

中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年半年度报告

2017 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：2017 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金——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 2017 年 08 月 28 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新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 01 月 01 日起至 2017 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

| | |
|--|-----------|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示..... | 2 |
| 1.2 目录..... | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况..... | 5 |
| 2.2 基金产品说明..... | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人..... | 8 |
| 2.4 信息披露方式..... | 8 |
| 2.5 其他相关资料..... | 8 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 9 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标..... | 9 |
| 3.2 基金净值表现..... | 9 |
| 3.3 其他指标..... | 错误!未定义书签。 |
| §4 管理人报告 | 10 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况..... | 10 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明..... | 12 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明..... | 12 |
| 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..... | 12 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望..... | 13 |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明..... | 14 |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明..... | 14 |
| 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..... | 14 |
| §5 托管人报告 | 15 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明..... | 15 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明..... | 15 |
| 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见..... | 15 |
| §6 半年度财务会计报告（未经审计） | 15 |
| 6.1 资产负债表..... | 15 |
| 6.2 利润表..... | 16 |
| 6.3 所有者权益（基金净值）变动表..... | 17 |
| 6.4 报表附注..... | 19 |
| §7 投资组合报告 | 34 |
| 7.1 期末基金资产组合情况..... | 34 |
| 7.2 期末按行业分类的股票投资组合..... | 34 |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细..... | 35 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动..... | 36 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 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..... | 38 |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细..... | 39 |
| 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..... | 39 |
| 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..... | 39 |
| 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明..... | 39 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明..... | 39 |

| | |
|---|-----------|
| 7.12 投资组合报告附注..... | 39 |
| §8 基金份额持有人信息..... | 41 |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 41 |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况..... | 41 |
| 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..... | 41 |
| §9 开放式基金份额变动..... | 41 |
| §10 重大事件揭示..... | 41 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议..... | 41 |
| 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..... | 41 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 42 |
| 10.4 基金投资策略的改变..... | 42 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 42 |
| 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..... | 42 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 42 |
| 10.8 其他重大事件..... | 43 |
| §11 影响投资者决策的其他重要信息..... | 44 |
| 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..... | 44 |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息..... | 错误!未定义书签。 |
| §12 备查文件目录..... | 45 |
| 12.1 备查文件目录..... | 45 |
| 12.2 存放地点..... | 45 |
| 12.3 查阅方式..... | 45 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|---------------------|
| 基金名称 | 中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金 |
| 基金简称 | 中邮乐享收益混合 |
| 基金主代码 | 001430 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 6 月 15 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 | 643,147,109.52 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，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>（一）大类资产配置</p> <p>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。</p> <p>（二）行业配置策略</p> <p>本基金通过对国家宏观经济运行、产业结构调整、行业自身生命周期、对国民经济发展贡献程度以及行业技术创新等影响行业中长期发展的根本性因素进行分析，从行业对上述因素变化的敏感程度和受益程度入手，筛选处于稳定的中长期发展趋势和预期进入稳定的中长期发展趋势的行业作为重点行业资产进行配置。</p> <p>对于国家宏观经济运行过程中产生的阶段性焦点行业，本基金通过对经济运行周期、行业竞争态势以及国家产业政策调整等影响行业短期运行情况的因素进行分析和研究，筛选具有短期重点发展趋势的行业资产进行配置，并依据上述因素的短期变化对行业配置权重进行动态调整。</p> <p>（三）股票投资策略</p> <p>本基金以成长投资为主线，核心是投资处于高速成长期并具有竞争壁垒的上市公司。本基金通过定量和定性相结合的方法定期分析和评估上市公司的成长空间</p> |

和竞争壁垒，从而确定本基金重点投资的成长型行业，并根据定期分析和评估结果动态调整。

（四）债券投资策略

本基金采用的债券投资策略主要包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。

（1）久期策略

根据国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素，对未来利率走势做出准确预测，并确定本基金投资组合久期的长短。考虑到收益率变动对久期的影响，若预期利率将持续下行，则增加信用投资组合的久期；相反，则缩短信用投资组合的久期。组合久期选定之后，要根据各相关经济因素的实时变化，及时调整组合久期。考虑信用溢价对久期的影响，若经济下行，预期利率持续下行的同时，长久期产品比短久期产品将面临更多的信用风险，信用溢价要求更高。因此应缩短久期，并尽量配置更多的信用级别较高的产品。

（2）期限结构策略

本基金根据国际国内经济形势、国家的货币政策、汇率政策、货币市场的供需关系、投资者对未来利率的预期等因素，对收益率曲线的变动趋势及变动幅度做出预测。收益率曲线的变动趋势包括：向上平行移动、向下平行移动、曲线趋缓转折、曲线陡峭转折、曲线正蝶式移动和曲线反蝶式移动等。本基金根据变动趋势及变动幅度预测来决定信用投资产品组合的期限结构，然后选择采取相应期限结构的策略：子弹策略、杠铃策略或梯式策略。若预期收益曲线平行移动，且幅度较大，宜采用杠铃策略；若幅度较小，宜采用子弹策略；若预期收益曲线做趋缓转折，宜采用杠铃策略；若预期收益曲线做陡峭转折，且幅度较大，宜采用杠铃策略；若幅度较小宜采用子弹策略。用做判断依据的具体正向及负向变动幅度临界点，需要运用测算模型进行测算。

（3）个券选择策略

- 1) 特定跟踪策略
- 2) 相对价值策略

（4）中小企业私募债投资策略

利用自下而上的公司、行业层面定性分析，结合 Z-Score、KMV 等数量分析模型，测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异，根据自上而下的宏观经济及行业特性分析，从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异，结合流动

| | |
|--------|---|
| | <p>性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。</p> <p>(5) 可转换债券的投资策略</p> <p>1) 普通可转换债券投资策略</p> <p>2) 可分离交易可转债</p> <p>(五) 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。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。</p> <p>(六) 股指期货投资策略</p> <p>本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。</p> <p>(七) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>本基金整体业绩比较基准构成为：金融机构人民币一年期定期存款基准利率（税后）+2%。</p> <p>随着市场环境的变化，如果上述业绩比较基准不适用本基金或市场推出代表性更强、投资者认同度更高且更能够表征本基金风险收益特征的指数时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，并按照监管部门的要求履行适当程序，基金管理人应在调整前3个工作日在中国证监会指定的信息披露媒介上刊登公告。</p> |
| 风险收益特征 | <p>本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。</p> |

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 | 林葛 |
| | 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 |
| 注册地址 | | 北京市东城区和平里中街乙 16 号 | 北京市东城区建国门内大街 69 号 |
| 办公地址 | | 北京市东城区和平里中街乙 16 号 | 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9 |
| 邮政编码 | | 100013 | 100031 |
| 法定代表人 | | 曹均 | 周慕冰 |

