

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

2022 年第 1 季度报告的更正公告

浙商基金管理有限公司（以下简称“本公司”）于 2022 年 4 月 22 日在中国证监会基金电子披露网站和本公司网站上披露了《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 2022 年第 1 季度报告》，现将第四章“管理人报告”中“4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析”更正如下：

报告期内本基金主要投资品种为港股，按照浙商预期高股息指数增强策略进行投资。我们采取了浙商基金特有的 AI（人工智能）+HI（人类智慧）结合的模式，一方面通过数量化手段合理控制跟踪误差，另一方面通过借助对成份股主动深入研究力求实现增强策略。

22 年 1 季度国内外经济运行形势更加复杂，在原本的经济因素之外又叠加了战争、疫情反复、国际关系等更复杂的因素。在复杂的外部环境下我们认为有几条线索是相对确定性较强的。第一，通胀的上行，在供给十分紧缺的情况下又增加了较多的外部冲击，同时国内稳增长和海外新一轮资本开支周期上行的叠加下工业品的需求也将上行，大宗商品仍易涨难跌，价格中枢大概率持续上升。第二，资本品出口的上行开启，海外疫情防控政策躺平，生产迅速恢复，新一轮资本开始开启，资本品相关的出口进入上行周期。这也将延长本轮整体出口的景气周期，同时进一步带动制造业投资的上行。第三，消费服务等再受疫情反复打击，修复时间再次延后，而相关行业的供给出清更值得关注。

港股市场经过 21 年及延续至今年 1 季度的漫长下跌，长期吸引力已经大幅提升，基本面而言无论是稳增长政策的托底还是产业政策的逆风逐渐退却，胜率也显著提升。如前讨论，在供给约束需求上行的大背景下，涨价仍是重要的投资主线，我们认为在未来几年生产要素面临重估的大背景下，港股的中上游公司仍有重要的投资机会。此外，地产政策已经确定转向，而部分质地优秀的内房股仍隐含了“破产清算”假设，我们认为财务稳健扎实、经营能力或资源禀赋突出的优质内房股也有较好的机会。

除以上更正事项外，其他内容不变。由此给投资者带来的不便，本公司深

感歉意。

特此公告。

浙商基金管理股份有限公司

2022年4月25日