

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2014年第1季度报告

2014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：2014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2014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2014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	459,443,006.31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

	<p>中运用的策略主要包括：</p> <p>1、大类资产配置策略 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 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 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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	-27,285,752.27
2. 本期利润	-42,712,654.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0906

4. 期末基金资产净值	365,430,532.10
5. 期末基金份额净值	0.795

3.2 基金净值表现

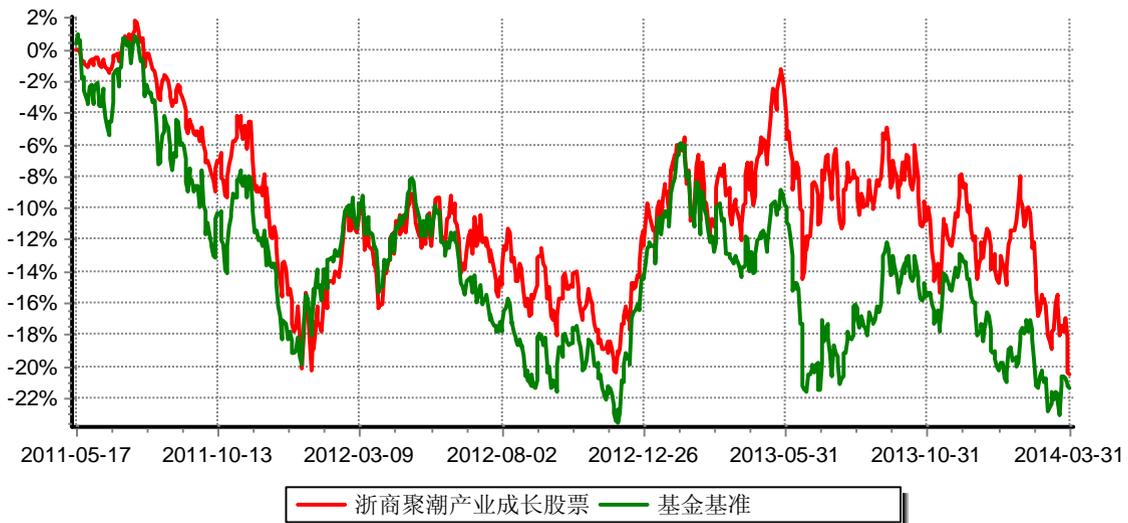
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.37%	1.14%	-5.73%	0.89%	-4.64%	0.25%

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、投资管理部副总监兼研究总监、投资决策委员会委员	2011年5月17日	—	9年	姜姜培正先生，英国华威大学政治和金融理学硕士，历任平安证券有限责任公司研究所研究员、国联安基金管理有限公司研究部研究员。
方维	本基金的基金经理、投资管理部研究员	2012年12月31日	—	6年	方维先生，清华大学精密仪器及机械学专业硕士。历任浙江省网新富士科技有限公司软件工程师，北京天相投资顾问有限公司信息技术、投资分析等工作职务，海通证券股份有限公司研究所行业分析师。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

2014年1~2月宏观经济数据差强人意。2月份CPI同比涨2.0%（环比上涨0.5%，1~2月同比涨2.2%），PPI同比降2%（环比降0.2%，1~2月同比降1.8%）。2014年1~2月，工业增加值同比增8.6%，工业企业利润同比增9.4%，全社会用电量同比增4.5%；出口同比降4.3%，进口同比增7%，贸易顺差550.6亿元（同比收窄79.5%）；社会消费品零售总额同比增11.8%；FDI同比增10.44%；固定资产投资同比增17.9%，房地产开发投资同比增19.3%，商品房销售面积同比降0.1%，商品房销售额同比降3.7%。1~2月，社会融资规模3.54万亿元，新增贷款1.96万亿元；2月末M2余额113.18万亿元（同比增13.3%）。1、2月汇丰中国制造业PMI分别为50%、48.5%（创7个月最低），中采制造业PMI分别为50.5%、50.2%。