2.4 信息披露方式

| | |
|----------------------|-----------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 |
| 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。 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|----------------|-------------------|
| 注册登记机构 | 中邮创业基金管理股份有限公司 | 北京市东城区和平里中街乙 16 号 |

§ 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(2017年1月1日 - 2017年6月30日) |
|---------------|-----------------------------|
| 本期已实现收益 | 24,082,049.43 |
| 本期利润 | 37,453,573.70 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0582 |
| 本期加权平均净值利润率 | 5.24% |
| 本期基金份额净值增长率 | 5.35% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2017年6月30日) |
| 期末可供分配利润 | 63,795,571.40 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0992 |
| 期末基金资产净值 | 734,489,537.98 |
| 期末基金份额净值 | 1.142 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 报告期末(2017年6月30日) |
| 基金份额累计净值增长率 | 14.20% |

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）。

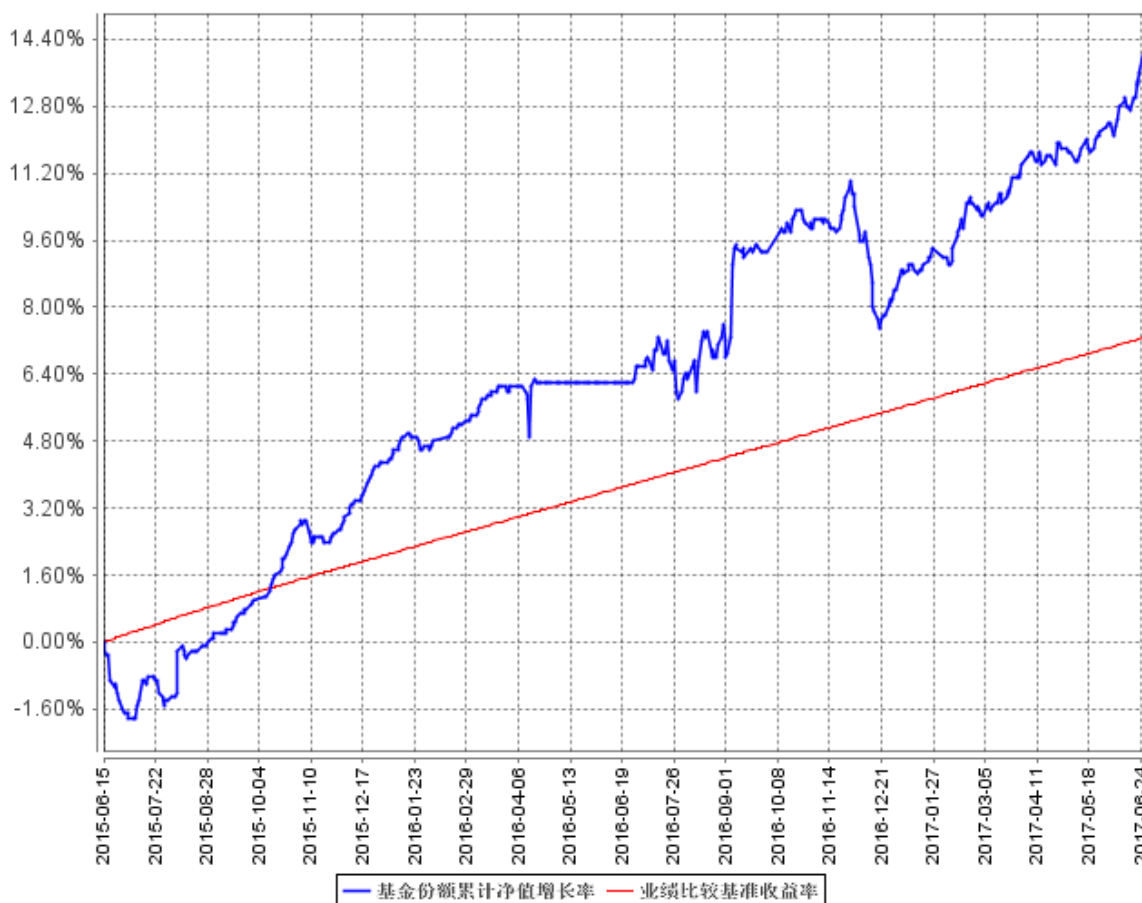
3.2 基金净值表现

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 | 1.69% | 0.17% | 0.27% | 0.01% | 1.42% | 0.16% |
| 过去三个月 | 2.51% | 0.15% | 0.82% | 0.01% | 1.69% | 0.14% |
| 过去六个月 | 5.35% | 0.14% | 1.64% | 0.01% | 3.71% | 0.13% |
| 过去一年 | 7.13% | 0.21% | 3.37% | 0.01% | 3.76% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | 14.20% | 0.18% | 7.31% | 0.01% | 6.89% | 0.17% |

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



§ 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 2017 年 6 月 30 日，本公司共管理 34 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、中邮创业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、中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金、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、中邮睿信增强债券型证券投资基金、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。

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 | | |
| 吴昊 | 基金经理 | 2015年8月12日 | - | 5年 | 曾担任宏源证券股份有限公司研究所研究员、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益分析师。现任中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理、中邮稳健添利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮景泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 许进财 | 基金经理 | 2016年6月17日 | - | 7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基金经理、中邮乐 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 享收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中邮睿信增强债券型证券投资基金基金经理、中邮稳健合赢债券型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

上半年市场在政策收紧和基本面平稳的双重压力下，震荡出现明显调整，不过季度末比预期宽松。央行信贷数据答记者问中明确指出“坚持积极稳妥去杠杆的总方针不动摇”，但也反复强调“对金融支持实体经济也没有造成大的影响”。原因无过于平衡“稳增长”和“去杠杆”两者之间的关系，同时兼顾“十九大”平稳政策的需要。上半年 10 年国债和 10 年国开分别上行 46bp 和

