浙商沪深300指数分级证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年01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。
基金托管人华夏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	68,858,071.57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	12,515,456.00份	12,515,457.00份	43,827,158.57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(2014年10月01日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	8,937,880.38
2.本期利润	28,618,348.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.3182
4.期末基金资产净值	86,841,513.56
5.期末基金份额净值	1.2610

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	40.11%	1.55%	41.64%	1.56%	-1.53%	-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。

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 投资策略和业绩表现说明

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。

4.5 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1.261元,报告期内净值增长率为40.11%,业绩比较基准收益率为41.64%,基金净值增长率落后业绩比较基准收益率1.53%。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0.69%,跟踪误差水平远低于合同约定上限。

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

展望今年一季度,从12月份PMI等先行指标看,1月份公布的经济数据依然不好,对于货币政策宽松的预期有助于支撑市场,而由于2014年底大量财政存款下放,银行在一季度倾向于加速信贷投放,年初实际流动性环境将维持宽松,市场有望延续2014年末的行情惯性。受改革预期加速、行业基本面认知变化,以及新增资金(保险、外资等)驱动,我们预计蓝筹将继续有所表现。

同时,我们也将关注以下几件事情:由于1月中下旬披露2014年数据,我们将关注政策调整的可能;地方和中央"两会"将陆续在2月份、3月份召开;注册制近求意见颁在一季度出可能发布,等等。

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	81,640,132.38	84.42
	其中:股票	81,640,132.38	84.42
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	14,842,801.47	15.35
8	其他各项资产	222,985.78	0.23
9	合计	96,705,919.63	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	247,047.92	0.28
B	采矿业	3,809,358.76	4.39
C	制造业	24,986,488.56	28.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,085,509.40	3.55
E	建筑业	3,814,219.54	4.39
F	批发和零售业	1,819,507.14	2.10
G	交通运输、仓储和邮政业	2,199,542.74	2.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,762,619.52	3.18
J	金融业	32,203,401.55	37.08
K	房地产业	3,812,694.38	4.39
L	租赁和商务服务业	813,195.22	0.94
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	812,471.10	0.94
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	68,599.50	0.08
R	文化、体育和娱乐业	969,991.90	1.12
S	综合	235,485.15	0.27
	合计	81,640,132.38	94.01

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	45,940	3,432,177.40	3.95
2	600016	民生银行	263,624	2,868,229.12	3.30
3	600036	招商银行	159,757	2,650,368.63	3.05
4	600030	中信证券	73,935	2,506,396.50	2.89
5	600837	海通证券	76,511	1,840,854.66	2.12
6	601166	兴业银行	110,640	1,825,560.00	2.10
7	600000	浦发银行	108,239	1,698,269.91	1.96
8	000002	万 科A	94,743	1,316,927.70	1.52
9	601328	交通银行	178,670	1,214,956.00	1.40
10	601668	中国建筑	146,663	1,067,706.64	1.23

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 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	66,687.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,228.73
5	应收申购款	155,069.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	222,985.78

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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.11.6 报告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	28,114,531.00	28,114,532.00	65,708,174.40
报告期期间基金总申购份额	-	-	15,729,421.53
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	68,808,587.36
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-15,599,075.00	-15,599,075.00	31,198,150.00
本报告期期末基金份额总额	12,515,456.00	12,515,457.00	43,827,158.57

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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
二〇一五年一月二十日

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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: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

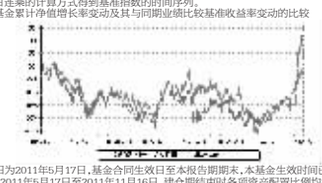
3.2 基金净值表现

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。

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 投资策略和业绩表现说明

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房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我们目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持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价
根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

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

招商安达保本混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:招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1月19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	招商安达保本混合
基金主代码	217020
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	4,223,188,015.66份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保本金周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
基金管理人	招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
基金保证人	武汉信用风险管理有限公司

§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	310,003,776.19
2.本期利润	402,348,123.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.1015
4.期末基金资产净值	4,646,013,054.10
5.期末基金份额净值	1.100

注:1、所述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)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益