浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2012 第四季度 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	696,811,473.77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: 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。 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。 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。
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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	2,707,938.77
2.本期利润	42,122,054.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0586
4.期末基金资产净值	629,298,500.24
5.期末基金份额净值	0.9030

3.2 基金净值表现

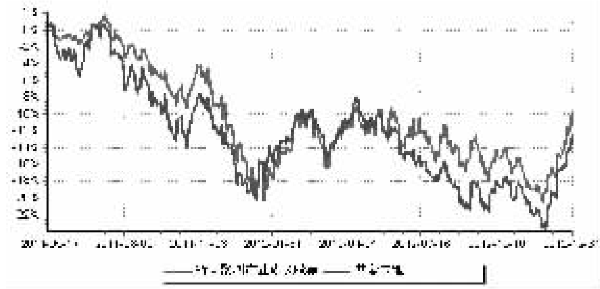
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.12%	0.90%	7.72%	0.96%	-0.60%	-0.06%

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遵规守信情况的说明

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

宏观经济

宏观经济整体出现企稳回升趋势。从10月份开始,汇丰中国制造业PMI出现见底回升的势头,11、12月份该数据稳定在50%的"荣枯线"上方,表明国内制造业环境正在回暖。工业和发电量数据也印证了经济的企稳回升。规模以上工业企业增加值10月、11月同比增长9.6%、10.1%,规模以上工业企业利润同比增速更是达到了20.5%、22.8%,全社会用电量10、11月份同比分别增长了6.1%、7.6%,增速明显回升。房地产市场回暖。1~11月,全国房地产开发投资同比增长16.7%,增速较1~10月上升1.3个百分点,房价也连续2个月环比上涨。

物价涨幅较为温和。CPI10月、11月同比分别增长1.7%、2.0%,这为政府"稳增长"采取一些刺激政策提供了一定的条件。

外贸依旧低迷,资金持续流出。11月出口仅同比增长2.9%,全年完成10%的增长目标已不可能。8~11月根据"外汇占款-顺差-FDI"计算,再剔除外汇存款增加部分得出的资金量分别为-2217亿元、-1048亿元、-2092亿元和-2595亿元,这4个月外汇贷款量共766亿美元,这表明资金在持续流出。

资金面持续宽松。11月末M2余额94.48万亿元,同比增长13.9%,全年新增信贷规模预计超过8万亿元。12月本是全社会资金较为紧张的月份,但央行通过定期逆回购成功缓解了这一局面。

市场表现

四季度A股市场呈现前低后高的走势。虽然10和11月份A股市场持续下跌,受益于经济好转,以及中央经济工作会议传递的对经济发展的信心,A股市场在12月份表现优异,以金融、地产为代表的低估值大盘蓝筹股却先于指数见底反弹,并于12月初引领A股市场展开一波强势反弹。受"大小非"减持压力以及估值水平过高拖累,以创业板、中小板为代表的中小市值股票10、11月份跌幅明显超过蓝筹股。

基金操作

第四季度本基金在行业配置上,重点配置受益于经济复苏和固定资产投资回升的板块,包括建筑建材等板块,同时也配置了受益于新城镇化的房地产板块。另外本基金仍投向受益于政策放松和成长确定的行业,包括医药、新兴产业等行业。在12月份本基金增加了对非银行金融板块的配置比重。

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7.12%,业绩比较增长率为7.72%,基金净值增长率低于业绩比较基准0.60%。

4.5 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

国际方面,预计2013年中国经济所面临的外部环境依然充满了不确定性。虽然美国经济缓慢复苏,但是欧洲未来经济走势仍存在不确定性,中国出口仍将面临挑战。

国内方面,中共中央政治局会议和中央经济工作会议均强调了以提高经济增长质量和效益为中心,表明更加关注增长的质量和效益已成为共识,结构调整和深化改革在

2013年经济工作中的地位将进一步提升,因此伴随扩张性的财政政策和稳健的货币政策,政府可能会逐步推出系列化的改革措施。由于2013年政府持续的财政投入以及企业的补库存,预计经济整体仍将处在温和复苏的趋势。

市场展望

经济复苏和流动性改善,均有助于提升市场风险偏好,对本轮A股市场上涨形成支撑。风格方面,"新型城镇化"和"结构转型"将是未来构成周期股和中小市值股票的两条主线。

基金操作

本基金在下一阶段将保持较高的风险资产配置比例。在行业配置方面将重点配置受益于新城镇化以及基础设投入的相关板块。另外本基金将重点关注美丽中国带来的相关主题投资机会,包括环保、清洁能源等细分领域。本基金仍重点投向改善民生以及成长确定的医药板块和相关新兴产业。