48bp，同期 1 年国债和 1 年国开也分别上行 70bp 和 60bp。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.142 元，累计净值 1.142 元。份额净值增长率为 5.35%，业绩比较基准增长率为 1.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面，从宏观数据来看，物价方面，5 月份 CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 1.5%，上涨因素集中在非食品部分，下降因素集中在食品部分。非食品部分价格上涨内容包括医疗保健、教育服务和居住交通等。食品部分价格下降主要是鸡蛋、猪肉和鲜菜，三类合计影响 CPI 下降约 0.61 个百分点。5 月份，扣除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 2.1%，涨幅和上月相同。5 月 PPI 环比下降 0.3%，比上月收窄 0.1 个百分点，呈现趋势企稳迹象。5 月 PPI 同比上涨 5.5%，涨幅比上月回落 0.9 个百分点。上游采掘业、中游原材料和下游加工业涨幅逐渐收窄趋势，生活资料价格涨幅缩窄程度最小。本轮经济增长的主要驱动力就是去产能所推动的自上游到下游的盈利改善。但因为终端需求改善很少，所以下游加工业和生活资料的价格涨幅也是最小的。从 4 月和 5 月的 PPI 数据来看，经济向下的趋势已经启动，但势头应该比较缓慢。经历 3 月高点后，工业增加值回落势能明显低于预期，二季度经济走稳可期。5 月工业增加值同比 6.5%，与 4 月持平，平稳趋势从 5 月已经走平的 PMI 数据，以及 5-6 月企稳并有所反弹的发电耗煤数据中得到印证。5 月份，制造业 PMI 为 51.2%，与上月持平，高于去年同期 1.1 个百分点，连续 8 个月位于 51.0% 以上的扩张区间。5 月六大发电集团日均耗煤同比增速 11%，较 4 月的 14.1% 略有下滑，但 6 月 1-14 日六大发电集团日均耗煤同比增长 15.2%，环比增速 7.2%，处于相对高位。5 月份，PMI 为 51.2%，与上月持平，呈现企稳之势。分规模看，大型企业走弱，中小型企业回升。生产指数为 53.4%，略微收窄；新订单指数为 52.3%，与上月持平。从业人员指数为 49.4%，略有反弹，表明制造业企业用工降幅有所收窄。原材料库存指数为 48.5%，表明制造业主要原材料库存量继续下降。供应商配送时间指数为 50.2%，略有下降，表明制造业原材料供应商交货时间略有加快。5 月固定资产投资同比 7.8%，较 4 月稍有回落。一是制造业投资反弹，同比较 4 月上升 2.7 个百分点至 5.9%，反弹一是因为去年基数较低，二是依靠设备制造、食品制造和纺织业等分项投资增长拉动。二是基建投资回落，同比较 4 月下降 4.3 个百分点至 13.1%，创年内新低，凸显财政收支矛盾下支出增长乏力。三是房地产投资下滑，但幅度有限，同比较 4 月下降 2.3 个百分点至 7.4%，说明前期旺盛的房地产销售对房地产投资还存在一定的拉动作用。从项目隶属关系看，中央项目固定资产投资持续回落。5 月份，中央项目投资累计同比下降 10.2%，降幅比 1-4 月份扩大 1 个百分点；地方项目投资累计同比增长 9.4%，增速回落 0.2 个百分点。5 月社会消费品零售总额同比名义增

10.7%，与 4 月持平。其中，限额以上单位消费品零售额同比增长 9.2%。部分与消费升级相关商品增长较快。乡村消费品零售额增速持续快于城镇消费品零售额。5 月份，限额以上单位体育娱乐类、家电类和化妆品类分别增长 11.4%、13.6%和 12.9%，比上月加快 2.8、3.4 和 5.2 个百分点。据全国乘用车市场信息联席会数据，5 月份，我国运动型多用途乘用车（SUV）销量同比增长 17.2%，增速比上月加快 2.1 个百分点，且明显高于同期乘用车市场整体增速。社融方面，受货币政策中性趋紧和资金利率不断上移影响，5 月债券和非标融资大幅回落。5 月份，新增社会融资规模 1.06 万亿元，同比多增 3855 亿元，社会融资规模存量同比增长 12.9%。新增委托贷款、信托贷款、未贴现银行承兑汇票等表外业务规模共计 289 亿元，延续上月三项表外业务缩减趋势，且跌幅较大，表明监管对表外业务扩张起到明显制约。新增企业债券融资 2462 亿元，主因在债券利率进一步攀升下，信用债的发行规模继续收缩，环比减少约 3600 亿元，同时也继续推动企业融资向信贷转向。

短期看，利率债下行过快，同时基本面数据仍较强，我们预期阶段性企稳。央行去杠杆态度明确，预期存单价格下行后企稳，3M SHIBOR 冲高回落，信贷需求继续上行，部分银行取消贷款利率优惠，存款增长乏力，M2 持续下行，预期缺口将会增加存单发行动力。中小银行很多时候是通过发行存单来购买同业理财，负债成本较高，资产收益率相对较低，成本倒挂，部分银行会出现缩表的情况，央行会通过 MLF 及 SLO 锁定长端的资金成本，控制超储率，但是收益率曲线预期仍将大概率持平，机构套利空间十分有限；

信用债方面，信用利差保护一般，除了 AAA 品种外不建议追，维持 AAA 和超 AAA 高等级短久期产业债。

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。

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

在托管中邮乐享收益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》相关法律法规的规定以及《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定，对中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金管理人—中邮创业基金管理股份有限公司 2017 年 1 月 1 日至 2017 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中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资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：中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 | 上年度末 2016 年 12 月 31 日 |
|------------|---------|------------------------|--------------------------|
| 资产： | | | |
| 银行存款 | 6.4.7.1 | 60,537,064.68 | 106,328,119.62 |
| 结算备付金 | | 1,030,256.28 | 1,553,480.11 |
| 存出保证金 | | 65,870.02 | 90,343.05 |
| 交易性金融资产 | 6.4.7.2 | 673,753,392.44 | 575,913,873.35 |

| | | | |
|-----------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
| 其中：股票投资 | | 126,794,107.44 | 102,816,508.35 |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 546,959,285.00 | 473,097,365.00 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 贵金属投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 6.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 6.4.7.4 | 10,000,125.00 | - |
| 应收证券清算款 | | 243,217.26 | 211,479.92 |
| 应收利息 | 6.4.7.5 | 8,631,662.46 | 15,707,525.94 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | - | - |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 6.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 754,261,588.14 | 699,804,821.99 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2017年6月30日 | 上年度末 2016年12月31日 |
| 负 债： | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 6.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | 18,000,000.00 | - |
| 应付证券清算款 | | - | - |
| 应付赎回款 | | 985.86 | - |
| 应付管理人报酬 | | 597,224.66 | 594,571.64 |
| 应付托管费 | | 119,444.94 | 118,914.35 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 应付交易费用 | 6.4.7.7 | 211,443.88 | 192,334.02 |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利息 | | 9,965.56 | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 6.4.7.8 | 832,985.26 | 590,000.00 |
| 负债合计 | | 19,772,050.16 | 1,495,820.01 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 6.4.7.9 | 643,147,109.52 | 644,298,830.49 |
| 未分配利润 | 6.4.7.10 | 91,342,428.46 | 54,010,171.49 |
| 所有者权益合计 | | 734,489,537.98 | 698,309,001.98 |
| 负债和所有者权益总计 | | 754,261,588.14 | 699,804,821.99 |

