

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2015年第四季度报告

2015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：2016年1月22日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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2016年01月20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2015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	76,143,064.82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（2015年10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	4,676,311.43
2. 本期利润	19,382,052.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3596
4. 期末基金资产净值	194,447,211.28
5. 期末基金份额净值	2.554

#### 3.2 基金净值表现

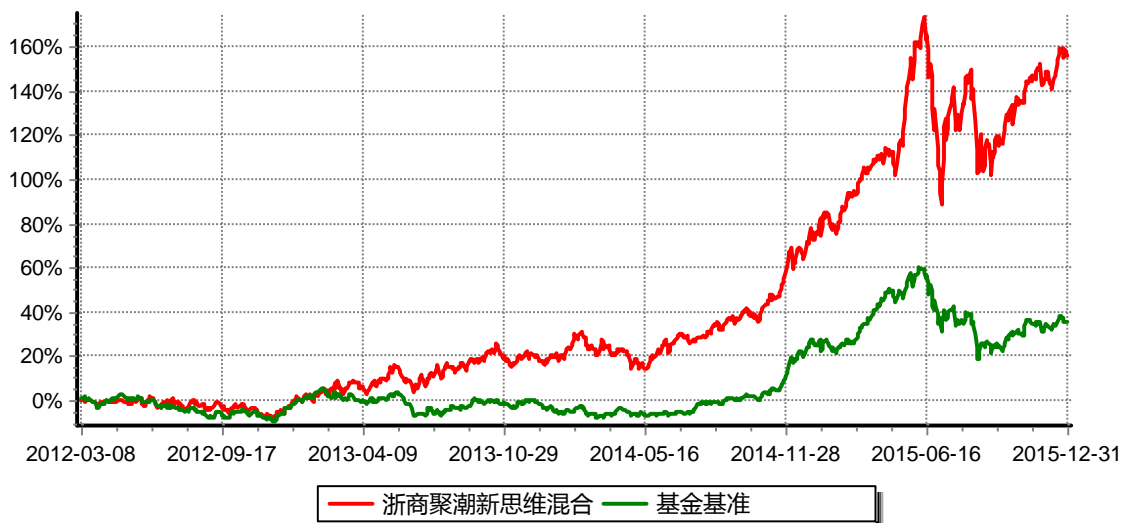
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	17.70%	1.28%	9.92%	0.92%	7.78%	0.36%

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		
倪权生	本基金的基金经理, 公司股票投资部副总经理。	2015年3月30日	—	5	倪权生先生, 上海交通大学金融学博士。历任博时基金管理有限公司研究部研究员、高级研究员。

### 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

9月份指数探底后，4季度A股市场迎来了一波上涨行情，一些个股甚至突破了上半年的股价高点。2-3季度下跌较多的中小股票，在4季度的反弹中表现出较大弹性。新兴行业、并购转型、借壳仍是4季度市场追捧的热点。险资举牌则是年末另一处大戏，掀起了市场对低估值蓝筹、高股息个股的关注。

在3季度的季报回顾和展望中，我们提到目前的估值结构，与牛市开始时仍有差距，估值偏高的股票数量也仍然较多。但市场流动性状态与牛市开始时差距甚远，强行使用牛市开始时的估值结构去生搬硬套会犯刻舟求剑的错误。而且，因为媒体频繁提到中国乃至全球经济的潜在增速放缓，这一基本因素应该被绝大多数投资者所知晓，并部分地体现在股价里，所以考虑投资时，这一基本因素不应该成为阻碍投资的因素。因此，在四季度我们适度放宽对投资标的估值的约束，但仍然需要考虑投资标的的相对安全边际。

就投资板块来看，我们适度增加了在金融、汽车、地产的板块的配置，同时挖掘了一些市值较低，具备转型条件的个股。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日为止，报告期内本基金净值增长率为17.70%，业绩比较基准收益率为9.92%。基金净值增长率高于业绩比较基准7.78%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

刚进入2016年，市场便进入大跌的走势，一周内两个交易日四次触发“熔断”机制，也让市场大跌眼镜。2016年的开局不利，A股资产泡沫破裂的速度远快于预期，并且政策上并未出台有力度的维持资产价格的措施，这或许意味着，与以往三年不同，A股市场的运行逻辑或许会发生改变。对此，我们需要观察：1) 资产价格是否能在反身性无法发生作用之前稳定住？毕竟，反身性发挥作用需要足够高的资产价格；2) 监管者更关注杠杆带来的风险，还是更关注反身性带来的解决或缓解经济问题的收益？

到目前为主，这两个问题仍未有明确的答案。因此，谨慎是必须的；投资时，必须严格遵守价值投资的原则，用安全边际保护资产；而对于价值投资者，亦必须关注宏观风险，做好大类资产配置，以尽量避开系统性风险。

就一季度的投资策略来看，尽管短期的下跌可能会造成一定的恐慌，但市场往往对快速下跌过度反应，一些股票会跌出比较好的买入价格。总体策略上，我们仍然会自下而上关注个股，对于一些因为市场因素导致超跌的个股，会增加持仓比例。从板块来看，短期重点关注低估值的金融、地产、消费、汽车、医药等，若市场进一步下跌，将会进一步关注一些弹性较好、市值较小的品种。

## § 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(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	133,948,296.26	68.70
	其中：股票	133,948,296.26	68.70
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	60,875,913.76	31.22
8	其他资产	143,565.16	0.07
9	合计	194,967,775.18	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	97,021,396.85	49.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	7,504,105.28	3.86
F	批发和零售业	17,398,367.66	8.95
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	—	—
J	金融业	7,160,070.00	3.68
K	房地产业	2,247,705.00	1.16
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	3,751.47	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—

P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	2,612,900.00	1.34
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	133,948,296.26	68.89

### 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	600976	健民集团	334,858	11,328,246.14	5.83
2	300006	莱美药业	251,300	10,052,000.00	5.17
3	002370	亚太药业	271,734	9,627,535.62	4.95
4	002563	森马服饰	629,666	7,807,858.40	4.02
5	002100	天康生物	768,300	7,729,098.00	3.97
6	600529	山东药玻	395,700	7,648,881.00	3.93
7	002051	中工国际	295,516	7,485,420.28	3.85
8	002035	华帝股份	411,400	7,314,692.00	3.76
9	000963	华东医药	74,062	6,070,121.52	3.12
10	000625	长安汽车	341,900	5,802,043.00	2.98

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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持有国债期货。

### 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	62,568.49
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	17,800.12
5	应收申购款	63,196.55
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	143,565.16

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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。

### 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	54,603,087.83
报告期期间基金总申购份额	28,484,405.42
减：报告期期间基金总赎回份额	6,944,428.43
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	76,143,064.82

## § 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](http://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

二〇一六年一月二十二日