§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	554,733,910.03	82.17
	其中:股票	554,733,910.03	82.17
2	固定收益投资	61,654,100.00	9.13
	其中:债券	61,654,100.00	9.13
	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	54,599,456.63	8.09
6	其他各项资产	4,097,983.29	0.61
7	合计	675,085,449.95	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	28,771,024.64	4.57
C	制造业	193,186,580.81	30.70
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	9,917,095.95	1.58
C5	电子	33,783,074.30	5.37
C6	金属、非金属	30,864,876.74	4.90
C7	机械、设备、仪表	55,005,815.18	8.74
C8	医药、生物制品	63,615,718.64	10.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,415,642.10	1.97
E	建筑业	26,500,322.24	4.21
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	41,071,613.30	6.53
H	批发和零售贸易	13,186,231.33	2.10
I	金融、保险业	113,885,342.75	18.10
J	房地产业	77,913,667.72	12.38
K	社会服务业	38,454,619.04	6.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,348,866.10	1.49
	合计	554,733,910.03	88.15

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	300289	利德曼	1,683,851	38,560,187.90	6.13
2	002421	达实智能	2,251,118	37,931,338.30	6.03
3	600208	新湖中宝	7,589,157	32,709,266.67	5.20
4	601117	中国化学	3,884,746	32,010,307.04	5.09
5	600030	中信证券	2,135,900	28,535,624.00	4.53
6	600837	海通证券	2,518,183	25,811,375.75	4.10
7	601628	中国人寿	953,870	20,412,818.00	3.24
8	000970	中科三环	589,699	19,218,290.41	3.05
9	601601	中国太保	846,662	19,049,895.00	3.03
10	002285	世联地产	1,317,590	18,433,084.10	2.93

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	61,654,100.00	9.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	61,654,100.00	9.80

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	3.27
2	122642	12朝阳建投债	200,000	20,000,000.00	3.18
3	122598	12荆门债	100,000	10,075,000.00	1.60
4	122602	12松城投	100,000	10,000,000.00	1.59
5	1280416	12喀什建投债	10,000	1,011,100.00	0.16

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	2,250,000.00
2	应收证券清算款	392,296.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,455,092.84
5	应收申购款	593.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,097,983.29

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	731,546,239.32
本报告期基金总申购份额	4,300,501.99
减:本报告期基金总赎回份额	39,035,267.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	696,811,473.77

§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。

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

浙商沪深300指数分级证券投资基金

2012 第四季度 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:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2013年01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。

基金托管人华夏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	浙商沪深300指数分级		
基金主代码	166802		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年05月07日		
报告期末基金份额总额	175,399,658.90份		
投资目标	本基金采用指数化投资方式,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,追求对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报及适当的其他收益。		
投资策略	本基金采用被动式指数投资方法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争保持日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以股指期货等金融衍生产品投资管理等,使跟踪误差控制在限定的范围之内。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%。		
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有与标的指数相似的风险收益特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,浙商稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征;浙商进取份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	浙商基金管理有限公司		
基金托管人	华夏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	浙商稳健	浙商进取	浙商沪深300指数分级
下属分级基金的交易代码	150076	150077	166802
报告期末下属分级基金的份额总额	14,756,525.00份	14,756,526.00份	145,886,607.90份
下属分级基金的风险收益特征	浙商稳健份额具有低风险、收益相对稳定的特征;	浙商进取份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为跟踪指数的股票型基金,具有与标的指数相似的风险收益特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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01日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-12,868,133.52
2.本期利润	13,515,430.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0736
4.期末基金资产净值	169,164,771.80
5.期末基金份额净值	0.9640

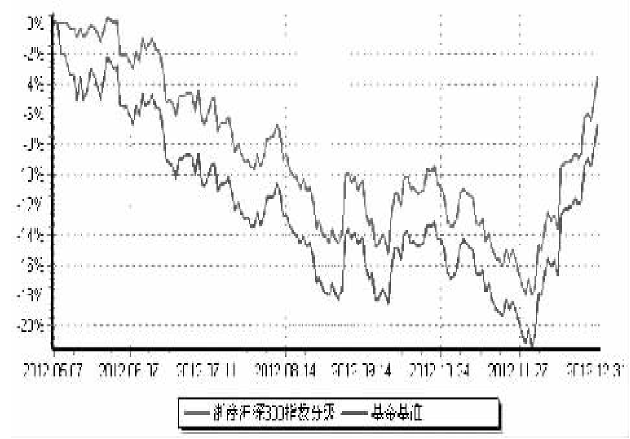
3.2 基金净值表现

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	8.56%	1.19%	9.53%	1.22%	-0.97%	-0.03%

注:本基金的业绩比较基准:沪深300指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%。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95%、5%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5月7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5月7日至2012年12月31日。

2.本基金建仓期为6个月,从2012年5月7日至2012年11月6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		
关永祥	本基金的基金经理、策略发展部副总监	2012年05月07日		6年	关永祥先生,浙商基金管理有限公司策略发展部副总监、首席金融工程师,投资决策委员会委员,本基金基金经理。北京大学金融学专业硕士,中科院研究生院软件系统分析工程硕士。历任华泰证券股份有限公司、泰阳证券有限责任公司研究员,长信基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司数量策略研究员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2012年,从年初2200点左右开盘,沪指总体震荡下行,并在12月4日探至1949点的年内低点,整体震荡盘跌、重心下移,但这颓势被12月的强势上涨所逆转,年线最终奋力收红一颗十字星。从股市运行来看,IPO被推迟,市场供给压力暂时消退。结合基本面,始于2009年一季度的库存周期调整已接近尾声,工业供需将重归平衡,库存周期见底迹象已对市场预期产生正面作用。如果经济由去库存转为补库存,则行情节奏可能依照"新库存周期启动-通胀水平回升-利润增速触底反弹-估值水平提升"主线展开。

