

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2013年第1季度报告

2013年3月31日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2013年4月19日

§ 1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商聚潮新思维混合
基金主代码	166801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月8日
报告期末基金份额总额	170,005,966.66份
投资目标	本基金通过挖掘运用经济发展新思维与社会发展新思维实现可持续发展的上市公司的投资机会，在科学管理风险的前提下，追求基金资产的中长期持续稳定增值。
投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略，主要通过资产配置策略与股票选择策略，优选运用新思维实现可持续发展的上市公司股票，在科学管理风险的前提下构建投资组合，以充分分享中国可持续发展的经济成果，实现组合资产中长期持续稳定增值的投资目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%

风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，其预期风险和收益高于债券型基金、货币市场基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2013年1月1日-2013年3月31日）
1.本期已实现收益	30,849,669.46
2.本期利润	12,931,191.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0545
4.期末基金资产净值	183,217,623.08
5.期末基金份额净值	1.078

3.2 基金净值表现

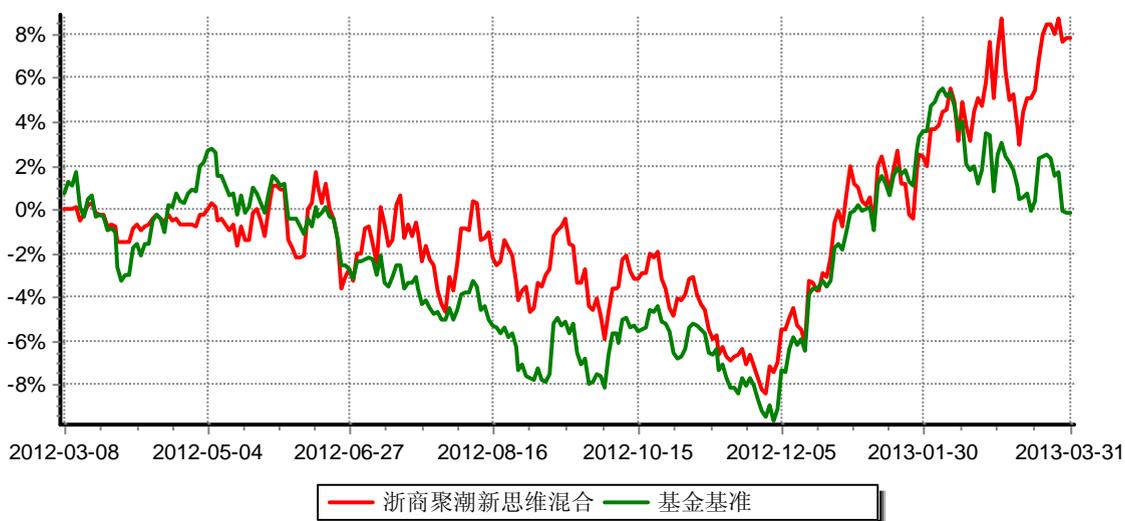
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	5.69%	1.11%	-0.06%	0.85%	5.75%	0.26%

注：本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照55%、45%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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



注：1、本基金基金合同生效日为2012年3月8日，基金合同生效日至本报告期末，本基金生效时间已满一年。

2、本基金建仓期为6个月，从2012年3月8日至2012年9月7日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈志龙	本基金的基金经理、副总经理、投资管理部总监	2012年3月8日	—	11年	陈志龙先生，浙商基金管理有限公司副总经理、投资管理部总监、投资决策委员会委员及执行主任，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM）。曾任中银基金管理有限公司基金投资管理部副总经理、投资决策委员会成员、副总裁、专户理财部投资总监；并曾担任中银持续增长股票型证券投资基金、中银动态策略股票型

					证券投资基金基金经理。
张文洁	本基金的基金经理	2012年12月31日	—	6年	张文洁女士先后于国泰君安证券研究所、长信基金管理有限公司担任行业研究员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了规范公平交易行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定，本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面，本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，对不同类别的投资组合分别管理、独立决策；在交易层面，实行集中交易制度，建立了公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，严禁在不同投资组合之间进行利益输送；在监控和评估层面，本公司金融工程小组将每日审查当天的投资交易，对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013年1季度，上证指数、沪深300较年初下跌1.77%、1.16%，中小板指数、创业板综指较年初上涨10.6%、16.6%。其中春节前所有指数均上涨，上证指数、沪深300、中小板、创业板分别上涨6.8%、9.8%、12.2%、13.6%，虽然2012年12月当月上证指数、

中小板、创业板涨幅分别为14.6%、15.76%、18.46%，涨幅为1992年来当月涨幅次高月，但市场未经调整2013年开年继续上涨，即便是披露业绩预报和快报低于预期的中小板、创业板也有较大涨幅，多呈现轮涨格局，除白酒景气度下滑比较明确外，行业特征不明显。春节后市场受IPO重启预期、影子银行清理、房地产新政等因素的负面影响，除创业板外指数均出现回落，上证指数、沪深300回落幅度较大。

