

浙商智选食品饮料股票型发起式证券投资
基金
2024 年第 1 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 19 日止。（自 2024 年 3 月 20 日起本基金进入清算期）

§2 基金产品概况

基金简称	浙商智选食品饮料股票型
基金主代码	011179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	19,070,641.82 份
投资目标	本基金主要投资于食品饮料主题相关的优质上市公司，基于浙商基金智能投研系统，以基本面分析为立足点，引入智能化和数量化工具为持有人创造高夏普比率的收益，实现基金资产长期稳健的增值，分享人民生活水平提高带来的投资机会。
投资策略	1、大类资产配置策略 2、股票投资策略 3、债券投资策略 4、资产支持证券投资策略 5、可转债投资策略

	6、证券公司短期公司债券投资策略 7、衍生产品投资策略 8、为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可参与融资业务。	
业绩比较基准	中信食品饮料指数收益率×50%+恒生指数收益率×30%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智选食品饮料股票型 A	浙商智选食品饮料股票型 C
下属分级基金的交易代码	011179	011180
报告期末下属分级基金的份额总额	14,277,020.81 份	4,793,621.01 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 19 日）	
	浙商智选食品饮料股票型 A	浙商智选食品饮料股票型 C
1. 本期已实现收益	-225,562.50	-78,210.01
2. 本期利润	22,520.93	-30,462.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0014	-0.0048
4. 期末基金资产净值	10,389,454.90	3,436,688.48
5. 期末基金份额净值	0.7277	0.7169

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

浙商智选食品饮料股票型 A

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	0.48%	1.28%	-0.02%	1.05%	0.50%	0.23%
过去六个月	-6.81%	1.09%	-4.23%	0.95%	-2.58%	0.14%
过去一年	-19.18%	0.95%	-12.63%	0.91%	-6.55%	0.04%
过去三年	-27.51%	1.17%	-22.03%	1.14%	-5.48%	0.03%
自基金合同生效起至今	-27.23%	1.16%	-22.85%	1.14%	-4.38%	0.02%

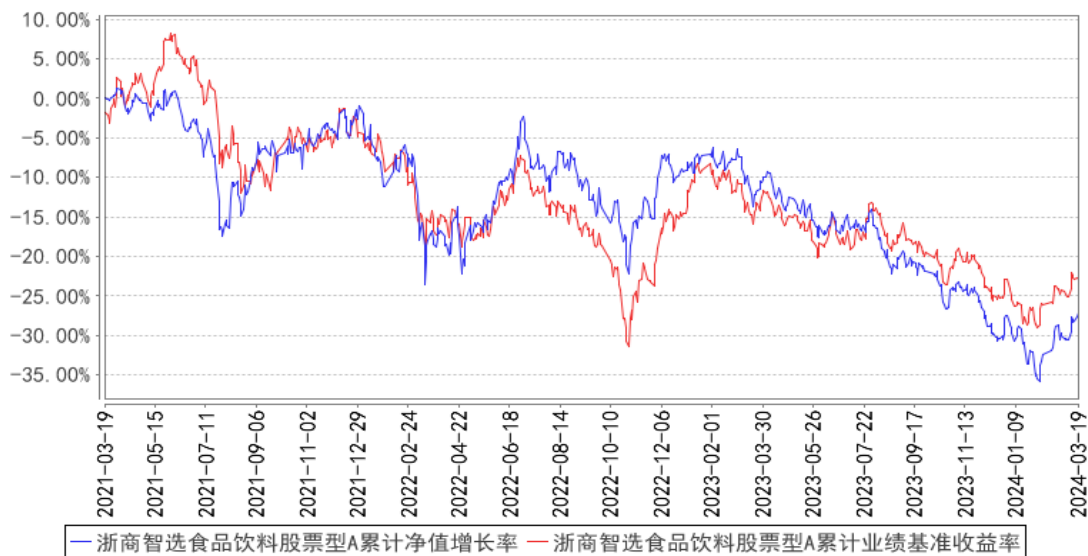
浙商智选食品饮料股票型 C

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	0.38%	1.28%	-0.02%	1.05%	0.40%	0.23%
过去六个月	-7.04%	1.09%	-4.23%	0.95%	-2.81%	0.14%
过去一年	-19.58%	0.95%	-12.63%	0.91%	-6.95%	0.04%
过去三年	-28.57%	1.17%	-22.03%	1.14%	-6.54%	0.03%
自基金合同生效起至今	-28.31%	1.16%	-22.85%	1.14%	-5.46%	0.02%

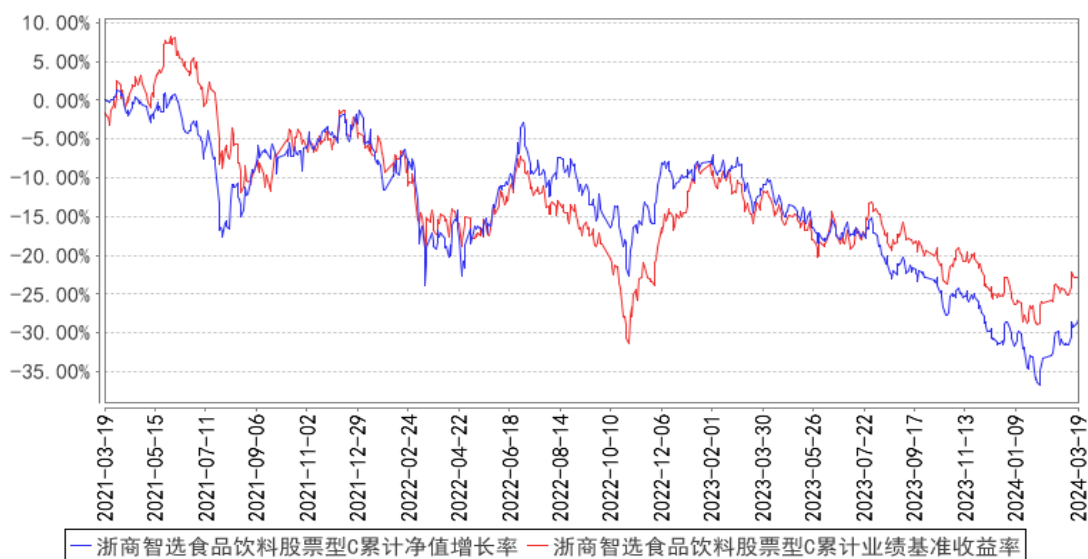
注：本基金的业绩比较基准为：中信食品饮料指数收益率×50%+恒生指数收益率×30%+中债综合指数收益率×20%

