

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年年度报告

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：交通银行股份有限公司

送出日期：2015年03月27日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2015年3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

毕马威华振会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

## 1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§ 4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
§ 5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	15
§ 6 审计报告	16
6.1 审计报告基本信息	16
6.2 审计报告的基本内容	16
§ 7 年度财务报表	17
7.1 资产负债表	17
7.2 利润表	19
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	21
7.4 报表附注	22

§ 8 投资组合报告	48
8.1 期末基金资产组合情况	49
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	49
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	49
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	49
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
8.6 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	50
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	50
8.8 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贵金属投资明细	50
8.9 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	50
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	51
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	51
8.12 投资组合报告附注	51
§ 9 基金份额持有人信息	52
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	52
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	52
§ 10 开放式基金份额变动	52
§ 11 重大事件揭示	53
11.1 基金份额持有人大会决议	53
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	53
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	53
11.4 基金投资策略的改变	53
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	53
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	53
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
11.8 其他重大事件	55
§ 12 备查文件目录	56
12.1 备查文件目录	56
12.2 存放地点	57
12.3 查阅方式	57

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金	
基金简称	浙商聚盈信用债债券	
基金主代码	686868	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年09月18日	
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	
报告期末基金份额总额	52,642,810.65份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C
下属分级基金的交易代码	686868	686869
报告期末下属分级基金的份 额总额	49,222,465.35份	3,420,345.30份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制风险与保持资产流动性的前提下，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，追求基金资产长期、持续、稳定增值，力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
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，在科学分析与有效管理信用风险的基础上，实现风险与收益的最佳配比。一方面，本基金通过深入分析影响证券市场各个因素的运行趋势及其对证券市场的作用机制，综合分析评判证券市场中债券、股票等各类资产风险收益特征的相对变化，在投资组合比例范围内适时调整债券、股票等资产的配置比例；另一方面，本基金通过久期策略、收益率曲线策略、信用利差曲线策略、信用债个券分析策略、息差套利策略和可转换债券投资策略等固定收益投资策略，以增加投资组合的收益。

业绩比较基准	中债综合指数收益率（全价）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		浙商基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	闻震宙	汤嵩彦
	联系电话	0571-28191875	95559
	电子邮箱	wenzhenzhou@zsfund.com	tangsy@bankcomm.com
客户服务电话		4000-679-908/021-60359000	95559
传真		0571-28191919	021-62701216
注册地址		浙江省杭州市下城区环城北路208号1801室	上海市浦东新区银城中路188号
办公地址		浙江省杭州市教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼D区6层606室	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码		310012	200120
法定代表人		肖风	牛锡明

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的基金管理人互联网网址	<a href="http://www.zsfund.com">http://www.zsfund.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊	上海南京西路1266号恒隆广场50

	普通合伙)	楼
注册登记机构	浙商基金管理有限公司	浙江省杭州市教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼D区6层606室

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	浙商聚盈信用债债券A		
	2014年	2013年	2012年09月18日-2012年12月31日
本期已实现收益	6,293,896.80	1,675,239.59	894,119.58
本期利润	7,286,481.74	1,607,014.08	1,007,503.57
加权平均基金份额本期利润	0.2226	0.0501	0.0100
本期基金加权平均净值利润率	20.89%	4.85%	0.99%
本期基金份额净值增长率	19.44%	-0.30%	1.10%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	8,970,670.98	57,519.97	562,695.30
期末可供分配基金份额利润	0.1822	0.0082	0.0090
期末基金资产净值	59,266,167.94	7,109,872.33	63,283,087.02
期末基金份额净值	1.2040	1.0080	1.0110
3.1.3 累计期末指标	2014年末	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	20.40%	0.80%	1.10%

3.1.4 期间数据和指标	浙商聚盈信用债债券C		
	2014年	2013年	2012年09月18日-2012年12月31日
本期已实现收益	573,656.09	1,424,198.54	1,196,537.24
本期利润	957,014.52	574,539.92	1,313,138.55

加权平均基金份额本期利润	0.1129	0.0136	0.0086
本期基金加权平均净值利润率	11.02%	1.32%	0.85%
本期基金份额净值增长率	19.06%	-0.69%	0.90%
<b>3.1.5 期末数据和指标</b>	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配利润	585,208.07	38,485.30	558,152.83
期末可供分配基金份额利润	0.1711	0.0022	0.0075
期末基金资产净值	4,079,384.19	17,158,123.23	75,038,523.82
期末基金份额净值	1.1930	1.0020	1.0090
<b>3.1.6 累计期末指标</b>	2014年末	2013年末	2012年末
基金份额累计净值增长率	19.30%	0.20%	0.90%

注：上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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。

期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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 (浙商聚盈信用债债券 A)	份额净 值增长 率①	份额净 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	8.76%	0.78%	1.67%	0.17%	7.09%	0.61%
过去六个月	16.67%	0.60%	2.37%	0.13%	14.30%	0.47%
过去一年	19.44%	0.47%	6.54%	0.11%	12.90%	0.36%
自基金合同生效日起 至今（2012年09月18 日-2014年12月31日）	20.40%	0.34%	2.66%	0.09%	17.74%	0.25%

