

中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金 2018 年半年度报告 摘要

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2018 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

中邮创业基金管理股份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 2018 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。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

§ 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	中邮创业基金管理股份有限公司
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	511,105,017.00 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	<p>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。</p> <p>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</p> <p>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。</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>2) 期限结构配置</p> <p>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。</p> <p>3) 类属配置</p> <p>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。</p> <p>4) 回购套利</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准构成：中证 700 指数×60%+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		中邮创业基金管理股份有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	侯玉春	贺倩
	联系电话	010-82295160—157	010-66060069
	电子邮箱	houyc@postfund.com.cn	tgxxpl@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(2018年1月1日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	-37,323,521.40
本期利润	-84,459,415.90
加权平均基金份额本期利润	-0.1677
本期基金份额净值增长率	-10.66%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.3436
期末基金资产净值	751,858,563.15
期末基金份额净值	1.471

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	-6.84%	1.58%	-5.30%	1.00%	-1.54%	0.58%
过去三个月	-7.72%	1.33%	-7.29%	0.77%	-0.43%	0.56%
过去六个月	-10.66%	1.30%	-7.83%	0.80%	-2.83%	0.50%

过去一年	-5.84%	1.21%	-6.37%	0.67%	0.53%	0.54%
过去三年	-23.25%	1.77%	-20.88%	1.09%	-2.37%	0.68%
自基金合同生效起至今	76.45%	1.54%	21.57%	0.98%	54.88%	0.56%

注：1. 本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 10 日。

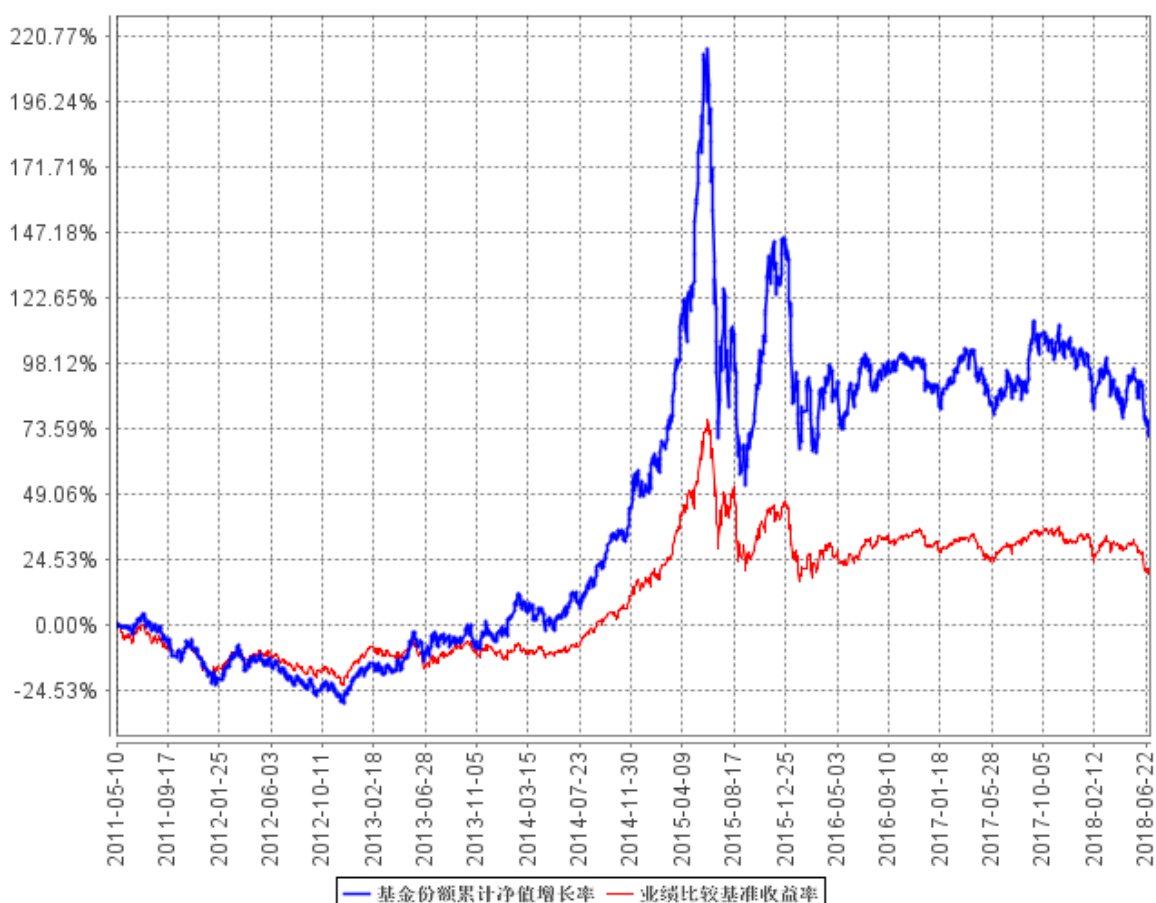
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3. 关于业绩基准的说明

