

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2013年第2季度报告

2013年6月30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7月17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7月15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4月1日起至6月30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	102,420,391.00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4月1日-2013年6月30日）
1.本期已实现收益	8,514,837.60
2.本期利润	-1,775,987.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0134
4.期末基金资产净值	107,510,913.92
5.期末基金份额净值	1.05

3.2 基金净值表现

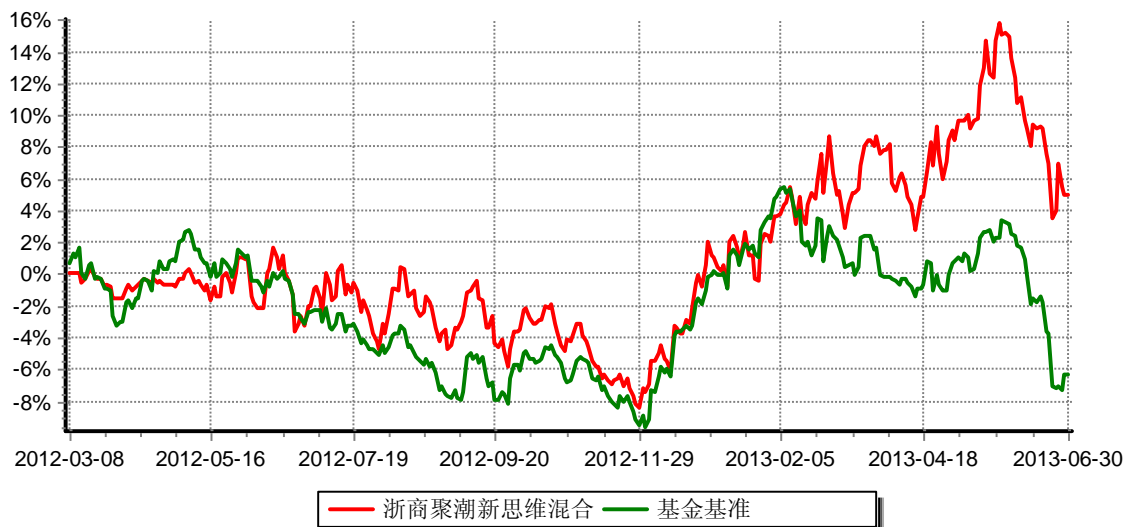
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.60%	1.22%	-6.18%	0.80%	3.58%	0.42%

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2季度，上证指数、沪深300、中小板指数单季分别下跌11.5%、11.8%、3.42%，而创业板指数2季度单季则上涨16.76%，创出2年来新高，大幅跑赢上证指数、沪深300。我们认为造成这种状况的主要原因有：1) 流动性中性略宽松；2) 经济复苏低于预期，

呈现弱复苏格局，周期股缺乏弹性；3) 创业板面临大股东解禁，在连续2-3年业绩低于预期后开始释放业绩；4) 公募基金的不断超配，估值提升速度超过业绩增长速度。尤其是5月创业板指数上涨主要体现为主题、前期涨幅较小的个股的补涨以及权重个股如传媒、机械等的估值提升，市场资金对创业板的追捧已进入疯狂的阶段，同时大非在高位大比例减持。从行业比较看，2季度涨幅居前的行业是信息服务、电子、信息设备、食品饮料、医药。

