

浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资  
基金  
2023 年第 4 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商智选先锋一年持有期
基金主代码	010876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	478,662,894.08 份
投资目标	本基金基于浙商基金智能投研系统，以基本面量化分析为立足点，投资于景气的行业和优质的上市公司。同时，引入基本面量化模型和数量化风控工具加强投资的纪律性并减小投资的下行风险，提高投资收益的稳定性和可复制性。
投资策略	大类资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、固定收益类资产投资策略、资产支持证券投资策略、可转债投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%+中债

	综合指数收益率×30%	
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。本基金投资于港股通标的股票后，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期 C
下属分级基金的交易代码	010876	010877
报告期末下属分级基金的份额总额	411,634,935.41 份	67,027,958.67 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期 C
1. 本期已实现收益	-6,035,424.50	-992,165.79
2. 本期利润	-17,559,906.21	-2,843,930.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0418	-0.0423
4. 期末基金资产净值	252,283,769.66	40,688,369.87
5. 期末基金份额净值	0.6129	0.6070

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

浙商智选先锋一年持有期 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	-6.40%	1.20%	-4.38%	0.57%	-2.02%	0.63%
过去六个月	-18.89%	1.13%	-7.15%	0.61%	-11.74%	0.52%
过去一年	-19.68%	1.12%	-7.52%	0.61%	-12.16%	0.51%
自基金合同 生效起至今	-38.71%	1.25%	-21.96%	0.76%	-16.75%	0.49%

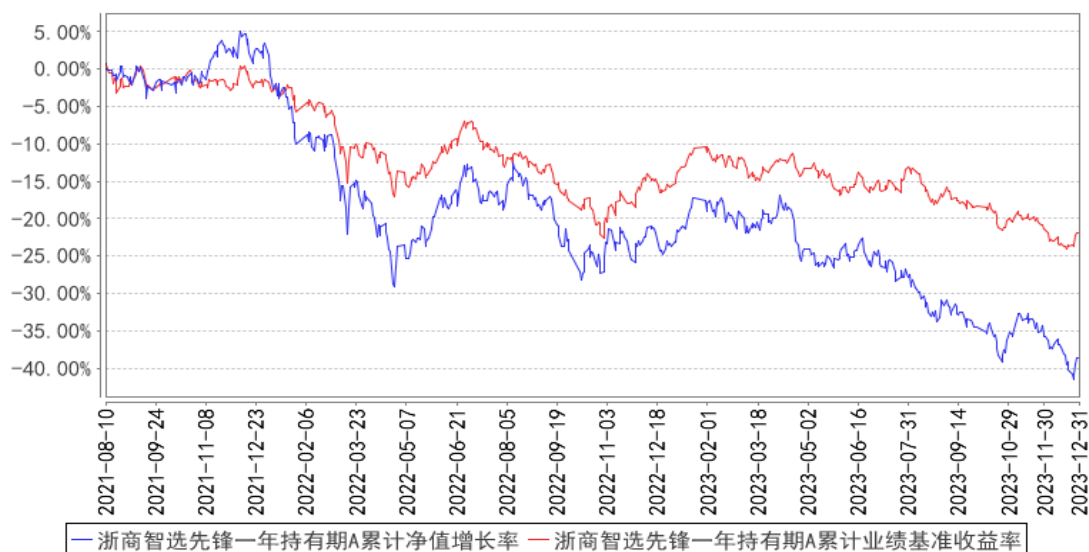
浙商智选先锋一年持有期 C

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	-6.51%	1.20%	-4.38%	0.57%	-2.13%	0.63%
过去六个月	-19.06%	1.13%	-7.15%	0.61%	-11.91%	0.52%
过去一年	-20.02%	1.12%	-7.52%	0.61%	-12.50%	0.51%
自基金合同 生效起至今	-39.30%	1.25%	-21.96%	0.76%	-17.34%	0.49%

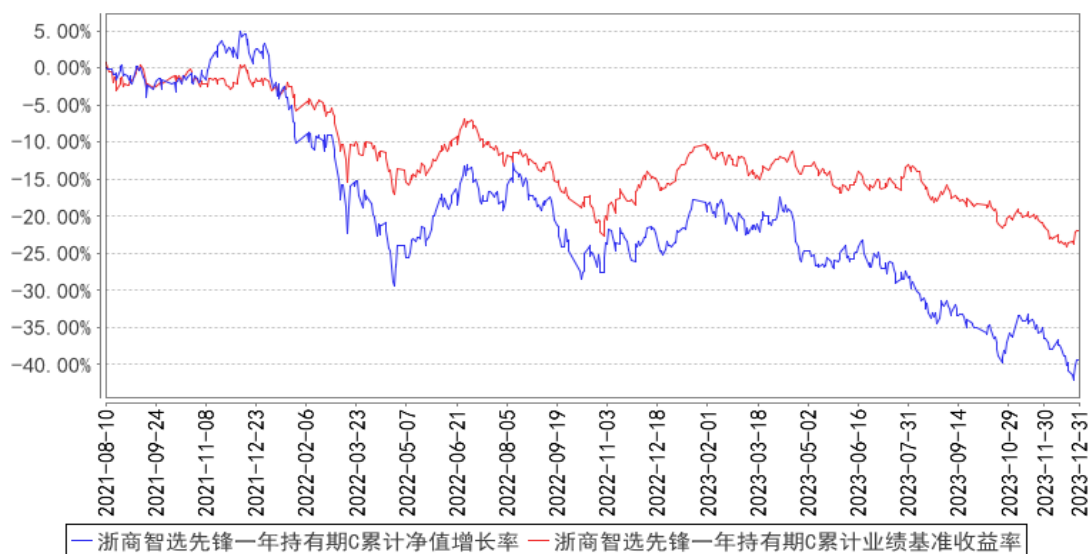
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数收益率×30%

