

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

2013年第4季度报告

2013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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2014年1月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1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	浙商聚盈信用债债券
基金主代码	686868
交易代码	686868
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月18日
报告期末基金份额总额	24,171,990.29份
投资目标	在有效控制风险与保持资产流动性的前提下，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，追求基金资产长期、持续、稳定增值，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
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，在科学分析与有效管理信用风险的基础上，实现风险与收益的最佳配比。一方面，本基金通过深入分析影响证券市场各个因素的运行趋势及其对证券市场的作用机制，综合分析评判证券市场中债券、股票等各类资产风险收益特征的相对变化，在投资组合比例范围内适

	时调整债券、股票等资产的配置比例；另一方面，本基金通过久期策略、收益率曲线策略、信用利差曲线策略、信用债个券分析策略、息差套利策略和可转换债券投资策略等固定收益投资策略，以增加投资组合的收益。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	浙商基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C
下属两级基金的交易代码	686868	686869
报告期末下属两级基金的份额总额	7,052,352.36	17,119,637.93

### § 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10月1日-2013年12月31日）	
	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C
1. 本期已实现收益	-140,838.14	-433,414.14
2. 本期利润	-313,512.63	-1,239,471.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0352	-0.0366
4. 期末基金资产净值	7,109,872.33	17,158,123.23
5. 期末基金份额净值	1.008	1.002

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

浙商聚盈信用债债券A

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

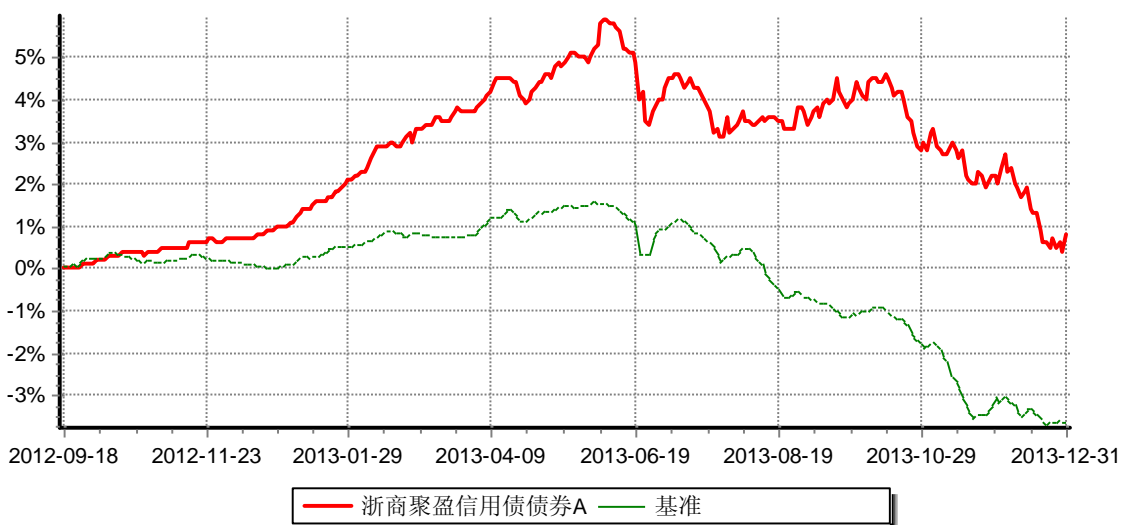
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	-3.45%	0.22%	-2.68%	0.10%	-0.77%	0.12%

### 浙商聚盈信用债债券C

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	-3.56%	0.21%	-2.68%	0.10%	-0.88%	0.11%

