

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2013年第1季度报告

2013年3月31日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2013年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年4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2013年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商聚潮产业成长股票
基金主代码	688888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	641,361,732.97份
投资目标	本基金通过投资于在国际、国内产业转移与升级过程中具有竞争优势的上市公司股票，在有效控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，追求基金资产的长期持续稳定增长。
投资策略	本基金基于全球以及中国经济发展过程中产业演进的趋势，挖掘在国际、国内产业转移与升级中具有竞争优势的上市公司股票，以经过初选的沪深A股股票池为基础，采用"自上而下"的分析方法，将定性与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置、股票选择、组合构建以及组合风险管理的全过程之中，依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型，把握股票市场和债券市场的有利投资机会，构建最佳的投资组合。投资中运用的策略主要包括：

	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平、市场情绪是决定证券市场运行趋势的主要因素。本基金将深入分析各个因素的运行趋势及对证券市场的作用机制，综合分析评判证券市场中股票、债券等各类资产风险收益特征的相对变化。在此基础上，在投资比例限制范围内，适时动态地调整股票、债券等资产的比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>把握产业转移和产业升级的驱动力是本基金的投资逻辑，而那些能够体现这种特征的具体行业及其企业是本基金的投资对象。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>为降低基金投资的系统性风险，本基金将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要适度积极操作，进行债券投资，以提高基金收益。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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1月1日-2013年3月31日）
1.本期已实现收益	36,329,488.38
2.本期利润	5,164,508.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	583,706,879.52

5.期末基金份额净值	0.91
------------	------

3.2 基金净值表现

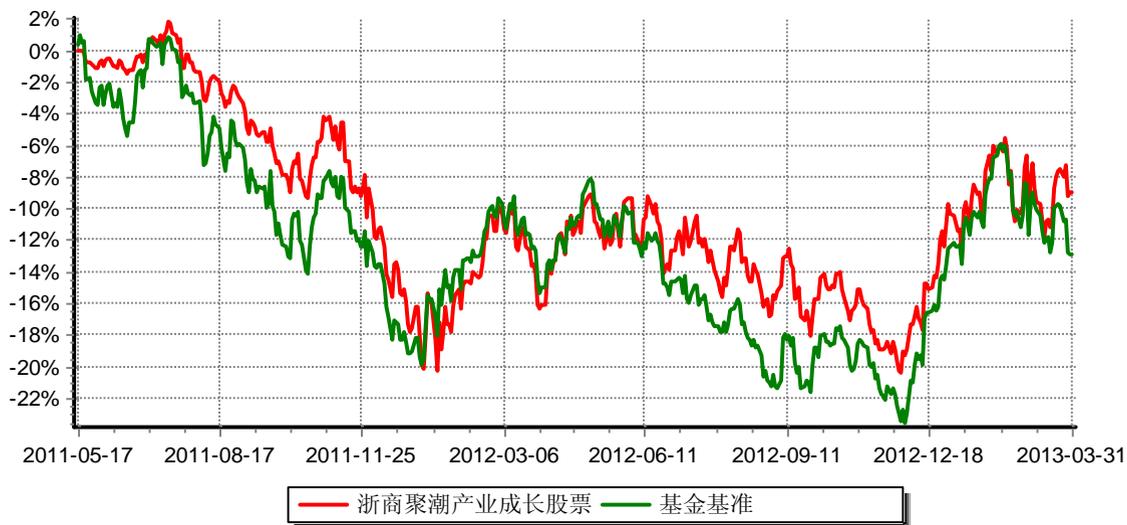
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.78%	1.44%	-0.49%	1.18%	1.27%	0.26%

注：本基金的业绩比较基准：沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。

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75%、25%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2011年5月17日，基金合同生效日至本报告期期末，本基金生效时间已满一年。

2、本基金建仓期为6个月，从2011年5月17日至2011年11月16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		
姜培正	本基金的基金经理, 投资管理部副总监	2011年5月17日	—	10年	姜培正先生, 1975年生, 籍贯山东威海。华东师范大学政治经济学硕士, 英国华威大学经济和金融理学硕士。具备基金从业资格。历任平安证券综合研究所研究员; 国联安基金研究部研究员; 现任浙商基金管理有限公司投资管理部副总监兼研究总监。
方维	本基金的基金经理	2012年12月31日	—	5年	方维先生先后于天相投资顾问有限公司证券投资部、海通证券股份有限公司研究所行业公司部担任研究员。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济

一季度经济"弱复苏"的格局逐渐明朗化。投资方面，1~2月固定资产投资同比增21.2%，房地产开发投资同比增22.8%，房屋新开工面积同比增14.7%，但房地产开发企业土地购置面积同比下降18.6%。外贸方面，1~2月进出口同比增长14.2%，其中出口同比增长23.6%、进口同比增长5%，贸易顺差2778亿元（2012年同期为贸易逆差47.8亿美元）。消费方面，受"反腐"导致政府公务消费大幅下降的影响，1~2月社会消费品零售总额同比仅增长12.3%。工业活动方面，1~2月工业增加值同比增9.9%，全社会用电量同比增5.5%；3月中采制造业PMI为50.9%，汇丰制造业PMI为51.6%。外资利用方面，1~2月FDI同比降1.35%，其中2月同比增6.32%，为8个月来同比首次正增长。物价方面，2月CPI同比增3.2%，环比增1.1%，PPI同比降1.6%，环比增0.2%。信贷方面，2月新增贷款6200亿元，社会融资规模为1.07万亿元，M2余额同比增15.2%。

