

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2014年第4季度报告

2014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：2015年1月20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01月16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	287,876,999.66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（2014年10月1日-2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	53,036,651.41
2. 本期利润	60,459,996.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1707
4. 期末基金资产净值	304,632,754.23
5. 期末基金份额净值	1.058

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益

3.2 基金净值表现

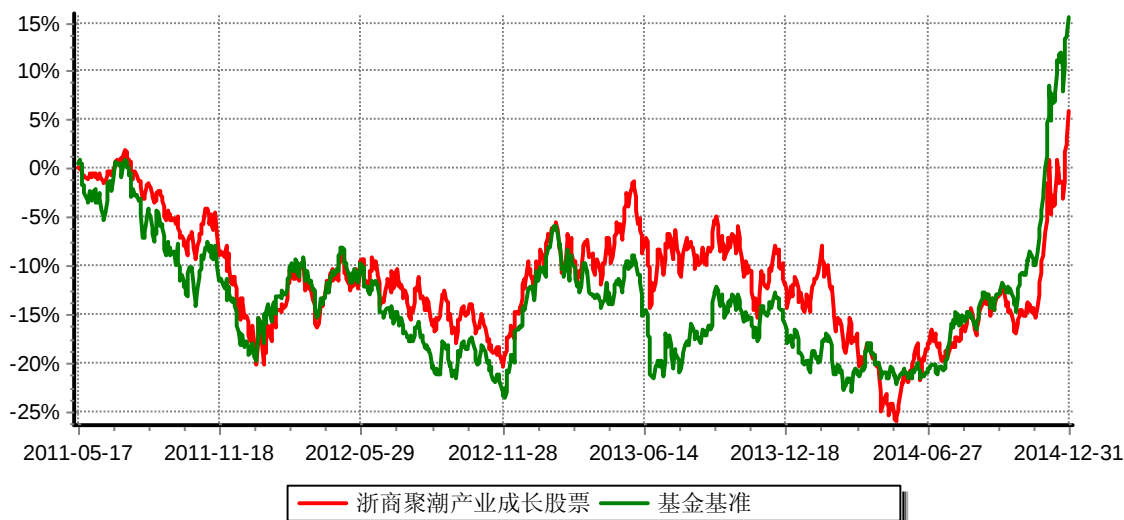
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	21.19%	1.41%	32.27%	1.23%	-11.08%	0.18%

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	2012年12月	—	7年	方维先生，清华大学精密

	的基金 经理	31日			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。
--	-----------	-----	--	--	--

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

四季度国内经济依然低迷，11月份工业增加值同比增速下滑到7.2%，12月中采PMI制造业PMI指数下降到50.1，创下了2014年度最低点。11月CPI增速下降到1.4%，而PPI依然延续负增长，同比下降2.69%，降幅有所扩大。由于中国经济下滑和通缩的风险有所加大，政府继续实施积极的财政政策，同时央行采取降息和其他定向放松的货币政策来遏制经济的下滑态势。

本季度沪港通的正式开通和中国央行非对称降息导致A股市场大幅上涨，同时市场风格也发生转变，四季度以低估值大盘蓝筹为代表的沪深300指数上涨44.17%，而创业板综合指数则下跌了5.56%。本报告期，我们判断降息等宽松的货币政策缓解了经济硬着陆悲观预期，券商股受益于沪港通的开通以及市场交易量的放大，同时降息将促进房地产销售回暖，所以我们调整了组合结构，在三季度的持仓基础上大幅增加了以金融和地产为主的大金融板块的权重，并获得了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.058元，报告期内净值增长率为21.19%，业绩比较基准收益率为32.27%，沪深300指数收益率为44.17%，基金净值增长率落后业绩比较基准收益率11.08%，落后沪深300指数收益率22.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

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2015年中国经济仍将面临下行压力和转型的阵痛，虽然改革是经济转型的关键，但是经济的加速下滑迫使政府继续加大财政政策和货币政策的力度，目前市场预期2015年央行将出台包括进一步降息和降准的货币政策，12月房地产销售回暖以及资产价格上涨有可能让央行推迟货币政策的放松步伐。2015年我们将面临复杂的国际经济环境，日本和欧洲经济增长乏力，而美国经济增长强劲，美国加息和美元走强将对商品市场和新兴市场国家带来挑战。

2015年A股市场在资金面仍将会处于相对宽松的环境，因此预期A股市场仍将有较好表现，但是美国加息和美元升值将会使市场的波动性加大。预计2015年一季度低估值的蓝筹股仍将是资金关注的重点，我们依然相对看好受益于宽松货币政策的以银行和地产为主的大金融板块，同时具有长期成长性的消费、医药以及新兴产业仍将是自下而上选择个股的重点领域。

§ 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	257,411,512.92	79.65
	其中：股票	257,411,512.92	79.65
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	25,462,955.90	7.88
	其中：债券	25,462,955.90	7.88
	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	29,335,908.88	9.08
8	其他资产	10,978,678.68	3.40
9	合计	323,189,056.38	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	97,640,613.13	32.05
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	17,557,180.50	5.76

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	—	—
J	金融业	80,126,318.15	26.30
K	房地产业	41,707,256.00	13.69
L	租赁和商务服务业	3,760,026.71	1.23
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	10,844,864.25	3.56
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	5,775,254.18	1.90
S	综合	—	—
	合计	257,411,512.92	84.50

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	600383	金地集团	1,358,400	15,499,344.00	5.09
2	600048	保利地产	1,398,700	15,133,934.00	4.97
3	002304	洋河股份	184,266	14,566,227.30	4.78
4	000963	华东医药	245,850	12,934,168.50	4.25
5	601166	兴业银行	776,040	12,804,660.00	4.20
6	000596	古井贡酒	317,430	11,729,038.50	3.85
7	601601	中国太保	359,737	11,619,505.10	3.81
8	000001	平安银行	723,163	11,454,901.92	3.76
9	000069	华侨城 A	1,314,529	10,844,864.25	3.56
10	601818	光大银行	2,142,600	10,455,888.00	3.43

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	25,462,955.90	8.36
8	其他	—	—
9	合计	25,462,955.90	8.36

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	110023	民生转债	113,850	15,742,039.50	5.17
2	113001	中行转债	44,060	6,899,355.40	2.26
3	110028	冠城转债	19,150	2,821,561.00	0.93

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	244,168.62
2	应收证券清算款	10,609,171.95
3	应收股利	—
4	应收利息	93,749.69
5	应收申购款	31,588.42
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,978,678.68

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	110023	民生转债	15,742,039.50	5.17
2	113001	中行转债	6,899,355.40	2.26

5.11.5 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。

5.11.6 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	384,168,865.68
报告期期间基金总申购份额	2,005,778.28
减：报告期期间基金总赎回份额	98,297,644.30
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	287,876,999.66

§ 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

二〇一五年一月二十日