

浙商智多宝稳健一年持有期混合型证券投资  
基金  
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商智多宝稳健一年持有期
基金主代码	009568
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	159,857,626.20 份
投资目标	基于基金管理人对市场机会的判断，灵活应用多种稳健回报策略，在严格的风险管理下，追求基金资产长期持续稳定的绝对回报。
投资策略	本基金旨在追求低波动回报，注重风险控制，通过自主研发的大类资产配置策略和个券精选策略控制下行风险，运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×12%+恒生指数收益率×3%+中债综合全价指数收益率×75%+一年期人民币定期存款基准利率(税后) ×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券

	型基金、货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将投资于港股通标的股票，需面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	浙商基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智多宝稳健一年持有期 A	浙商智多宝稳健一年持有期 C
下属分级基金的交易代码	009568	009569
报告期末下属分级基金的份额总额	80,219,014.74 份	79,638,611.46 份

### §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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	浙商智多宝稳健一年持有期 A	浙商智多宝稳健一年持有期 C
1. 本期已实现收益	652,652.03	569,337.65
2. 本期利润	1,506,960.72	1,559,479.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0173	0.0177
4. 期末基金资产净值	84,485,054.63	82,783,517.42
5. 期末基金份额净值	1.0532	1.0395

注：1、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。

2、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。

#### 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

浙商智多宝稳健一年持有期 A

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准③	业绩比较基准④	①-③	②-④
----	--------	--------	---------	---------	-----	-----

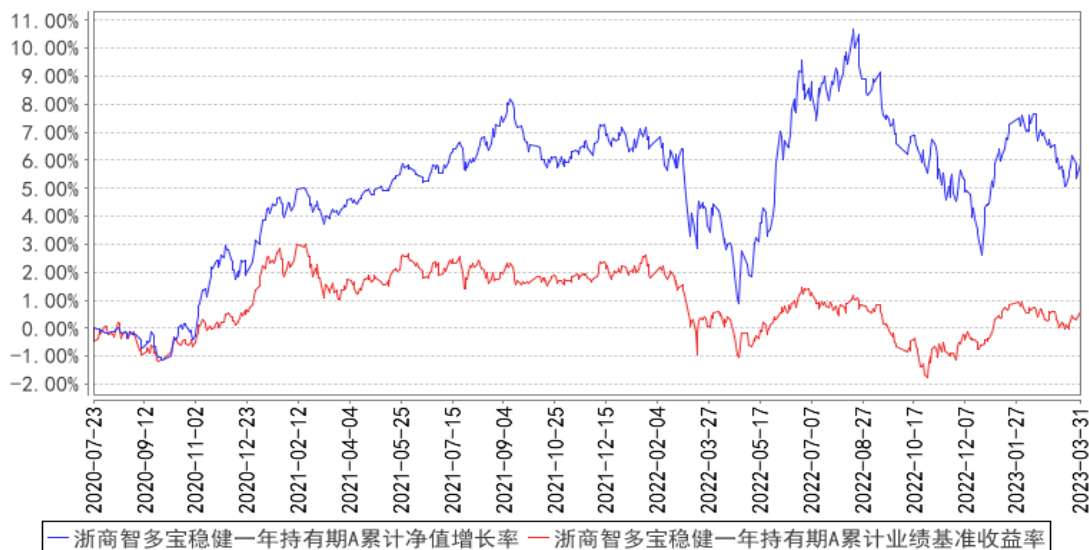
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	1.44%	0.29%	0.93%	0.13%	0.51%	0.16%
过去六个月	-0.62%	0.31%	1.24%	0.17%	-1.86%	0.14%
过去一年	1.84%	0.37%	0.22%	0.18%	1.62%	0.19%
自基金合同 生效起至今	5.95%	0.28%	0.58%	0.18%	5.37%	0.10%