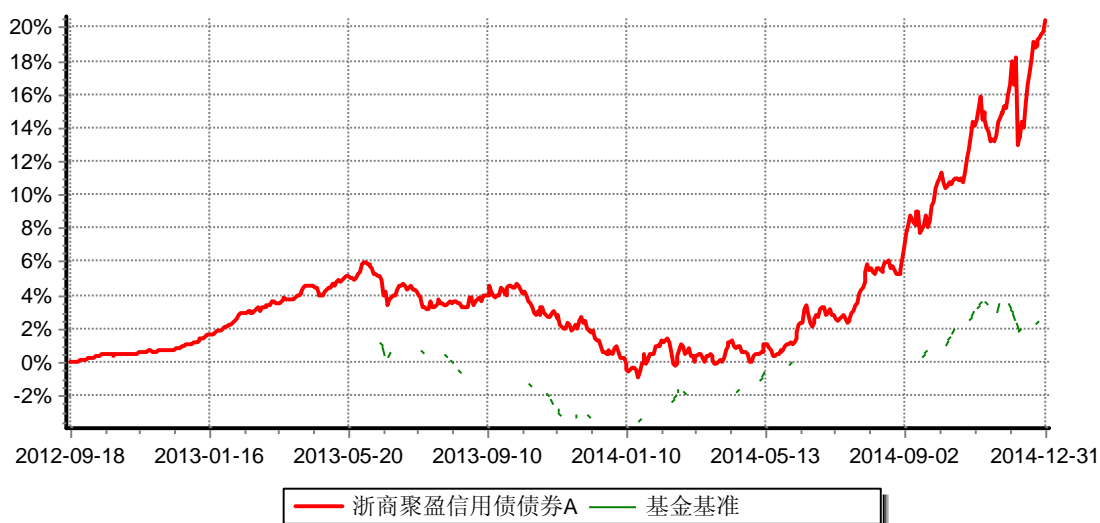
阶段	份额净	份额净	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

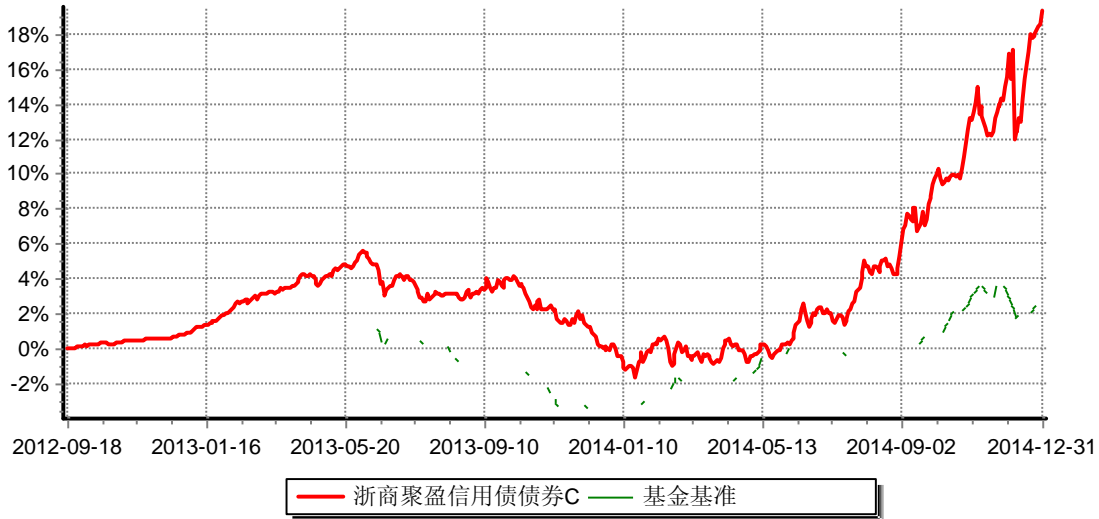


(浙商聚盈信用债债券 C)	值增长 率①	值增长 率标准 差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	8.75%	0.78%	1.67%	0.17%	7.08%	0.61%
过去六个月	16.50%	0.60%	2.37%	0.13%	14.13%	0.47%
过去一年	19.06%	0.47%	6.54%	0.11%	12.52%	0.36%
自基金合同生效日起 至今(2012年09月18 日-2014年12月31日)	19.30%	0.34%	2.66%	0.09%	16.64%	0.25%

注：本基金业绩比较基准为：中债综合指数收益率（全价）

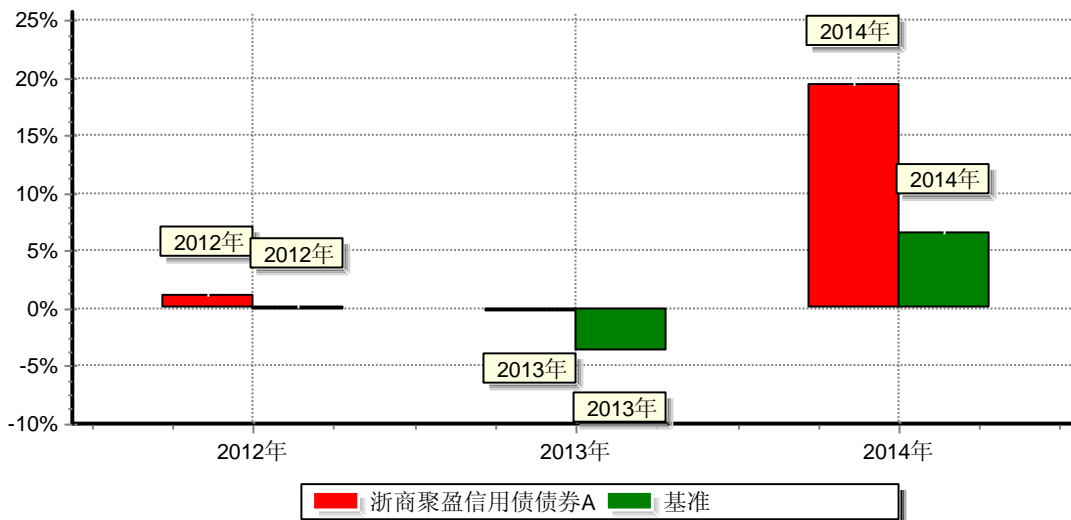
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

