

浙商聚潮产业成长混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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时间	证券从业年限	说明
曹晖	本基金的基金经理	2016年7月22日	12	曹晖先生，上海财经大学金融学硕士，曾任招商证券资产管理部副经理，现任浙商聚潮产业成长混合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，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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和基金合同的约定。

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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
 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交易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 报告期内本基金投资策略和运作分析
 宏观经济在二季度经历了小幅回落，三季度明显好于市场预期。工业用电量在7月同比增长9.7%，创年内新高水平。房地产行业虽然受到调控，但低利率、低库存使得房地产开工面积仍然维持了两位数的增长，七、八月份PPI环比扭转了二季度连续负增长的趋势，出现大幅上升。相对应的，三季度钢铁、化工、建材等周期品行业出现大幅反弹。三季度M2同比增速持续创出新低，但社融及新增中长期贷款增速仍然处于较高水平，引导资金融入实体经济取得了较好的效果。总体上，我们目前处于货币持续宽松接近尾声，通胀仍处于较低水平，经济温和复苏的状态，股票资产具有较好的吸引力。未来存在货币边际上日趋宽松，风险偏好有所回升的可能，股票市场的热点有可能从龙头白马、周期品向更多的板块或领域扩散。

三季度我们提高了股票资产的仓位，但并未追随市场买入传统周期品，而是对期间涨幅较大的周期股如海运、禽养殖等行业进行了减持，增加了前期看好的医药流通、OTC中药、半导体等行业的配置。总体来看，钢铁、化工、煤炭等周期股已经处于业绩大幅释放阶段，股价反弹幅度大，总体性价比不高。感谢投资者的信任，我们未来仍将坚持我们一贯的投资策略，在低关注度的地方中寻找超预期增长的公司。

4.5 报告期内基金的投资业绩和净值增长率
 截至本报告期末，本基金份额净值为1.278元；本报告期基金份额净值增长率为3.48%，业绩比较基准收益率为3.52%。

4.6 报告期内基金持有人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人数或基金资产净值预警的情形。

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	1,272,410,221.01	84.74
2	固定收益	1,272,410,221.01	84.74
3	股权投资	40,321,000.00	3.02
4	资产支持证券	60,321,000.00	4.52
5	贵金属投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和其他货币资金合计	133,716,026.74	9.99
8	其他资产	53,040,818.69	3.99
9	合计	1,519,888,076.34	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	医药生物	26,129,000.00	2.05
B	电子	39,197,000.00	3.05
C	有色金属	681,213,845.44	52.53
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	31,000,000.00	2.40
E	建筑材料	172,720,463.33	13.37
F	农林牧渔	261,890,878.68	20.24
G	交通运输、仓储和邮政业	228,104,841.11	17.56
H	信息技术	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,677,940.60	2.61
J	金融业	137,446,117.36	10.59
K	房地产业	—	—
L	精度制造和装备业	50,222,236.00	3.90
M	公用事业	29,727,000.00	2.30
N	采掘业	93,126,000.00	7.19
O	制造业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	169,301.84	0.01
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	其他	1,375,410,221.01	105.84

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
 本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	000079	海王生物	23,762,000	163,076,004.70	9.99
2	000030	北方稀土	18,109,511	152,159,403.89	11.63
3	000018	北方稀土	5,107,743	116,494,488.21	7.38
4	000016	启明星辰	11,120,028	89,102,624.66	6.86
5	000248	华邦制药	1,289,284	79,780,177.92	6.28
6	000229	山东黄金	3,011,419	76,222,326.64	6.04
7	002278	北京洋行	7,123,031.14	41,454,404.44	3.24
8	002118	华天科技	6,496,642	17,276,436.38	1.35
9	002259	泰禾发展	3,884,261	16,466,166.32	1.27
10	002076	广信股份	6,224,264	67,790,413.12	5.28

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	国债投资	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债	—	—
4	企业债	—	—
5	企业短期融资券	30,306,000.00	2.34
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	—	—
8	其他	—	—
9	合计	60,321,000.00	4.59

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	130003	国债137011	300,000	30,016,000.00	2.32
2	122630	PR122632	300,000	19,122,000.00	1.49
3	120033	12国债(7)	300,000	12,148,000.00	0.95

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

5.10.2 报告期末本基金持有的国债期货合约和损益明细
 本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 国债期货投资评价

