观经济形势变化对债券投资进行分析，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行债券的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2) 期限结构调整
结合宏观经济形势和政策的判断，运用技术分析方法，本基金对债券市场收益率曲线的短期结构进行分析，预测收益率曲线的变动趋势，制定合理的期限结构调整策略。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

3. 行业配置
本基金对不同行业债券的风险、流动性等方面进行分析，研究不同行业的信用风险、资金流、现金流、企业盈利能力等，根据中国债券市场的变化情况，适时地在不同行业之间进行配置。当行业出现明显分化时，选择具有较高投资价值的行业进行配置。

4) 固定收益类
本基金将在宏观政策以及基金经理的判断下，适时地在固定收益类资产与股票类资产之间进行配置。对于股票类资产，不同期限的债券，不同品种的债券，不同信用级别的债券的配置比例。

5. 权证投资策略
本基金根据宏观经济形势变化对权证投资进行分析，运用技术分析方法，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行权证的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。不同期限的权证，不同品种的权证，不同信用级别的权证的配置比例。

6. 其他资产
本基金将“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。

本基金将“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。

7. 银行存款和准备金合计
442,918,372.34 21.05

8. 其他资产
7,827,467.73 0.37

9. 合计
2,104,448,590.11 100.00

注:由于四舍五入的原因基金总资产/组合项目金额保留到小数点后两位,净值保留到小数点后四位。

5.6 投资组合

基金简称 中邮中小盘灵活配置混合

交易代码 590006

基金运作方式 契约型开放式

基金份额总额 864,207,481.41份

投资目标 本基金通过合理的资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，重点挖掘具有良好成长性的中小股票，追求基金资产的长期稳健增长。

基金投资策略 本基金将“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
本基金根据宏观经济的经济指标分析宏观经济的发展动向，判断当前处在的经济周期阶段，从而决定大类资产的配置比例。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2. 股票投资策略
本基金针对中小股票集中上市公司的特点，采用自下而上的股票投资策略，通过深入研究，选定适合定分析方法的公司寻找具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

3. 债券投资策略
1) 平均期限配置
本基金根据宏观经济形势变化对债券投资进行分析，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行债券的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2) 期限结构调整
结合宏观经济形势和政策的判断，运用技术分析方法，本基金对债券市场收益率曲线的短期结构进行分析，预测收益率曲线的变动趋势，制定合理的期限结构调整策略。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

3. 行业配置
本基金对不同行业债券的风险、流动性等方面进行分析，研究不同行业的信用风险、资金流、现金流、企业盈利能力等，根据中国债券市场的变化情况，适时地在不同行业之间进行配置。当行业出现明显分化时，选择具有较高投资价值的行业进行配置。

4) 固定收益类
本基金将在宏观政策以及基金经理的判断下，适时地在固定收益类资产与股票类资产之间进行配置。对于股票类资产，不同期限的债券，不同品种的债券，不同信用级别的债券的配置比例。

5. 权证投资策略
本基金根据宏观经济形势变化对权证投资进行分析，运用技术分析方法，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行权证的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。不同期限的权证，不同品种的权证，不同信用级别的权证的配置比例。

6. 其他资产
本基金将“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。

本基金将“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。

7. 银行存款和准备金合计
442,918,372.34 21.05

8. 其他资产
7,827,467.73 0.37

9. 合计
2,104,448,590.11 100.00

注:由于四舍五入的原因基金总资产/组合项目金额保留到小数点后两位,净值保留到小数点后四位。

5.7 投资组合

基金简称 中邮中小盘灵活配置混合

交易代码 590006

基金运作方式 契约型开放式

基金份额总额 864,207,481.41份

投资目标 本基金通过合理的资产配置，在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，重点挖掘具有良好成长性的中小股票，追求基金资产的长期稳健增长。

基金投资策略 本基金将“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
本基金根据宏观经济的经济指标分析宏观经济的发展动向，判断当前处在的经济周期阶段，从而决定大类资产的配置比例。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2. 股票投资策略
本基金针对中小股票集中上市公司的特点，采用自下而上的股票投资策略，通过深入研究，选定适合定分析方法的公司寻找具有投资价值的个股，分散投资于不同行业、不同地区的股票。

3. 债券投资策略
1) 平均期限配置
本基金根据宏观经济形势变化对债券投资进行分析，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行债券的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

2) 期限结构调整
结合宏观经济形势和政策的判断，运用技术分析方法，本基金对债券市场收益率曲线的短期结构进行分析，预测收益率曲线的变动趋势，制定合理的期限结构调整策略。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。本基金将长线资金投资组合，以最大程度地获得债券的长期收益。

3. 行业配置
本基金对不同行业债券的风险、流动性等方面进行分析，研究不同行业的信用风险、资金流、现金流、企业盈利能力等，根据中国债券市场的变化情况，适时地在不同行业之间进行配置。当行业出现明显分化时，选择具有较高投资价值的行业进行配置。

4) 固定收益类
本基金将在宏观政策以及基金经理的判断下，适时地在固定收益类资产与股票类资产之间进行配置。对于股票类资产，不同期限的债券，不同品种的债券，不同信用级别的债券的配置比例。

5. 权证投资策略
本基金根据宏观经济形势变化对权证投资进行分析，运用技术分析方法，预测未来的收益率，从而适时地在平均期限内进行权证的配置。本基金将坚持长期持有的原则，定期对不同时期的资产配置方案进行适当的调整。不同期限的权证，不同品种的权证，不同信用级别的权证的配置比例。

6. 其他资产
本基金将“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。

本基金将“自上而下”的大类资产配置策略和“自下而上”的