浙商智多宝稳健一年持有期 C

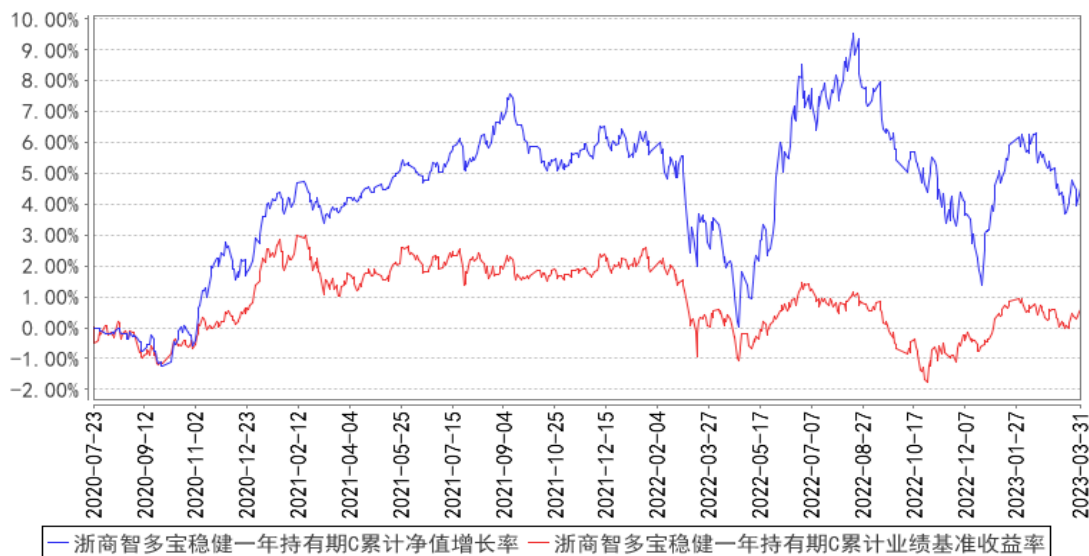
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.31%	0.28%	0.93%	0.13%	0.38%	0.15%
过去六个月	-0.87%	0.31%	1.24%	0.17%	-2.11%	0.14%
过去一年	1.32%	0.37%	0.22%	0.18%	1.10%	0.19%
自基金合同 生效起至今	4.53%	0.28%	0.58%	0.18%	3.95%	0.10%

### 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

浙商智多宝稳健一年持有期A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



浙商智多宝稳健一年持有期C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为 2020 年 7 月 23 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，建仓期结束时各项资产配置比例应符合基金合同约定。

## §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		

柴明	本基金的基金经理，公司智能权益投资部基金经理	2021 年 12 月 27 日	-	5 年	柴明先生，上海交通大学化学工程硕士。2020 年 4 月加入浙商基金管理有限公司。
刘俊杰	本基金的基金经理，公司固定收益部总经理助理	2022 年 10 月 20 日	-	13 年	刘俊杰，上海理工大学硕士。曾任国联安基金管理有限公司固定收益部总监助理，信用研究主管

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本报告期本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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，本公司风险管理部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

本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 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年以来，不同行业出现明显分化，通信、计算机等行业表现强势，新能源指数经历年初反弹后延续弱势、回调走势。

股票方面，减少顺周期、新能源等赛道持仓，增加 TMT、医药持仓。整体股票仓位适当提升。

债券方面，一季度初，预期经济会出现较大好转，适当降低了账户的久期。春节后，对持仓结构进行了调整，增加了高等级信用债比例。两会后，由于政策强刺激预期下降，叠加高频数据显示经济增长仍处于弱复苏状态，遂将账户的久期适当拉长。

自 20 年以来，国内经济已经走过 20 年下半年的复苏，21 年上半年商品走向过热，到 21 年下半年到 22 年上半年的衰退，到最新经济有一定的复苏希望。22 年一季度，国内经济原本有一定的复苏迹象，但海外地缘冲突、美联储加速加息对国内市场产生了一定影响。22 年以来 A 股先跌后涨，后又经历回调，先反映经济衰退预期和海外风险偏好影响，后走出经济至少触底的预期，随后反映了海外通胀持续超预期，加息仍在持续、国际环境仍存在一定变数。到 22 年四季度，国内政策从严管到逐步放松，前期受损的消费出现反弹。海外自从 22 年 6 月美联储加息以后，大类资产已经开始反映衰退预期，普遍对加息的预期是在明年初结束，因此海外对国内货币政策、债市的约束也将走向缓解。进入 23 年，市场也是经历了经济复苏超预期后又弱于预期的波动。展望未来，经济复苏仍为确定性事件，跟随不同行业复苏节奏不同，会出现结构性机会。

投资策略，债市方面，展望二季度，在“不大干快上”的总基调下，政策强刺激预期下降。从经济的各分项指标来看，二季度基本面或仍维持弱复苏的态势，基本面对债市的冲击可能相对有限。3 月末降准后，二季度货币政策有望继续保持中性。另外，社会融资需求在量上或继续扩张，对资金面带来扰动，但央行积极呵护，资金利率中枢有望保持平稳，预计仍将围绕政策利率波动。综上，二季度债市可能继续维持震荡格局，中短久期、票息策略可能占优。权益方面，新兴成长行业代表了中国的前进方向，短期的下跌是因为阶段性高估或基本面阶段性恶化，我们会紧跟行业基本面变化，回避短期估值过高或基本面恶化的板块。从中长期的角度来看，2020 年中国的总人口 14.1 亿，60 岁人口已经超过 2.6 个亿，占比 18%，在人口老龄化加剧而具备工程师红利的背景下，鼓励技术、知识及制度创新以提高劳动生产效率的政策将成为主导。考虑到 A 股市

