

# 中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金

## 2013 半年度 报告摘要

2013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：2013年8月28日

**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。本半年度报告已经基金独立董事签字同意，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2013年08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。  
本报告财务资料未经审计。  
本报告期间为2013年01月01日起至06月30日止。

**2.1 基金基本情况**

基金名称	中邮中小盘灵活配置混合
基金代码	990066
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	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
基金合同生效日期	61,638,274.84份
基金合同期限	不定期

**2.2 基金产品说明**

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，重点挖掘中小盘股中的投资机会，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”的个股策略相结合的方法进行投资。
业绩比较基准	中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**2.3 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**2.4 信息披露方式**

基金年度报告全文的披露网址	www.postfund.com.cn
基金半年度报告全文的披露网址	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**

本期基金份额净值增长率	10.41%
同期业绩比较基准收益率	10.42%
基金份额持有人户数	6,387

**3.1 主要会计数据和财务指标**

资产	50,268,699.59	162,670,390.24
负债	3,658,359.38	187,053.61
净资产	46,610,340.21	162,483,336.63

**3.2 基金净值表现**

基金份额净值	1.041
基金份额净值增长率	10.41%

**3.3 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.4 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.5 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.6 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.7 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.8 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.9 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.10 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.11 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.12 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.13 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.14 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.15 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.16 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.17 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.18 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.19 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.20 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.21 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.22 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.23 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.24 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.25 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.26 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.27 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.28 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.29 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.30 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.31 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.32 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.33 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.34 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.35 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.36 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.37 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

**3.38 基金管理人、基金托管人**

名称	中邮创业基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
姓名	张永春	李守德
联系电话	010-8229160-157	010-66060609
电子邮箱	hsywy@postfund.com.cn	liangfeng@abcchina.com

**3.39 基金业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%

环比指标的下滑，社会融资总额高速增长，信用扩张和展期仍很强动，但信用风险持续累积，资金空转现象严重。

其他市场方面，美国QE年内开始退出成定局，国债市场确认进入熊市，降低了全球风险偏好。全球风险资产进入大幅波动阶段，美股股市高位波动，确认美国经济稳健复苏和欧洲债务危机的缓解，日本、东亚和香港市场大幅波动，香港市场出现资金流出迹象明显。国内信用债受到资金成本上升和流动性紧张影响，收益率走高。

2013年上半年以创业板指数为代表的风格偏重超收益显著，我们配置侧重于在未来数个季度维持ROE高增长、强劲资产负债表的增长股，主要集中在医药、环保、电子、建筑、精细化工业、信息服务等行业。我们在年初增持了部分流动性差的蓝筹股，二季度增持了部分电子、乘用车类低估值增长股，但在流动性推动的上涨趋势结束后进行了减持获利。

4.2 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.3 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

股市在滞涨期间较差，上一轮弱复苏主要是货币层面而非实体经济层面，上半年股市的上涨动力主要来自宽松的流动性，以及高增长小盘股的业绩超预期。下半年，股市下行风险来自于IPO带来的中小盘股估值修正，资本支出和信用事件的逐步暴露，总的来看，下半年股市下行风险高于上行风险，特别体现在小盘股估值和信用方面。

4.4 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.5 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.6 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.7 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.8 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.9 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.10 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.11 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.12 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.13 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.14 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.15 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.16 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.17 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.18 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.19 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.20 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.21 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.22 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.23 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.24 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.25 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.26 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.27 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.28 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.29 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.30 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.31 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.32 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.33 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.34 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.35 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.36 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.37 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.38 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.891元，累计净值0.891元，本基金净值增长10.41%，业绩比较基准为2.11%，跟踪误差12.52%。

4.39 管理人投资策略、证券市场及行业走势的重要展望  
预计2013年下半年中国经济将进入滞涨期，通胀仍处3%-4%区间，信用展期展债的风险不断暴露，风险的暴露将可能包括：信贷、理财产品违约、银行不良资产暴露、利率和五档分类趋势的恶化、票据贴现利率和民间融资利率持续走高导致中小企业经营更加困难，区域金融风险出现爆发苗头。

4.40 报告期内基金的投资组合和业绩表现  
截至2013年6月30日，本基金份额