本基金业绩衡量基准 = 中证 700 指数 × 60% + 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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股份有限公司成立于 2006 年 5 月 8 日，截至 2018 年 6 月 30 日，本公司共管理 38 只开放式基金产品，分别为中邮核心优选混合型证券投资基金、中邮核心成长混合型证券投资基金、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、中邮上证 380 指数增强型证券投资基金、中邮战略新兴产业混合型证券投资基金、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、中邮现金驿站货币市场基金、中邮核心科技灵活配置混合型证券投资基金、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮创新优势灵活配置混合型证券投资基金、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮尊享一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金、中邮风格轮动灵活配置混合型证券投资基金、中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮增力债券型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮医药健康灵活配置混合型证券投资基金、中邮消费升级灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金、中邮军民融合灵活配置混合型证券投资基金、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮稳健合赢债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金、中邮健康文娱灵活配置混合型证券投资基金、中邮安泰双核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		
许进财	基金经理	2012 年 12 月 21 日	-	8 年	硕士学位，曾任安信证券股份有限公司投资经理助理、中邮创业基金管理股份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，现任中邮创业基金管理股份有限公司许进财投资工作室总负责人兼中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮趋势精选灵活配置混

					合型证券投资基金、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿信增强债券型证券投资基金、中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮睿利增强债券型证券投资基金基金经理。
杨欢	基金经理	2015 年 6 月 19 日	2018 年 4 月 11 日	7 年	曾担任中国银河证券股份有限公司投资研究部分析师、中邮创业基金管理股份有限公司投资研究部行业研究员、基金经理助理、中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现担任中邮未来新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、中邮尊享一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、中邮战略新兴产业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合规守信情况的说明

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

2018 年上半年，一季度 1 月份以银行、地产为代表的权重股带动整体市场大幅度上行，上证指数最高达到 3587 点，随后市场又出现大幅度调整，之后随着中美贸易战的发酵和去杠杆政策在 5、6 月份的影响，上涨指数最低在 7 月 6 日下跌至最低 2691 点。上半年仅有餐饮旅游、医药和食品饮料取得了正收益，而电力设备、通信和有色则跌幅超过了 20%。

上半年本基金整体组合保持相对的稳定。延续我们寻求行业景气度下的趋势投资策略，我们在年初选择了消费电子、大炼化两大行业，然后在 3 月开始逐步配置医药，首选的是医药生物公司，其次是创新药方向，逐步取代大炼化成为我们配置的第二大行业。在月底，我们逐步减持了部分炼化企业，主要担心去杠杆会带带经济在 2018 年下半年大幅度下行，适度配置了 7、8 月份迎来行业旺季的养殖板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.471 元，累计净值为 1.803 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.66%，业绩比较基准收益率为-7.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年下半年，我们判断经济应该是逐季下行态势，下行幅度取决于政府去杠杆下信用扩张幅度和扩张能力。2018 年 7 月份，国常会开始提出更加积极的财政政策，同时要求金融机构

