华夏货币市场基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月十九日

§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。

基金托管人招商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	华夏货币
基金主代码	288101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月20日
报告期末基金份额总额	3,507,546,402.95份
投资目标	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于业绩比较基准的回报。
投资策略	结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场工具投资,以便在保证基金资产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。
业绩比较基准	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款税后收益率作为业绩比较基准。
风险收益特征	本基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	华夏货币A / 华夏货币B
下属两级基金的交易代码	288101 / 288201
报告期末下属两级基金的份额总额	1,463,292,503.17份 / 2,044,253,899.78份

§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)	
	华夏货币A	华夏货币B
1.本期已实现收益	17,189,934.86	15,931,205.28
2.本期利润	17,189,934.86	15,931,205.28
3.期末基金资产净值	1,463,292,503.17	2,044,253,899.78

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

1季度,由于经济复苏力度较弱且CPI仍处于偏低水平,货币政策比较宽松,资金面一直保持较宽裕的状态。央行灵活利用逆回购和正回购手段对货币市场进行调节,资金面的波动性也大为降低。二级市场上,短期央票和金融债收益率小幅度下降;短期融资券收益率下行较多,超过50bp,以Shibor利率为基准的浮动利率债券表现也较好,利差下行10bp左右。

报告期内,本基金始终保持了较高比例的同业存款配置比例,维持了浮息债中性配置,小幅度减持短期融资券,在保持组合流动性的基础上实现了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,华夏货币A本报告期份额净值收益率为0.9240%,华夏货币B本报告期份额净值收益率为0.9841%,同期业绩比较基准收益率为0.7397%。本基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后收益率。

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2季度,在政府不加大刺激力度的情况下,中国经济弱反弹势头难以为继,通胀压力将有所缓和。同时,由于全球主要经济体央行均坚持偏宽松的货币政策,预计中国货币政策大概率上仍将保持中性偏宽松,货币市场利率将低位运行。短期央票等利率产品由于绝对收益率较低,投资价值并不显著。信用债券及浮息债券绝对收益率水平尚可,仍值得继续持有。相比之下,同业存款由于在流动性及收益性方面具有显著优势,仍将为货币基金投资的最优选择。

本基金将维持一定仓位的短期融资券及浮息债投资比例,同时继续投资于流动性较好的短期存款,在保证流动性的前提下争取获得较好的利息收入。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	1,318,393,770.85	31.58
	其中:债券	1,318,393,770.85	31.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,801,078,821.51	67.10
4	其他各项资产	55,233,165.12	1.32
5	合计	4,174,705,757.48	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.62	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	663,998,826.50	18.93
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

报告期债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	142
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	161
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	23.05	18.93
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.62	-
2	30天(含)—60天	3.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	39.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.72	-
4	90天(含)—180天	19.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	31.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
6	合计	117.45	18.93

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	79,997,079.99	2.28
2	央行票据	39,989,877.61	1.14
3	金融债券	317,553,863.55	9.05
	其中:政策性金融债	317,553,863.55	9.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	880,852,949.70	25.11
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,318,393,770.85	37.59
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	257,488,408.05	7.34

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	110221	11国开21	1,500,000	147,773,808.59	4.21
2	041253067	12华能CP003	1,000,000	100,515,647.80	2.87
3	019302	13国债02	800,000	79,997,079.99	2.28
4	041261041	12冀电集CP004	700,000	70,038,478.97	2.00
5	090407	09农发07	600,000	60,226,487.94	1.72
6	041260024	12粤高速CP001	600,000	60,017,291.02	1.71
7	041252013	12美的CP001	600,000	60,004,679.73	1.71
8	041364010	13青岛城投CP001	600,000	60,001,838.52	1.71
9	041252036	12融粤CP001	500,000	50,168,194.15	1.43
10	041260074	12津钢管CP001	500,000	50,069,662.64	1.43

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.22%
报告期内偏离度的最低值	0.09%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.19%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估,当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现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、处罚的情形。

5.8.4 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	应收证券清算款	-
3	应收利息	33,808,062.58
4	应收申购款	21,425,102.54
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	55,233,165.12

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.5.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5.2 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华夏货币A	华夏货币B
本报告期期初基金份额总额	2,324,972,258.39	921,200,861.26
本报告期基金总申购份额	1,915,083,721.88	2,442,819,233.71
减:本报告期基金总赎回份额	2,776,763,477.10	1,319,766,195.19
本报告期期末基金份额总额	1,463,292,503.17	2,044,253,899.78

注:上述"本报告期基金总申购份额"、"本报告期基金总赎回份额"包含A级基金份额、B级基金份额间转换的基金份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2013年2月4日发布关于华夏货币市场基金暂停申购、转换转入业务及恢复后限制申购业务的公告。

2013年2月18日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增国金证券股份有限公司为代销机构的公告。

2013年2月25日发布华夏基金管理有限公司关于开通财付通理财账户基金网上交易的公告。

2013年2月28日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增广州农村商业银行股份有限公司为代销机构的公告。

2013年3月12日发布华夏基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通上海银行、平安银行、中国邮政储蓄银行借记卡电子交易业务的公告。

