

浙商智能行业优选混合型发起式证券投资 基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：2021 年 4 月 21 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 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商智能行业优选
交易代码	007177
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	612,764,814.79 份
投资目标	严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金可用于股票投资，具体策略如下： （1）本基金股票投资策略是通过用不同层次的机器人（模型）共同实现既定的投资目标。 （2）通过资产配置模型确定股票、债券大类资产配置比例。在股票吸引力较高的区域，增加股票的配置比例，反之，则增加债券的配置比率，通过控制策略整体波动率，规避极端风险。 （3）根据细分行业的学习模型驱动，决定各板块内行业资金仓位，同时分别优化其各个子策略。 （4）将各个子策略的仓位权重与板块的资金权重，合成完整的策略。同时返回结果信号，不断迭代，优化机器人的工作能力。 此外，除去股票投资，还可采取债券投资、资产支持证券投资、可转债投资、证券公司短期公司债券投资、衍生产品投资等投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×35%+恒生指数收益率×5%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智能行业优选 A	浙商智能行业优选 C
下属分级基金的交易代码	007177	007217
报告期末下属分级基金的份额总额	579,702,403.86 份	33,062,410.93 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（2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日）	
	浙商智能行业优选 A	浙商智能行业优选 C
1. 本期已实现收益	6,917,732.24	649,399.13
2. 本期利润	-55,644,222.77	-1,578,601.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1025	-0.0357
4. 期末基金资产净值	927,704,113.64	52,563,550.84
5. 期末基金份额净值	1.6003	1.5898

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

浙商智能行业优选 A

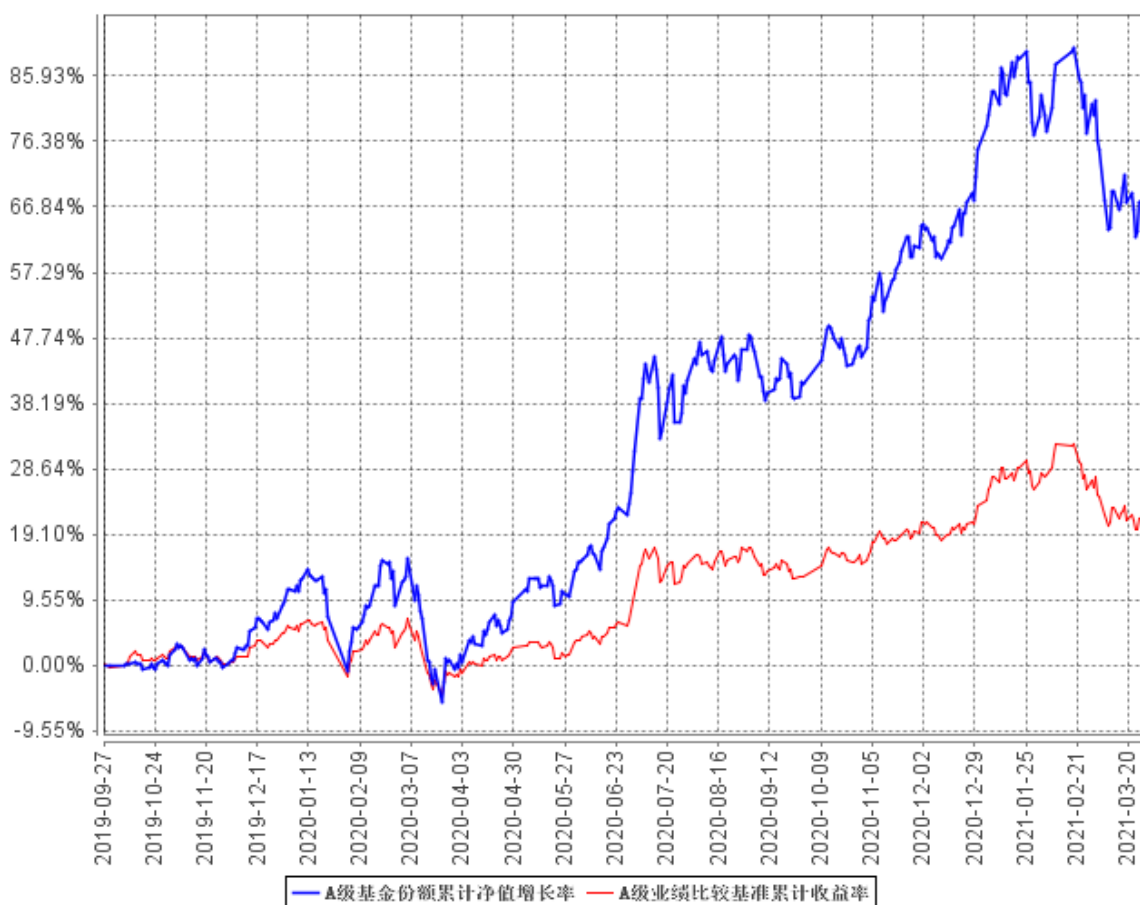
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.87%	1.71%	-1.23%	1.01%	-2.64%	0.70%
过去六个月	19.48%	1.50%	7.65%	0.83%	11.83%	0.67%
过去一年	67.95%	1.51%	23.46%	0.83%	44.49%	0.68%
自基金合同生效起至今	68.34%	1.54%	21.64%	0.87%	46.70%	0.67%

