中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

2011 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:2012 年 3 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 3 月 26 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,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 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金
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	980,562,715.47 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 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 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	010-63201510
	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

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	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

§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 5 月 10 日-2011 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-83,882,822.24
本期利润	-189,758,058.15
加权平均基金份额本期利润	-0.1421
本期加权平均净值利润率	-14.75%
本期基金份额净值增长率	-17.50%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	-171,398,446.59
期末可供分配基金份额利润	-0.1748
期末基金资产净值	809,164,268.88
期末基金份额净值	0.825
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	-17.50%

注:1、本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日,本报告期指 2011 年 5 月 10 日至 2011 年 12 月 31 日。2、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。3、期末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。4、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

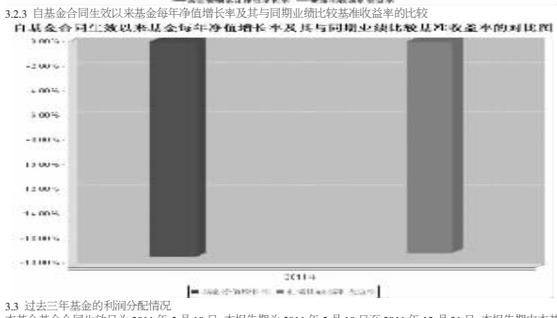
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.09%	1.04%	-6.50%	0.93%	-0.59%	0.11%
过去六个月	-18.07%	1.00%	-14.91%	0.88%	-3.16%	0.12%
自基金合同生效起至今	-17.50%	0.91%	-17.15%	0.86%	-0.35%	0.05%

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。

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

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

本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日,本报告期为 2011 年 5 月 10 日至 2011 年 12 月 31 日。本报告期内本基金未实施利润分配。

§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		
刘勇燕	基金经理	2011年 5 月 10 日	-	11年	中央财经大学国际金融学士、英国格林威治大学金融与会计学硕士;曾任信泰投资有限公司资金部经理、中邮创业基金管理有限公司投研部行业研究员、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理助理、投研部行业高级研究员。

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

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

注: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

11 年的国内宏观经济的主要问题是通胀,二季度通胀出现高点,之后随着紧缩货币政策的推进,经济增速出现回落,企业盈利也在原材料成本高企以及需求下滑的双重打击下逐季走低;外部环境来看,欧债问题在 11 年持续发酵,对欧元区是否解体的预期加剧了外部环境的动荡,也增加了国内经济的不确定性的担心;国内需求下行,出口受压,带来经济增速持续放缓,流动性在货币紧缩和盈利下滑双重影响下持续收紧,资金利率不断上行进一步挤压了企业的利润空间,导致市场估值水平在企业盈利和流动性的双重压力下不断走低,首先是周期股估值水平创出新低,其次是到年底流动性的持续收紧导致持续三年的中小股票估值溢价受到冲击,中小板和创业板股票加速下跌,市场出现了全年的低点。

单边下行的市场局面增加了基金的投资难度,本年度基金的投资策略始终坚持谨慎控制仓位的基础上优化配置结构来获取稳定收益。基金成立之时几乎是市场全年最高点,虽然在初期建仓时也依据对通胀形势的判断放慢了建仓的步伐,而且在行业配置方面,也规避了周期品的配置,增加了新兴产业里确定性成长股和稳健的消费品的配置,但是每次小幅反弹之后的加速下行,尤其是 12 月份中小板成长股的大幅下挫还是导致基金净值损失明显,中小股票的流动性缺乏也使得降低仓位很难实现。

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 0.825 元,累计净值 0.825 元。本报告期份额净值增长率为-18.07%,同期业绩比较基准增长率为-14.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在 2012 年的起点看,我们认为机会将大于风险。首先从流动性角度,由于货币政策的逐步放松预期,准备金率的下行,以及实际利率水平的下行,都将带来相对去年更为有利的流动性环境;从经济增长预期来看,虽然一季度经济仍然处于下滑过程中,但是二季度可能存在部分行业成本下降而且旺季需求恢复带来的盈利能力环比改善的机会,全年来看,通胀下行的环境下,下半年政策推动经济回暖的可能性仍然存在;外部环境方面,欧债危机虽然不能短期解决但是市场的担忧随着希腊问题的解决已经有所缓解,美国经济处于复苏通道中,对新兴市场的风险认知也趋于平稳。尤为重要的是,目前 A 股的估值水平处于较低的水平,因此,对经济和流动性预期的改善都可能带来估值水平的修复。