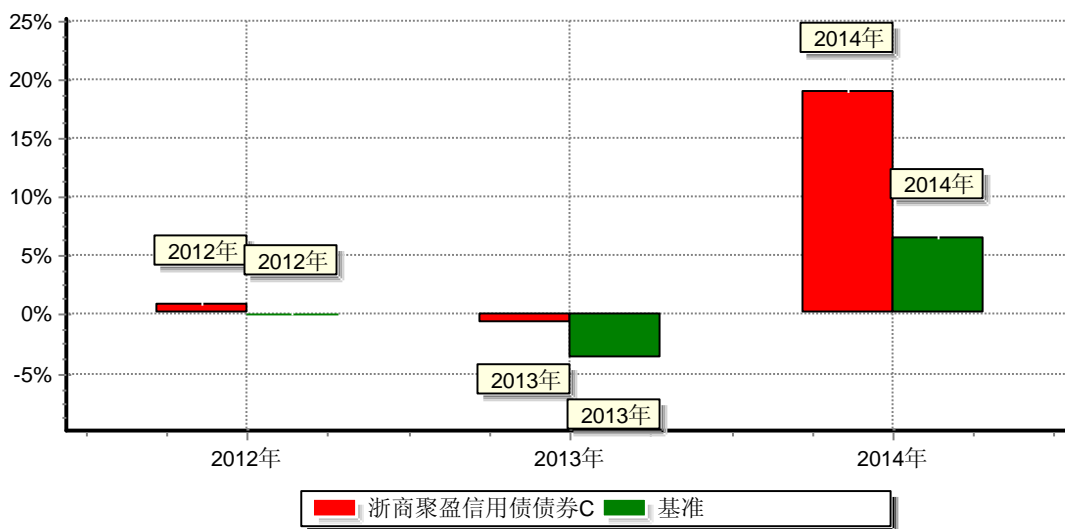




注：1、本基金基金合同生效日为2012年9月18日，基金合同生效日至本报告期末，本基金生效时间已满一年。  
 2、本基金建仓期为6个月，从2012年9月18日至2013年3月17日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注：本基金合同于2012年9月18日生效，基金合同生效起至报告期末已满一年。合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

基金自 2012年9月18日(基金合同生效日)至2014年12月31日未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

浙商基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会(证监许可[2010]1312号)批准，于2010年10月21日成立。公司股东为浙商证券股份有限公司、通联资本管理有限公司、养生堂有限公司、浙大网新集团有限公司，四家股东各出资7500万元，公司注册资本3亿元人民币。注册地为浙江省杭州市。

截至2014年12月31日，浙商基金共管理四只开放式基金——浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金、浙商聚潮新思维混合证券投资基金、浙商沪深300指数分级证券投资基金、浙商聚盈信用债债券型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

洪慧梅	本基金的基金经理、公司固定收益研究主管。	2012年09月18日	—	8	洪慧梅女士，同济大学经济与管理学院金融学硕士。历任平安资产管理有限责任公司集中交易部债券交易员，汇丰人寿保险有限责任公司投资管理部交易主任。
莫华寅	本基金的基金经理。	2014年09月30日	—	7	莫华寅先生，上海外国语大学工商管理硕士。历任中银基金销售与市场部华南区总经理，东吴证券固定收益部高级交易员。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。

##### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

### 4.3.3 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说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，从大类资产的角度来看，我们依旧看好权益类资产。从风险收益的角度来看，权益类资产特别是一些低估值蓝筹类权益资产隐含收益率依然比中风险债券类资产具有吸引力。

纵观整个2014年，中高等级城投类债券收益率风险溢价趋向于0，信用利差更多的体现了债券本身的流动性风险溢价。随着43号文以及一系列对于地方政府债务规范性文件的出台，地方政府债务的甄别工作也将进入尾声。预计大部分存量的公开市场城投债纳入刚性地方政府债务范围内的可能性较小。随着城投债隐形信用保护外衣退去，作为城投的替代，市场投资盘资金迫切寻找下一个高息中风险资产品种。从资产配置的角度来看，我们认为高等级公司债以及蓝筹类高股息权益资产是这类资产的首选，其次是中高等级ABS资产。

受益于短期市场流动性的放松，货币当局和国家管理层持续推出定向宽松工具（SLF、MML、SLO）和非定向工具（降准、降息）以及提出使用积极的财政政策。这一系列的政策趋于推动资金向虚拟经济聚集，而并非首先支持实体经济。资金向虚拟经济的集聚打破了资本市场多年以来的“存量市场”的投资逻辑。上半年的债券市场，下半年的股票市场就是存量市场向增量市场质变最好的实证。

本基金管理人自2014年下半年第一次提出权益资产的边际收益大于债券类资产的边际收益之后，坚持在控制总体风险和确保流动性的前提下，尽可能的多参与权益资产带来的投资机会。报告期内，本基金转债仓位基本上控制在50%以下，年度平均仓位约30%左右，并从转债上获得了较好的投资收益。纯债配置上，本管理人适当减少长久期中低等级城投类债券资产的配置，增加了短久期高等级信用债的配置，一定程度上避免了14年年末交易所债券市场的震荡。在报告期内，本管理人为投资者带来了19.44%（A类）的收益率增长。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金A类份额净值为1.204元，报告期内净值增长率为19.44%，业绩比较基准收益率为6.54%，基金净值增长率超越业绩比较基准收益率12.90%；本基金C类份额净值为1.193元，报告期内净值增长率为19.06%，业绩比较基准收益率为6.54%，基金净值增长率超越业绩比较基准收益率12.52%。

#### 4.5 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，从大类资产的角度来看，我们依然看好权益资产对组合的收益贡献。与去年相比不同的是，我们会更加关注顺势而为的对大类资产进行配置以及自上而下对细分行业进行筛选和甄别。

展望2015年的宏观经济，本管理人认为上半年宏观经济将继续恶化，主要体现在工业增加值以及PPI的增长上，而二三线城市的地产销售依旧疲软，这将加剧了宏观经济数据的下滑。经济下滑将倒逼管理层推出进一步的货币和财政宽松政策。不过从货币当局最近一系列的发言来看，国内货币政策除了会进一步降息降准外，大规模的非定向货币刺激政策推出的可能性不大，明年更多的是一个相对宽松的货币环境配合较为宽松的财政环境。