### 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

本基金A类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

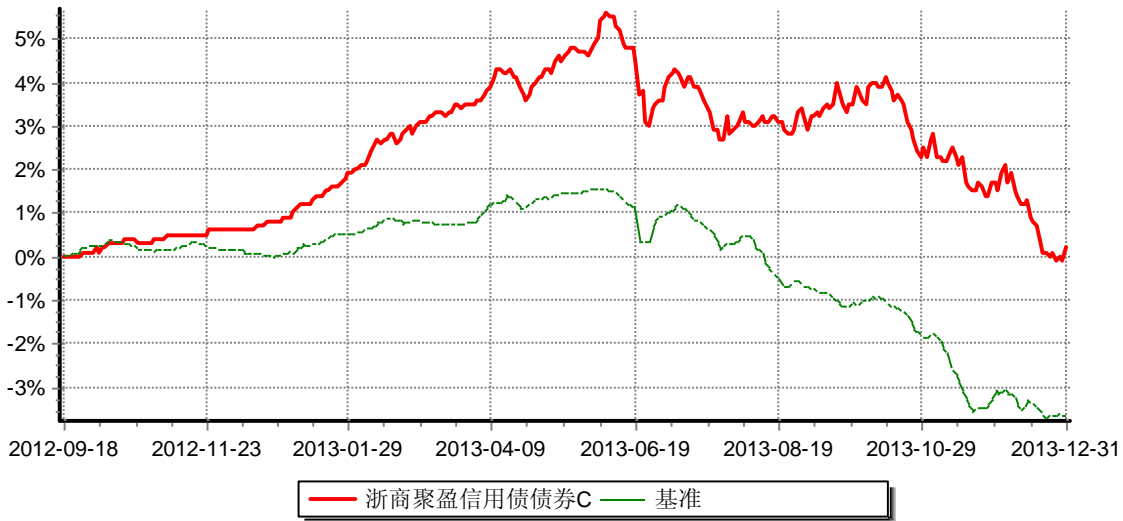


注：1、本基金基金合同生效日为2012年9月18日，基金合同生效日至本报告期末，本基金生效时间已满一年。

2、本基金建仓期为6个月，从2012年9月18日至2013年3月17日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

3、本基金业绩比较基准为：中债综合指数收益率（全价）。

本基金C类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为2012年9月18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9月18日至2013年3月17日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

3、本基金业绩比较基准为：中债综合指数收益率（全价）。

## § 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		
洪慧梅	本基金的基金经理	2012年9月18日	-	7	洪慧梅女士，浙商基金管理有限公司固定收益研究主管，同济大学经济与管理学院金融学硕士。历任平安资产管理有限责任公司集中交易部债券交易员，汇丰人寿保险有限责任公司投资管理部交易主任。

### 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**

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**

本基金在四季度主要投资企业债和可转债，由于担忧信用风险的暴露，四季度逐步减少企业债的持仓比例，同时适当增加国债和可转债的配置比例。今年下半年以来，持续紧张的资金面使得债券市场下跌幅度明显，一二级市场债券收益率高企，这也增加了一些行业出现信用风险事件的概率，因此目前对企业债仍旧保持相对谨慎的态度。

### **4.5 报告期内基金的业绩表现**

截至2013年12月31日为止，本基金A类份额净值为1.008元，本报告期内份额净值增长率为-3.45%，同期业绩比较基准收益率为-2.68%；本基金C类份额净值为1.002元，本报告期内份额净值增长率为-3.56%，同期业绩比较基准收益率为-2.68%。

### **4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

2014年货币市场利率预计仍将维持较高水平，但是随着利率市场化进程逐渐进入尾声，以及市场对央行相对从紧的货币政策形成共识，资金价格的波动幅度可能会有所下降，因此对于基金组合来说仍要严格控制债券的投资仓位。另外高企的融资成本可能会使部分行业和一些资质较差的地方政府融资平台出现不同程度的违约现象，因此要严格甄别个券。改革仍是2014年全年的主基调，因此经济基本面将会保持相对平稳，不会对债券构成特别利空。

## § 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,296,825.00	79.09
	其中：债券	20,296,825.00	79.09
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	1,000,000.00	3.90
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	2,082,544.13	8.11
7	其他各项资产	2,284,843.70	8.90
8	合计	25,664,212.83	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	13,320,925.00	54.89
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	6,975,900.00	28.75
8	其他	—	—
9	合计	20,296,825.00	83.64

#### 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	124104	12巢城投	33,500	3,237,775.00	13.34
2	122680	12昆建债	20,000	2,010,000.00	8.28
3	124010	12鸡国资	20,000	1,958,400.00	8.07
4	122209	12中油01	18,930	1,832,424.00	7.55
5	126011	08石化债	18,000	1,789,380.00	7.37

#### 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

本基金本报告期末投资股指期货。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 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	10,793.67
2	应收证券清算款	2,076,425.12
3	应收股利	—
4	应收利息	197,524.91
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	—
8	待摊费用	—
9	其他	—
10	合计	2,284,843.70

### 5.10.4 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	110018	国电转债	1,340,950.00	5.53
2	125887	中鼎转债	1,159,160.00	4.78
3	125089	深机转债	753,816.00	3.11
4	110022	同仁转债	499,760.00	2.06
5	110023	民生转债	482,650.00	1.99
6	113001	中行转债	481,650.00	1.98
7	113003	重工转债	466,120.00	1.92

8	110017	中海转债	455,850.00	1.88
---	--------	------	------------	------

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C
本报告期期初基金份额总额	11,356,606.23	52,669,314.53
本报告期基金总申购份额	168,237.28	144,995.00
减：本报告期基金总赎回份额	4,472,491.15	35,694,671.60
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	7,052,352.36	17,119,637.93

### § 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盈信用债债券型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商聚盈信用债债券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  
二〇一四年一月二十一日