

**浙商聚潮新思维混合型证券投资基金**

**2012年第2季度报告**

**2012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：2012年7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2012年7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2012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	431,650,444.79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（2012年4月1日-2012年6月30日）
1.本期已实现收益	-12,540,095.03
2.本期利润	3,465,455.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056
4.期末基金资产净值	422,900,171.97
5.期末基金份额净值	0.9800

#### 3.2 基金净值表现

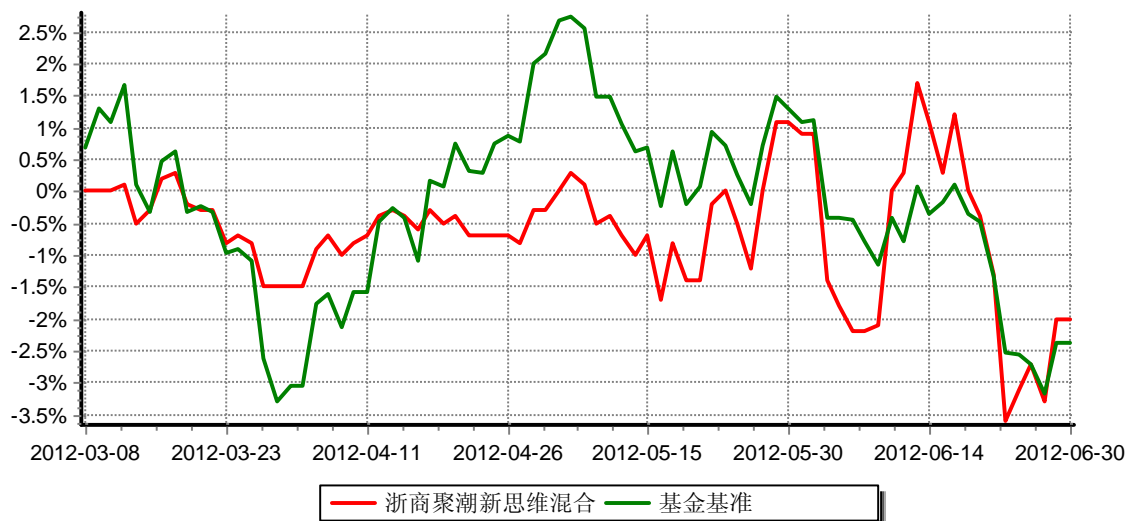
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.51%	0.76%	0.67%	0.62%	-1.18%	0.14%

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期末，本基金生效时间未满一年。

2、按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期期末，本基金尚处于建仓期。

## § 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	总经理助理、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总经理助理、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。
--	--	--	--	--	------------------------------

#### 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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度，全球市场之前对欧债危机和新兴市场国家的乐观预期得到修正，风险偏好下降，风险资产出现较大波动。国内经济承接自去年下半年以来的下滑态势，且下滑幅度一再高于市场预期，其中代表经济景气指数的中采和汇丰PMI指数继续下滑，而代表中小企业经营活力的汇丰PMI已经连续数月低于50的荣枯分水岭；CPI和PPI也逐月

回落，货币供应量在低位徘徊；银行贷款规模低于市场预期，并且中长期贷款比例下滑较快，显示企业投资意愿下滑；工业增加值跌至个位数。货币政策针对经济显著下行也进行了较大力度的放松，2月份和5月份两次下调存款准备金率，6月初和7月初连续两次下调存贷款基准利率，表明了政府对经济维稳的决心。

二季度A股市场震荡下跌，除4月份有一定上涨外，受到宏观数据不佳的影响，大多数时间表现疲弱。中小盘股票及成长股总体表现较好，大盘股及周期类股票表现欠佳。

本基金二季度主要配置地产、非银行金融、医药、TMT、装饰园林等行业。其中地产、TMT、装饰园林等行业表现较好，非银行金融表现一般。二季度本基金下跌1.3%，同期上证指数下跌1.6%，沪深300指数上涨0.27%。由于4月份指数上涨阶段基金处于建仓期，仓位较轻，未能很好地享受市场上涨，因此阶段性没能超越大盘。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日为止，报告期内本基金净值增长率为-0.51%，业绩比较增长率为0.67%，沪深300指数上涨0.27%。基金净值增长率低于业绩比较基准1.18%，低于沪深300指数0.78%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，保增长将重新成为三季度的主题，在政策主动调控以及房地产和基建投资的带动下，经济有可能实现平稳发展。在物价水平上，由于翘尾因素的逐步走低以及需求的低迷，预计通胀仍将下行，有可能会回落至2%之下，这也给货币政策继续放松腾出了空间；财政政策诸如结构性减税、部分行业的财政补贴等措施在三季度有望推出；在经济下滑阶段，政府对金融机构的监管手段可能会更加灵活，如对贷存比监管的放松、对不良贷款率上升的容忍度提高等等。在目前的经济形势下，政府调控经济的手段充足，能够确保经济实现平稳发展。