同时，我们也需要密切关注海外市场的情况，尤其是美元指数以及美联储何时进行第一次加息。历史上，一旦美联储进入加息周期，全球新兴市场国家资本市场均会出现一波不小的震荡。不过预计本次新兴市场震荡过后，人民币资产会成为很多从新兴市场逃离资金的次优选择，进一步加速人民币国际化的进程。

展望2015年债券市场，我们判断依然将处于慢牛状态。和去年不一样的是，去年一年的走势更多是长端悲观的宏观经济预期带动整条收益率曲线的下行，短端收益率保持黏性。今年我们认为随着货币市场进一步宽松，短端利率将反过来带动长端利率进一步下行，长端利率由于预期经济刺激下宏观经济的回暖，保持一定黏性。去年年初的时候我们更加强调哑铃策略下债券投资策略，而今年我们认为子弹式久期策略（将债券久期主要配置在中期）更加适合宽货币宽财政下的市场。从品种上面来看，今年我们将进一步降低城投债的投资比例，在确保流动性的前提下，选择部分资产负债率逐步降低的行业和公司发行的中高等级公司债，同时维持现在中短期久期策略。在转债投资上，本管理人会更加注重自上而下对于大盘关键点位和行业的理解，顺势而为，同时也会控制好转债投资的风险，及时的获利了结，在绝对收益和安全垫的前提下，选择转债仓位和个券

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人监察稽核工作重点是加强基金投资交易的风险控制，保证本基金投资运作的合法合规性。通过加大日常业务检查力度，对公司投研、营销、运作等业务进行专项检查，开展员工行为合规检查，进行投资研究、销售等业务的合规培训，来增强员工合规意识，促进公司业务的合规运作。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规，保障了基金份额持有人利益。本基金管理人将继续以风险控制为核心，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值，本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任，会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作的估值委员会，并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。公司估值委员会成员中不包括基金经理。报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在本报告期末未进行收益分配。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内存在连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2014年度，基金托管人在浙商聚盈信用债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年度，浙商基金管理有限公司在浙商聚盈信用债债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

2014年度，由浙商基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关浙商聚盈信用债债券型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第1500300号

### 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的第1页至第31页的浙商聚盈信用债债券型证券投资基金(以下简称“浙商聚盈信用债基金”)财务报表,包括2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是浙商聚盈信用债基金管理人浙商基金管理有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注</p>



	<p>册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价浙商基金管理有限公司管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	<p>我们认为,浙商聚盈信用债基金财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和在财务报表附注2中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制,公允反映了浙商聚盈信用债基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果及基金净值变动情况。</p>
注册会计师的姓名	王国蓓 黄小熠
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海南京西路1266号恒隆广场50楼
审计报告日期	2015-03-27

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体: 浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

报告截止日: 2014年12月31日

单位: 人民币元

资产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	3,995,388.31	1,860,020.48

结算备付金		600,415.96	222,523.65
存出保证金		12,160.28	10,793.67
交易性金融资产	7.4.7.2	55,529,880.20	20,296,825.00
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		55,529,880.20	20,296,825.00
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	3,700,000.00	1,000,000.00
应收证券清算款		—	2,076,425.12
应收利息	7.4.7.5	446,811.19	197,524.91
应收股利		—	—
应收申购款		21,988.07	100.00
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		64,306,644.01	25,664,212.83
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014年12月31日</b>	<b>上年度末 2013年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		74,301.76	—
应付赎回款		76,871.35	717,745.74
应付管理人报酬		36,762.54	20,406.36
应付托管费		10,503.60	5,830.37
应付销售服务费		1,287.53	7,796.93
应付交易费用	7.4.7.7	—	—
应交税费		266,363.96	209,246.88

应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	495,001.14	435,190.99
负债合计		961,091.88	1,396,217.27
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	52,642,810.65	24,171,990.29
未分配利润	7.4.7.1 0	10,702,741.48	96,005.27
所有者权益合计		63,345,552.13	24,267,995.56
负债和所有者权益总计		64,306,644.01	25,664,212.83

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.203元，基金份额总额52,642,810.65份。本基金A类份额净值为1.204元，份额总额49,222,465.35；C类份额净值为1.193元，份额总额3,420,345.30。

## 7.2 利润表

会计主体：浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年01月01日至 2014年12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至 2013年12月31日
<b>一、收入</b>		9,101,909.22	4,067,557.37
1. 利息收入		849,059.84	4,113,392.45
其中：存款利息收入	7.4.7.1 1	44,810.87	69,914.16
债券利息收入		754,883.01	3,999,774.89
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		49,365.96	43,703.40
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-”填		6,874,683.26	848,359.04

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年年度报告

列)			
其中：股票投资收益	7.4.7.1 2	—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.1 3	6,874,683.26	848,359.04
资产支持证券投资收 益	7.4.7.1 3.3	—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.1 4	—	—
股利收益	7.4.7.1 5	—	—
3. 公允价值变动收益(损失以 “-”号填列)	7.4.7.1 6	1,375,943.37	-917,884.13
4. 汇兑收益(损失以“-”号 填列)		—	—
5. 其他收入(损失以“-”号 填列)	7.4.7.1 7	2,222.75	23,690.01
<b>减：二、费用</b>		858,412.96	1,886,003.37
1. 管理人报酬		301,137.87	545,204.93
2. 托管费		86,039.46	155,772.85
3. 销售服务费		30,665.33	154,755.32
4. 交易费用	7.4.7.1 8	1,978.46	3,504.32
5. 利息支出		43,803.52	622,878.24
其中：卖出回购金融资产支出		43,803.52	622,878.24
6. 其他费用	7.4.7.1 9	394,788.32	403,887.71
<b>三、利润总额(亏损总额以“-” 号填列)</b>		8,243,496.26	2,181,554.00
减：所得税费用		—	—

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		8,243,496.26	2,181,554.00
-------------------	--	--------------	--------------