支持地方融资平台的在建项目等，在一定程度上能够缓解去杠杆压力之下的经济下行压力，但是由于资管新规、理财细则的出台与执行，银行表内资本充足率的制约，债券市场违约风险下的金融机构风险偏好下降，叠加美国经济强劲增长下的加息周期加快，货币政策腾挪空间较窄，因此对与财政的支持力度较为有限，所以仅能减小经济下行幅度。

整体 A 股市场，在经历了 6 月份的大幅度下跌之后，至 7 月 20 日，Wind 全 A（除金融、石油石化）PE（TTM）23.08 倍，约位于 2010 年以来 20.74% 的历史分位，进一步寻底。上证综指和中证 500 指数 PE 估值分别为 8.63 倍和 22.33 倍，已低于 2012 年底 2013 年初底部的 10 倍和 26 倍的水平。但是我们仍然要看到整体市场的低估值主要源自于周期性板块在供给侧改革驱动之下利润在景气高位，市场仍然未出现期待中的新兴行业的业绩恢复向上动能，超于传统周期性行业的业绩增速。因此，我们总体认为整体市场可能会进入底部震荡过程，会在贸易战与去杠杆政策等多重因素影响下区间震荡。市场要重新进入趋势性向上行情，仍然要等待（1）利率抬升过程进入尾声；（2）金融去杠杆进入尾声；（3）贸易战明朗化；（4）以 5G 为代表的新一轮新兴产业浪潮的兴起。

从行业角度看，我们认为短期博弈政策波动，可以博弈周期，但更长视角看，我们更加关注消费电子、光伏风电等新能源和医药、5G 相关板块。

消费电子，三季度进入旺季。整体行业随着上半年 IPHONE X 的低于预期和国内手机市场销售萎靡影响，整体板块的估值出现大幅度的下滑，基本按照 2018 年动态 PE，平均在 20 倍以内。实际上，三季度开始苹果手机迎来新一代手机发布，适合中国市场的手机型号预计会有超预期表现，同时 oppo、小米和华为也在新机中展现了新的创新，预计会带动新一轮的换机周期。往未来 2-3 年展望，5G 时代的来临会推动一波较大的换机潮，对行业引来更大的驱动。

光伏行业经过过去 2 年的狂飙突进之后，行业突然引来了 5.30 的新政，行业发展突然跌至谷底，行业价格出现大幅度的下跌。然而，价格的下跌未来逐步会驱动需求的出现，比如我们看到海外东南亚、南美洲、印度等地已经出现了装机爆发，完全是光伏的经济性所驱动的，因此展望 2019 年光伏行业将迎来向上区间。风电则是由于 16、17 年连续两年装机下滑之后，迎来行业的反转。这种反转主要是成本下降和技术进步驱动下的风电度电成本快速下降，投资收益率上行。

医药，17、18 年是医药行业历史上政策最密集的 2 年，从创新药审批、临床试验到医保谈判等政策，都在鼓励创新，缩短创新药周期，市场对于医药企业的研发能力更加关注，行业从 PE 估值开始向 DCF 的 PIPELINE 估值。我们认为随着不同企业的创新药开始迎来上市潮，市场对于医药的关注度仍然会继续提升。短期内，部分公司出现了估值较高现象，但我们会等待在调整

中逢低买入。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金公司成立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

