浙商沪深300指数分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2015年04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2015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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商沪深300指数分级		
场内简称	浙商300		
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	43,583,760.60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
下属分级基金的场内简称	浙商稳健	浙商进取	浙商300
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	5,557,545.00份	5,557,546.00份	32,468,669.60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(2015年01月01日-2015年03月31日)
1.本期已实现收益	9,369,591.38
2.本期利润	7,228,584.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1369
4.期末基金资产净值	60,750,154.23
5.期末基金份额净值	1.3940

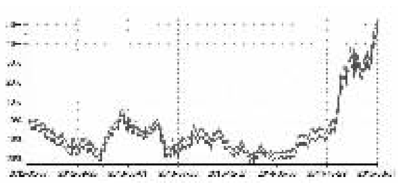
3.2 基金净值表现

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	13.24%	1.73%	13.93%	1.74%	-0.69%	-0.01%

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、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。	2012年05月07日	—	11年	关永祥先生,北京大学金融学硕士,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数量策略研究员,国联安基金管理有限公司数量策略研究员。
倪权生	本基金的基金经理。	2015年03月30日	—	4年	倪权生先生,上海交通大学金融学博士。历任博时基金管理有限公司研究部研究员、高级研究员。

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运作分析

从经济面来看,3 月中采制造业PMI 较上月回升0.2 个百分点至50.1%,而汇丰制造业PMI 终值降至四个月低点49.6。反映近期大企业或国企制造业景气度好于中小企业。虽然稳增长政策措施不断加强,但对总需求回落的对冲作用有限。3月中采与汇丰PMI指数均显示生产分项上升明显,但新订单指标出现回落,这说明需求方面仍未显示出积极信号。尽管原材料库存有所下滑,但产成品库存大幅回升,库存压力由生产线上游向中游转移,与生产数据相互印证。下游需求是否能够拉动新一轮生产活动,需要进一步确认。中观数据也显示,各行业整体景气度不高,尽管食品饮料、餐饮旅游行业景气回升相对明显,但整体未见经济复苏迹象。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,报告期内本基金份额净值增长率为13.24%,业绩比较基准收益率为13.93%,基金净值增长率低于业绩比较基准0.69%。在本报告期内,本基金日均跟踪偏离度为0.04%,年化跟踪误差为0.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为经济企稳或还需要一段时间,货币的放松和财政的刺激将提升经济的活力,有益于培育经济新的发展动力,除了降息降准外货币政策手段将多样化,短期流动性无忧,市场估值水平仍有提升空间。房地产的政策放松,对相关产业形成政策利好。资金面的宽裕将会驱动市场寻求新经济投资热点,新兴行业仍会受到持续关注。长期来看,资本市场对产业结构调整将逐步发挥作用,随着长期机制的理顺,我们认为市场即使调整也是有底的。

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	57,177,132.51	92.77
	其中:股票	57,177,132.51	92.77
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中:债券	—	—
	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	4,028,870.52	6.54
8	其他各项资产	425,775.30	0.69
9	合计	61,631,778.33	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	161,093.01	0.27
B	采矿业	2,475,942.10	4.08
C	制造业	19,036,779.09	31.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,917,285.97	3.16
E	建筑业	2,675,831.09	4.40
F	批发和零售业	1,443,976.12	2.38
G	交通运输、仓储和邮政业	1,461,977.13	2.41
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,655,203.30	4.37
J	金融业	20,508,656.93	33.76
K	房地产业	2,481,350.63	4.08
L	租赁和商务服务业	767,957.44	1.26
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	579,979.93	0.95
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	54,312.75	0.09
R	文化、体育和娱乐业	785,205.48	1.29
S	综合	171,581.54	0.28
	合计	57,177,132.51	94.12

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	601318	中国平安	29,964	2,344,383.36	3.86
2	600016	民生银行	157,015	1,523,045.50	2.51
3	600030	中信证券	45,569	1,495,574.58	2.46
4	600036	招商银行	95,636	1,489,052.52	2.45
5	601166	兴业银行	66,245	1,216,258.20	2.00
6	600837	海通证券	46,909	1,098,139.69	1.81
7	600000	浦发银行	64,879	1,024,439.41	1.69
8	000002	万 科A	56,197	776,642.54	1.28
9	601328	交通银行	108,416	692,778.24	1.14
10	601668	中国建筑	86,876	666,338.92	1.10