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金1季度较年初净值增长6.52%，分别跑赢沪深300、上证指数7.68%、8.29%；跑输中小板指数、创业板指数分别为4.07%、10.11%。分月度看出于2012年12月涨幅过大的考虑，1月我们对市场相对谨慎仓位较低，市场震荡过程中多以减仓为主，但流动性宽裕程度、海外资金的流入超出我们的预期，1月净值涨幅分别跑输沪深300和上证指数4%和5.65%。春节后我们认为市场以流动性推动的整体估值修复行情基本告一段落，进入结构性行情，由于短期经济复苏力度的数据不明显，我们仍对市场相对谨慎，维持较低的仓位；2月起增加了TMT行业的配置，电子行业未来1个季度三星、苹果新产品上市带动投资热情、2012年1季度的低基数导致部分公司季报亮丽，软件行业整体估值不高将受益产业结构升级；仍维持医药的超配，但考虑到医药行业上两月的涨幅大，相对收益过大，没有增加医药行业的配置比例，只是在个股上进行了优化；考虑到雾霾天气的增多环保必要性增大我们增加了环保的配置；增加了投资类中逆经济周期的投资品如煤化工、电信设备投资类个股；注重精选个股，增加的多为优质成长股，行业景气度向好、业绩增长确定、有季度业绩超预期可能的白马成长股。考虑到市场流动性转向中性，全球资金增加新兴市场债券、发达国家市场股票的配置降低新兴市场股票、发达国家债券的配置，我们降低了金融类股票的配置；2、3月基金净值不断创出成立来新高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日为止，报告期内本基金净值增长率为5.69%，业绩比较增长率为-0.06%，沪深300指数下跌1.10%。基金净值增长率高于业绩比较基准5.75%，高于沪深300指数6.79%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济角度看，中长期中国经济潜在增速仍将是下行的，短周期层面中国经济在过去四个季度经历了持续的主动去库存过程，2012年4季度PPI企稳回升意味着总供给已经收缩到与总需求基本平衡的位置，实体经济中剧烈的主动去库存过程正在结束，经济的快速下滑也将结束；需求端2012年四季度房地产土地市场回暖显现，房地产投资增速企稳有望延续，2013年美国温和复苏背景下，中国出口增速有望企稳，经济企稳复苏的概率大于2012年，至少可持续3个季度。中国经济将进入上有顶、下有底的格局，短期我们需要跟踪经济复苏的进程和力度如元宵节后民工返城、工地恢复生产等情况，以

及结构性改革的进展。目前看复苏力度不够但还无法得出不复苏的结论，从4月PMI数据看，新订单指数虽回升，但产成品库存上升、原材料库存下降、购进价格指数回落，仍显示需求偏弱、经济复苏弱于预期，短期库存上升，有再度回到主动去库存状态的可能性。

股票市场我们仍认为经过前期上涨，市场估值修复行情已结束进入结构性行情。伴随着中小板、创业板公司的业绩预告，小票股表现将分化且分化日趋严重，市场更关注成长股的业绩驱动与估值的匹配，优质成长股若出现补跌仍将是战略型布局全年的机会。行业配置上TMT、医药、机械、建筑部分子行业值得适当超配，我们后续仍将密切跟踪经济复苏的情况以及政策的变化，并深入挖掘成长性个股。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告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	128,796,768.63	60.86
	其中：股票	128,796,768.63	60.86
2	固定收益投资	57,254,618.00	27.06
	其中：债券	57,254,618.00	27.06
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	16,565,925.17	7.83
6	其他各项资产	8,996,702.11	4.25
7	合计	211,614,013.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	—	—
B	采矿业	4,210,236.00	2.30
C	制造业	80,131,866.82	43.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,077,155.52	1.13
E	建筑业	14,448,566.06	7.89
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业	3,687,085.23	2.01
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	4,133,207.00	2.26
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	2,059,788.00	1.12
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	18,048,864.00	9.85
	合计	128,796,768.63	70.30

5.3 报告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	601117	中国化学	1,363,769	12,655,776.32	6.91
2	600817	ST宏盛	700,200	11,539,296.00	6.30
3	002236	大华股份	162,743	11,310,638.50	6.17
4	002152	广电运通	569,787	10,119,417.12	5.52

5	300228	富瑞特装	158,294	9,179,469.06	5.01
6	600256	广汇能源	307,200	6,509,568.00	3.55
7	600498	烽火通信	226,350	6,020,910.00	3.29
8	002038	双鹭药业	79,257	4,953,562.50	2.70
9	600157	永泰能源	385,200	4,210,236.00	2.30
10	002400	省广股份	90,740	4,133,207.00	2.26

5.4 报告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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	52,773,018.00	28.80
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	4,481,600.00	2.45
8	其他	—	—
9	合计	57,254,618.00	31.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122598	12荆门债	163,190	16,678,018.00	9.10
2	122506	12吴交投	150,000	15,525,000.00	8.47
3	124022	12韶金叶	100,000	10,310,000.00	5.63
4	122602	12松城投	100,000	10,260,000.00	5.60
5	110015	石化转债	40,000	4,481,600.00	2.45

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.9.3 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	608,324.07
2	应收证券清算款	6,807,991.74
3	应收股利	—
4	应收利息	1,579,992.21
5	应收申购款	394.09
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,996,702.11

5.9.4 报告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	110015	石化转债	4,481,600.00	2.45

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	316,066,661.61
本报告期基金总申购份额	952,009.55
减：本报告期基金总赎回份额	147,012,704.50
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	170,005,966.66

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商聚潮新思维混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商聚潮新思维混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商聚潮新思维混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商聚潮新思维混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

杭州市西湖区教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼D区6层606室

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.zsfund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-067-9908/021-60359000 查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一三年四月十九日