

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	64,786,593.97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（2013年10月1日-2013年12月31日）
1. 本期已实现收益	5,022,307.42
2. 本期利润	-432,687.08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0064
4. 期末基金资产净值	77,227,218.47
5. 期末基金份额净值	1.192

#### 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	-0.67%	0.96%	-1.45%	0.62%	0.78%	0.34%

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、公司副总经理、投资管理部总监、投资决策委员会主席	2012年3月8日	—	12	陈志龙先生，英国约克大学及雷丁大学硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理局（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	2012年12月	—	8	张文洁女士，上海社会科

	的基金 经理、公 司研究 员	31日			学院产业经济学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司证券研究所通信行业研究员，长信基金管理有限责任公司研究员。
--	-------------------------	-----	--	--	---

## 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

2013年4季度，上证指数、沪深300、中小板指数、创业板指数单季分别下跌2.7%、3.28%、4.86%、4.64%，经济数据在政府稳增长的带动下7月开始回升，4季度进入淡季，

11、12月经济数据走弱；流动性中性偏紧，回购利率上升，尤其在12月R007均值突破6%，利率的飙升源于对流动性总量结构趋变、预期不稳，央行认为资金总量不缺，利率市场化金融机构为转嫁高成本普遍转向高收益资产而牺牲了资产流动性，上证指数在类无风险收益高企下难有大机会。同时受IPO开闸影响创业板指数12月初一周下跌12%，自2012年10月10日后IPO被暂停，2008年后也再未有上市公司退市，市场供给受限，即使大小非解禁市场出现了以创业板、改革受益品种为代表的结构性牛市，但2014年A股市场供给层面将发生重大变化，待发行公司700家、注册制、新三板、优先股相继推出，创业板融资或推出，叠加解禁压力，将给市场带来供给压力。

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金3季度单季净值仅下跌0.67%，大幅跑赢上证指数、沪深300分别为2.03%、2.61%；跑赢中小板指数、创业板指数4.19%、3.97%。流动性中性偏紧，4季度我们降低仓位后均维持较低仓位，10月大幅降低了前期涨幅过高的传媒、商贸、大众消费品的配置，特别是3季报业绩低于预期的公司；由于医药行业收入增速下滑低配医药；增加了高铁、电力设备的配置。11月增加了军工股的配置认为其中期逻辑成立、短期有催化剂；增加了电子行业的配置，行业去年4季度低基数、数据向好如LED、芯片国产化将受到重视等。12月降低了机械、交通运输、军工、建筑、食品饮料的仓位，仍增加电子尤其是LED的配置，增加了医药的配置，短期基药降价真空期、化学药机构低配。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日为止，报告期内本基金净值增长率为-0.67%，业绩比较基准增长率为-1.45%，沪深300指数下跌3.28%。基金净值增长率高于业绩比较基准0.78%，高于沪深300指数2.61%。

#### 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A股市场的主要矛盾是在市场供给端的变化背景下，改革落实及影响与资金价格高企或存信用风险的矛盾。经济在房地产投资带动下保住底线，但资金成本、劳动力成本高等问题经济增长受压制，经济上有顶下有底，对经济关注度弱化。十八届三中全会召开后改革由憧憬期进入推行期，需理性看待对市场的影响，改革侧重顶层设计、立足中长期，但或出现如短期需支付改革成本、改革在执行时通常会遇到阻力、短期未必有明显效果等问题。中长期改革能够提升潜在增长率，前途光明，从国际经验看，代表未来发展方向的新经济如技术行业、医疗卫生、消费品等在市场中的市值占比将提升，市场结构将发生变化。

流动性全球角度QE有收缩预期但对大国的影响不如小国强烈，国内央行仍为中性偏紧的态度。2014年下半年到2015年1季度期间，2.9万亿的信托将面临到期，不排除流动性阶段性紧张，但政府已重视发生危机可能性小。随利率市场化推进、央行管控、地产

和融资平台边际需求的推升资金利率很难下来。

展望下一个季度，我们市场供给端有压力、国内流动性中性偏紧，但经济有底、改革加速推进逐步落实，市场震荡仍有结构性行情，需淡化指数重视结构，行业特征不明显，个股选择优于行业配置。2014年1季度实际供给压力不大，流动性环比改善，在全年中较优。

行业层面较有优势的两条主线是：1) 安全建设、国企改革、垄断破除或供给端改善、生态变革等改革： a) 国家安全战略升级+投资“补欠账”+军工改革、军民融合的军工行业， b) 供给端改善的农业行业拐点+土改+通胀预期及水泥、部分化工品。 c) 资本市场改革受益的非银金融， d) 国企改革打破垄断+混合所有制经济，业绩估值双升，区域优选城投债比例高的安徽、江苏，以及部分国企改革后的竞争性行业的变化。 2) 代表转型新经济的优质成长股：如a) 互联网打造信息消费支柱产业，娱乐传媒、医疗、金融等信息化进程将迎来加速发展期。 b) 美丽中国：环保产业链纳入考核范围，政府支出和民间资本投入提升。 c) 新能源（设备）：行业面临向上拐点，生产要素改革进程中的受益者。 d) 医药：健康服务等新医药、新模式，如美国医疗市值前列的是商业医保、医院连锁、透析服务、诊断外包、专科医药、养老机构、康复中心。我们仍认为不论是传统行业还是新兴产业，从中长期角度，配置行业逻辑清晰、企业集中度在提高或依靠原有优势拓展了新的产品新的领域，企业自身体现出抗周期特征，在转型背景下做大做强、业绩增长较确定的个股，并密切跟踪这类个股的基本面情况。

## § 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	37,433,546.80	47.62
	其中：股票	37,433,546.80	47.62
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	10,430,000.00	13.27
	其中：债券	10,430,000.00	13.27
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	21,500,000.00	27.35

	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	4,282,675.97	5.45
7	其他各项资产	4,955,879.03	6.31
8	合计	78,602,101.80	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	27,510,953.23	35.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,441,807.32	1.87
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	4,529,444.00	5.87
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	1,433,388.50	1.86
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	1,729,523.75	2.24
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	788,430.00	1.02
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	—	—

	合计	37,433,546.80	48.47
--	----	---------------	-------

### 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	176,380	2,966,711.60	3.84
2	002353	杰瑞股份	31,287	2,483,249.19	3.22
3	600703	三安光电	97,340	2,413,058.60	3.12
4	002008	大族激光	153,684	2,073,197.16	2.68
5	600309	万华化学	92,195	1,908,436.50	2.47
6	601965	中国汽研	135,000	1,809,000.00	2.34
7	600372	中航电子	72,800	1,737,008.00	2.25
8	002400	省广股份	47,711	1,729,523.75	2.24
9	601100	恒立油缸	135,500	1,638,195.00	2.12
10	600104	上汽集团	111,800	1,580,852.00	2.05

### 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	10,430,000.00	13.51
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	10,430,000.00	13.51

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	124022	12韶金叶	100,000	10,430,000.00	13.51

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

5.8.1 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	262,069.96
2	应收证券清算款	4,569,695.91
3	应收股利	—
4	应收利息	122,930.89
5	应收申购款	1,182.27
6	其他应收款	—

7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,955,879.03

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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	002022	科华生物	2,966,711.60	3.84	重大事项停牌

#### 5.10.6 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	74,069,465.10
本报告期基金总申购份额	953,489.41
减：本报告期基金总赎回份额	10,236,360.54
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	64,786,593.97

### § 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

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