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序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序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	74,148.06
2	应收证券清算款	346,287.87
3	应收股利	—
4	应收利息	968.90
5	应收申购款	4,370.47
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	425,775.30

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 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。

5.11.6 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

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	12,515,456.00	12,515,457.00	43,827,158.57
报告期期间基金总申购份额	—	—	1,546,666.68
减:报告期期间基金总赎回份额	—	—	28,405,788.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-6,957,911.00	-6,957,911.00	15,500,632.68
本报告期期末基金份额总额	5,557,545.00	5,557,546.00	32,468,669.60

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。浙商沪深300指数分级拆分变动份额包含本期定期份额折算的变动份额。

§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。

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
二〇一五年四月二十二日

浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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2015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2015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	50,442,332.91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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	10,930,960.68
2.本期利润	11,683,453.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.3082
4.期末基金资产净值	103,210,131.81
5.期末基金份额净值	2.046

3.2 基金净值表现

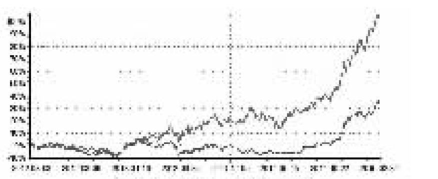
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	17.79%	1.34%	8.83%	1.00%	8.96%	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		
张文洁	本基金的基金经理。公司投资管理部研究员。	2012年12月31日	—	9年	张文洁女士,上海社会科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。
倪权生	本基金的基金经理	2015年3月30日	—	4年	倪权生先生,上海交通大学金融学博士。历任博时基金管理有限公司研究部研究员、高级研究员。

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

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

从经济面来看,3 月中采制造业PMI 较上月回升0.2 个百分点至50.1%,而汇丰制造业PMI 终值降至四个月低点49.6。反映近期大企业或国企制造业景气度好于中小企业。虽然稳增长政策措施不断加强,但对总需求回落的对冲作用有限。3月中采与汇丰PMI指数均显示生产分项上升明显,但新订单指标出现回落,这说明需求方面仍未显示出积极信号。尽管原材料库存有所下滑,但产成品库存大幅回升,库存压力由生产线上游向中游转移,与生产数据相互印证。下游需求是否能够拉动新一轮生产活动,需要进一步确认。中观数据也显示,各行业整体景气度不高,尽管食品饮料、餐饮旅游行业景气回升相对明显,但整体未见经济复苏迹象。

3月以来,上证指数加速上涨,一季度,上证指数上涨15.87%,深圳成指上涨19.48%。期间浙商聚潮新思维上涨17.79%,跑赢基准(8.83%)。一季度股票配置了基本面好转的非银金融行业个股、金融类股票、地产类股票和医药类股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,报告期内本基金净值增长率为17.79%,业绩比较基准收益率为8.83%,沪深300指数上涨14.64%。基金净值增长率高于业绩比较基准8.96%,高于沪深300指数3.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为经济企稳或还需要一段时间,货币的放松和财政的刺激将提升经济的活力,有益于培育经济新的发展动力,除了降息降准外货币政策手段将多样化,短期流动性无忧,市场估值水平仍有提升空间。房地产的政策放松,对相关产业形成政策利好。资金面的宽裕将会驱动市场寻求新经济投资热点,新兴行业仍会受到持续关注。长期来看,资本市场对产业结构调整将逐步发挥作用,随着长期机制的理顺,我们认为市场即使调整也是有底的。我们仍将密切跟踪经济数据尤其是房地产销售数据的变化,重点关注上市公司管理层的变化、考核激励机制的理顺和经营情况的变化。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	39,450,634.91	36.26
	其中:股票	39,450,634.91	36.26
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,521,705.90	1.40
	其中:债券	1,521,705.90	1.40
	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	66,251,351.74	60.89
8	其他资产	1,588,468.72	1.46
9	合计	108,812,161.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	12,352,270.29	11.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	1,661,187.00	1.61
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	2,373,413.00	2.30
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,189,838.32	4.06
J	金融业	15,370,636.00	14.89
K	房地产业	762,864.00	0.74
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	2,740,426.30	2.66
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	39,450,634.91	38.22