基于以上判断,今年本基金将首先持续关注流动性和盈利预期变化带来的估值修复的投资机会,重点配置一些二季度行业见底恢复的行业,例如电力设备、机械等,增加环比盈利情况可能有所改善的周期性行业的配置,例如建材,继续重视政策扶持与需求快速增长的传媒以及智能终端产业链相关公司等成长型公司投资机会,考虑到中小板存在的流动性问题,对于相关股票的投资将对于标的选择更加严格,必须能够通过成长性来弥补流动性的缺陷。本基金将继续坚持以绝对收益作为投资的主要目标,努力为投资者实现正收益。

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》和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 2011 年 05 月 10 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。

中国农业银行股份有限公司
托管业务部
2012 年 3 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 0365 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 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	编制和公允充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 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
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:中邮中小盘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
资 产:		
银行存款	7.4.7.1	206,868,082.03
结算备付金		419,117.08
存出保证金		1,139,234.26
交易性金融资产	7.4.7.2	504,686,469.67
其中:股票投资		504,686,469.67
基金投资		-
债券投资		-
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	-
应收证券清算款		100,034,166.70
应收利息	7.4.7.5	128,592.20
应收股利		-
应收申购款		57,316.67
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		813,332,978.61
负债和所有者权益	附注号	本期末 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	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		1,594,163.27
应付管理人报酬		1,094,648.54
应付托管费		182,441.46
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	711,448.36
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	586,008.10
负债合计		4,168,709.73
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	980,562,715.47
未分配利润	7.4.7.10	-171,398,446.59
所有者权益合计		809,164,268.88
负债和所有者权益总计		813,332,978.61

注:本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日,因此无上年度末比较数据。报告截止日 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.825 元,基金份额总额 980,562,715.47 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:2011 年 5 月 10 日 至 2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年 5 月 10 日至 2011 年 12 月 31 日
一、收入		-169,982,338.64
1.利息收入		5,709,950.41
其中:存款利息收入	7.4.7.11	5,675,783.71
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		34,166.70
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-70,712,013.12
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-74,614,779.59
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
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	3,902,766.47
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	-105,875,235.91
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	894,959.98
减:二、费用		19,775,719.51
1.管理人报酬		12,330,191.38
2.托管费		2,055,031.98
3.销售服务费		-
4.交易费用	7.4.7.18	5,058,881.42
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	331,614.73
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-189,758,058.15
减:所得税费用		-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-189,758,058.15

注:本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日,本报告期指 2011 年 5 月 10 日至 2011 年 12 月 31 日,因此无上年度比较数据。

7.3 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:2011 年 5 月 10 日 至 2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2011年 5 月 10 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)	1,707,836,788.97	-	1,707,836,788.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-189,758,058.15	-189,758,058.15
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)	-727,274,073.50	18,359,611.56	-708,914,461.94
其中:1.基金申购款	7,640,087.60	-601,114.53	7,038,973.07
2.基金赎回款	-734,914,161.10	18,960,726.09	-715,953,435.01
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)	980,562,715.47	-171,398,446.59	809,164,268.88

注:本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日,本报告期指 2011 年 5 月 10 日至 2011 年 12 月 31 日,因此无上年度比较数据。

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_____　____刘溪____

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《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: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%。

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)变动等有关信息。

7.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.4.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计估计变更。

7.4.4.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

7.4.4.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

7.4.5 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。

7.4.6 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

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期内,本基金未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 5 月 10 日(基金合同生效日)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	12,330,191.38	-
其中:支付销售机构的客户维护费	4,061,760.17	-

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

7.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 5 月 10 日(基金合同生效日)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	2,055,031.98	-

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

7.4.7.3 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。

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.7.4.2 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

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.7.5 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 5 月 10 日(基金合同生效日)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	206,868,082.03	5,521,280.34	-	-

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

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

7.4.8.1 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

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
601028	玉龙股份	2011年 10 月 31 日	2012 年 2 月 7 日	新股流通受限	10.80	8.43	148,459	1,603,357.20	1,251,509.37	-

7.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.9 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	504,686,469.67	62.05
	其中:股票	504,686,469.67	62.05
2	固定