

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2012年第4季度报告

2012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：2013年1月22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1月18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	316,066,661.61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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,575,253.30
2.本期利润	17,585,865.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0506
4.期末基金资产净值	322,255,126.68
5.期末基金份额净值	1.0200

3.2 基金净值表现

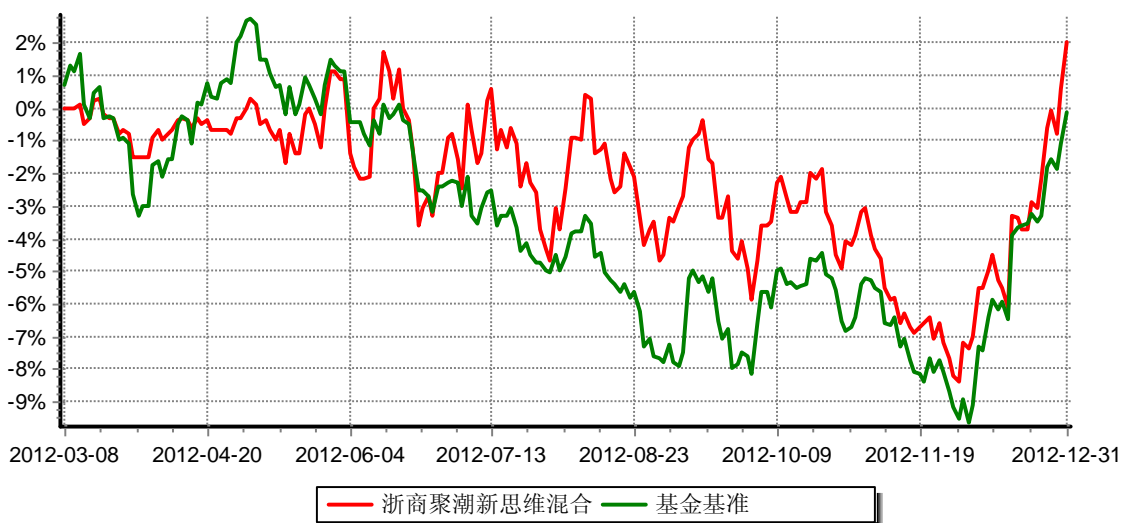
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.81%	0.78%	5.87%	0.70%	-0.06%	0.08%

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，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2012年3月8日至2012年12月31日。

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、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）、金融风险管理者（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。现任浙商基金管理有限公司基金经理。

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 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

上证指数10月、11月继续创出新低，创业板、中小板指数11月前未创新低，之后跟随大盘创出新低，而在12月均出现大幅反弹，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。我们认为9月以来经济数据有回暖的迹象，如9月PMI新订单回升、外贸出口同比增速回升、PPI环比降幅收窄，10月、11月公布的经济数据好于预期，PMI、PPI环比、工业增加值、房地产汽车销售均处于好转的趋势，但市场创出新低主要表现了对股票供给增加、年底资金紧张、创业板解禁的恐惧；12月的上涨一方面反映了市场对前述恐惧的预期修正，且年底资金并未如市场所预期的紧张、股票供给也未增加、创业板解禁推迟至年底；另一方面境外投资者出于对经济复苏和新领导上台后改革的推进较为乐观增加A股的配置，RQFII旺销额度不断上调。

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金在11月前考虑市场是个存量市场以及投资者的担忧，不断提高了债券的配置比例，相应的降低了股票的配置比例。在行业配置方面逐渐降低医药、信息服务、电子类股票的配置比例，一方面他们在前期具有绝对和相对收益的，另一方面创业板解禁时间临近成长型中小板股票短期表现将弱于大盘股；相应的增加了房地产、汽车、家电的配置比例，新型城镇化在十八大报告中多次被提及，新型城镇化将打破原有城镇化粗放的模式，将更有利于优势企业，房地产行业集中度将提升，且房地产、家电、汽车行业估值合理，明年仍有望保持正增长，在周期品中明显优于上游和中游行业。12月大盘上涨，市场担心的利空因素逐渐明晰，我们增加了非银行金融类个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日为止，报告期内本基金净值增长率为5.81%，业绩比较增长率为5.87%，基金净值增长率低于业绩比较基准0.06%。

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2013年，我们认为中国经济目前处于周期末尾和新周期开始的间隔，新周期开始方向确定但过程艰难，4季度通胀、PPI和经济主要指标将在低基数的背景下小幅回升，投资增速稳定，企业主动降价去库存的过程暂告一段落，经济企稳复苏有望，但力度有限。实际刺激政策在十八大至明年两会期间处于空窗期。流动性持续改善，可见风险逐步明确，投资者极低的风险偏好在现阶段有望继续修复，估值中枢具有相对稳定的支撑。十八大之后，投资者焦点可能切换、视角可能转向中长期。股票市场呈现震荡向上格局，具有结构性机会。行业配置方面看好新型城镇化、现代化农业等顺应时代潮流、将成为未来增长驱动力的行业，深入挖掘2013年增长确定、估值可提升的成长股。

§ 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	250,001,489.96	63.68
	其中：股票	250,001,489.96	63.68
2	固定收益投资	101,709,000.00	25.91
	其中：债券	101,709,000.00	25.91
	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	26,439,397.11	6.73
6	其他各项资产	14,457,131.79	3.68
7	合计	392,607,018.86	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	8,409,523.85	2.61
C	制造业	92,556,276.25	28.72
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,413,177.00	1.68
C5	电子	13,627,971.00	4.23
C6	金属、非金属	16,352,106.12	5.07

C7	机械、设备、仪表	28,049,963.70	8.70
C8	医药、生物制品	29,113,058.43	9.03
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,372,569.00	1.67
E	建筑业	10,514,675.40	3.26
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	18,161,052.30	5.64
H	批发和零售贸易	3,489,239.00	1.08
I	金融、保险业	47,951,911.25	14.88
J	房地产业	32,037,704.58	9.94
K	社会服务业	27,962,921.43	8.68
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	3,545,616.90	1.10
	合计	250,001,489.96	77.58

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	2,755,807	22,707,849.68	7.05
2	300289	利德曼	866,061	19,832,796.90	6.15
3	002421	达实智能	873,058	14,711,027.30	4.57
4	600030	中信证券	1,063,500	14,208,360.00	4.41
5	600208	新潮中宝	3,279,697	14,135,494.07	4.39
6	600837	海通证券	1,377,500	14,119,375.00	4.38
7	601628	中国人寿	501,423	10,730,452.20	3.33
8	000970	中科三环	311,200	10,142,008.00	3.15
9	600690	青岛海尔	605,714	8,116,567.60	2.52
10	600585	海螺水泥	423,853	7,820,087.85	2.43

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	101,709,000.00	31.56
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	101,709,000.00	31.56

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	122539	12阜城投	200,000	20,568,000.00	6.38
2	1280328	12韶关债	200,000	20,448,000.00	6.35
3	122598	12荆门债	200,000	20,150,000.00	6.25
4	122506	12吴交投	200,000	20,000,000.00	6.21
5	122711	12郑新债	100,000	10,543,000.00	3.27

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 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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	11,258,289.65
3	应收股利	—
4	应收利息	1,947,552.53
5	应收申购款	1,289.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	14,457,131.79

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	368,479,085.91
本报告期基金总申购份额	140,917.45
减：本报告期基金总赎回份额	52,553,341.75
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	316,066,661.61

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期末基金管理人未使用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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

9.3 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
二〇一三年一月二十二日