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金2季度单季净值下跌2.6%，分别跑赢上证指数、沪深300、中小板指数8.86%、9.18%、0.78%；跑输创业板指数18%。根据4月经济数据以及微观调研跟踪，我们判断经济复苏的势头偏弱，2季度传统旺季，也无法得出不复苏的结论，经济在狭窄空间波动。市场流动性仍维持中性，较1季度有所下降，但还没有偏紧。我们认为上证指数牛市缺乏基础，趋势性熊市也不具备条件，市场具有结构性机会。从年报、1季报的行业比较看，化工、医药、房地产、公用事业、轻工制造2012年4季度较3季度明显改善，但2013年1季度改善程度弱化；信息服务、信息设备1季度改善明显。2季度我们维持低仓位运作，超配TMT、煤化工行业，核心配置业绩增长确定、季度业绩超预期的白马成长股；在TMT中调整结构，降低了业绩波动性大、业绩低于预期的个股的配置，增加了业绩增速高、有事件驱动的传媒类个股配置。5月基于改革在持续推进，如抑制三公消费将降低企业的销售费用率带来净利率的提升，取消和下放部门审批权的市场化改革可边际上使地方政府行为"理性化"，利率、汇率市场化有助抬升市场估值，房地产从限制需求政策转向增加供给政策、调控思路发生变化市场与政府正逐渐就"去行政化"弱化短期化突出系统化长效机制，我们在5月增加了房地产、券商的配置比例。6月由于流动性紧张，经济数据低于预期，我们降低了与流动性相关度高的资产如地产的配置，并优化小盘股的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日为止，报告期内本基金净值增长率为-2.60%，业绩比较增长率为-6.18%，沪深300指数下跌11.80%。基金净值增长率高于业绩比较基准3.58%，高于沪深300指数9.20%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一个季度宏微观数据显示弱复苏迹象、经济是否能因天气、换届等制约因素消失而反弹仍需观察，2013年经济下行的压力来自企业从"加杠杆"转向"去杠杆"的过程中总需求的变化，经济增长中期受制约，短期经济仍在底部徘徊，A股市场的主要矛盾是短期经济复苏乏力与长期改革希望饥渴的矛盾。下半年改革推进的方向明确、进度快于预期，从改革时点来看历次新领导集体上任之后召开的三中全会的确是改革最有希望出现突破的节点，在三中全会前改革的预期都难以破灭，新领导层释放良性互动信息。

最大不确定性是流动性。

在宏观经济趋势不确定，市场对改革预期的强弱与流动性强相关的背景下，优选个股策略强于行业配置，经过创业板、中小板年初至今近50%的上涨后，我们认为虽然今年是创业板上市公司业绩兑现的第一年，但市场资金对创业板的追捧已进入疯狂的阶段，同时大非在高位大比例减持，短期再次大幅上涨乏力，需要业绩兑现等待明年的估值切换。不论是传统行业还是新兴产业，均选择行业集中度在提高或依靠原有优势拓展了新的产品、新的领域，企业自身体现出抗周期特征，在转型背景下做大做强的个股。同时2012年全年市场经历了每个季度业绩均下调的过程，我们将密切关注中报、3季报情况。我们将配置集中于明年业绩增长较确定的个股，对于大盘股已跌幅较大，但是否上涨我们将密切关注流动性及改革的预期、方向优选改革结构性受益品种。

§ 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	60,190,751.14	44.44
	其中：股票	60,190,751.14	44.44
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	46,356,161.30	34.23
	其中：债券	46,356,161.30	34.23
	资产支持证券	—	—
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	21,953,792.19	16.21
7	其他各项资产	6,927,802.88	5.12
8	合计	135,428,507.51	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	—	—
C	制造业	35,989,383.78	33.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	7,845,679.52	7.30
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	5,985,191.99	5.57
J	金融业	—	—
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	—	—
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	2,734,560.00	2.54
R	文化、体育和娱乐业	7,635,935.85	7.10
S	综合	—	—
	合计	60,190,751.14	55.99

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	824,126	7,845,679.52	7.30

2	002241	歌尔声学	129,320	4,693,022.80	4.37
3	002353	杰瑞股份	64,049	4,419,381.00	4.11
4	600887	伊利股份	138,100	4,319,768.00	4.02
5	002005	德豪润达	378,487	3,519,929.10	3.27
6	300228	富瑞特装	43,654	3,492,320.00	3.25
7	300015	爱尔眼科	129,600	2,734,560.00	2.54
8	300006	莱美药业	107,000	2,357,210.00	2.19
9	300273	和佳股份	108,262	2,318,972.04	2.16
10	300315	掌趣科技	69,512	2,292,505.76	2.13

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	46,356,161.30	43.12
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	46,356,161.30	43.12

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	128,690	13,354,161.30	12.42
2	122506	12吴交投	120,000	12,432,000.00	11.56

3	124022	12韶金叶	100,000	10,310,000.00	9.59
4	122602	12松城投	100,000	10,260,000.00	9.54

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

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

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	600,719.67
2	应收证券清算款	4,349,477.13
3	应收股利	—
4	应收利息	1,977,606.08
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,927,802.88

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	170,005,966.66
本报告期基金总申购份额	509,001.15
减：本报告期基金总赎回份额	68,094,576.81
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	102,420,391.00

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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

7.3 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
二〇一三年七月十七日