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2014年01月01日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	24,171,990.29	96,005.27	24,267,995.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	8,243,496.26	8,243,496.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	28,470,820.36	2,363,239.95	30,834,060.31
其中：1. 基金申购款	49,578,479.56	3,037,343.25	52,615,822.81
2. 基金赎回款	-21,107,659.20	-674,103.30	-21,781,762.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	52,642,810.65	10,702,741.48	63,345,552.13
项 目	上年度可比期间2013年01月01日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	136,973,931.18	1,347,679.66	138,321,610.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	2,181,554.00	2,181,554.00

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-112,801,940.89	-3,433,228.39	-116,235,169.28
其中：1. 基金申购款	61,315,619.49	2,081,590.00	63,397,209.49
2. 基金赎回款	-174,117,560.38	-5,514,818.39	-179,632,378.77
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	24,171,990.29	96,005.27	24,267,995.56

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

肖风

李俊明

李俊明

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准浙商聚盈信用债债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可 2012 947号)批准,由浙商基金管理有限公司(以下简称“浙商基金公司”)依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》于2012年8月6日至2012年9月14日公开发售,募集资金总额人民币287,276,504.42元,其中扣除认购费后的有效认购资金人民币287,195,061.06元,有效认购资金在募集期间产生利息人民币81,443.36元,共折合287,276,504.42份基金份额。上述募集资金已经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了毕马威华振沪验字第1200074号验资报告。本基金为契约型开放式,存续期限不定。基金合同已于2012年9月18日生效。本基金的基金管理人为浙商基金公司,基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为A类(以下简称“浙商信用债A”)基金份额和C类(以下简称“浙商信用债C”)基金份额。浙商信用债

A基金份额：在投资人认购、申购基金时收取认购费、申购费而不计提销售服务费；浙商信用债C基金份额：不收取认购费、申购费，而是从本类别基金资产中计提销售服务费。投资人在认购、申购基金份额时可自行选择基金份额类别。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》和《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金主要投资于国债、央行票据、金融债(含政策性金融债)、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易的可转换债券)、次级债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购(逆回购)、银行存款等固定收益类资产。本基金也可投资于非固定收益类金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购或增发新股，仅可持有因可转换债券转股形成的股票、因投资于分离交易可转换债券而产生的权证等，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非固定收益类品种(但须符合中国证监会的相关规定)，因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金应在其可交易之日起的30个交易日内卖出。本基金投资组合比例为：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%，其中信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%；投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

本基金的业绩比较基准为：中债综合指数收益率(全价)。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证券业协会于2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2014年12月31

日的财务状况、2014 年度的经营成果和基金净值变动情况。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注7.4.2 所列示的其他有关规定的要求。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为自2014年1月1日至2014年12月31日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

人民币

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时按基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)均划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；其他金融资产划分为应收款项，本基金目前暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

##### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交



易日结转。

#### (ii) 债券投资

买入交易所或银行间的债券均于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于获配日按支付的全部价款确认为债券投资，于权证实际取得日按附注7.4.4.4(a)(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

#### (iii) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### (b) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额，相关交易费用计入初始成本，终止确认或摊销时收入计入当期损益。

#### (c) 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债按公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额，相关交易费用计入初始成本，终止确认或摊销时支出计入当期损益。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

#### (1) 证券交易所上市的有价证券的估值

1) 交易所上市的有价证券(包括股票、权证等)，以其估值日在证券交易所挂牌的市

价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的市价（收盘价）估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。

2) 交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格；

3) 交易所上市未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格；

4) 交易所上市不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。交易所上市的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

(2) 处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理：

1) 送股、转增股、配股和公开增发的新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的估值方法估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值；

2) 首次公开发行未上市的股票、债券和权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

3) 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的估值方法估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

(3) 全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

(4) 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

(5) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(6) 相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

如基金管理人或基金托管人发现基金估值违反基金合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护基金份额持有人利益时，应立即通知对方，共同查明原因，双方协商解决。

根据有关法律法规，基金资产净值计算和基金会计核算的义务由基金管理人承担。本基

金的基金会计责任方由基金管理人担任，因此，就与本基金有关的会计问题，如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致的意见，按照基金管理人对基金资产净值的计算结果对外予以公布，基金托管人不承担由此造成的损失。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于年末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资收益/（损失）于卖出交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/（损失）于卖出交易日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/（损失）于卖出交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除权除息日确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,逐日计提利息收入。如票面利率与实际利率出现重大差异,按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。公允价值变动收益/(损失)核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

根据《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》的规定,基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.7%的年费率逐日计提,按月支付。

根据《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》的规定,基金托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率逐日计提,按月支付。

根据《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》的规定,C类基金份额的销售服务费率为年费率0.35%。在通常情况下,C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的年费率计提。销售服务费每日计提,按月支付。

本基金的交易费用用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

卖出回购金融资产利息支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

本基金的其他费用如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位,发生时直接计入基金损益;如果影响基金份额净值小数点后第四位的,应采用待摊或预提的方法,待摊或预提计入基金损益。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 基金收益分配方式分为两种:现金分红与红利再投资。基金份额持有人可对A类、C类基金份额分别选择不同的分红方式;基金份额持有人事先未做出选择的,默认的分红方式为现金红利;选择红利再投资的,现金红利按除息日经除权后的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;

(2) 本基金同一基金份额类别内的每份基金份额享有同等收益分配权,但由于本基金A

类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同；

(3) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为6次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%；

(4) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配净额后不能低于面值；

(5) 若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配；

(6) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

在不影响基金份额持有人利益的情况下，基金管理人可在法律法规允许的前提下酌情调整以上基金收益分配原则，此项调整不需要召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日前在指定媒体上公告。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部，是指企业内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)企业管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)企业能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

重要会计估计及其关键假设根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金采用的行业指数为中证协(SAC)基金行

业股票估值指数。

(b) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在报告期内未发生重大会计估计变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在报告期内未发生重大会计政策变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在报告期内未发生过重大会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
活期存款	3,995,388.31	1,860,020.48
定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	3,995,388.31	1,860,020.48