本基金根据相关法律法规的规定及《基金合同》的约定，在报告期内共分红一次，分红为 2018 年 03 月 14 日公告的对截至 2018 年 03 月 09 日可分配收益进行分配，权益登记日为 2018 年 03 月 14 日，利润分配总额为 165,667,438.03 元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 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 2018 年 1 月 1 日至 2018 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，中邮创业基金管理股份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，中邮创业基金管理股份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，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 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：2018年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产：			
银行存款		250,852,592.02	278,689,377.12
结算备付金		862,587.66	2,304,998.95
存出保证金		902,756.85	546,252.87
交易性金融资产		500,173,576.47	837,717,216.34
其中：股票投资		489,785,576.47	823,572,109.44
基金投资		-	-
债券投资		10,388,000.00	14,145,106.90
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		-	-
应收证券清算款		741,750.69	-
应收利息		524,297.08	329,577.31
应收股利		-	-
应收申购款		278,032.51	204,962.38
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-

资产总计		754,335,593.28	1,119,792,384.97
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017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		-	8,269,899.24
应付赎回款		164,391.40	696,317.58
应付管理人报酬		964,375.29	3,623,145.18
应付托管费		160,729.22	603,857.52
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		401,168.20	2,545,367.72
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		786,366.02	719,443.45
负债合计		2,477,030.13	16,458,030.69
所有者权益:			
实收基金		511,105,017.00	558,772,447.83
未分配利润		240,753,546.15	544,561,906.45
所有者权益合计		751,858,563.15	1,103,334,354.28
负债和所有者权益总计		754,335,593.28	1,119,792,384.97

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.471 元，基金份额总额 511,105,017 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：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至 2017年6月30日
一、收入		-74,748,148.95	10,701,988.17
1.利息收入		1,945,598.87	1,963,857.86
其中：存款利息收入		1,695,414.25	1,624,008.52
债券利息收入		250,184.62	339,849.34
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-29,706,275.33	12,591,318.78

其中：股票投资收益		-32,400,288.71	11,281,324.19
基金投资收益		-	-
债券投资收益		490,252.08	-
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		2,203,761.30	1,309,994.59
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-47,135,894.50	-3,903,849.20
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		148,422.01	50,660.73
减：二、费用		9,711,266.95	8,882,378.18
1. 管理人报酬		6,447,249.62	5,312,356.94
2. 托管费		1,074,541.57	885,392.83
3. 销售服务费	6.4.8.2.3	-	-
4. 交易费用		1,908,790.33	2,418,959.01
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用		280,685.43	265,669.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-84,459,415.90	1,819,609.99
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-84,459,415.90	1,819,609.99

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：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 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）	558,772,447.83	544,561,906.45	1,103,334,354.28
二、本期经营活动产生	-	-84,459,415.90	-84,459,415.90

的基金净值变动数（本期净利润）			
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）	-47,667,430.83	-53,960,364.46	-101,627,795.29
其中：1.基金申购款	60,040,847.02	38,341,543.76	98,382,390.78
2.基金赎回款	-107,708,277.85	-92,301,908.22	-200,010,186.07
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）	-	-165,388,579.94	-165,388,579.94
五、期末所有者权益（基金净值）	511,105,017.00	240,753,546.15	751,858,563.15
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017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）	372,641,362.19	326,863,104.15	699,504,466.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	1,819,609.99	1,819,609.99
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）	82,036,782.29	68,708,342.35	150,745,124.64
其中：1.基金申购款	119,819,970.69	104,088,783.25	223,908,753.94
2.基金赎回款	-37,783,188.40	-35,380,440.90	-73,163,629.30
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）	454,678,144.48	397,391,056.49	852,069,200.97

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：

曹均

基金管理人负责人

曹均

主管会计工作负责人

吕伟卓

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股份有限公司依照《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股份有限公司，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，执行财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“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 会计政策变更的说明

本报告期内本基金无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金无差错更正。

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[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[2015]101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》、财税[2016]36号《财政部 国家税务总局 关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《财政部 国家税务总局 关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《财政部 国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》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. 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；基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。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；上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。
2. 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。
3. 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。
4. 于2016年5月1日前，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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入及基金取得的以下利息收入免征增值税：a) 同业存款；b) 买入返售金融资产（质押式、买断式）；c) 国债、地