春节后流动性宽松预期有所减弱。2012年12月~2013年1月，流动性处于相当宽松的状态。央行节前两次天量逆回购，有效压低了银行间利率，外汇占款重回上行渠道，多部委出台政策清理"影子银行"，有效减少债务供给，全社会融资成本明显下降，资产配置的风险偏好明显上升。但节后随着通胀苗头的隐现，央行开始释放适度收紧流动性的信号，逆回购到期之后开始逐步实施正回购，市场对于流动性宽松的预期出现逆转。3月25日银监会公布《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》，剑指银行理财产品投资非标准化债权资产的行为，要求做到资金来源运用"一一对应"，并提出了限额管理原则，以资产规模约束银行理财业务的扩张风险。

市场表现

一季度上证指数下跌1.43%，沪深300指数下跌1.10%，创业板指数上涨21.38%，中

小板指数上涨7.70%。从风格角度来看，医药、消费电子、环保、LNG板块为代表的中小市值成长类股票表现明显好于以金融地产、汽车、煤炭有色等为代表的周期类蓝筹股。

基金操作

本报告期，本基金在大类资产配置方面基本保持稳定。在行业配置方面，季度初本基金重点配置了金融、地产、医药、建筑建材等行业，并逐渐加大了对TMT、医药、清洁能源等成长类板块的配置比重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日为止，报告期内本基金净值增长率为0.78%，业绩比较增长率为-0.49%，沪深300指数下跌1.10%。基金净值增长率高于业绩比较基准1.27%，高于沪深300指数2.88%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济

二季度的经济走势预计仍将呈现"弱复苏"的特点。出口方面，随着美国经济及房地产市场的复苏，预计中国对美出口有望小幅回升；投资方面，随着"两会"的结束，地方政府基建投资将提上具体的议事日程，但影子银行的清理整顿势必会从资金方面对地方基建形成一定的约束；消费方面，考虑到"反腐倡廉"、"三公"开支难以增长等因素的影响，预计总体消费增速将维持在较低水平，但消费结构可能会发生一些重大变化。

房地产方面，尽管地方政府目前出台的"国5条"细则力度偏软，但如果房价继续过快上涨，可能将招致中央政府更为严厉的调控政策出台。

市场展望

经济"弱复苏"，但流动性相对宽松，在这一大背景下医药、TMT、环保、清洁能源等成长确定的板块仍将较为活跃。如果二季度房价涨幅趋缓，在目前没有更严厉调控政策出台的背景下房地产板块可能会有一定的估值修复机会。

基金操作

二季度宏观经济仍将处于"弱复苏"的格局，通胀压力有限，整体流动性较为宽松。在这一大的格局背景下，本基金仍倾向于配置成长确定的TMT、环保、清洁能源、医药等板块，同时关注低估值的蓝筹股的机会。

§ 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	442,535,939.35	74.59
	其中：股票	442,535,939.35	74.59
2	固定收益投资	54,130,957.20	9.12
	其中：债券	54,130,957.20	9.12
	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	71,034,924.78	11.97
6	其他各项资产	25,566,299.34	4.31
7	合计	593,268,120.67	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	251,825,485.12	43.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,839,376.36	3.91
E	建筑业	48,643,399.16	8.33
F	批发和零售业	5,179,322.88	0.89
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	3,222,428.96	0.55

J	金融业	57,938,810.83	9.93
K	房地产业	26,760,260.04	4.58
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	4,224,936.00	0.72
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	21,901,920.00	3.75
	合计	442,535,939.35	75.81

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	601668	中国建筑	9,078,700	30,595,219.00	5.24
2	002152	广电运通	1,316,199	23,375,694.24	4.00
3	300228	富瑞特装	387,267	22,457,613.33	3.85
4	002236	大华股份	320,139	22,249,660.50	3.81
5	600817	ST宏盛	1,329,000	21,901,920.00	3.75
6	601318	中国平安	505,313	21,106,924.01	3.62
7	002353	杰瑞股份	256,401	20,012,098.05	3.43
8	600036	招商银行	1,580,760	19,964,998.80	3.42
9	601117	中国化学	1,944,847	18,048,180.16	3.09
10	000651	格力电器	627,817	17,936,731.69	3.07

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	41,845,941.60	7.17
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	12,285,015.60	2.10
8	其他	—	—
9	合计	54,130,957.20	9.27

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	20,908,000.00	3.58
2	110015	石化转债	104,430	11,700,337.20	2.00
3	122602	12松城投	100,000	10,260,000.00	1.76
4	122598	12荆门债	100,000	10,220,000.00	1.75
5	110023	民生转债	5,520	584,678.40	0.10

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

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	564,588.14
2	应收证券清算款	23,678,184.04
3	应收股利	—
4	应收利息	1,318,390.57
5	应收申购款	5,136.59
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	25,566,299.34

5.9.4 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	110015	石化转债	11,700,337.20	2.00

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。

5.9.6 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	696,811,473.77
本报告期基金总申购份额	7,126,969.59
减：本报告期基金总赎回份额	62,576,710.39
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	641,361,732.97

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商聚潮产业成长股票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。

8.2 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

8.3 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
二〇一三年四月十九日