浙商聚潮新思维混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月24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2012年10月22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7月1日起至9月30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	368,479,085.91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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,112,856.47
2.本期利润	-5,697,086.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0145
4.期末基金资产净值	355,135,884.73
5.期末基金份额净值	0.9640

3.2 基金净值表现

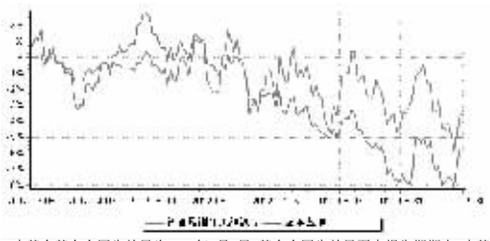
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.63%	0.97%	-3.36%	0.65%	1.73%	0.32%

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,基金合同生效日至本报告期期末,本基金生效时间未满一年。

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	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等证券投资基金、中银动态策略股票型证券投资基金基金经理。

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 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7月的跌幅超出预期且创新低,三季度上证指数处于持续下跌趋势,我们认为市场经过了1-4月的政策预期的博弈阶段,在等待政策落实阶段没有太多政策落地,创新低是因为投资者绝望了觉得政策出来也没用。创业板、中小板指数并未创新低,3季度相对沪深300、上证指数有较大相对收益,我们认为成长股上涨。不是因为成长股便宜而是避险需求-担心中国经济长期增长问题的恐惧推动成长股,从业绩角度,创业板、中小板全年预期仍有下调风险。

浙商聚潮新思维基金7月由于担心房地产价格上升导致政策有所收紧以及市场对政策、销量预期过高,大幅减持了地产股,从超配到平配到低配;8月降低了部分已获得绝对收益或相对收益、且市场预期较为乐观的汽车、建筑建材行业个股的配置;7-9月提高电子、医药行业的配置。我们认为医药行业在食品饮料将受经济增幅放缓的滞后影响、商资受到电商不断的低价策略冲击背景下,可作为做为防御类板块的首选,1季度将是医药行业业绩低点,随业绩环比提升医药行业个股将中长期螺旋式上升。电子行业在等待新产品发布、旺季到来期间景气度仍维持高位,维持对TMT行业的超配。并对电子、医药行业个股进行了精选,降低了绝对收益较大、后续预期充分反映、明年业绩上调可能性不大的个股配置,增加了预期不充分、子行业向好、业绩明年增长的个股。9月增加了建筑建材主要是煤化工、黄金等周期类股的配置,国内经济是否见底无法证实也无法证伪的环境下十八大临近,市场有维稳的心理预期;铁道部提高了全年的投资计划;美国量化宽松。因此,降低了小盘股的配置主要是信息服务行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日为止,报告期内本基金净值增长率为-1.63%,业绩比较增长率为-3.36%,沪深300指数下跌6.85%。基金净值增长率高于业绩比较基准1.73%,高于沪深300指数5.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

7、8月中国经济增速放缓的趋势仍在延续,9月有些积极的信号。中采PMI值 7-9月份分别为50.1%、49.2%、49.8%,汇丰PMI值7-9月份分别为49.3%、47.6%、47.9%,9月略有回升虽略差于历史同期,其中产成品库存下降、新订单回升;7-9月外贸出口同比增速分别为1%、2.7%、9.9%, 或由于"圣诞效应"出现季节性恢复;7-9月CPI同比涨幅分别为1.8%、2.0%、1.9%, 物价仍处下降通道; PPI分别同比下降2.9%、3.5%、3.6%,但环比分别为-0.8%、-0.5%、-0.1%降幅逐渐收窄;且9月M2加速增长,7-9月M2余额同比增速分别为13.9%、13.5%和14.8%;虽信贷投放保持平稳,7-9月人民币新增贷款分别为5401亿元、7039亿元和6232亿元,但企业中长期贷款占比提升;中长期社会资金价格处下降通道。虽然企业效益下滑明显,规模以上工业企业增加值7、8月份同比增速分别为9.2%、8.9%,而规模以上工业企业利润7、8月份则分别比下滑5.4%、6.2%。但我们认为市场对经济的预期已十分悲观,目前好转迹象不明显,但实际情况比预期差的概率在降低。