方政府债；d) 金融债券。

基金增值税应税行为包括贷款服务和金融商品转让。采用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。基金管理人运营基金提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：

(1) 提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；(2) 转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

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
中邮创业基金管理股份有限公司	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

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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	6,447,249.62	5,312,356.94
其中：支付销售机构的	3,193,031.03	2,295,168.84

客户维护费		
-------	--	--

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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年 6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,074,541.57	885,392.83

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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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

份额单位：份

项目	本期 2018年1月1日至2018年 6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月 30日
基金合同生效日（ 2011年5月10日）持有的 基金份额	-	-
期初持有的基金份额	955,541.47	955,541.47
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	955,541.47	955,541.47
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.1900%	21.0000%

注：本报告期内基金管理人运用固有资金现金分红 317,239.77 元，未进行红利转投资。

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 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 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	250,852,592.02	1,664,015.71	262,010,653.82	1,608,856.90

6.4.8.6 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。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本报告期内及上年度可比期间，本基金无其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2018 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

本期末本基金未持有因认购新发/增发证券流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末本基金未持有暂时停牌流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 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。

6.4.9.3.2 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。

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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	489,785,576.47	64.93
	其中：股票	489,785,576.47	64.93
2	固定收益投资	10,388,000.00	1.38
	其中：债券	10,388,000.00	1.38
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	251,715,179.68	33.37
7	其他各项资产	2,446,837.13	0.32
8	合计	754,335,593.28	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	30,490,267.50	4.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	356,124,828.97	47.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,751,540.00	3.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	31,502,940.00	4.19

	业		
J	金融业	29,290,000.00	3.90
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,626,000.00	2.34
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	489,785,576.47	65.14

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本报告期末本基金未投资港股通股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600703	三安光电	1,877,465	36,084,877.30	4.80
2	002475	立讯精密	1,600,000	36,064,000.00	4.80
3	002456	欧菲科技	2,200,000	35,486,000.00	4.72
4	002019	亿帆鑫富	1,800,000	31,770,000.00	4.23
5	300467	迅游科技	981,400	31,502,940.00	4.19
6	300433	蓝思科技	1,500,000	31,470,000.00	4.19
7	002458	益生股份	1,742,301	30,490,267.50	4.06
8	601233	桐昆股份	1,727,620	29,749,616.40	3.96
9	601318	中国平安	500,000	29,290,000.00	3.90
10	002466	天齐锂业	500,000	24,795,000.00	3.30

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601233	桐昆股份	39,103,301.62	3.54
2	002019	亿帆鑫富	36,690,756.68	3.33
3	600754	锦江股份	31,633,371.02	2.87
4	002458	益生股份	31,544,878.97	2.86
5	002202	金风科技	30,103,884.37	2.73
6	300115	长盈精密	29,467,783.89	2.67
7	002466	天齐锂业	28,762,947.48	2.61
8	603707	健友股份	23,046,289.00	2.09
9	002497	雅化集团	21,772,488.00	1.97
10	300122	智飞生物	21,764,070.53	1.97
11	000710	天兴仪表	20,655,164.00	1.87
12	300142	沃森生物	20,323,483.04	1.84
13	002456	欧菲科技	14,822,995.28	1.34
14	002321	华英农业	13,351,611.00	1.21
15	601318	中国平安	12,850,386.87	1.16
16	002773	康弘药业	11,145,075.00	1.01
17	000661	长春高新	11,023,605.72	1.00
18	300601	康泰生物	10,784,512.00	0.98
19	603515	欧普照明	9,964,302.00	0.90
20	600167	联美控股	8,556,178.40	0.78

注：买入金额均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002008	大族激光	46,954,974.32	4.26
2	000725	京东方 A	41,437,840.58	3.76
3	600346	恒力股份	41,293,353.59	3.74
4	000703	恒逸石化	40,639,866.29	3.68

