

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 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商中华预期高股息
交易代码	007178
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 30 日
报告期末基金份额总额	113,088,525.30 份
投资目标	本基金通过严格的投资程序约束和量化风险管理手段，在对标的指数有效跟踪的基础上，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在指数化投资的基础上通过量化模型进行投资组合优化，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	中华交易服务预期高股息指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是股票型指数基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数基金，主要投资于标的指数成份股、备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金主要投资香港联合交易所上市 的股票，需承担汇率风险以及境外市场的

	风险。	
基金管理人	浙商基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商中华预期高股息 A	浙商中华预期高股息 C
下属分级基金的交易代码	007178	007216
报告期末下属分级基金的份额总额	108,882,439.91 份	4,206,085.39 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	浙商中华预期高股息 A	浙商中华预期高股息 C
1. 本期已实现收益	-3,402,602.13	-93,837.10
2. 本期利润	-583,835.47	9,504.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0050	0.0023
4. 期末基金资产净值	96,808,051.48	3,728,139.78
5. 期末基金份额净值	0.8891	0.8864

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

浙商中华预期高股息 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	-2.65%	1.33%	-2.85%	1.39%	0.20%	-0.06%
过去六个月	2.80%	1.36%	-0.40%	1.42%	3.20%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-11.09%	1.60%	-13.24%	1.67%	2.15%	-0.07%

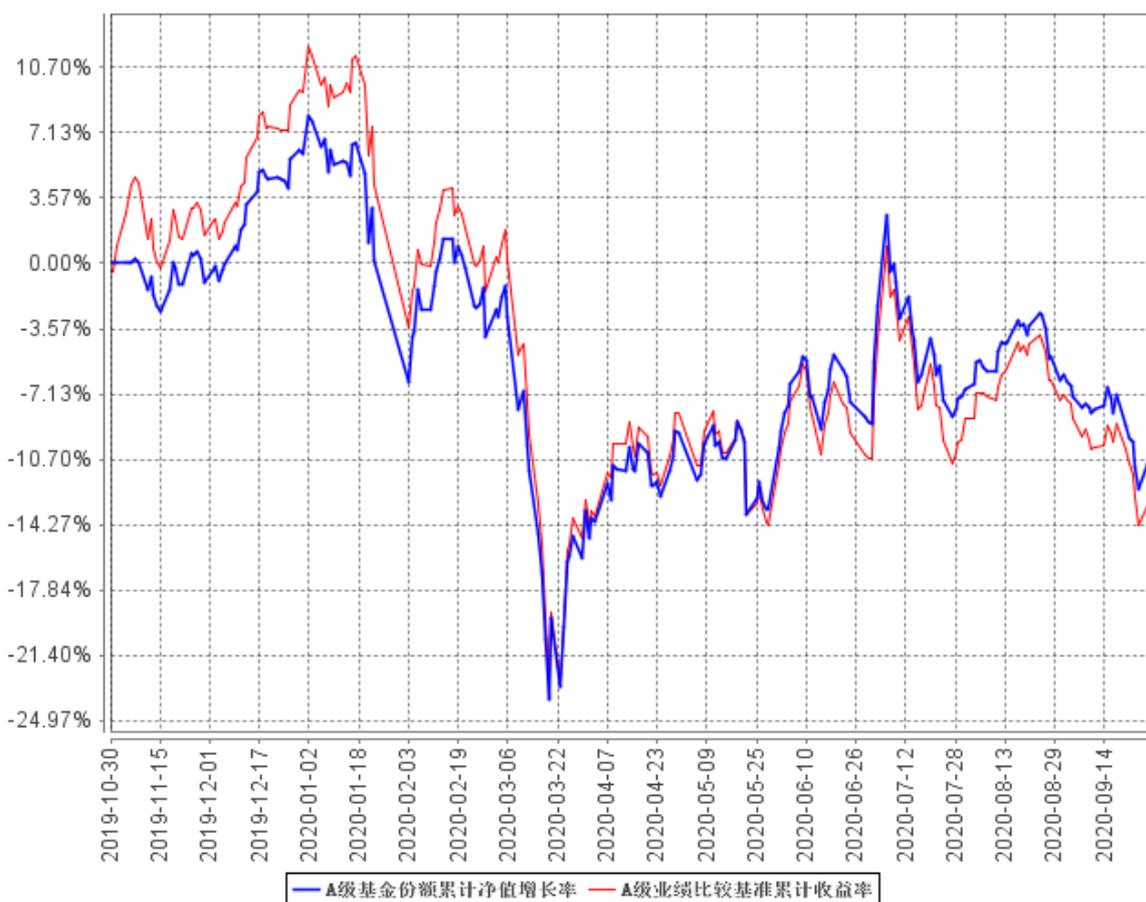
浙商中华预期高股息 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