未来一段时间，宏观经济处于寻底过程中，流动性宽松的趋势已经逐步显现，但是由于受制于经济结构转型的要求，政策的放松仅仅限于稳增长，因此经济弹性和流动性宽松的幅度可能都不大。但是宽松的财政和货币政策在一定程度上会对市场起到正面作用，而政策的累加效应有可能在三季度显现。

在行业配置方面，短期内我们仍然坚持流动性放松受益的地产以及地产相关的装饰园林行业，同时重点配置医药，TMT，农业等成长股，阶段性地利用非银行金融作为参与市场及提高组合攻击性的工具。总的来看，我们将弱化行业配置，更加注重个股选择，以提升组合的有效性，在控制风险的前提下，获取可持续的投资回报。

## § 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	313,487,328.78	73.20
	其中：股票	313,487,328.78	73.20
2	固定收益投资	61,732,000.00	14.42
	其中：债券	61,732,000.00	14.42
	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	33,755,073.08	7.88
6	其他各项资产	19,268,228.58	4.50
7	合计	428,242,630.44	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	采掘业	10,577,020.85	2.50
C	制造业	103,659,645.54	24.51
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	1,193,920.00	0.28
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,313,985.00	0.31
C5	电子	38,746,675.88	9.16
C6	金属、非金属	—	—

C7	机械、设备、仪表	33,095,787.74	7.83
C8	医药、生物制品	29,309,276.92	6.93
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	29,163,480.08	6.90
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	23,266,835.54	5.50
H	批发和零售贸易	11,669,981.04	2.76
I	金融、保险业	61,323,972.82	14.50
J	房地产业	62,092,204.97	14.68
K	社会服务业	4,169,251.02	0.99
L	传播与文化产业	5,078,300.00	1.20
M	综合类	2,486,636.92	0.59
	合计	313,487,328.78	74.13

### 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	601318	中国平安	352,228	16,110,908.72	3.81
2	002236	大华股份	445,950	13,690,665.00	3.24
3	000157	中联重科	1,356,122	13,601,903.66	3.22
4	000024	招商地产	540,958	13,269,699.74	3.14
5	600208	新潮中宝	3,123,425	12,899,745.25	3.05
6	000562	宏源证券	711,817	11,773,453.18	2.78
7	000625	长安汽车	2,409,742	11,759,540.96	2.78
8	002482	广田股份	671,496	11,717,605.20	2.77
9	601886	江河幕墙	620,770	11,167,652.30	2.64
10	600588	用友软件	679,686	10,372,008.36	2.45

### 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	10,700,000.00	2.53
5	企业短期融资券	30,252,000.00	7.15
6	中期票据	20,780,000.00	4.91
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	61,732,000.00	14.60

#### 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	1182365	11潍柴集MTN2	200,000	20,780,000.00	4.91
2	041259027	12晋能源CP001	200,000	20,172,000.00	4.77
3	122711	12郑新债	100,000	10,700,000.00	2.53
4	041269012	12北排水CP001	100,000	10,080,000.00	2.38

#### 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

注：本基金本报告期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

注：本基金本报告期期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

### 5.8.3 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	750,000.00
2	应收证券清算款	17,726,916.34
3	应收股利	—
4	应收利息	791,312.24
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	19,268,228.58

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.8.5 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	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
2	002236	大华股份	13,690,665.00	3.24	停牌
3	000157	中联重科	13,601,903.66	3.22	停牌

### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

## § 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	784,917,869.79
本报告期基金总申购份额	164,176.43
减：本报告期基金总赎回份额	353,431,601.43

本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	431,650,444.79

## §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

浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼。

### 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：4006-321-321 查询相关信息。

浙商基金管理有限公司

二〇一二年七月十九日