截至2012年底,沪深300指数市盈率为11.35倍,低于新兴市场的巴西圣保罗证交所指数21倍和印度孟买SENSEX30指数16.35倍的市盈率,与发达国家主要股指估值水平基本相当。

本基金在报告期内通过投资约束和数量化控制,按照基金合同的要求,通过运用定量分析等技术,分析和应对导致基金跟踪误差的因素,继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日为止,报告期内本基金份额净值为 0.964元,净值增长率为8.56%,业绩比较增长率为9.53%,基金净值增长率低于业绩比较基准0.97%。在本报告期内,本基金日均跟踪偏离度为0.06%,年化跟踪误差为0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于宏观经济的触底企稳已经反映到微观企业的业绩方面,上市公司业绩可能在2012年四季度出现拐点,股市必然提前反映这一预期。2013年一季度,在货币稳定,而实体经济价格处于低位的情况下,市场总体上有望继续延续2012年12月份以来的上涨行情,在春节长假以后至"两会"召开时可能会形成一个阶段性的高点。

但从更长期来看,社会流动性调控将以维持现状为主,其显著宽松的可能性较低,同时2013年信托、理财产品规模扩张和限售股解禁等仍将延续,导致A股市场仍将面临内外部资金抽离的负面影响,因此,我们认为市场在2013年内估值整体提升乏力,呈现N形走势的可能性较大。

作为指数分级基金,本基金将继续深入研究更加高效的交易策略、风险控制方法,积极应对大额、频繁申购赎回及其他突发事件带来的冲击。

§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	160,325,143.06	93.39
	其中:股票	160,325,143.06	93.39
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	10,402,191.97	6.06
6	其他各项资产	936,857.54	0.55
7	合计	171,664,192.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末(指数投资)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	963,470.79	0.57
B	采掘业	15,955,483.38	9.43
C	制造业	53,688,082.61	31.74
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,915,711.03	2.31
E	建筑业	5,540,759.89	3.28
F	交通运输、仓储业	4,325,148.74	2.56
G	信息技术业	3,826,440.57	2.26
H	批发和零售贸易	3,837,784.31	2.27
I	金融、保险业	54,274,286.20	32.08
J	房地产业	9,685,046.01	5.73
K	社会服务业	1,603,971.32	0.95
L	传播与文化产业	454,957.56	0.27
M	综合类	2,254,000.65	1.33
	合计	160,325,143.06	94.77

5.2.2 报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600016	民生银行	719,699	5,656,834.14	3.34
2	600036	招商银行	385,545	5,301,243.75	3.13
3	601318	中国平安	105,568	4,781,174.72	2.83
4	601328	交通银行	817,452	4,038,212.88	2.39
5	601166	兴业银行	237,512	3,964,075.28	2.34
6	600000	浦发银行	352,431	3,496,115.52	2.07
7	000002	万 科A	309,471	3,131,846.52	1.85
8	600030	中信证券	206,673	2,761,151.28	1.63
9	600519	贵州茅台	13,006	2,718,514.12	1.61
10	601088	中国神华	104,648	2,652,826.80	1.57

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	684,461.88
3	应收股利	-
4	应收利息	2,395.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	936,857.54

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

5.8.5.1 期末指数投资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	000002	万 科A	3,131,846.52	1.85	停牌

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末未持有积极投资股票。

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

项目	浙商稳健	浙商进取	浙商沪深300指数分级
本报告期期初基金份额总额	13,290,948.00	13,290,949.00	163,588,657.88
本报告期基金总申购份额	-	-	8,684,490.15
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	23,455,386.13
本报告期基金拆分变动份额	1,465,577.00	1,465,577.00	-2,931,154.00
本报告期期末基金份额总额	14,756,525.00	14,756,526.00	145,886,607.90

注:本报告期末基金管理人未使用固有资金投资本基金。

§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沪深300指数分级证券投资基金设立的相关文件;
2、《浙商沪深300指数分级证券投资基金招募说明书》;
3、《浙商沪深300指数分级证券投资基金基金合同》;
4、《浙商沪深300指数分级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
二〇一三年一月二十二日

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2012 第四季度 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

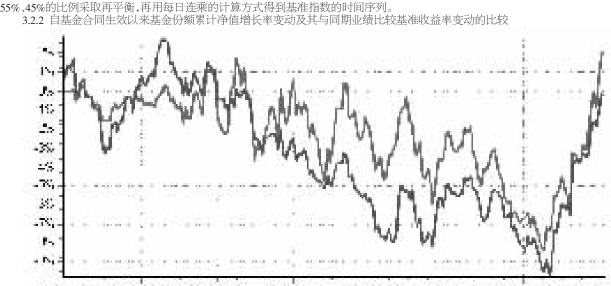
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)、金融风险管理师(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遵规守信情况的说明

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年上增长确定、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	新湖中宝	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