注：报告截止日 2017 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.142 元，基金份额总额 643,147,109.52 份。

6.2 利润表

会计主体：中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日 |
|----------------------------|------------|--|---|
| 一、收入 | | 42,751,943.08 | 9,401,649.88 |
| 1.利息收入 | | 17,189,105.37 | 12,500,729.24 |
| 其中：存款利息收入 | 6.4.7.11 | 2,901,769.94 | 681,903.16 |
| 债券利息收入 | | 14,048,391.86 | 11,700,111.08 |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | 238,943.57 | 118,715.00 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 12,190,100.82 | 9,437,691.37 |
| 其中：股票投资收益 | 6.4.7.12 | 19,122,731.53 | - |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 6.4.7.13 | -8,081,710.19 | 9,437,691.37 |
| 资产支持证券投资 | 6.4.7.13.5 | - | - |
| 贵金属投资收益 | 6.4.7.14 | - | - |
| 衍生工具收益 | 6.4.7.15 | - | - |
| 股利收益 | 6.4.7.16 | 1,149,079.48 | - |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 6.4.7.17 | 13,371,524.27 | -14,577,962.74 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 6.4.7.18 | 1,212.62 | 2,041,192.01 |
| 减：二、费用 | | 5,298,369.38 | 4,295,419.86 |
| 1. 管理人报酬 | 6.4.10.2.1 | 3,541,614.36 | 2,847,216.44 |
| 2. 托管费 | 6.4.10.2.2 | 708,322.89 | 569,443.32 |
| 3. 销售服务费 | 6.4.10.2.3 | - | - |
| 4. 交易费用 | 6.4.7.19 | 536,605.91 | 6,659.17 |
| 5. 利息支出 | | 230,207.42 | 592,834.64 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 230,207.42 | 592,834.64 |
| 6. 其他费用 | 6.4.7.20 | 281,618.80 | 279,266.29 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 37,453,573.70 | 5,106,230.02 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 37,453,573.70 | 5,106,230.02 |

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 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) | 644,298,830.49 | 54,010,171.49 | 698,309,001.98 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 37,453,573.70 | 37,453,573.70 |
| 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) | -1,151,720.97 | -121,316.73 | -1,273,037.70 |
| 其中：1.基金申购款 | 14,461.02 | 1,583.47 | 16,044.49 |
| 2.基金赎回款 | -1,166,181.99 | -122,900.20 | -1,289,082.19 |
| 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) | 643,147,109.52 | 91,342,428.46 | 734,489,537.98 |
| 项目 | 上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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) | 608,761,391.99 | 26,435,979.06 | 635,197,371.05 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 5,106,230.02 | 5,106,230.02 |
| 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) | -558,819,165.65 | -28,222,347.92 | -587,041,513.57 |
| 其中：1.基金申购款 | 328,394,899.17 | 16,642,359.28 | 345,037,258.45 |
| 2.基金赎回款 | -887,214,064.82 | -44,864,707.20 | -932,078,772.02 |
| 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) | 49,942,226.34 | 3,319,861.16 | 53,262,087.50 |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|

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

中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）已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（2015）1014 号《关于准予中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》批准募集，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《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发起，并于 2015 年 6 月 15 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 506,243,859.21 元，业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）验字(2015)第 110ZC0266 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《中邮乐享收益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：股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，投资于债券、银行存款、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为 5%-100%，其中权证投资占基金资产净值的比例为 0%-3%；扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，本基金持有的单只中小企业私募债券，其市值不得超过基金资产净值的 10%。

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）变动情况等有关信息。

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与最近一期年度报告相一致。

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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 |
|------------------|------------------------|
| 活期存款 | 10,537,064.68 |
| 定期存款 | 50,000,000.00 |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | - |
| 其中：存款期限 3 个月~1 年 | 50,000,000.00 |
| 其他存款 | - |
| 合计： | 60,537,064.68 |

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 | | |
|---------------|------------------------|----------------|----------------|
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | 113,013,505.11 | 126,794,107.44 | 13,780,602.33 |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - |
| 债券 | 交易所市场 | 99,277,723.11 | 97,347,775.00 |
| | 银行间市场 | 458,700,263.07 | 449,611,510.00 |
| | 合计 | 557,977,986.18 | 546,959,285.00 |
| 资产支持证券 | - | - | - |
| 基金 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - |
| 合计 | 670,991,491.29 | 673,753,392.44 | 2,761,901.15 |

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产**6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017年6月30日 | |
|------------|-------------------|-----------|
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 买入返售证券_银行间 | 10,000,125.00 | - |
| 合计 | 10,000,125.00 | - |

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本期末未持有买断式逆回购金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017年6月30日 |
|------------|-------------------|
| 应收活期存款利息 | 7,886.23 |
| 应收定期存款利息 | 698,944.32 |
| 应收其他存款利息 | - |
| 应收结算备付金利息 | 417.24 |
| 应收债券利息 | 7,923,470.77 |
| 应收买入返售证券利息 | 917.24 |
| 应收申购款利息 | 0.02 |
| 应收黄金合约拆借孳息 | - |
| 其他 | 26.64 |
| 合计 | 8,631,662.46 |

6.4.7.6 其他资产

注：本基金本期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | 208,631.09 |
| 银行间市场应付交易费用 | 2,812.79 |
| 合计 | 211,443.88 |

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | - |
| 应付赎回费 | - |
| 预提费用 | 832,985.26 |
| 合计 | 832,985.26 |

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 | |
|---------------|----------------------------|----------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 644,298,830.49 | 644,298,830.49 |
| 本期申购 | 14,461.02 | 14,461.02 |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -1,166,181.99 | -1,166,181.99 |
| - 基金拆分/份额折算前 | - | - |
| 基金拆分/份额折算变动份额 | - | - |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回(以“-”号填列) | - | - |
| 本期末 | 643,147,109.52 | 643,147,109.52 |

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 上年度末 | 39,799,792.62 | 14,210,378.87 | 54,010,171.49 |
| 本期利润 | 24,082,049.43 | 13,371,524.27 | 37,453,573.70 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -86,270.65 | -35,046.08 | -121,316.73 |
| 其中：基金申购款 | 1,026.36 | 557.11 | 1,583.47 |
| 基金赎回款 | -87,297.01 | -35,603.19 | -122,900.20 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | 63,795,571.40 | 27,546,857.06 | 91,342,428.46 |