四季度我们对上证指数并不悲观,市场对经济的预期已十分悲观,认为在下跌后会有反弹,促发因素是经济数据环比可能有改善;但需警惕经济潜在增长率中长期下滑,相比上半年流动性的改善力量环比减弱,股票市场是个存量市场,仅具备结构性的机会。在投资标的选择上我们尽量选择中长期行业景气度向上、业绩增长确定、估值空间可打开,未来可享受明年估值切换的公司。

§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	215,999,827.61	57.91
	其中:股票	215,999,827.61	57.91
2	固定收益投资	44,522,893.00	11.94
	其中:债券	44,522,893.00	11.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,345.00	18.77
	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	40,748,019.32	10.92
6	其他各项资产	1,724,946.61	0.46
7	合计	372,996,031.54	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

序号	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	17,783,675.80	5.01
C	制造业	96,546,572.59	27.19
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	10,004,436.55	2.82
C5	电子	20,459,653.90	5.76
C6	金属、非金属	10,822,982.28	3.05
C7	机械、设备、仪表	2,605,140.00	0.73
C8	医药、生物制品	52,654,359.86	14.83
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,884,145.08	1.94
E	建筑业	11,274,468.00	3.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	18,252,271.17	5.14
H	批发和零售贸易	7,059,450.80	1.99
I	金融、保险业	10,483,830.00	2.95
J	房地产业	3,576,064.00	1.01
K	社会服务业	32,505,910.17	9.15
L	传播与文化产业	11,633,440.00	3.28
M	综合类	-	-
	合计	215,999,827.61	60.82

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	3,209,717	22,050,755.79	6.21
2	600373	中文传媒	728,000	11,633,440.00	3.28
3	002421	达实智能	436,529	11,515,635.02	3.24
4	600479	千金药业	877,183	10,543,739.66	2.97
5	601628	中国人寿	554,700	10,483,830.00	2.95
6	300289	利德曼	489,453	10,278,513.00	2.89
7	002155	辰州矿业	449,940	9,840,187.80	2.77
8	000538	云南白药	141,439	8,797,505.80	2.48
9	600547	山东黄金	190,400	7,943,488.00	2.24
10	300115	长盈精密	274,731	7,871,043.15	2.22

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	14,547,893.00	4.10
5	企业短期融资券	29,975,000.00	8.44
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	44,522,893.00	12.54

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	041252036	12赣粤CP001	200,000	19,984,000.00	5.63
2	122711	12郑新债	100,000	10,600,000.00	2.98
3	011215003	12中铝业SCP003	100,000	9,991,000.00	2.81
4	126019	09长虹债	44,710	3,947,893.00	1.11

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	474,946.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,724,946.61

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

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	600406	国电南瑞	3,791,038.00	106.75	停牌

§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	431,650,444.79
本报告期基金总申购份额	1,157,979.11
减:本报告期基金总赎回份额	64,329,337.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	368,479,085.91

§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潮新思维混合型证券投资基金设立的相关文件;

2、靳商聚潮新思维混合型证券投资基金招募说明书);

3、靳商聚潮新思维混合型证券投资基金基金合同);

4、靳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。

8.2 存放地点

浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼 。

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:4006-321-321查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

浙商沪深300指数分级证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月24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2012年10月22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7月1日起至9月30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	190,170,554.88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(场内简称: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	13,290,948.00份	13,290,949.00份	163,588,657.88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(2012年07月01日-2012年09月30日)
1.本期已实现收益	-15,867,486.52
2.本期利润	-17,150,227.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0679
4.期末基金资产净值	168,871,137.80
5.期末基金份额净值	0.8880

注:1、所属基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

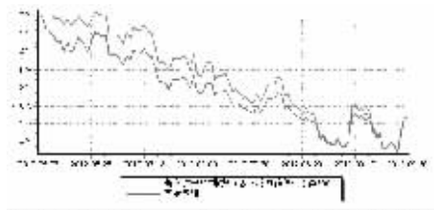
3.2 基金净值表现

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	-6.72%	1.14%	-6.49%	1.13%	-0.23%	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,本基金生效时间尚未满一年。

2、按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期期末,本基金尚处于建仓期。

§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。

注:1.任职日期是指本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期;

2.证券从业的含义遵守行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

2012年三季度以来,A股市场继续振荡下行,但在9月份结束了之前连续4个月的月阴线,月底出现反弹,上证综指在2000点得到支撑。目前掣肘A股表现的主要问题仍是经济底部何时探明。国内经济不景气、上市公司业绩下滑,市场资金供求不平衡等原因都影响了市场的表现。