浙商智能行业优选 C

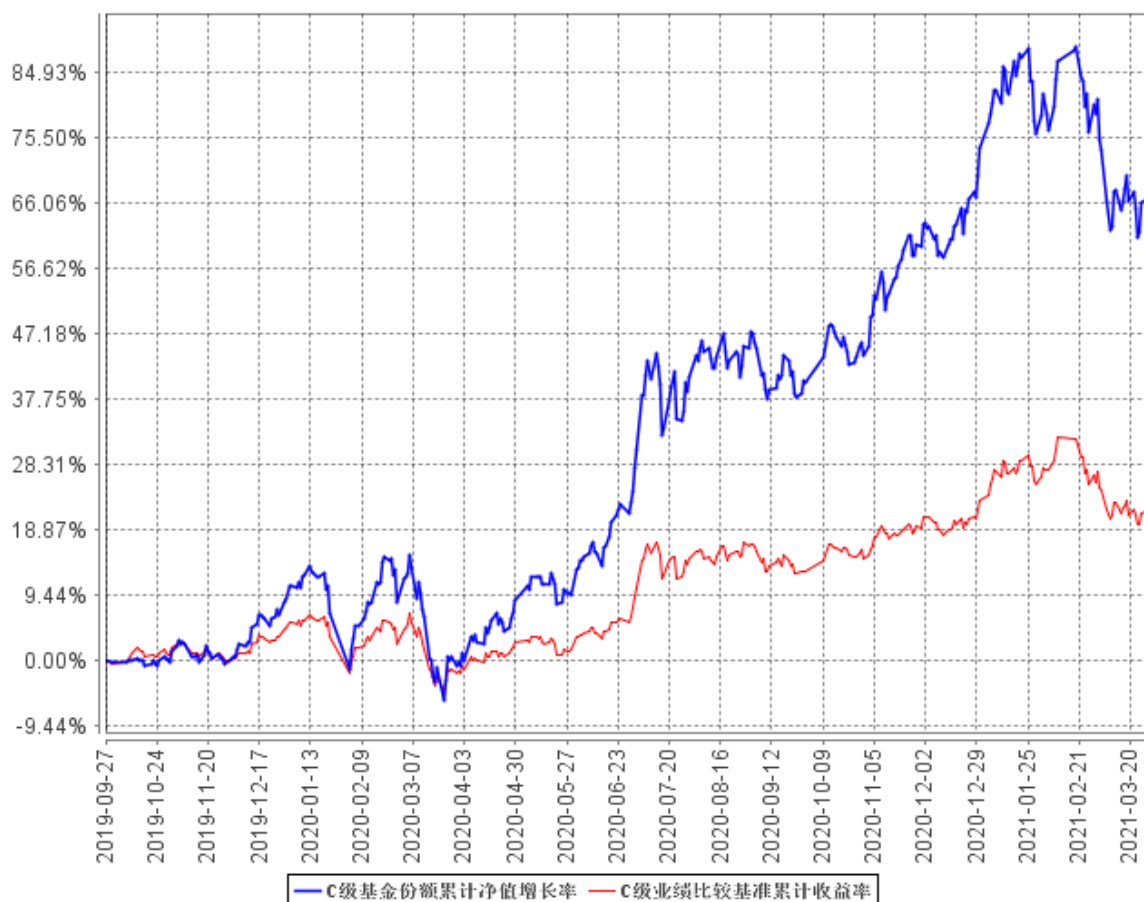
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.00%	1.71%	-1.23%	1.01%	-2.77%	0.70%
过去六个月	19.17%	1.50%	7.65%	0.83%	11.52%	0.67%
过去一年	67.12%	1.51%	23.46%	0.83%	43.66%	0.68%
自基金合同生效起至今	67.06%	1.54%	21.64%	0.87%	45.42%	0.67%

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



C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 9 月 27 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满一年。

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均符合基金合同约定。

§ 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,公司总经理助理	2019 年 9 月 27 日	—	10	查晓磊先生, 香港中文大学金融学博士。历任博时基金管理有限公司投资策略及大宗商品分析师。
向伟	本基金的基金	2019 年 9 月 27 日	—	6	向伟先生, 香港科技大学计算机科学与工程学系博

	经理,公司智能权益投资部 AI 首席科学家				士, 曾任百度国际科技(深圳)有限公司技术负责人, 上海桐昇通惠资产管理有限公司量化研究员。
--	-----------------------	--	--	--	--