场目前已经有 4500 多支个股，市场的广度和深度已经足够，驱动个股基本面变化的因素也越来越多样化，未来 A 股市场仍将是结构性机会。我们仍将坚持以下选股策略：1) 自上而下寻找处于成长初期的行业和公司；2) 寻找基本面即将发生大幅变化或困境反转的公司。筛选出值得跟踪和投资的赛道，择机买入。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智多宝稳健一年持有期 A 基金份额净值为 1.0532 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.44%；截至本报告期末浙商智多宝稳健一年持有期 C 基金份额净值为 1.0395 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.31%；同期业绩比较基准收益率为 0.93%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有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	49,106,911.21	22.26
	其中：股票	49,106,911.21	22.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,106,010.56	73.50
	其中：债券	162,106,010.56	73.50
	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	9,240,838.66	4.19
8	其他资产	105,931.57	0.05
9	合计	220,559,692.00	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合



### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,430,800.00	0.86
B	采矿业	1,610,691.00	0.96
C	制造业	34,290,232.12	20.50
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	1,839,636.00	1.10
G	交通运输、仓储和邮政业	2,172,098.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,427,669.99	2.05
J	金融业	1,996,634.10	1.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,767,761.21	27.96

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-
原材料	-	-
非日常生活消费品	1,589,110.00	0.95
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	750,040.00	0.45
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,339,150.00	1.40

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

本基金 GICS 数据由上海恒生聚源数据服务有限公司提供。

### 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 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	001283	豪鹏科技	41,000	2,302,970.00	1.38
2	600496	精工钢构	567,200	2,257,456.00	1.35
3	300990	同飞股份	28,400	2,245,020.00	1.34
4	688772	珠海冠宇	113,857	2,145,065.88	1.28
5	688036	传音控股	20,378	2,062,253.60	1.23
6	002142	宁波银行	73,110	1,996,634.10	1.19
7	688099	晶晨股份	23,053	1,939,218.36	1.16
8	002475	立讯精密	61,200	1,854,972.00	1.11
9	603368	柳药集团	74,600	1,839,636.00	1.10
10	603666	亿嘉和	42,400	1,732,040.00	1.04

### 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	14,966,558.63	8.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,899,263.02	31.03
	其中：政策性金融债	51,899,263.02	31.03
4	企业债券	81,821,617.54	48.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,372,846.58	6.20
7	可转债（可交换债）	3,045,724.79	1.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,106,010.56	96.91

### 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	200212	20 国开 12	400,000	41,607,331.51	24.87
2	102100807	21 光明 MTN001	100,000	10,372,846.58	6.20
3	188047	21 华泰 G3	100,000	10,320,860.27	6.17
4	175944	21 交房 01	100,000	10,298,780.82	6.16

5	188400	21 银河 G6	100,000	10,292,821.92	6.15
---	--------	----------	---------	---------------	------

## 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

注：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

注：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

注：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

基于投资策略需要，本期未使用股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基于投资策略需要，本期未使用股指期货。

## 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

基于投资策略需要，本期未使用国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

基于投资策略需要，本期未使用国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

基于投资策略需要，本期未使用国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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、处罚的情形

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	103,594.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,337.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	105,931.57

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113044	大秦转债	2,641,121.90	1.58
2	113042	上银转债	404,602.89	0.24

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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

项目	浙商智多宝稳健一年持有期 A	浙商智多宝稳健一年持有期 C
报告期期初基金份额总额	93,888,285.46	99,590,631.10
报告期期间基金总申购份额	322,662.17	84,612.74
减：报告期期间基金总赎回份额	13,991,932.89	20,036,632.38
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	80,219,014.74	79,638,611.46

## §7 基金管理人运用自有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本基金本报告期无基金管理人持有本基金份额变动的情况。

### 7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期无基金管理人运用自有资金投资本基金的情况。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额
产品特有风险						
（1）赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险。						
（2）基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。						
（3）提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5,000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基						

金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算。

(4) 基金规模过小导致的风险

机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

注：本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商智多宝稳健一年持有期混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智多宝稳健一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智多宝稳健一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智多宝稳健一年持有期混合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规定报刊上披露的各项公告；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 10 楼

### 9.3 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

2023 年 4 月 20 日