

再添五星基金，浙商基金 AI 策略特色凸显



截至 2020 年 7 月 31 日，根据海通证券与银河证券最新公布的评价结果，浙商基金旗下首只“纯 AI 策略”权益产品——浙商大数据智选消费（002967）荣获三年期双★★★★★基金评价。浙商基金五星俱乐部再扩容，AI+智能投资策略效果逐步显现。

2020 年国内基金发行市场异常火爆，今年以来新基规模突破 1.5 万亿，超越 2019 年、2015 年全年发行量，创历史新高。尤其是权益类基金（股票型与混合型基金）大放异彩，发行份额超万亿，已接近 2015 年全年发行规模。

权益类基金，是基金业承载资本市场深化改革的突破口，也是衡量基金公司投研水平与投资实力的重要标准。权益类产品的火爆，一方面与市场行情高度相关，另一方面也受益于资管新规下，资本市场向净值化、标准化方向转型的大趋势。

浙商大数据智选消费，是浙商基金首只“纯 AI”策略产品，也是业内首批“大数据”基金。自产品成立以来，收益表现远超同类平均。据海通证券统计，截至 2020 年 7 月 31 日，在灵活策略混合型中近两年排名 120/1414、近三年排名 72/1074，均位列同类前 10%分位。



业绩看得见

净值破2，收益远超同类平均^(注)

截至2020/7/31，浙商大数据智选消费累计净值破2至2.15。产品自成立以来，挖掘消费行业与个股机会，超额收益能力明显，远超同类平均^(注)。

浙商大数据智选消费 近三年收益比较



注：浙商大数据智选消费的基金类型为海通证券-灵活策略混合型基金。
数据来源：海通证券、浙商基金，截至2020/7/31。今年以来、近1年、近2年、近3年收益率分别为45.31%、67.21%、107.52%、113.70%，数据已经托管行复核。历史业绩不代表未来表现，基金投资需谨慎。

未来哪些消费子行业有机会？

伴随国内疫情的逐步消退，前期受疫情压制的**可选消费**行业，如**航空、酒店、旅游、娱乐**等板块预计将迎来基本面上的重大改善。

我们预计未来可选消费市场随着复产复工的进一步推进，存在结构性投资机会。

回归常识 · 科学投资

回顾半年多来，A股市场大幅起伏，我们始终坚持正确的事，就是选择**回归投资常识，从理性客观的量化统计与概率分布出发，科学判断股票投资的内在价值。**

受疫情及国际因素影响，年初以来市场经历了多轮调整，很多扰动因素我们无法事先预判，但也要对投资决策负责。前期市场出现恐慌时，我们判断权益类资产更具投资价值，没有降低对权益资产的重视，而是通过结构调整的方式平滑组合波动。现在回过头来看，上半年还是波动为主，并没有改变A股市场长期内在价值。

当前投资的主要顾虑则在于，上半年科技、消费、医药等热门板块涨幅已经比较可观，不少子行业处于历史上较高水平，未来结构性行情将更趋明显，基金经理的决策难度大幅增加。**今后，我们将提升组合的均衡性，从而应对市场的短期波动与调整。**



名将掌舵

新一代明星基金经理亲自操刀

查晓磊，投资风格均衡稳重，在消费领域有多年投研经验。其管理的浙商大数据智选消费近2、3年均位列同类灵活策略混合型基金前10%。（海通证券统计，截至2020/7/31）

智能权益投资部 **总经理**

AI 投资科学家 金融学博士

9年证券金融从业经验

4.5年基金管理经验

学霸 新生代基金经理



基金经理 **查晓磊**



浙商聚潮新思维混合
银河五年评级
五星基金

(银河证券)
2020/7/31



浙商智能投资团队
2019年中国量化
投资团队君鼎奖

(证券时报)
2019/7/12



浙商大数据智选消费
银河三年评级
五星基金

(银河证券)
2020/7/31

注：2019年07月，浙商基金智能投资团队入围《证券时报》中国财富管理机构君鼎奖之“2019中国量化团队”君鼎奖；截至2020年7月31日，根据银河证券统计，浙商大数据智选消费三年期评级★★★★★；浙商聚潮新思维混合银河证券三年评级★★★★，五年评级★★★★★。历史业绩不代表未来表现，基金投资需谨慎。

注：查晓磊 2015 年 4 月加入浙商基金管理有限公司。2017 年 1 月起担任浙商大数据智选消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2019 年 9 月起担任浙商聚潮新思维混合型证券投资基金基金经理；2019 年 9 月起任浙商智能行业优选混合型发起式证券投资基金基金经理；2019 年 10 月 30 日起担任浙商港股通中华交易服务预期高股息指数增强型证券投资基金基金经理。浙商大数据智选消费成立于 2017 年 01 月 11 日，根据产品年报数据显示，2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年上半年净值增长表现分别为 8.00%、-14.07%、59.59%、23.09%；同期业绩比较基准收益率为 29.75%、-11.79%、38.18%、14.24%。

风险提示

浙商基金管理有限公司（“本公司”）尽力为投资者提供全面完整、真实准确、及时有效的资讯信息。本材料并非法律文件，所提供信息仅供参考，本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。过往业绩不代表未来，基金管理人管理的其他基金业绩不构成对基金业绩的保证。本材料不构成任何投资建议，投资者在投资前请参阅本公司在中国证监会指定信息披露媒体发布的正式公告和有关信息。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。本公司及其雇员、代理人对使用本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失不承担任何责任。人工智能投资存在固有缺陷，投资者应当充分了解基金运用人工智能投资的风险收益特征。基金有风险，投资需谨慎。