注：本基金在报告期内未投资于定期存款。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	54,841,835.66	55,529,880.20
	银行间市场	—	—
	合计	54,841,835.66	55,529,880.20
资产支持证券	—	—	—
基金	—	—	—
其他	—	—	—
合计	54,841,835.66	55,529,880.20	688,044.54
项目	上年度末2013年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	20,984,723.83	20,296,825.00
			-687,898.83

	银行间市场	—	—	—
	合计	20,984,723.83	20,296,825.00	-687,898.83
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
	合计	20,984,723.83	20,296,825.00	-687,898.83

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	3,700,000.00	—
合计	3,700,000.00	—
项目	上年度末2013年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	1,000,000.00	—
合计	1,000,000.00	—

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购中取得的债券。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
应收活期存款利息	1,051.10	729.60
应收定期存款利息	—	—
应收其他存款利息	—	—



应收结算备付金利息	270.32	100.24
应收债券利息	444,969.35	194,295.67
应收买入返售证券利息	514.92	2,394.60
应收申购款利息	—	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	5.50	4.80
合计	446,811.19	197,524.91

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2014年12月31日	上年度末2013年12月31日
应付券商交易单元保证金	—	—
应付赎回费	1.14	190.99
审计费	55,000.00	55,000.00
信息披露费	440,000.00	380,000.00
合计	495,001.14	435,190.99

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (浙商聚盈信用债债券A)	本期2014年01月01日至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	7,052,352.36	7,052,352.36
本期申购	47,648,319.83	47,648,319.83
本期赎回(以“-”号填列)	-5,478,206.84	-5,478,206.84
本期末	49,222,465.35	49,222,465.35

项目 (浙商聚盈信用债债券C)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	17,119,637.93	17,119,637.93
本期申购	1,930,159.73	1,930,159.73
本期赎回(以“-”号填列)	-15,629,452.36	-15,629,452.36
本期末	3,420,345.30	3,420,345.30

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目 (浙商聚盈信用债 债券A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	239,756.89	-182,236.92	57,519.97
本期利润	6,293,896.80	992,584.94	7,286,481.74
本期基金份额交易 产生的变动数	2,437,017.29	262,683.59	2,699,700.88
其中：基金申购款	2,588,910.46	202,189.68	2,791,100.14
基金赎回款	-151,893.17	60,493.91	-91,399.26
本期已分配利润	—	—	—
本期末	8,970,670.98	1,073,031.61	10,043,702.59

单位：人民币元

项目 (浙商聚盈信用债 债券C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	478,358.17	-439,872.87	38,485.30
本期利润	573,656.09	383,358.43	957,014.52
本期基金份额交易 产生的变动数	-466,806.19	130,345.26	-336,460.93
其中：基金申购款	188,889.94	57,353.17	246,243.11
基金赎回款	-655,696.13	72,992.09	-582,704.04
本期已分配利润	—	—	—

本期末	585,208.07	73,830.82	659,038.89
-----	------------	-----------	------------

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
活期存款利息收入	38,092.31	58,764.01
定期存款利息收入	—	—
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	5,581.63	9,178.45
其他	1,136.93	1,971.70
合计	44,810.87	69,914.16

#### 7.4.7.12 股票投资收益

##### 7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 7.4.7.13 债券投资收益

##### 7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
债券投资收益——买卖债券 (、债转股及债券到期兑付) 差价收入	6,874,683.26	848,359.04
债券投资收益——赎回差价 收入	—	—
债券投资收益——申购差价 收入	—	—
合计	6,874,683.26	848,359.04

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
卖出债券（、债转股及债券到 期兑付）成交总额	297,420,769.30	342,261,553.06
减：卖出债券（、债转股及债 券到期兑付）成本总额	288,960,649.25	335,293,212.71
减：应收利息总额	1,585,436.79	6,119,981.31
买卖债券差价收入	6,874,683.26	848,359.04

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无权证投资收益。

7.4.7.14.1 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无其他衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
1. 交易性金融资产	1,375,943.37	-917,884.13
——股票投资	—	—
——债券投资	1,375,943.37	-917,884.13

——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
——其他	—	—
2. 衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3. 其他	—	—
合计	1,375,943.37	-917,884.13

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
基金赎回费收入	2,222.75	23,690.01
合计	2,222.75	23,690.01

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
交易所市场交易费用	1,978.46	1,229.32
银行间市场交易费用	—	2,275.00
合计	1,978.46	3,504.32

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年 12月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年 12月31日
审计费用	55,000.00	58,500.00

信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行汇划费用	2,148.32	6,507.71
指数使用费	—	—
债券帐户维护费	36,000.00	36,000.00
上市费	—	—
其他	1,640.00	2,880.00
合计	394,788.32	403,887.71

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
浙商基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
浙商证券股份有限公司	基金管理人的股东
通联资本管理有限公司	基金管理人的股东
浙江浙大网新集团有限公司	基金管理人的股东
养生堂有限公司	基金管理人的股东

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及去年同期均未通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及去年同期均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及去年同期均没有应支付关联方的佣金。

#### 7.4.10.1.4 债券交易

本基金本报告期及去年同期均未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 7.4.10.1.5 债券回购交易

本基金本报告期及去年同期均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支付的管理费	301,137.87	545,204.93
其中：支付销售机构的客户维护费	37,572.14	215,034.10

注：支付基金管理人浙商基金公司的基金管理费按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提，每日计提，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.7%/当年天数

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年01月01日至2014年12 月31日	上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12 月31日
当期发生的基金应支	86,039.46	155,772.85

付的托管费		
-------	--	--

注：支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提，每日计提，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

#### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2014年01月01日至2014年12月31日		
	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C	合计
交通银行	—	6,251.05	6,251.05
浙商基金	—	4,787.73	4,787.73
合计	—	11,038.78	11,038.78
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2013年01月01日至2013年12月31日		
	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C	合计
交通银行	—	31,771.16	31,771.16
浙商基金	—	36,795.06	36,795.06
合计	—	68,566.22	68,566.22