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

浙商智选食品饮料股票型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



浙商智选食品饮料股票型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 3 月 19 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		

贾腾	本基金的基金经理，公司智能投资中心总经理、权益投资总监、智能权益投资部总经理	2021 年 3 月 19 日	-	10 年	贾腾先生，复旦大学国际商务硕士。曾任博时基金管理有限公司研究员。
----	--	-----------------	---	------	----------------------------------

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，本公司监察风控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

本基金的核心投资理念是价值投资，买入并持有当前市场交易价格显著低于我们评估的内在价值的公司。我们评估公司内在价值的方法是自由现金流折现法，且公司创造的现金流可以真正归属于普通股小股东或者持续投入到回报率可观的新项目上。因此，在选择标的的过程中，我们特别看重 1) 公司是否具有持续创造净现金流的能力，2) 公司当前的交易市值，3) 公司治理与管理层诚信。我们希望通过在食品饮料方向的消费领域持续实践价值投资的方法，努力为持有人创造可持续的回报。

报告期内本基金主要投资品种为 A 股和港股。本基金为食品饮料方向的主题投资基金，我们主要投资了食品饮料及其产业链上的相关公司。

一季度市场波动有所放大，特别是中小市值公司遭遇了较为显著的流动性冲击。随后稳定资本市场的各项措施逐步出台和落地，市场回归常态。展望后市，尽管经济基本面的诸多挑战仍然存在，但积极的因素也正在累积。外需修复指向明确，海外去库周期逐步结束，消费品出口订单及出货开始修复，资本品出口持续维持较为强势状态，出口总量重拾升势，并带动国内的制造业生产。内需的消费、地产、基建等部门的修复仍待观察。总体而言，经济基本面有一定概率在 24 年企稳回升。流动性方面，国内流动性环境维持宽松；海外尽管美联储降息节奏有分歧，但方向确定，料流动性无虞。

从大类资产性价比来看，权益资产仍然非常突出，Fed 分位数突破历史上轨，权益资产赔率极好。年初的流动性冲击和负面情绪冲击大概率已过，市场回归“正常”，“政策底”和“市场底”可能都已经出现。结构上，相较于“红利类”“主题类”资产，我们认为赔率更好的是“高质量”资产，且对经济回暖预期较为敏感。

根据相关公告，自 2024 年 3 月 20 日起，本基金已进入清算程序。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智选食品饮料股票型 A 基金份额净值为 0.7277 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.48%；截至本报告期末浙商智选食品饮料股票型 C 基金份额净值为 0.7169 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.38%；同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

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	12,851,364.00	91.19
	其中：股票	12,851,364.00	91.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,240,740.69	8.80
8	其他资产	950.84	0.01
9	合计	14,093,055.53	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	1,116,600.00	8.08
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,838,164.00	63.92
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	9,954,764.00	72.00

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	-	-
日常消费品	2,896,600.00	20.95
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	2,896,600.00	20.95

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	600519	贵州茅台	700	1,195,614.00	8.65
2	300138	晨光生物	100,000	1,165,000.00	8.43
3	002688	金河生物	300,000	1,164,000.00	8.42
4	300498	温氏股份	60,000	1,116,600.00	8.08
5	00291	华润啤酒	30,000	1,013,100.00	7.33
6	00168	青岛啤酒股份	20,000	983,000.00	7.11
7	000568	泸州老窖	5,000	953,700.00	6.90
8	603187	海容冷链	60,000	943,800.00	6.83
9	02319	蒙牛乳业	50,000	900,500.00	6.51
10	002311	海大集团	20,000	888,000.00	6.42

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	950.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	950.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	浙商智选食品饮料股票型 A	浙商智选食品饮料股票型 C
报告期期初基金份额总额	16,346,935.08	6,814,133.40
报告期期间基金总申购份额	141,246.57	314,062.43
减：报告期期间基金总赎回份额	2,211,160.84	2,334,574.82
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	14,277,020.81	4,793,621.01

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,001,376.28	52.44	10,001,376.28	52.44	三年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,376.28	52.44	10,001,376.28	52.44	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	份额占比(%)
机构	1	20240101-20240319	10,001,376.28	0.00	0.00	10,001,376.28	52.44
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据 2024 年 3 月 20 日《浙商基金管理有限公司关于浙商智选食品饮料股票型发起式证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，本基金已触发基金合同中约定的终止事由，本基金管理人应终止基金合同并依法履行基金财产清算程序，且无需召开基金份额持有人大会。详情请见相关公告。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商智选食品饮料股票型发起式证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智选食品饮料股票型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智选食品饮料股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智选食品饮料股票型发起式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。

10.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 10 楼

10.3 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 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 4 月 19 日