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|----------|----------------------------|
| 活期存款利息收入 | 162,031.61 |
| 定期存款利息收入 | 2,735,019.32 |
| 其他存款利息收入 | - |

| | |
|-----------|--------------|
| 结算备付金利息收入 | 3,828.89 |
| 其他 | 890.12 |
| 合计 | 2,901,769.94 |

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 卖出股票成交总额 | 179,642,595.02 |
| 减：卖出股票成本总额 | 160,519,863.49 |
| 买卖股票差价收入 | 19,122,731.53 |

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|-------------------------------|----------------------------|
| 债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入 | -8,081,710.19 |
| 债券投资收益——赎回差价收入 | - |
| 债券投资收益——申购差价收入 | - |
| 合计 | -8,081,710.19 |

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|-------------------------|----------------------------|
| 卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额 | 207,460,164.73 |
| 减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额 | 212,669,951.87 |
| 减：应收利息总额 | 2,871,923.05 |
| 买卖债券差价收入 | -8,081,710.19 |

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

注：本基金本期末未持有资产支持证券。

6.4.7.14 贵金属投资收益

注：本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

注：本基金本报告期无衍生工具投资。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|-------------|----------------------------|
| 股票投资产生的股利收益 | 1,149,079.48 |
| 基金投资产生的股利收益 | - |
| 合计 | 1,149,079.48 |

注：本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | 13,371,524.27 |
| ——股票投资 | 12,947,329.32 |
| ——债券投资 | 424,194.95 |
| ——资产支持证券投资 | - |
| ——贵金属投资 | - |
| ——其他 | - |
| 2. 衍生工具 | - |
| ——权证投资 | - |
| 3. 其他 | - |
| 合计 | 13,371,524.27 |

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|---------|----------------------------|
| 基金赎回费收入 | 1,212.62 |
| 合计 | 1,212.62 |

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，对持续持有期小于30日（不含30日）的，赎回费全部计入基金财产；对持续持有期长于30日（含30日）少于93日（不含93日）的，将不低于赎回费总额的75%计入基金财产；对持续持有期长于93日（含93日）但少于186日的，将不低于赎回费总额的50%计入基金财产；对持续持有期长于186日（含186日）的，将不低于赎回费总额的25%归基金财产。其余用于注册登记费和其他必要的手续费。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 534,355.91 |
| 银行间市场交易费用 | 2,250.00 |
| 合计 | 536,605.91 |

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 审计费用 | 44,630.98 |
| 信息披露费 | 198,354.28 |
| 债券帐户维护费 | 10,500.00 |
| 银行费用 | 10,488.54 |
| 上清所债券账户维护费 | 9,000.00 |
| 其他 | 8,645.00 |
| 合计 | 281,618.80 |

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**6.4.8.1 或有事项**

本报告期内，本基金不存在或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至 2017 年 8 月 24 日，本基金不存在应披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系**6.4.9.1 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股关系或其他重大利害关系的关联方变化。

6.4.9.2 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 |
| 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 |
| 三井住友银行股份有限公司 | 基金管理人的股东 |

| | |
|----------------|----------------------|
| 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | 基金管理人股东控股的公司 |
| 中邮证券有限责任公司 | 基金管理人股东持股的公司, 基金代销机构 |

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

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。

6.4.10.1 关联方报酬

6.4.10.1.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月 30日 | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日 |
|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 3,541,614.36 | 2,847,216.44 |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 2,467.66 | 6,618.29 |

注：支付基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司的基金管理费，按前一日基金资产净值的 1.0% 年费率计提，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 × 1.0% / 当年天数。

本基金基金合同生效日为 2015 年 6 月 15 日，因此上年度可比期间为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日。

6.4.10.1.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年6月30日 | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日 |
|----------------|----------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 708,322.89 | 569,443.32 |

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 0.20% 年费率计提，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 × 0.20% / 当年天数。

本基金基金合同生效日为 2015 年 6 月 15 日，因此上年度可比期间为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日。

6.4.10.2 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。

6.4.10.3 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.3.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况**

注：本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

6.4.10.3.2 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：本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.4 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 2017年1月1日至2017年6月30日 | | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016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 | 10,537,064.68 | 162,031.61 | 52,814,991.77 | 651,131.43 |

本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本报告期内本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

注：本报告期内本基金未实施利润分配。

6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 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

| 6.4.12.1.1 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 |
| 603933 | 睿能科技 | 2017年6月30日 | 2017年7月6日 | 新股流通受限 | 20.20 | 20.20 | 857 | 17,311.40 | 17,311.40 | - |
| 603331 | 百达精工 | 2017年6月29日 | 2017年7月5日 | 新股流通受限 | 9.63 | 9.63 | 999 | 9,620.37 | 9,620.37 | - |
| 603617 | 君禾股份 | 2017年6月27日 | 2017年7月3日 | 新股流通受限 | 8.93 | 8.93 | 832 | 7,429.76 | 7,429.76 | - |

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本期末本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 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。

6.4.12.4 风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理政策

本基金管理人根据中国证监会的要求，建立了科学合理层次分明的内控组织架构、控制程序、控制措施和控制职责。

本基金管理人已建立了一套较为完整的决策流程和业务操作流程，每个员工各司其责，监察稽核部定期对各部门、各业务流程进行监察稽核，充分保证了各项管理制度和业务流程的有效执行。

(2) 风险管理组织架构

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

公司上述风险管理职能部门运转正常，充分发挥各自的职能，不断揭示并化解各类风险。

6.4.12.5 信用风险

信用风险指基金在交易过程中可能发生交收违约或者所投资债券的发行人违约、拒绝支付到期本息等情况，从而导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，而且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

6.4.12.5.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 | 上年度末 2016 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| A-1 | 60,067,000.00 | - |
| A-1 以下 | - | - |
| 未评级 | 221,609,500.00 | 34,942,500.00 |
| 合计 | 281,676,500.00 | 34,942,500.00 |

注：债券评级取自第三方评价机构的债项评级。

6.4.12.5.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 | 上年度末 2016 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| AAA | 42,212,510.00 | 49,637,360.00 |
| AAA 以下 | 223,070,275.00 | 388,517,505.00 |
| 未评级 | - | - |
| 合计 | 265,282,785.00 | 438,154,865.00 |

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

6.4.12.6 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的困难而导致损失的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分股票均是交易相对活跃的大盘股，变现能力较强。

本基金管理人设专人通过独立的检测系统对流动性指标进行监测和分析，并进行动态调整，充分保证本基金有充足的现金流。

6.4.12.6.1 金融资产和金融负债的到期期限分析**6.4.12.7 市场风险**

市场风险是指金融工具或证券的价值对市场参数变化的敏感性，是基金资产运作中所不可避免地承受因市场任何波动而产生的风险。本基金管理人已建立了一套较完整的系统性风险预警和监控系统，利用设定系统参数对市场风险进行度量和监控。主要通过调整 VaR 的最高和最低限以及日常 VaR 的值，实现对市场风险的控制和管理。