注：浙商聚盈信用债A类基金份额不收取销售服务费。浙商聚盈信用债C类基金份额的销售服务费率按年费率0.35%，每日计提，按月支付。计算公式为：

日基金销售服务费=浙商聚盈信用债C类基金份额前一日基金资产净值×0.35%/当年天数

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及去年同期均未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人在本期间未持有本基金。



**7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

除基金管理人之外的其他关联方在本期间未持有本基金。

**7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年01月01日至2014年12月31 日		上年度可比期间 2013年01月01日至2013年12月31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份 有限公司	3,995,388.31	38,092.31	1,860,020.48	58,764.01

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

本基金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于2014年12月31日的相关余额为人民币600415.96元。

**7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期及去年同期均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

**7.4.10.7 其他关联交易事项的说明**

上述关联交易均根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

**7.4.11 利润分配情况****7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金**

本基金本报告期末未进行利润分配。

**7.4.12 期末（2014年12月31日）本基金持有的流通受限证券****7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月，持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

截至本报告期末，本基金未因认购新发或增发证券而持有流通受限证券。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末，本基金未持有暂时停牌股票。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有银行间市场正回购交易中作为抵押的债券。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有交易所市场正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。基金投资的金融工具主要包括债券投资、货币市场工具投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人建立了以合规与风险控制委员会为核心的，由总经理、风险控制委员会、督察长、监察稽核部、金融工程小组和相关业务部门构成的多层次风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立合规与风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；督察长独立行使权利，直接对董事会负责，向合规与风险控制委员会提交独立的监察稽核报告和建议；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部与金融工程小组负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责。

本基金管理人主要通过定性分析和定量分析的方法，估测各种金融工具风险可能产生的损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重性；从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并制定相应决策，将风险控制在预期可承受的范围内。

### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国交通银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

#### 7.4.13.2.1 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
AAA	26,602,517.90	8,156,200.00
AAA以下	28,927,362.30	12,140,625.00
未评级	—	—
合计	55,529,880.20	20,296,825.00

### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间

同业市场交易，因此除附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末 2014年12月 31日	1个月以 内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	3,995,388.31	—	—	—	—	—	3,995,388.31
存出保证金	12,160.28	—	—	—	—	—	12,160.28
结算备付金	600,415	—	—	—	—	—	600,415

## 浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年年度报告

	.96						.96
交易性金融资产	—	—	35,986,944.50	19,542,935.70	—	—	55,529,880.20
买入返售金融资产	3,700,000.00	—	—	—	—	—	3,700,000.00
应收证券清算款	—	—	—	—	—	—	—
应收利息	—	—	—	—	—	446,811.19	446,811.19
应收申购款	—	—	—	—	—	21,988.07	21,988.07
资产总计	8,307,964.55	—	35,986,944.50	19,542,935.70	—	468,799.26	64,306,644.01
负债							
应付证券清算款	—	—	—	—	—	74,301.76	74,301.76
应付赎回款	—	—	—	—	—	76,871.35	76,871.35
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	36,762.54	36,762.54
应付托管费	—	—	—	—	—	10,503.60	10,503.60
应付销售服务费	—	—	—	—	—	1,287.53	1,287.53
应交税费	—	—	—	—	—	266,363.96	266,363.96
其他负债	—	—	—	—	—	495,001.14	495,001.14
负债总计	—	—	—	—	—	961,091.88	961,091.88
利率敏感度缺口	8,307,964.55	—	35,986,944.50	19,542,935.70	—	-492,292.62	63,345,552.13

## 浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年年度报告

上年度末 2013年12月 31日	1个月以 内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,860,0 20.48	—	—	—	—	—	1,860,0 20.48
存出保证金	10,793. 67	—	—	—	—	—	10,793. 67
结算备付金	222,523 .65	—	—	—	—	—	222,523 .65
交易性金融 资产	—	1,789,3 80.00	—	9,504,7 30.00	9,002,7 15.00	—	20,296, 825.00
买入返售金 融资产	1,000,0 00.00	—	—	—	—	—	1,000,0 00.00
应收证券清 算款	—	—	—	—	—	2,076,4 25.12	2,076,4 25.12
应收利息	—	—	—	—	—	197,524 .91	197,524 .91
应收申购款	100.00	—	—	—	—	—	100.00
资产总计	3,093,4 37.80	1,789,3 80.00	—	9,504,7 30.00	9,002,7 15.00	2,273,9 50.03	25,664, 212.83
负债							
应付赎回款	—	—	—	—	—	717,745 .74	717,745 .74
应付管理人 报酬	—	—	—	—	—	20,406. 36	20,406. 36
应付托管费	—	—	—	—	—	5,830.3 7	5,830.3 7
应付销售服 务费	—	—	—	—	—	7,796.9 3	7,796.9 3
应交税费	—	—	—	—	—	209,246 .88	209,246 .88

其他负债	—	—	—	—	—	435,190 .99	435,190 .99
负债总计	—	—	—	—	—	1,396,2 17.27	1,396,2 17.27
利率敏感度 缺口	3,093,4 37.80	1,789,3 80.00	—	9,504,7 30.00	9,002,7 15.00	877,732 .76	24,267, 995.56

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
	市场利率下降25个基点	252,354.00	187,068.00
	市场利率上升25个基点	-252,354.00	-187,068.00

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，在科学分析与有效管理信用风险的基础上，实现风险与收益的最佳配比。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合比例范围为：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%，其中信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%；投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比

例不低于基金资产净值的5%此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

于2014年12月31日，本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日		上年度末 2013年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	—	—	—	—
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产-债券投资	55,529,880.20	87.66	20,296,825.00	83.64
交易性金融资产-贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	55,529,880.20	87.66	20,296,825.00	83.64

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

—

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## §8 投资组合报告



## 8.1 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	55,529,880.20	86.35
	其中：债券	55,529,880.20	86.35
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	3,700,000.00	5.75
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	4,595,804.27	7.15
7	其他各项资产	480,959.54	0.75
8	合计	64,306,644.01	100.00