5	601318	中国平安	35,276,175.24	3.20
6	600754	锦江股份	32,352,991.60	2.93
7	300115	长盈精密	32,010,920.89	2.90
8	000651	格力电器	29,658,035.07	2.69
9	002241	歌尔股份	26,929,486.01	2.44
10	000333	美的集团	26,015,596.00	2.36
11	000049	德赛电池	25,363,233.00	2.30
12	002475	立讯精密	24,844,237.78	2.25
13	002273	水晶光电	19,695,371.06	1.79
14	300142	沃森生物	19,430,039.20	1.76
15	300601	康泰生物	19,041,348.00	1.73
16	002050	三花股份	18,982,540.00	1.72
17	601003	柳钢股份	18,618,252.17	1.69
18	300433	蓝思科技	18,589,323.00	1.68
19	002497	雅化集团	18,556,710.00	1.68
20	002635	安洁科技	16,839,469.90	1.53

注：卖出金额均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	459,075,086.07
卖出股票收入（成交）总额	713,129,542.73

注：买入股票成本及卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,388,000.00	1.38
	其中：政策性金融债	10,388,000.00	1.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	10,388,000.00	1.38
----	----	---------------	------

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	140222	14 国开 22	100,000	10,388,000.00	1.38

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同对投资范围的规定, 本基金不参与股指期货的投资。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同对投资范围的规定, 本基金不参与国债期货的投资。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查, 无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

7.12.2

基金投资的前十名股票, 均为基金合同规定备选股票库之内股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位: 人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	902,756.85
2	应收证券清算款	741,750.69
3	应收股利	-
4	应收利息	524,297.08
5	应收申购款	278,032.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,446,837.13

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: 本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
31,733	16,106.42	247,409,318.09	48.41%	263,695,698.91	51.59%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0.00	0.0000%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011年5月10日）基金份额总额	1,707,836,788.97
本报告期期初基金份额总额	558,772,447.83
本报告期基金总申购份额	60,040,847.02
减：本报告期基金总赎回份额	107,708,277.85
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-

本报告期末基金份额总额	511,105,017.00
-------------	----------------

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

自 2018 年 5 月 22 日起，孔军先生、朱宗树先生任本基金管理人副总经理；自 2018 年 5 月 22 日起，张静女士、李小丽女士不再担任本基金管理人副总经理。

本基金托管人的专门基金托管部门本报告期内未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管人业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金进行审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
银河证券	1	828,625,217.29	70.69%	771,698.77	70.69%	-
华安证券	1	155,478,202.51	13.26%	144,798.15	13.26%	-
长江证券	1	125,712,217.24	10.72%	117,075.89	10.72%	-
招商证券	1	45,987,000.46	3.92%	42,827.99	3.92%	-
申银万国	1	16,401,991.30	1.40%	15,275.23	1.40%	-
东吴证券	2	-	-	-	-	-
新时代证券	2	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-

注：1、选择专用交易单元的标准和程序：

(1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与中邮创业基金管理有限公司有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

(2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据中邮创业基金管理有限公司所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。

(3) 券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

(4) 债券现货、债券回购、企业债券交易、权证和证券投资基金不收交易佣金。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。

2、报告期内租用交易单元变更情况：本报告期内本基金新增东吴证券的交易单元，新增数量为2；新增新时代证券的交易单元，新增数量为2。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-

长江证券	4,449,302.00	100.00%	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180320-20180509	98,368,334.63	0.00	0.00	98,368,334.63	19.25%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 引起的风险，主要是由于持有人结构相对集中，机构同质化，资金呈现“大进大出”特点，在市场突变情况下，赎回行为高度一致，给基金投资运作可能会带来较大压力，使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验，继而可能给基金带来潜在的流动性风险。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

中邮创业基金管理股份有限公司
2018 年 8 月 28 日