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,以沪深300指数成分股为投资组合,采取完全复制策略,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

截至报告期末,本基金份额净值为0.888元,本报告期份额净值增长率为-6.72%,同期业绩比较基准收益率为-6.49%,基金净值增长率低于业绩比较基准0.23%。自2012年7月13日本基金在深圳证券交易所上市至本报告期末,日均跟踪偏离度为0.07%,年化跟踪误差为1.05%。这一跟踪误差水平远低于合同约定上限,在报告期达到了投资目标。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于四季度,我们保持中性偏谨慎的看法。估值方面,无论历史横向还是国际纵向比较,都表明A股市场处于正常估值区间的下沿。流动性方面,随着全球主要经济体货币政策宽松的到来,我国热钱大规模流出的状况将会出现显著性缓解甚或是转为流入, 预计这将使得四季度的流动性状况较此前几个月的流动性状况更为宽松。股市供求方面,在市场持续低迷的背景下,管理层对呵护的态度不会发生变化,逆周期调控力度将逐渐加码。"十八大"召开时间的确定消除了某些非经济因素的不确定性,有助于市场情绪的改善。所以,四季度市场整体压力有限,存在着结构性机会。作为指数分级基金,本基金将积极应对成份股调整、大额、频繁申购赎回及其他突发事件等因素对指数跟踪效果带来的冲击,有效控制跟踪误差。

§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	160,412,908.99	92.59
	其中:股票	160,412,908.99	92.59
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	11,587,845.81	6.69
6	其他各项资产	1,245,554.54	0.72
7	合计	173,246,309.34	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	1,017,522.65	0.60
B	采掘业	17,056,692.05	10.10
C	制造业	56,791,411.63	33.63
C0	食品、饮料	12,416,232.97	7.35
C1	纺织、服装、皮毛	538,968.94	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,564,482.54	2.11
C5	电子	2,948,342.23	1.75
C6	金属、非金属	12,728,775.80	7.54
C7	机械、设备、仪表	16,149,708.11	9.56
C8	医药、生物制品	8,285,089.84	4.91
C99	其他制造业	159,811.20	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,946,130.21	2.34
E	建筑业	5,085,713.62	3.01
F	交通运输、仓储业	4,251,701.22	2.52
G	信息技术业	4,595,921.89	2.72
H	批发和零售贸易	4,226,736.39	2.50
I	金融、保险业	50,579,926.96	29.95
J	房地产业	8,470,126.27	5.02
K	社会服务业	1,428,767.09	0.85
L	传播与文化产业	550,533.04	0.33
M	综合类	2,411,725.97	1.43
	合计	160,412,908.99	94.99

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	117,827	4,941,664.38	2.93
2	600016	民生银行	799,242	4,515,717.30	2.67
3	600036	招商银行	435,277	4,422,414.32	2.62
4	601328	交通银行	904,732	3,854,158.32	2.28
5	600519	贵州茅台	14,518	3,568,524.40	2.11
6	601166	兴业银行	265,954	3,194,107.54	1.89
7	600000	浦发银行	395,492	2,918,730.96	1.73
8	000002	万 科A	340,314	2,868,847.02	1.70
9	600030	中信证券	238,901	2,816,642.79	1.67
10	600837	海通证券	280,378	2,686,021.24	1.59

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	925,138.40
3	应收股利	37,084.73
4	应收利息	1,788.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	31,542.62
8	其他	-
9	合计	1,245,554.54

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

本基金本报告期期末前十名股票不存在流通受限情况。

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。

§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(场内简称:浙商300)
本报告期期初基金份额总额	9,136,705.00	9,136,706.00	336,090,191.17
本报告期基金总申购份额	-	-	2,495,770.74
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	166,688,818.03
本报告期基金拆分变动份额	4,154,243.00	4,154,243.00	-8,308,486.00
本报告期期末基金份额总额	13,290,948.00	13,290,949.00	163,588,657.88

§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、靳商沪深300指数分级证券投资基金招募说明书);

3、靳商沪深300指数分级证券投资基金基金合同);

4、靳商沪深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

浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼 。

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:4006-321-321查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一二年十月二十四日

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:2012年10月24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2012年10月22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7月1日起至9月30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	731,546,239.32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