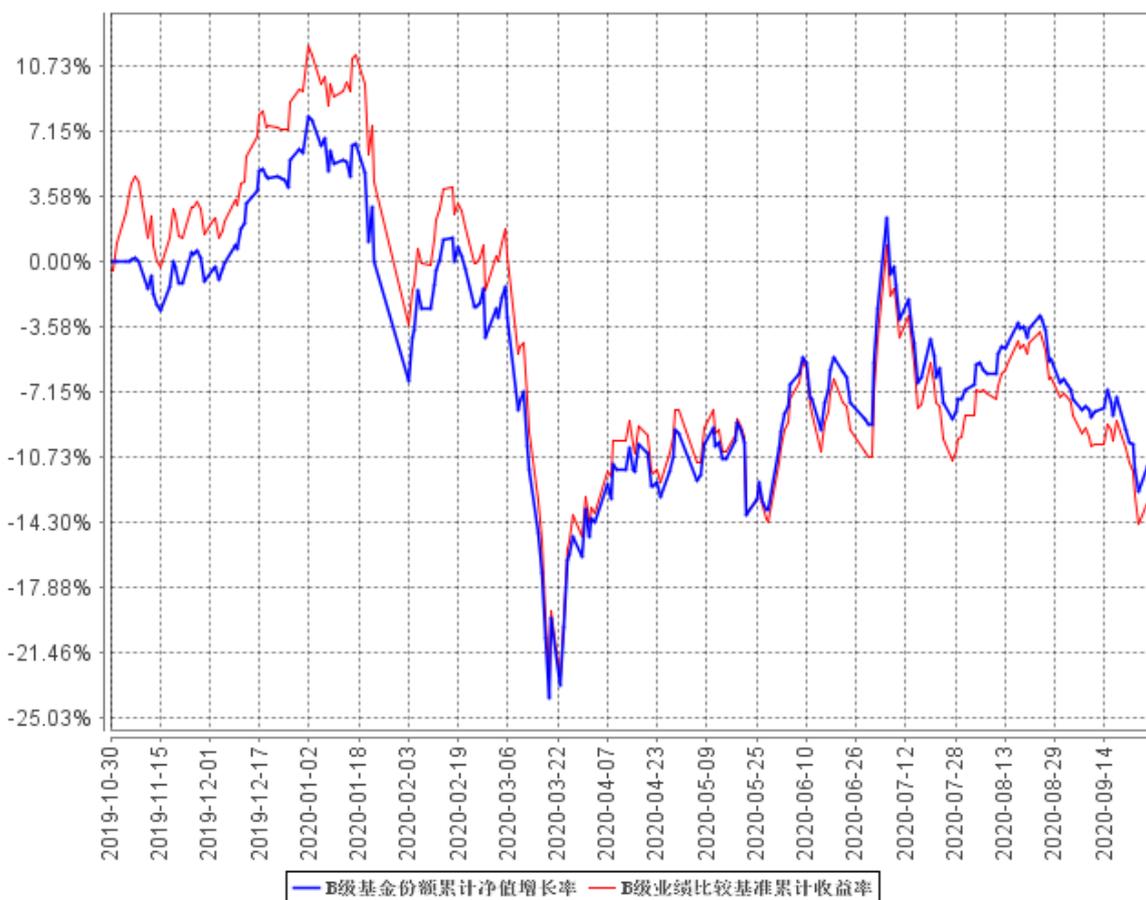
过去三个月	-2.73%	1.33%	-2.85%	1.39%	0.12%	-0.06%
过去六个月	2.63%	1.36%	-0.40%	1.42%	3.03%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-11.36%	1.60%	-13.24%	1.67%	1.88%	-0.07%

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

A级基金份额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



B级基金份额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 2019 年 10 月 30 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

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		
查晓磊	本基金的基金经理,智能权益投资部总经理	2019年10月30日	-	9	查晓磊先生,香港中文大学财务学博士。历任博时基金管理有限公司投资策略及大宗商品分析师。
刘宏达	本基金的基金经理,公司智能权益投资部基金经理	2019年10月30日	-	12	刘宏达先生,上海交通大学管理学硕士,CFA。曾任永灵通金融集团投资分析师、投资经理兼研究总监。
王剑	本基金的基金经理,公司智能权益投资部基金经理	2019年10月30日	-	5	王剑先生,复旦大学物理学博士。曾任东证期货研究所研究员助理。2015年11月加入浙商基金管理有限公司。