5.10.4 报告期末本基金持有的国债期货合约和损益明细
 本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.5 国债期货投资策略

5.10.6 报告期末本基金持有的国债期货合约和损益明细
 本基金本报告期末未持有国债期货。

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：2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	浙商聚潮产业成长混合
交易代码	000028
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	1,228,296,430.64
投资目标	本基金通过投资于国内外的优质上市公司，参与经济转型升级过程中具有良好发展前景的上市公司股票，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在资产配置层面，本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法，确定与宏观经济周期相匹配的资产配置方案。在个股选择层面，本基金采取自下而上的方法，通过基本面分析、估值分析、行业景气度分析、公司成长性分析、公司治理分析、ESG分析等多种方法，力求获取超额收益。
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	本基金为主动投资的混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、属于证券投资基金中风险收益特征较高的品种。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	56,207,826.80
2.本期利润	66,433,799.41
3.本期加权平均基金份额利润	0.0536
4.本期基金份额净值增长率	3.48%
5.本期基金份额净值增长率偏离度	0.02%

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	业绩比较基准收益率②	①-②
过去三个月	3.48%	3.52%	-0.04%

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%。

由于本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合同约定要求。基准指数每月按照75%、25%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方法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



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：2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	浙商聚潮产业成长混合
交易代码	000028
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	1,228,296,430.64
投资目标	本基金通过投资于国内外的优质上市公司，参与经济转型升级过程中具有良好发展前景的上市公司股票，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在资产配置层面，本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法，确定与宏观经济周期相匹配的资产配置方案。在个股选择层面，本基金采取自下而上的方法，通过基本面分析、估值分析、行业景气度分析、公司成长性分析、公司治理分析、ESG分析等多种方法，力求获取超额收益。
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	本基金为主动投资的混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、属于证券投资基金中风险收益特征较高的品种。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

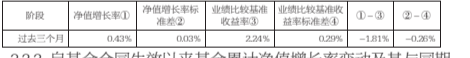
主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	26,818,179.29
2.本期利润	227,677.61
3.本期加权平均基金份额利润	0.0002
4.本期基金份额净值增长率	0.02%
5.本期基金份额净值增长率偏离度	0.02%

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	业绩比较基准收益率②	①-②
过去三个月	0.02%	0.02%	0.00%

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



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：2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	浙商聚潮产业成长混合
交易代码	000028
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	1,228,296,430.64
投资目标	本基金通过投资于国内外的优质上市公司，参与经济转型升级过程中具有良好发展前景的上市公司股票，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在资产配置层面，本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法，确定与宏观经济周期相匹配的资产配置方案。在个股选择层面，本基金采取自下而上的方法，通过基本面分析、估值分析、行业景气度分析、公司成长性分析、公司治理分析、ESG分析等多种方法，力求获取超额收益。
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	本基金为主动投资的混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、属于证券投资基金中风险收益特征较高的品种。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	610,380.62
2.本期利润	19,634.24
3.本期加权平均基金份额利润	0.0019
4.本期基金份额净值增长率	0.19%
5.本期基金份额净值增长率偏离度	0.02%

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	业绩比较基准收益率②	①-②
过去三个月	0.19%	0.19%	0.00%

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



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：2017年10月26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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	浙商聚潮产业成长混合
交易代码	000028
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	1,228,296,430.64
投资目标	本基金通过投资于国内外的优质上市公司，参与经济转型升级过程中具有良好发展前景的上市公司股票，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在资产配置层面，本基金采取自上而下与自下而上相结合的方法，确定与宏观经济周期相匹配的资产配置方案。在个股选择层面，本基金采取自下而上的方法，通过基本面分析、估值分析、行业景气度分析、公司成长性分析、公司治理分析、ESG分析等多种方法，力求获取超额收益。
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	本基金为主动投资的混合型基金，其预期的风险和收益高于货币型基金、债券型基金、属于证券投资基金中风险收益特征较高的品种。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2017年7月1日至2017年9月30日)
1.本期已实现收益	610,380.62
2.本期利润	19,634.24
3.本期加权平均基金份额利润	0.0019
4.本期基金份额净值增长率	0.19%
5.本期基金份额净值增长率偏离度	0.02%

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	业绩比较基准收益率②	①-②
----	--------	------------	-----