

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2014年第四季度报告

2014年12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：2015年1月20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2015年01月16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2014年10月1日起至12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	38,196,327.76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（2014年10月1日-2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	12,919,439.45
2. 本期利润	13,295,156.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3266
4. 期末基金资产净值	66,338,474.78
5. 期末基金份额净值	1.737

注：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

#### 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	23.54%	1.32%	23.36%	0.90%	0.18%	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		
张文洁	本基金的基金经理	2012年12月31日	—	9年	张文洁女士，上海社会科学院产业经济学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司证券研究所通信行业研究员，长信基金管理有限责任公司研究员。

### 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

2014年4季度A股市场最大的变化是从存量市场变为增量市场，外资资金有流入A股的迹象，沪港通开通，深港通开通预期及MSCI或加入中国权重是资金流入的长期来源；产业资本通过定增等进入资本市场，2014年公布增发预案的公司有766家，2013年全年仅为124家，资本市场在完成经济产业结构调整、资源再配置过程中作用上升；10月17日证监会发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度若干意见》，长期壳资源价值将被扣减，蓝筹股和绩优成长股价值提升，使得吸收合并、股东收购、转板等更加顺畅。上证指数、沪深300、创业板指数、中小板指数4季度分别上涨36.84%、44.17%、-4.49%、-2.56%；按行业指数算术平均涨跌幅计算涨幅较大的行业依次是非银金融96%、银行59%、钢铁34%、建筑装饰30%、交通运输27%；金融类股涨幅巨大，大幅超越非金融类行业；新兴产业尤其是电子、传媒、通信、农林牧渔、汽车、电气设备4季度为负收益。

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金4季度净值上涨23.54%至1.737，再次创出成立以来新高，大幅跑赢创业板指数和中小板指数分别为28%、26%，跑输上证指数、沪深300分别为13.3%、20.6%。由于本基金股票仓位上限是80%，4季度我们逐步增加了可转债的配置；股票维持较高仓位，在3季度末增加了基本面好转的非银金融行业个股主要是经纪业务盈利占比下降、融资融券业务扩大受益的券商基础上，4季度初进一步大幅提高

了金融类股票的配置比例，前期抓住了券商的机会，后期增加了保险、银行的配置，由于介入时间早、收益率高，对业绩有较大正贡献，业绩排名快速提升；同时逐步增加了未来改革受益的国有企业上市公司的配置，降低了软件、传媒、医药、休闲服务等行业个股的配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.737元，报告期内本基金净值增长率为23.54%，业绩比较基准收益率为23.36%，沪深300指数收益率为44.17%，基金净值增长率超越业绩比较基准收益率0.18%，落后沪深300指数收益率20.63%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年我们认为上半年虽地产需求难以急速推升但房地产投资减速将放缓，经济企稳或还需要1-2个季度，但货币的放松和财政的刺激将提升经济的活力，有益于培育经济新的发展动力，除了降息降准外货币政策手段将多样化，无风险收益率仍处于下降趋势，但下降幅度将不及2014年，市场估值水平仍有提升空间，政府仍需通过资产证券化（如地产的MBS从总量层面上解决了信用扩张乏力的问题）以及资本市场来完成产业结构的调整、资源的再配置，改革的预期提升了市场的风险偏好，产业资本、海外投资者等增量资金入市。A股市场的主要矛盾仍是改革落实的进程与经济企稳需要时日和新的增长动力之间的矛盾，风险仍在于房地产需求不及预期和盈利的下调。

展望2015年1季度，对上证指数的判断短期较为乐观，中期预计将会震荡，考虑业绩预告和“利多”预期的兑现及获利回吐，预计震荡区间会扩大，需把握好预期；长期不盲目悲观，资本市场对产业结构调整将逐步发挥作用，随着长期机制的理顺，我们认为市场即使下跌也是有底的。我们仍将密切跟踪经济数据尤其是房地产销售数据的变化，重点关注上市公司管理层的变化、考核激励机制的理顺和经营情况的变化。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比
----	----	-------	----------

			例 (%)
1	权益投资	45,891,930.27	66.73
	其中：股票	45,891,930.27	66.73
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	8,891,433.90	12.93
	其中：债券	8,891,433.90	12.93
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	11,711,040.07	17.03
8	其他资产	2,274,528.98	3.31
9	合计	68,768,933.22	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,251,476.71	1.89
B	采矿业	1,335,082.00	2.01
C	制造业	11,715,442.63	17.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	2,166,236.72	3.27
F	批发和零售业	2,685,089.88	4.05
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	1,772,510.00	2.67
J	金融业	19,819,398.08	29.88

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	3,032,378.25	4.57
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	2,114,316.00	3.19
	合计	45,891,930.27	69.18

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000069	华侨城 A	367,561	3,032,378.25	4.57
2	600704	物产中大	238,887	2,685,089.88	4.05
3	601688	华泰证券	105,900	2,591,373.00	3.91
4	600559	老白干酒	50,400	2,486,736.00	3.75
5	601318	中国平安	32,000	2,390,720.00	3.60
6	601601	中国太保	67,900	2,193,170.00	3.31
7	601166	兴业银行	131,200	2,164,800.00	3.26
8	600036	招商银行	124,700	2,068,773.00	3.12
9	600000	浦发银行	130,600	2,049,114.00	3.09
10	601328	交通银行	297,000	2,019,600.00	3.04

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	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	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	8,891,433.90	13.40
8	其他	—	—
9	合计	8,891,433.90	13.40

### 5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110028	冠城转债	28,490	4,197,716.60	6.33
2	113002	工行转债	17,670	2,636,187.30	3.97
3	110015	石化转债	15,250	2,057,530.00	3.10

### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 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。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	206,026.19
2	应收证券清算款	2,029,498.53
3	应收股利	—
4	应收利息	34,904.45
5	应收申购款	4,099.81
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,274,528.98

### 5.11.4 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	113002	工行转债	2,636,187.30	3.97
2	110015	石化转债	2,057,530.00	3.10

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
			的		说明

			公允价值		
1	600704	物产中大	2,685,089.88	4.05	停牌

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占资产或净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	42,634,273.18
报告期期间基金总申购份额	1,313,008.32
减：报告期期间基金总赎回份额	5,750,953.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	38,196,327.76

## § 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  
二〇一五年一月二十日