### 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

浙商智选先锋一年持有期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



浙商智选先锋一年持有期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 2021 年 8 月 10 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		

平舒宇	本基金的基金经理，公司智能权益投资部基金经理	2022 年 12 月 19 日	-	5 年	平舒宇先生，英国伦敦大学国王学院博士，曾任中国工商银行贵金属业务部交易员。
-----	------------------------	------------------	---	-----	---------------------------------------

#### 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

由于国内宏观经济仍处于底部区间震荡，因此在产品持仓方面依然以成长行业为主，其中医疗行业在 Q3 经历医疗反腐影响后，仓位由之前的 45%降至 25%，TMT 等成长行业仓位一直维持在 40%以上，其余 15%左右的仓位以顺周期如机械制造为主。

市场选择方面，考虑到下半年美联储加息逐步进入尾声，全球流动性渐渐出现边际改善的趋势，因此开始考虑积极配置港股市场，Q3 开始港股市场仓位由此前的 10%提升至 25%左右，并一直保持该仓位直至年终。

对 2023 年的得失总结：

优点：2023 对宏观情况和各行业底部的把控成功率比较高。

缺点：在主动交易层面仍需加强，对预期收益过于执着而没有及时获利了结。

展望 2024 年情况：

国内方面，政策方面的不确定性仍然存在，地产行业的风险是最主要矛盾，期待国家在政策层面会有更大的提振举措出现。需求的持续低迷压制市场情绪。海外方面，美元和美债收益率见顶，但美国国内经济数据韧性十足，导致联储官员对利率的预期管理十分谨慎，加剧市场波动。在预期联储降息节奏上，交易员同样出现过度抢跑的情况，而利率水平则大概率会高位震荡，短期不会进入下行区间。汇率方面，叠加中美两国关系回暖，人民币对美元汇率提升，有利于对流动性和汇率较敏感的资产。

综上所述，今后的配置思路上将偏向底部保护的策略。会主动选择一些前期跌幅较深，且在底部区域徘徊较久的标的。这类标的优点在于估值较便宜，筹码干净，下行风险相对不大。在行业选择上则更倾向于均衡配置，但仍然叫看好医药，TMT 等成长行业。与经济运行相关的顺周期行业仍需观察和跟踪。其中医疗行业经历过 3 年的出清，无论从政策层面，股价和估值，还有筹码结构都是各行业中的佼佼者，在成长行业中的比较优势明显，且在经济不好的情况下具有较强的逆周期性。由此优先级仍然最高。TMT 行业在成长行业中弹性最大，随着新行业如 AI，卫星互联网，人型机器人等逐步从理论迈向实践实现 0-1 的突破，仍然具备很大的投资机会。值得注意的是，顺周期行业现在处于估值相对较低的水平，但仍待经济数据和国民情绪转向，需要紧密跟踪。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智选先锋一年持有期 A 基金份额净值为 0.6129 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.40%；截至本报告期末浙商智选先锋一年持有期 C 基金份额净值为 0.6070 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.51%；同期业绩比较基准收益率为-4.38%。

#### 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	262,226,085.85	80.59
	其中：股票	262,226,085.85	80.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	313,170.08	0.10
	其中：债券	313,170.08	0.10
	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	62,765,954.10	19.29
8	其他资产	92,320.99	0.03
9	合计	325,397,531.02	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	106,074,864.86	36.21
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	100,272.64	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	75,251,614.99	25.69
J	金融业	7,827,813.00	2.67
K	房地产业	-	-



L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	5,674,291.76	1.94
N	水利、环境和公共设施管理业	101,853.20	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	107,030.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	195,174,721.85	66.62

## 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	16,046,364.00	5.48
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	41,549,000.00	14.18
工业	9,456,000.00	3.23
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	67,051,364.00	22.89

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	09926	康方生物	500,000	21,025,000.00	7.18
2	688099	晶晨股份	313,777	19,651,853.51	6.71
3	03690	美团-W	216,200	16,046,364.00	5.48
4	09995	荣昌生物	450,000	15,273,000.00	5.21
5	603986	兆易创新	119,600	11,049,844.00	3.77
6	300687	赛意信息	489,400	10,659,132.00	3.64
7	002472	双环传动	374,800	9,752,296.00	3.33
8	02338	潍柴动力	800,000	9,456,000.00	3.23
9	688232	新点软件	254,581	9,215,832.20	3.15

10	002558	巨人网络	806,600	8,985,524.00	3.07
----	--------	------	---------	--------------	------

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	313,170.08	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	313,170.08	0.11

#### 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	113655	欧 22 转债	1,640	172,664.59	0.06
2	123154	火星转债	1,307	140,505.49	0.05

#### 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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

## 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

本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 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	89,902.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,068.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	350.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	92,320.99

### 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	113655	欧 22 转债	172,664.59	0.06
2	123154	火星转债	140,505.49	0.05

### 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股票。

### 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	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期 C
报告期期初基金份额总额	433,661,247.72	67,573,445.85
报告期期间基金总申购份额	138,915.34	51,134.69
减：报告期期间基金总赎回份额	22,165,227.65	596,621.87
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	411,634,935.41	67,027,958.67

## §7 基金管理人运用固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 基金管理人运用固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固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
<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>

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选先锋一年持有期混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智选先锋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

2024 年 1 月 19 日