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票资产。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期间未持有股票资产。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期间未持有股票资产。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期间未持有股票资产。

### 8.5 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	49,328,339.60	77.87
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	6,201,540.60	9.79
8	其他	—	—
9	合计	55,529,880.20	87.66

### 8.6 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

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	126019	09长虹债	153,960	15,055,748.40	23.77
2	126018	08江铜债	111,580	10,519,762.40	16.61
3	122153	12京能01	62,330	6,229,883.50	9.83
4	110028	冠城转债	42,090	6,201,540.60	9.79
5	122051	10石化01	61,640	6,160,918.00	9.73

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 8.9 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。

#### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 8.10.1 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。

#### 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 8.11.1 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。

#### 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

##### 8.12.3 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	12,160.28
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	446,811.19
5	应收申购款	21,988.07
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	480,959.54

##### 8.12.4 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。

##### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票资产。

### 8.12.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额 级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有 份额	占总份 额 比例	持有 份额	占总份 额 比例
浙商聚 盈信用 债债券A	111	443,445.63	47,228,355 .12	95.95%	1,994,110. 23	4.05%
浙商聚 盈信用 债债券C	99	34,548.94	—	—	3,420,345. 30	100%
合计	210	250,680.05	47,228,355 .12	89.71%	5,414,455. 53	10.29%

注：对于分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对于合计数，比例的分母采用期末基金份额总额。

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

截止本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金份额。

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

	浙商聚盈信用债债券A	浙商聚盈信用债债券C
基金合同生效日(2012年09月18日)	112,957,405.28	174,319,099.14

基金份额总额		
本报告期期初基金份额总额	7,052,352.36	17,119,637.93
本报告期基金总申购份额	47,648,319.83	1,930,159.73
减：本报告期基金总赎回份额	5,478,206.84	15,629,452.36
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期末基金份额总额	49,222,465.35	3,420,345.30

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人的重大人事变动：管理人浙商基金管理有限公司于2014年9月30日、12月15日发布《浙商基金管理有限公司副总经理离任公告》，分别公告公司副总经理陈志龙、杜煊君离任事项。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期基金管理人、基金财产、基金托管业务没有发生诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为基金审计的会计师事务所。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金	
		成交金额	占股票 成交总额比例	佣金	占当期佣金 总量的比例
兴业证券	1	—	—	—	—
上海证券	1	—	—	—	—

注：1、券商专用交易单元选择标准：

基金管理人负责选择证券经营机构，选用其交易单元供本基金证券买卖专用，选择标准为：

- (1) 遵循国家及证券监管机构的各项法律法规、监管规定的要求；
- (2) 维护持有人利益，不利用基金资产进行利益输送，不承诺交易量；
- (3) 以券商服务质量作为席位选择和佣金分配的标准。

2、券商专用交易单元选择程序：

(1) 投资管理部、市场部

a、专员与券商联系商讨合作意向，根据公司及基金法律文件中对券商席位的选择标准，并参考中央交易室主管的建议，确定新基金租用或基金新租用席位的所属券商以及（主）席位。

b、报公司分管领导审核通过。

(2) 中央交易室

a、专员将我公司格式版本的《证券交易席位使用协议》发送给券商相关业务联系人。

b、券商对我公司提供的协议有修改意见的，其内容若涉及投资管理部、市场部、运营保障部的，由专员分别将此内容发送给上述部门审议，并由专员将我公司各职能部门反馈的意见与券商进行商议，形成一致意见后完成协议初稿，交我公司监察稽核部审核。

c、对券商和我公司双方同意的协议文本进行签字盖章。我公司盖章程序，由专员填写合同流转单，分别送达投资管理部、市场部、运营保障部、监察稽核部签字，最后盖章。

3、本基金报告期内券商交易单元变更情况：

(1) 租用券商交易单元未发生变动。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占债券 成交总额比例	成交金额	占债券回购 成交总额比例	成交金额	占权证 成交总额比例
兴业证券	585,406,815.22	94.39%	311,600,000.00	100.00%	—	—

上海证券	34,798, 432.45	5.61%	—	—	—	—
------	-------------------	-------	---	---	---	---

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	浙商基金2013年度最后一个交易日基金资产净值等公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-01-02
2	浙商基金管理有限公司关于新增万银财富（北京）基金销售有限公司为旗下基金代销机构并参加费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-01-13
3	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2013年第4季度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-01-21
4	浙商基金管理有限公司关于新增浙江同花顺基金销售有限公司为旗下部分基金代销机构并参加费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-02-25
5	浙商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加光大证券股份有限公司手机客户端申购场外开放式基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-03-17
6	浙商基金管理有限公司关于新增北京钱景财富投资管理有限公司为旗下部分基金代销机构并参加费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-03-18
7	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2013年年度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-03-28
8	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年第1季度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-04-19
9	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金更新招募说明书2014第1期（摘要）	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-04-21
10	浙商聚盈信用债债券型证券投资	中国证券报、上海证券报、	2014-04-21

	基金更新招募说明书2014第1期	证券时报	
11	浙商基金2014年度半年度最后一个自然日 基金资产净值等公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-07-01
12	关于旗下基金参加交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-07-01
13	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年2季度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-07-21
14	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年半年度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-08-27
15	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年半年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-08-27
16	浙商基金管理有限公司关于增聘浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-10-08
17	浙商基金管理有限公司关于基金经理暂停职务公告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-10-08
18	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金2014年第3季度报告	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-10-25
19	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金更新招募说明书2014年第2期	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-10-30
20	浙商聚盈信用债债券型证券投资基金更新招募说明书2014年第2期(摘要)	中国证券报、上海证券报、 证券时报	2014-10-30

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商聚盈信用债债券型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商聚盈信用债债券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。

## 12.2 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

## 12.3 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](http://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  
二〇一五年三月二十七日