6.4.12.7.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.12.7.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末 2017 年 6 月 30 日 | 1 年以内 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 60,537,064.68 | - | - | - | 60,537,064.68 |
| 结算备付金 | 1,030,256.28 | - | - | - | 1,030,256.28 |
| 存出保证金 | 65,870.02 | - | - | - | 65,870.02 |
| 交易性金融资产 | 281,853,775.00 | 265,105,510.00 | - | 126,794,107.44 | 673,753,392.44 |
| 买入返售金融资产 | 10,000,000.00 | - | - | - | 10,000,000.00 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | 243,217.26 | 243,217.26 |
| 应收利息 | - | - | - | 8,631,662.46 | 8,631,662.46 |
| 其他资产 | - | - | - | 125.00 | 125.00 |
| 资产总计 | 353,486,965.98 | 265,105,510.00 | - | 135,669,112.16 | 754,261,588.14 |
| 负债 | | | | | |
| 卖出回购金融资产款 | 18,000,000.00 | - | - | - | 18,000,000.00 |
| 应付赎回款 | - | - | - | 985.86 | 985.86 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 597,224.66 | 597,224.66 |
| 应付托管费 | - | - | - | 119,444.94 | 119,444.94 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 211,443.88 | 211,443.88 |
| 应付利息 | - | - | - | 9,965.56 | 9,965.56 |
| 其他负债 | - | - | - | 832,985.26 | 832,985.26 |
| 负债总计 | 18,000,000.00 | - | - | 1,772,050.16 | 19,772,050.16 |
| 利率敏感度缺口 | 335,486,965.98 | 265,105,510.00 | - | 133,897,062.00 | 734,489,537.98 |
| 上年度末 2016 年 12 月 31 日 | 1 年以内 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 106,328,119.62 | - | - | - | 106,328,119.62 |
| 结算备付金 | 1,553,480.11 | - | - | - | 1,553,480.11 |
| 存出保证金 | 90,343.05 | - | - | - | 90,343.05 |
| 交易性金融资产 | 35,140,005.00 | 332,307,360.00 | 105,650,000.00 | 102,816,508.35 | 575,913,873.35 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | 211,479.92 | 211,479.92 |
| 应收利息 | - | - | - | 15,707,525.94 | 15,707,525.94 |
| 资产总计 | 143,111,947.78 | 332,307,360.00 | 105,650,000.00 | 118,735,514.21 | 699,804,821.99 |

| | | | | | |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 00 | 0.00 | .21 | 99 |
| 负债 | | | | | |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 594,571.64 | 594,571.64 |
| 应付托管费 | - | - | - | 118,914.35 | 118,914.35 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 192,334.02 | 192,334.02 |
| 其他负债 | - | - | - | 590,000.00 | 590,000.00 |
| 负债总计 | - | - | - | 1,495,820.01 | 1,495,820.01 |
| 利率敏感度缺口 | 143,111,947.78 | 332,307,360.00 | 105,650,000.00 | 117,239,694.20 | 698,309,001.98 |

6.4.12.7.1.2 利率风险的敏感性分析

| | | | |
|----|--------------------------|---------------------------------|------------------------|
| 假设 | 市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变 | | |
| | 市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变 | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元） | |
| | | 本期末（2017 年 6 月 30 日） | 上年度末（2016 年 12 月 31 日） |
| | 基金净资产变动 | -2,285,812.06 | -4,084,710.77 |
| | 基金净资产变动 | 2,309,778.71 | 4,133,811.66 |

6.4.12.7.2 其他价格风险

市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

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国债、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、质押及买断式回购、协议存款、定期存款、通知存款、资产支持证券等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不直接从二级市场买入股票、权证和可转债等，也不参与一级市场的新股申购、增发新股和可转债申购。本基金不投资可转换债券，但可以投资分离交易可转债上市后分离出来的债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，在每个受限开放

期的前 10 个工作日和后 10 个工作日、自由开放期的前 3 个月和后 3 个月以及开放期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

于 2017 年 06 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.12.7.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2017 年 6 月 30 日 | | 上年度末 2016 年 12 月 31 日 | |
|---------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | 公允价值 | 占基金 资产净 值比例 (%) | 公允价值 | 占基金资 产净值比 例 (%) |
| 交易性金融资产-股票投资 | 126,794,107.44 | 17.26 | 102,816,508.35 | 14.72 |
| 交易性金融资产-基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产-债券投资 | 546,959,285.00 | 74.47 | 473,097,365.00 | 67.75 |
| 交易性金融资产-贵金属投资 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产-权证投资 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 673,753,392.44 | 91.73 | 575,913,873.35 | 82.47 |

6.4.12.7.2.2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 固定其它市场变量，当本基金基准上涨 1% | | |
|----|----------------------|-----------------------------|------------------------|
| | 固定其它市场变量，当本基金基准下跌 1% | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） | |
| | | 本期末（2017 年 6 月 30 日） | 上年度末（2016 年 12 月 31 日） |
| | 基金净资产变动 | -181,957,337.32 | -2,893,609.36 |
| | 基金净资产变动 | 181,957,337.32 | 2,893,609.36 |

注：我们利用 CAPM 模型计算得到上述结果；其中，无风险收益率取 17 年 6 月 30 日十年期国债收益率 3.56%，利用 17 年 1 月 3 日以来基金日收益率与基金基准日收益率计算得到基金的 Beta 系数为 0.36。

6.4.13 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 | 126,794,107.44 | 16.81 |
| | 其中：股票 | 126,794,107.44 | 16.81 |
| 2 | 固定收益投资 | 546,959,285.00 | 72.52 |
| | 其中：债券 | 546,959,285.00 | 72.52 |
| | 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 | 10,000,125.00 | 1.33 |
| | 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 | 61,567,320.96 | 8.16 |
| 7 | 其他各项资产 | 8,940,749.74 | 1.19 |
| 8 | 合计 | 754,261,588.14 | 100.00 |

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产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（元） | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|------------------|---------------|---------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 1,601,100.00 | 0.22 |
| C | 制造业 | 80,707,661.95 | 10.99 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 4,893,600.00 | 0.67 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 8,672,500.00 | 1.18 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,588,000.00 | 0.22 |
| J | 金融业 | 19,685,974.00 | 2.68 |
| K | 房地产业 | 1,172,000.00 | 0.16 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 938,271.49 | 0.13 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| 0 | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 2,420,000.00 | 0.33 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 5,115,000.00 | 0.70 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 126,794,107.44 | 17.26 |