宏观层面的流动性仍较为宽松，但微观层面的流动性受利率市场化等因素影响仍显紧张。在银行间拆借利率持续低位之时，央行多次通过“正回购”回收流动性。但接近季末之时资金紧张的局面就再度上演。

房地产市场一季度开始疲软，引发政策放松之声。

市场表现

一季度上证指数下跌3.91%，沪深300指数下跌7.89%，创业板综合指数上涨3.63%，中小板综合指数下跌0.93%。从风格角度来看，前2个月互联网、新能源汽车、医疗服务类中小市值个股表现强劲，但从3月份开始出现回落。房地产板块受政策放松预期影响在3月份出现反弹，河北地区个股则受“京津冀一体化”政策出台影响也有表现。

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。一季度初本基金配置了较大比例的金融、地产、消费等蓝筹类股票，从2月份开始加大了对TMT、医药、医疗服务等相关板块成长类个股的配置，并将这一风格延续到3月份。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日为止，报告期内本基金净值增长率为-10.37%，业绩比较基准收益率为-5.73%，沪深300指数下跌7.88%。基金净值增长率低于业绩比较基准4.64%，低于沪深300指数2.49%。

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

一季度经济数据的差强人意，必将伴随一系列“稳增长”政策措施的出台。但“调结构”的政策基调决定了二季度经济刺激政策的力度有限。

市场展望

房地产市场基本面见顶回落的可能性在二季度将表现的更为明显。随着政策放松预期的加强以及政策放松的事实兑现，预计房地产板块在二季度将存在一定的机会。

医疗服务资源的稀缺性在现阶段正愈发显现，预计医疗服务板块仍将延续一季度的强势。

基金操作

二季度本基金可能倾向于继续配置医药、医疗服务、房地产等板块。

§ 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	276,496,771.66	75.04
	其中：股票	276,496,771.66	75.04
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	28,170,176.60	7.64
	其中：债券	28,170,176.60	7.64
	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	23,086,049.28	6.27
8	其他各项资产	40,733,968.75	11.05
9	合计	368,486,966.29	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	212,766,903.60	58.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	6,668,628.00	1.82
F	批发和零售业	—	—
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	11,406,652.86	3.12

J	金融业	—	—
K	房地产业	30,801,976.00	8.43
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	7,299,331.20	2.00
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	7,553,280.00	2.07
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	276,496,771.66	75.66

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	002022	科华生物	944,430	21,051,344.70	5.76
2	002390	信邦制药	399,668	19,224,030.80	5.26
3	600887	伊利股份	389,579	13,958,615.57	3.82
4	002223	鱼跃医疗	433,046	12,164,262.14	3.33
5	600446	金证股份	443,666	11,406,652.86	3.12
6	002035	华帝股份	874,200	10,437,948.00	2.86
7	600535	天士力	252,269	9,835,968.31	2.69
8	000919	金陵药业	785,256	9,815,700.00	2.69
9	002436	兴森科技	343,000	8,190,840.00	2.24
10	002146	荣盛发展	657,200	8,116,420.00	2.22

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	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	28,170,176.60	7.71
8	其他	—	—
9	合计	28,170,176.60	7.71

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	110015	石化转债	275,180	28,170,176.60	7.71

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。

5.9 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 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	395,390.12
2	应收证券清算款	40,289,232.00
3	应收股利	—
4	应收利息	41,461.94
5	应收申购款	7,884.69
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	40,733,968.75

5.11.4 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	28,170,176.60	7.71

5.11.5 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
1	002223	鱼跃医疗	12,164,262.14	3.33	因重大事项停牌

2	600446	金证股份	11,406,652.86	3.12	因重大事项停牌
---	--------	------	---------------	------	---------

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

本报告期期初基金份额总额	485,197,684.42
本报告期基金总申购份额	2,403,959.23
减：本报告期基金总赎回份额	28,158,637.34
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	459,443,006.31

§ 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。

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 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

二〇一四年四月十九日