2013年3月28日发布关于华夏货币市场基金暂停申购、转换转入业务及恢复后继续限制申购业务的公告。

7.2与子公司的关联交易

报告期内,华夏资本管理有限公司买入华夏货币B基金49,900,000份。

7.3 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司,在香港及深圳设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人,以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人,香港子公司是首批RQFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2013年1季度,华夏基金旗下绝大部分基金开局良好:主动管理的股票型、混合型基金整体取得正收益,表现明显优于市场平均水平;债券型基金全部取得正收益;指数型基金继续紧密跟踪标的指数;货币型基金表现持续良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2013年3月29日数据),华夏复兴股票在328只标准股票型基金中排名前10%;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第2;华夏成长混合在30只偏股型基金(股票上限80%)中排名第6。

2013年3月,在《证券时报》主办的"2012年度中国基金业明星基金奖"的评选中,华夏基金荣获"五年持续回报明星基金公司奖",所管理的基金荣获4个单项奖;在《上海证券报》主办的第十届中国"金基金"奖的评选中,华夏基金荣获"金基金十年·卓越公司奖";在《中国证券报》主办的"第十届中国基金金牛奖"的评选中,华夏基金荣获"被动投资金牛基金公司奖",所管理的基金荣获4个单项奖;在晨星(中国)举办的"晨星(中国)2013年度基金奖"评选中,华夏回报混合荣获"混合型基金奖"。

在客户服务方面,1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量:(1)升级了货币基金的快速赎回业务;扩充了支持银行卡的范围,延长了业务办理时间,提高了投资者办理业务的限额;(2)推出了货币基金的信用卡还款业务,进一步方便投资者的现金管理。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《华夏货币市场基金基金合同》;

8.1.3《华夏货币市场基金托管协议》;

8.1.4法律意见书;

8.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一三年四月十九日

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

2013 第一季度 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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	105,871,394.39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	56,220,242.79 / 49,651,151.60

§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)	
	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	-885,161.08	-855,825.32
2.本期利润	-1,548,616.35	-1,569,621.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0266	-0.0262
4.期末基金资产净值	58,326,983.61	51,384,917.65
5.期末基金份额净值	1.037	1.035

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	2.57%	0.08%	0.70%	0.03%	1.87%	0.05%

浙商聚盈信用债债券C

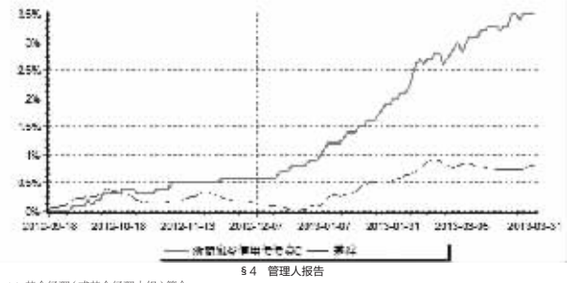
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.58%	0.08%	0.70%	0.03%	1.88%	0.05%

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期末,本基金生效时间尚未满一年。
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)

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

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



§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		6年	洪慧梅女士,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监控。

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

宏观经济分析:

回顾2013年一季度和2012年四季度,国内经济呈现弱复苏态势,四季度持续的补库存带来了经济短暂的回暖,同时,央行公开市场操作的组合拳使得资本市场流动性持续宽裕。海外市场呈现冰火二重天的态势,一方面美元持续走强,美元区经济缓慢复苏得到确认,短期内QE3退出时机尚未成熟,标普500指数屡创新高;另一方面,其他发达国家和区域中,由于塞浦路斯银行业危机、欧元区危机死灰复燃,继续引起全球投资者的关注,市场普遍表示出对欧元远期悲观的情绪。日本重启宽松的政策,也引发了全球市场关于竞争性货币贬值的担忧。

从国内经济来看,中采制造业指数在12月为50.60,1月50.40,2月50.10,3月50.9,为05年以来最差开年景气度数据。整体经济在去年年度补库存和春节前因素影响下,呈现缓慢复苏,但依然存在宏观经济二次探底的可能。而2月份CPI创出短期新高之后,3月,食品CPI在春节后,随着猪肉和蔬菜价格的下跌,呈现明显的下行态势,短期内国际主要农作物价格也持续走低。

同时,随着两会的落幕,新一届领导人的施政纲领逐渐清晰明了,政府调低了GDP增长预期,并关注利率市场化和经济改革方面的议题。在货币政策上,逐渐从宽松的货币政策转向适度宽松,强调货币投放的效率而不仅仅是数量,并相应调低了全年M2的增速。

货币市场回顾:

从去年年底到今年跨春节以及一季度末,整体货币市场处于平稳状态,并没有出现往年资金价格飙升的情况。央行2012年年底和2013年春节前持续的进行大量逆回购操作,使得货币市场的资金需求得到了一定程度的满足,资金价格在春节后较大幅度的回落。央行的周二周四的例行正逆回购公开市场操作平了资金价格的波动率,而公开市场短期流动性调节工具(SLO)更加增强了机构对于未来资金面持续平稳并保持低位的预期。从资金需求的角度来看,3月初,部分机构逐渐看空现券市场,即下了较高的现券杠杆,使得杠杆资金需求逐渐减少,一定程度上导致了资金面适度宽裕的情况。从今年1月到3月,银行间隔夜加权回购价格大部分时间维持在年化3%以下,而银行间7天加权回购利率维持在年化3.5%附近的水平。交易所隔夜品种204001的价格均值维持在3以下。

债券现券市场回顾:

从一季度的现券市场来看,由于资金面的充裕和资金价格始终保持低位等因素影响,债券现券市场保持供需二旺的态势。一方面,一季度信用债的供给较去年同比增加了近30%。另一方面,市场整体收益率呈现陡峭下行的态势,短端收益率,尤其是2-3年的品种得到了市场的追捧。从评级来看,一季度的利率债不温不火,十年期国债收益率始终围绕着3.5%-3.6%区间内波动,而利率债一级市场较二级市场更为活跃和火爆,机构投资者配置需求强烈。一季度的信用债市场呈现收益率快速下行的态势,尤其是中低评级高票息品种。公开市场的信用违约事件逐渐淡化,且投资者对于政府融资平台信用风险的担忧减轻,使得中低评级城投债得到了市场的追捧,也成为了一季度信用债中表现最为抢眼的品种。经历了一季度的快速下行后,各期限和评级信用债的信用利差均已经处于历史的后1/2位置,有些品种甚至已经处于历史的后1/4位置。

运行分析:

本债券基金在报告期内根据债券市场走势适时调整了组合的持仓,增加了一定比例的3年左右的企业债,同时根据股票市场的走势,进行了控制比例的可转债操作。策略上,本基金计划将继续持有原有的债券品种,力争整个组合收益稳定持续。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日为止,本基金A类份额净值为1.037元,本报告期内份额净值增长率为2.57%,同期业绩比较基准收益率为0.70%;本基金C类份额净值为1.035元,本报告期内份额净值增长率为2.58%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

4.6 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年二季度,宏观经济方面,随着食品CPI的回落,核心CPI将进一步下行。一季度PMI的分类项目显示,产成品库存明显增加,而原材料采购指数较上一期环比下降2个点,显示出四季度末开始的补库存周期已经告一段落,未来实体经济将面临较高的产成品库存,而政府对于反腐倡廉和勤俭节约的要求,使得社会总体消费拉动的需求又不及预期,未来一段时间产成品将供过于求,造成新一轮的去库存过程。宏观经济景气程度存在二次探底的可能性。在宏观经济事件上,需要高度关注以下事件所带来的影响:1)欧债危机是否将重新卷土而来;2)地产调控政策对于地产上下游相关产业的影响,以及房地产上涨对于消费的抑制作用;3)地方能源价格改革所带来的非食品CPI的上升;4)海外主要货币的升值贬值对于我国外汇占款的影响。预计二季度的宏观经济指标将呈现低通胀、低增长。

未来对于债券和货币市场来说,货币市场资金价格将维持低位,由于银行间和交易所市场的7天回购资金价格和通胀水平呈现高度的正相关性,如果二季度整体通胀水平维持在较低的位置,那么7天回购资金价格将依然维持在3.5%以下,甚至较长时间维持在3%以下。债券市场现券的收益率水平将维持在现有的位置,短期内信用违约事件依然不会发生,同时资金面持续宽松,资金价格维持低位推动现券市场,特别是信用债现券市场达到均衡。如果未来信用债的供给大幅增加的话,中低评级信用债将面临一定的压力,但也不会造成很大的调整。

在二季度的策略上,本基金将继续遵循审慎和稳健的操作,紧密跟踪市场突发的信用事件和资金面情况,并据此作出相应的调整。

作为本基金的管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	固定收益投资	126,124,145.40	83.04
	其中:债券	126,124,145.40	83.04
	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	8,941,086.39	5.89
6	其他各项资产	16,826,115.24	11.08
7	合计	151,891,347.03	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	83,685,505.40	76.28
5	企业短期融资券	40,312,000.00	36.74
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,126,640.00	1.94
8	其他	-	-
9	合计	126,124,145.40	114.96

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	122984	09六城投	105,000	11,173,050.00	10.18
2	122563	12亳州债	100,000	10,506,000.00	9.58
3	124010	12鸡国资	100,000	10,324,000.00	9.41
4	1280416	12喀什建投债	100,000	10,278,000.00	9.37
5	124104	12巢城投	100,000	10,250,000.00	9.34

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 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	4,553.66
2	应收证券清算款	14,380,561.62
3	应收股利	-
4	应收利息	2,440,007.11
5	应收申购款	992.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,826,115.24

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	1,120,400.00	1.02

5.9.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

§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	62,616,628.57	74,357,302.61
本报告期基金总申购份额	20,665,820.41	2,238,375.57
减:本报告期基金总赎回份额	27,062,206.19	26,944,526.58
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	56,220,242.79	49,651,151.60

§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。

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

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2013 第一季度 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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	170,005,966.66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