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所有股票投资明细

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 | 499,974 | 9,849,487.80 | 1.34 |
| 2 | 002456 | 欧菲光 | 499,932 | 9,083,764.44 | 1.24 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 200,000 | 8,234,000.00 | 1.12 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 150,000 | 6,456,000.00 | 0.88 |
| 5 | 601939 | 建设银行 | 1,000,000 | 6,150,000.00 | 0.84 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 350,000 | 5,957,000.00 | 0.81 |
| 7 | 601398 | 工商银行 | 1,000,000 | 5,250,000.00 | 0.71 |
| 8 | 002223 | 鱼跃医疗 | 200,000 | 4,736,000.00 | 0.64 |
| 9 | 000418 | 小天鹅A | 100,000 | 4,679,000.00 | 0.64 |
| 10 | 002008 | 大族激光 | 130,000 | 4,503,200.00 | 0.61 |
| 11 | 600066 | 宇通客车 | 200,000 | 4,394,000.00 | 0.60 |
| 12 | 000429 | 粤高速A | 500,000 | 4,270,000.00 | 0.58 |
| 13 | 600176 | 中国巨石 | 299,907 | 3,292,978.86 | 0.45 |
| 14 | 002434 | 万里扬 | 200,000 | 3,184,000.00 | 0.43 |
| 15 | 002074 | 国轩高科 | 100,000 | 3,155,000.00 | 0.43 |
| 16 | 600741 | 华域汽车 | 130,000 | 3,151,200.00 | 0.43 |
| 17 | 600089 | 特变电工 | 300,000 | 3,099,000.00 | 0.42 |
| 18 | 600690 | 青岛海尔 | 200,000 | 3,010,000.00 | 0.41 |
| 19 | 600270 | 外运发展 | 150,000 | 2,839,500.00 | 0.39 |
| 20 | 000538 | 云南白药 | 30,000 | 2,815,500.00 | 0.38 |
| 21 | 601801 | 皖新传媒 | 200,000 | 2,764,000.00 | 0.38 |
| 22 | 600498 | 烽火通信 | 100,000 | 2,535,000.00 | 0.35 |
| 23 | 600557 | 康缘药业 | 150,000 | 2,491,500.00 | 0.34 |
| 24 | 002051 | 中工国际 | 120,000 | 2,487,600.00 | 0.34 |

| | | | | | |
|----|--------|-------|---------|--------------|------|
| 25 | 300347 | 泰格医药 | 100,000 | 2,420,000.00 | 0.33 |
| 26 | 601186 | 中国铁建 | 200,000 | 2,406,000.00 | 0.33 |
| 27 | 600373 | 中文传媒 | 100,000 | 2,351,000.00 | 0.32 |
| 28 | 601377 | 兴业证券 | 300,000 | 2,229,000.00 | 0.30 |
| 29 | 600028 | 中国石化 | 270,000 | 1,601,100.00 | 0.22 |
| 30 | 002174 | 游族网络 | 50,000 | 1,588,000.00 | 0.22 |
| 31 | 600269 | 赣粤高速 | 300,000 | 1,563,000.00 | 0.21 |
| 32 | 002005 | 德豪润达 | 300,000 | 1,431,000.00 | 0.19 |
| 33 | 000402 | 金融街 | 100,000 | 1,172,000.00 | 0.16 |
| 34 | 000888 | 峨眉山 A | 70,000 | 889,000.00 | 0.12 |
| 35 | 603626 | 科森科技 | 2,495 | 162,624.10 | 0.02 |
| 36 | 002841 | 视源股份 | 1,680 | 124,689.60 | 0.02 |
| 37 | 603323 | 吴江银行 | 6,475 | 99,974.00 | 0.01 |
| 38 | 603903 | 中持股份 | 1,031 | 49,271.49 | 0.01 |
| 39 | 603801 | 志邦股份 | 1,405 | 47,489.00 | 0.01 |
| 40 | 603043 | 广州酒家 | 1,810 | 45,738.70 | 0.01 |
| 41 | 300666 | 江丰电子 | 2,276 | 43,448.84 | 0.01 |
| 42 | 603380 | 易德龙 | 1,298 | 35,370.50 | 0.00 |
| 43 | 603089 | 正裕工业 | 1,087 | 32,544.78 | 0.00 |
| 44 | 603335 | 迪生力 | 2,230 | 24,864.50 | 0.00 |
| 45 | 603679 | 华体科技 | 809 | 21,438.50 | 0.00 |
| 46 | 603938 | 三孚股份 | 1,246 | 20,932.80 | 0.00 |
| 47 | 603933 | 睿能科技 | 857 | 17,311.40 | 0.00 |
| 48 | 603286 | 日盈电子 | 890 | 13,528.00 | 0.00 |
| 49 | 603331 | 百达精工 | 999 | 9,620.37 | 0.00 |
| 50 | 603617 | 君禾股份 | 832 | 7,429.76 | 0.00 |

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 | 601939 | 建设银行 | 12,069,000.00 | 1.73 |
| 2 | 000429 | 粤高速 A | 10,497,587.48 | 1.50 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 10,097,500.00 | 1.45 |
| 4 | 601009 | 南京银行 | 8,169,669.92 | 1.17 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 8,024,148.80 | 1.15 |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 7,684,000.00 | 1.10 |

| | | | | |
|----|--------|------|--------------|------|
| 7 | 000001 | 平安银行 | 7,392,000.00 | 1.06 |
| 8 | 002456 | 欧菲光 | 7,248,086.99 | 1.04 |
| 9 | 600015 | 华夏银行 | 7,010,663.64 | 1.00 |
| 10 | 601988 | 中国银行 | 6,980,000.00 | 1.00 |
| 11 | 002008 | 大族激光 | 6,338,886.66 | 0.91 |
| 12 | 600703 | 三安光电 | 5,999,878.60 | 0.86 |
| 13 | 600030 | 中信证券 | 5,935,300.00 | 0.85 |
| 14 | 600019 | 宝钢股份 | 5,531,449.60 | 0.79 |
| 15 | 002223 | 鱼跃医疗 | 4,619,291.70 | 0.66 |
| 16 | 600066 | 宇通客车 | 4,379,994.76 | 0.63 |
| 17 | 000826 | 启迪桑德 | 3,666,882.76 | 0.53 |
| 18 | 002434 | 万里扬 | 3,194,380.00 | 0.46 |
| 19 | 600176 | 中国巨石 | 3,187,911.27 | 0.46 |
| 20 | 002074 | 国轩高科 | 3,135,329.65 | 0.45 |