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	37,800	2,957,472.00	2.87
2	000069	华侨城A	283,982	2,740,426.30	2.66
3	601166	兴业银行	117,800	2,162,808.00	2.10
4	601988	中国银行	477,200	2,090,136.00	2.03
5	601328	交通银行	314,400	2,009,016.00	1.95
6	000568	泸州老窖	76,600	1,879,764.00	1.82
7	600570	恒生电子	15,400	1,676,752.00	1.62
8	600079	人福医药	45,600	1,635,672.00	1.58
9	600115	东方航空	224,000	1,585,920.00	1.54
10	600498	烽火通信	66,600	1,577,754.00	1.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	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	1,521,705.90	1.47
8	其他	—	—
9	合计	1,521,705.90	1.47

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113501	洛钼转债	8,690	1,521,705.90	1.47

5.6 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序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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	278,321.32
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	14,477.35
5	应收申购款	1,295,670.05
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,588,468.72

5.11.4 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。

5.11.5 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	600498	烽火通信	1,577,754.00	1.53	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

报告期期初基金份额总额	38,196,327.76
报告期期间基金总申购份额	25,368,174.20
减:报告期期间基金总赎回份额	13,122,169.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	—
报告期期末基金份额总额	50,442,332.91

§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
二〇一五年四月二十二日

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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2015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2015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	157,315,811.14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。
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、债券型基金、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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	26,651,052.59
2.本期利润	32,474,968.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.1570
4.期末基金资产净值	193,522,871.12
5.期末基金份额净值	1.23

3.2 基金净值表现

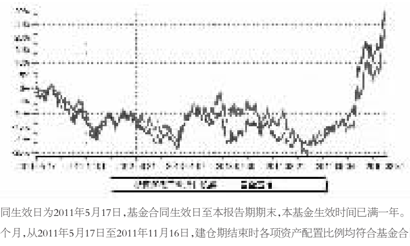
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	16.26%	1.57%	11.43%	1.37%	4.83%	0.20%

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	—	10年	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	2012年12月31日	—	7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 报告期内基金的投资策略和运作分析

由于政府出台了有关地方政府债务的相关政策以及房地产行业支持政策,从而缓解了银行的相关风险,同时有助于一线城市的房地产销售,因此本报告期内基金持仓仍以金融和地产为主,同时自下而上精选相关个股。本报告期内,基金净值表现略微跑赢沪深300指数。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,报告期内本基金净值增长率为16.26%,业绩比较基准收益率为11.43%,沪深300指数上涨14.64%。基金净值增长率高于业绩比较基准4.83%,高于沪深300指数1.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度各项增长数据增速放缓,通胀走低,预期未来一个季度宏观经济尚不能出现明显的改善,我们预计政府仍将出台相应的财政政策和货币政策来稳定经济,因此对于A股市场而言在资金面方面仍将会处于相对宽松的环境,同时两融杠杆的放大将加大市场的波动性。我们依然相对看好受益于宽松政策的以银行和地产为主的大金融板块,同时我们仍将致力于自下而上精选个股。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	180,942,931.18	91.53
	其中:股票	180,942,931.18	91.53
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中:债券	—	—
	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	16,470,908.90	8.33
8	其他资产	263,546.72	0.13
9	合计	197,677,386.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	90,974,373.41	47.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	7,425,511.70	3.84
G	交通运输、仓储和邮政业	4,013,027.52	2.07
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	60,551,027.57	31.29
K	房地产业	15,924,938.98	8.23
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	2,054,052.00	1.06
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	180,942,931.18	93.50

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000625	长安汽车	534,318	12,337,402.62	6.38
2	002304	洋河股份	142,556	11,599,781.72	5.99
3	000001	平安银行	723,163	11,389,817.25	5.89
4	601988	中国银行	2,563,200	11,226,816.00	5.80
5	002100	天康生物	641,606	10,971,462.60	5.67
6	601166	兴业银行	589,555	10,824,229.80	5.59
7	000639	西王食品	387,389	10,227,069.60	5.28
8	601601	中国太保	295,127	10,004,805.30	5.17
9	601818	光大银行	1,963,978	9,289,615.94	4.80
10	300206	理邦仪器	253,405	8,380,103.35	4.33

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序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序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序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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	194,039.94
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	3,883.84
5	应收申购款	65,622.94
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	263,546.72

5.11.4 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。

5.11.5 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	000625	长安汽车	12,337,402.62	6.38	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

报告期期初基金份额总额	287,876,999.66
报告期期间基金总申购份额	4,094,941.44
减:报告期期间基金总赎回份额	134,656,129.96
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	—
报告期期末基金份额总额	157,315,811.14

§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
二〇一五年四月二十二日