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

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

本基金主要以沪深 300 内各行业权重作为基准，采用基本面量化的方法实现对于各个行业的配置与轮动策略，选取性价比较好的子行业进行配置。所有的行业及个股交易信号，来自于浙商基金智能投资部的 AI 模型。每一个 AI 模型相当于一个专门的机器人，专门对细分行业、以及行业内各家公司的数据和策略进行比较和建模，进而发出具体的交易信号。

根据内部资产配置模型，权益类资产的配置性价比持续位于中高位水平，因此，组合在今年以来股票持续维持于较高的配置比例。随着全球进入了后疫情时代，市场前期热门版块随着估值的提升其波动性也在加大，为了应对这些潜在的结构性风险，我们依据基本面估值的性价比及时调整了版块之间的结构。2021 年一季度组合重点关注的行业在电子、军工、交运、银行、化工、建材、家电、有色，其中交运、银行和化工的关注度提升幅度最大。

选股方面小幅暴露了流动性因子，并针对部分特定行业增加了 Beta 因子的暴露。

随着全球经济逐步进入复苏期，组合在大的战略层面，进一步降低了必选消费的关注度，增加了受益于全球复苏顺周期的关注度，包括交运、化工、建材、有色行业。同时为了应对由于市场前期热门板块拥挤引发的整体市场波动性的加剧，我们进一步关注银行和公用事业板块。此外，我们在电子和军工等成长行业中提升了行业内具备长期高壁垒、复苏确定性相对更强的龙头公司更高权重选择的集中度，从而在优化了基金的组合风险的同时，提升了组合反弹的确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智能行业优选 A 基金份额净值为 1.6003 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.87%；截至本报告期末浙商智能行业优选 C 基金份额净值为 1.5898 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.00%；同期业绩比较基准收益率为-1.23%。

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	919,767,034.06	91.53

	其中：股票	919,767,034.06	91.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,744,974.80	4.05
	其中：债券	40,744,974.80	4.05
	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	40,346,030.45	4.01
8	其他资产	4,062,278.55	0.40
9	合计	1,004,920,317.86	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	18,677,906.00	1.91
C	制造业	549,774,170.36	56.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,314,855.96	2.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,819.76	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,336,000.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,349,978.20	1.26
J	金融业	170,767,786.94	17.42
K	房地产业	2,993,700.30	0.31
L	租赁和商务服务业	6,121,600.00	0.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	27,616.54	0.00
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	786,376,434.06	80.22

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（%）
A 基础材料	9,480,000.00	0.97
B 消费者非必需品	31,085,000.00	3.17
C 消费者常用品	—	—
D 能源	20,610,000.00	2.10
E 金融	—	—
F 医疗保健	3,880,000.00	0.40
G 工业	28,280,000.00	2.88
H 信息技术	29,744,400.00	3.03
I 电信服务	10,311,200.00	1.05
J 公用事业	—	—
K 房地产	—	—
合计	133,390,600.00	13.61

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

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	300059	东方财富	1,548,973	42,225,003.98	4.31
2	002142	宁波银行	999,992	38,879,688.96	3.97
3	601601	中国太保	957,900	36,246,936.00	3.70
4	000001	平安银行	1,500,000	33,015,000.00	3.37
5	002415	海康威视	518,359	28,976,268.10	2.96
6	300327	中颖电子	700,020	27,160,776.00	2.77
7	603986	兆易创新	150,018	25,635,075.84	2.62
8	01347	华虹半导体	580,000	20,758,200.00	2.12
9	00883	中国海洋石油	3,000,000	20,610,000.00	2.10
10	002597	金禾实业	500,000	19,700,000.00	2.01

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	39,984,000.00	4.08
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）	760,974.80	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,744,974.80	4.16

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	019640	20 国债 10	400,000	39,984,000.00	4.08
2	127030	盛虹转债	6,205	620,500.00	0.06
3	113041	紫金转债	920	140,474.80	0.01

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					0.00
股指期货投资本期收益（元）					206,796.12
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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中，宁波银行存在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	450,464.14
2	应收证券清算款	66,739.47
3	应收股利	156,800.00
4	应收利息	618,548.56
5	应收申购款	2,769,726.38
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,062,278.55

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

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	浙商智能行业优选 A	浙商智能行业优选 C
报告期期初基金份额总额	386,945,215.24	51,490,324.32
报告期期间基金总申购份额	342,140,727.13	11,073,767.01
减：报告期期间基金总赎回份额	149,383,538.51	29,501,680.40
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	579,702,403.86	33,062,410.93

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,350.13
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,350.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	163.22

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	10,001,350.13	1.63	10,001,350.13	1.63	3 年
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	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,350.13	1.63	10,001,350.13	1.63	3 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	-	-	-	-	-	-	-
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。							

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 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能行业优选混合型发起式证券投资基金设立的相关文件；

- 2、《浙商智能行业优选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智能行业优选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智能行业优选混合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

2021 年 4 月 21 日