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 | 000651 | 格力电器 | 22,033,819.08 | 3.16 |
| 2 | 601939 | 建设银行 | 19,082,440.00 | 2.73 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 18,324,000.00 | 2.62 |
| 4 | 002202 | 金风科技 | 11,432,484.98 | 1.64 |
| 5 | 002008 | 大族激光 | 8,866,314.80 | 1.27 |
| 6 | 000429 | 粤高速 A | 8,192,850.38 | 1.17 |
| 7 | 601988 | 中国银行 | 7,220,000.00 | 1.03 |
| 8 | 601009 | 南京银行 | 7,074,978.44 | 1.01 |
| 9 | 000001 | 平安银行 | 6,873,000.00 | 0.98 |
| 10 | 600015 | 华夏银行 | 6,120,071.90 | 0.88 |
| 11 | 000333 | 美的集团 | 5,230,861.12 | 0.75 |
| 12 | 600019 | 宝钢股份 | 5,042,789.00 | 0.72 |
| 13 | 000725 | 京东方 A | 4,740,000.00 | 0.68 |
| 14 | 601636 | 旗滨集团 | 4,480,600.00 | 0.64 |
| 15 | 601618 | 中国中冶 | 3,722,200.00 | 0.53 |
| 16 | 601669 | 中国电建 | 3,475,355.00 | 0.50 |
| 17 | 000826 | 启迪桑德 | 3,328,718.56 | 0.48 |
| 18 | 600153 | 建发股份 | 3,005,991.00 | 0.43 |
| 19 | 000999 | 华润三九 | 2,810,908.00 | 0.40 |

| | | | | |
|----|--------|------|--------------|------|
| 20 | 002404 | 嘉欣丝绸 | 2,631,242.32 | 0.38 |
|----|--------|------|--------------|------|

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 | 171,550,133.26 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 179,642,595.02 |

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 | 34,921,500.00 | 4.75 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 185,665,510.00 | 25.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | 100,151,000.00 | 13.64 |
| 6 | 中期票据 | 79,440,000.00 | 10.82 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 177,275.00 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | 146,604,000.00 | 19.96 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 546,959,285.00 | 74.47 |

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目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。

7.6 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 | 1480607 | 14 泾河债 | 500,000 | 51,360,000.00 | 6.99 |
| 2 | 101554078 | 15 苏海 MTN001 | 500,000 | 49,920,000.00 | 6.80 |
| 3 | 111794725 | 17 厦门国际银行 CD025 | 500,000 | 48,875,000.00 | 6.65 |
| 4 | 1480028 | 14 扬化工债 | 500,000 | 42,325,000.00 | 5.76 |
| 5 | 011698892 | 16 桂投资 SCP004 | 400,000 | 40,084,000.00 | 5.46 |

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本报告期末本基金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：本报告期末本基金未持有贵金属。

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：本报告期末本基金未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

7.10.1 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同中对投资范围的规定，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

根据基金合同中对投资范围的规定，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

注：本期末本基金未持有国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本期末本基金未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

本基金投资的中信证券(600030)，中信证券股份有限公司于二〇一七年五月二十四日发布《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，违反了《证券公司融资融券业务管理办法》第十一条的规定，未按照规定与客户签订业务合同；收到了中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》（处罚字【2017】57号），对公司及相关责任人给予拟处罚的决定。除此，基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 | 65,870.02 |
| 2 | 应收证券清算款 | 243,217.26 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,631,662.46 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,940,749.74 |

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|------------|---------------|
| 1 | 128013 | 洪涛转债 | 177,275.00 | 0.02 |

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。

§ 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 |
| 200 | 3,215,735.55 | 639,476,652.84 | 99.43% | 3,670,456.68 | 0.57% |

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 | 129,411.67 | 0.0201% |

注：本公司从业人员持有本基金份额总量的数量区间为 10~50 万份。

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、基金投资和相关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 | 0~10 |

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 基金合同生效日（2015年6月15日）基金份额总额 | 506,243,859.21 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 644,298,830.49 |
| 本报告期基金总申购份额 | 14,461.02 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 1,166,181.99 |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 643,147,109.52 |

§ 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 2017 年 1 月 10 日起，唐亚明先生任本基金管理人副总经理；自 2017 年 6 月 19 日起，曹均先生新任本基金管理人董事长。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

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 | |
| 华安证券 | 2 | 347,697,258.31 | 100.00% | 323,810.64 | 100.00% | - |
| 天风证券 | 2 | - | - | - | - | - |

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股份有限公司有互补性、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股份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。

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：本报告期内本基金不存在交易单元退租情况。

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 |
| 华安证券 | 47,917,729.80 | 100.00% | 343,000,000.00 | 100.00% | - | - |
| 天风证券 | - | - | - | - | - | - |

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|---|-----------------------|------------|
| 1 | 关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加首创证券有限责任公司基金申购及定投优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年1月21日 |
| 2 | 中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金2016年第4季度报告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年1月21日 |
| 3 | 关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通上海华信证券有限责任公司基金定投业务并参加申购及定投费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年2月15日 |
| 4 | 中邮创业基金管理股份有限公司关于增加上海华信证券有限责任公司为代销机构的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年2月15日 |
| 5 | 关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金参加上海天天基金销售有限公司基金定投及定投优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年2月16日 |
| 6 | 中邮创业基金管理股份有限公司关于部分基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年2月16日 |
| 7 | 中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金2016年年度报告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年3月31日 |
| 8 | 中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金2017年第1季度报告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年4月21日 |
| 9 | 关于中邮创业基金管理股份有限 | 中国证券报、上海证 | 2017年5月5日 |

| | | | |
|----|--|-----------------------|------------|
| | 公司旗下部分基金开通联储证券有限责任公司基金定投业务并参加申购及定投费率优惠活动的公告 | 券报、证券时报、证券日报 | |
| 10 | 中邮创业基金管理股份有限公司关于增加联储证券有限责任公司为代销机构的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年5月5日 |
| 11 | 关于中邮创业基金管理股份有限公司开通官方微信平台基金定投业务并参加定投费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年5月18日 |
| 12 | 关于中邮创业基金管理股份有限公司旗下部分基金开通北京肯特瑞财富投资管理有限公司基金定投业务并参加认、申购及定投费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年6月29日 |
| 13 | 中邮创业基金管理股份有限公司关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为代销机构的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报 | 2017年6月29日 |

§ 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 | 01 | 20170101~20170630 | 548,527,870.56 | 0.00 | 0.00 | 548,527,870.56 | 85.31% |
| 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。 | | | | | | | |

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 《中邮乐享收益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

12.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话：010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址：www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司

2017 年 8 月 29 日