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

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，本公司金融工程小组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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在报告期内，按照浙商预期高股息指数增强策略操作。本基金通过投资约束和数量化控制，按照基金合同的要求，使用定量分析等技术，分析和应对导致基金跟踪误差的因素，积极应对市场的剧烈变化，努力将基金的跟踪误差控制在较低水平下，实现增强策略，达到产生相对基准超额收益的投资目的。报告期内，实现了一定的增强效果。

对于市场，目前经济处于后疫情周期的复苏阶段，2020 年经济将不断复苏，且港股市场的整体估值水平较低，长期而言，股票资产特别是股息率较高的股票，相对吸引力仍占优于债券，因此，股票配置的仓位水平不倾向于过低。从市场修复的结构来看，价值和基本面因子的重要性持续提升，相比不断降低的债券收益率，股息率将变得更加宝贵。因此，接下来，组合的结构调整将向更加低估值倾斜，重视股息率，对于估值过高的行业和公司，将进行显著的权重降低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商中华预期高股息 A 基金份额净值为 0.8891 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.65%；截至本报告期末浙商中华预期高股息 C 基金份额净值为 0.8864 元，本报告期基金

份额净值增长率为-2.73%；同期业绩比较基准收益率为-2.85%。

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	93,499,457.21	92.67
	其中：股票	93,499,457.21	92.67
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	6,669,378.27	6.61
8	其他资产	723,882.94	0.72
9	合计	100,892,718.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数投资境内股票。

5.2.2 报告期末积极投资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	595,110.00	0.59
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	272,445.00	0.27
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	867,555.00	0.86

5.2.3 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（%）
A 基础材料	2,013,299.45	2.00
B 消费者非必需品	21,245,265.58	21.13
C 消费者常用品	-	-
D 能源	7,842,496.92	7.80
E 金融	9,293,782.07	9.24
F 医疗保健	-	-
G 工业	13,298,451.82	13.23
H 信息技术	-	-
I 电信服务	3,739,635.49	3.72
J 公用事业	7,848,392.66	7.81
K 房地产	27,350,578.22	27.20
合计	92,631,902.21	92.14

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 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

5.3.1 报告期末指数投资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	02777	富力地产	491,200	4,299,007.55	4.28
2	01171	兖州煤业股份	826,000	4,180,738.87	4.16
3	03383	雅居乐集团	376,000	3,343,635.05	3.33
4	01382	互太纺织	1,043,000	3,299,417.86	3.28
5	00868	信义玻璃	210,000	2,874,996.10	2.86
6	01628	禹洲集团	994,000	2,672,749.90	2.66
7	01238	宝龙地产	498,000	2,542,470.87	2.53
8	00902	华能国际电力股份	908,000	2,385,654.50	2.37
9	00665	海通国际	1,377,000	2,238,495.26	2.23
10	00998	中信银行	812,000	2,133,426.71	2.12

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	02333	长城汽车	295,000	2,548,156.19	2.53
2	00881	中升控股	59,000	2,506,680.61	2.49
3	00178	莎莎国际	1,572,000	1,851,006.11	1.84
4	01919	中远海控	417,000	1,388,755.45	1.38
5	01999	敏华控股	148,000	1,334,318.75	1.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	190.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	723,037.49
4	应收利息	655.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	723,882.94

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	浙商中华预期高股息 A	浙商中华预期高股息 C
报告期期初基金份额总额	150,301,986.99	5,452,807.73
报告期期间基金总申购份额	2,140,936.91	2,457,617.08
减：报告期期间基金总赎回份额	43,560,483.99	3,704,339.42
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	108,882,439.91	4,206,085.39

§ 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

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

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	份额占比
机构	1	20200701-20200930	35,000,575.00	0.00	0.00	35,000,575.00	30.95%
	2	20200701-20200714	39,999,000.00	0.00	39,999,000.00	0.00	0.00%
	3	20200701-20200930	40,668,887.16	0.00	0.00	40,668,887.16	35.96%
	4	20200715-20200930	23,749,384.49	0.00	0.00	23,749,384.49	21.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 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设立的相关文件;
- 2、《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招募说明书》;
- 3、《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合同》;
- 4、《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指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

杭州市西湖区教工路 18 号世贸丽晶城欧美中心 B 座 507 室

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 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

2020 年 10 月 28 日