

# 浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 月 21 日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	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	11
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	11
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

## § 1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司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。

基金托管人中国光大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。

浙江浙商证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

自2020年5月29日起，《浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，《浙商汇金大消费集合资产管理合同》同时失效，浙商汇金大消费集合资产管理计划正式变更为浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金。

本报告期自2021年01月01日起至2021年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金新兴消费
基金主代码	009527
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年05月29日
报告期末基金份额总额	33,578,532.49份
投资目标	本基金通过积极调整仓位、精选新兴消费主题的优质上市公司进行投资，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金为灵活配置混合型基金，以追求基金资产收益长期增长为目标，在本基金的投资范围内对各类别资产进行灵活的比例配置调整，力争获得与所承担的风险相匹配的收益。本基金以追求基金资产收益长期增长为目标，结合各项宏观经济指标和微观经济数据，及时把握货

币政策和财政政策，通过对宏观经济指标、盈利预测指标、市场流动性指标等相关因素的综合分析，预估市场未来的趋势变化，评估上市公司业绩和股票价格联动的方式。

在极端市场情况下，为保护投资者的本金安全，股票资产比例可灵活配置降至0%。

## （二）股票投资策略

### 1、新兴消费主题的上市公司范畴界定

基于对消费行业发展趋势的分析，本基金主要投资于“新兴消费”主题相关证券，是指受益于人均可支配收入提高、人口结构变化、信息技术发展、传播方式变革等引发传统消费行业新模式的出现及新需求崛起的公司。

### 2、个股选择

结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度及公司核心竞争力的判断，基金管理人通过传统的定性分析手段，关注具有先进的经营模式、良好的公司治理结构和优秀的公司管理层等核心价值的上市公司；结合管理人定量投资方法，深入挖掘具有持续增长能力或价值被低估的公司，构建股票投资组合，同时将根据行业及公司状况的变化，结合估值水平，动态优化股票投资组合。

## （三）债券等固定收益类资产投资策略

本基金固定收益类资产的投资目标主要为非股票资产的有效使用和管理。在实际管理中，辅助配置短久期、流动性较好的固定收益类资产以及保持现金资产以应对申购赎回资金流、交易成本等因素为本基金固定收益类资产的主要投资策略。

## （四）金融衍生工具投资策略

本基金基于审慎原则运用股指期货、国债期货、股票期权等相关金融衍生工具，将严格根据风险管理的原则，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险等，从而达到降低投资组合风险、提高投资效率、降低跟踪误差，更好地实现本基金投资目标。

	<p>本基金参与股指期货的投资，以套期保值为目的，主要采用流动性好、交易活跃的合约，以降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。</p> <p>本基金将充分考虑国债期货流动性和风险收益特征，在风险可控的基础上，以套期保值为目的，参与国债期货的投资，以降低跟踪误差。</p> <p>本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，本基金将在国内资产证券化品种具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险分析和价值评估后做出相应的投资决策。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散，以降低流动性风险。</p> <p>（六）可转换债券和可交换债券投资策略</p> <p>本基金密切跟踪经济运行情况，对各类市场大势做出判断的前提下，对可转换债券及其正股、可交换债券和对应股票进行综合分析；首先自上而下从行业进行评估，再自下而上评估股票的估值、盈利和成长等因素，然后根据债券属性进行综合评定，最终选择投资价值较高的个券。</p>
业绩比较基准	中证主要消费行业指数收益率×70%+中债总财富指数（总值）收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

### § 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01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	3,315,906.96
2. 本期利润	-2,180,419.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0632
4. 期末基金资产净值	46,964,733.74
5. 期末基金份额净值	1.3987

注：1、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。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不包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。

### 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

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	-4.76%	2.20%	-4.35%	1.63%	-0.41%	0.57%
过去六个月	6.68%	1.77%	9.41%	1.36%	-2.73%	0.41%
自基金合同生效起至今	34.54%	1.71%	31.68%	1.29%	2.86%	0.42%

注：本基金的业绩比较基准：中证主要消费行业指数收益率\*70%+中债总财富指数（总值）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

浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：自2020年5月29日起，《浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，《浙商汇金大消费集合资产管理合同》同时失效，浙商汇金大消费集合资产管理计划正式变更为浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金。

本基金合同于2020年5月29日生效，自基金合同生效日起至本报告期末不满1年。至本报告期末，本基金已完成建仓，但报告期末距建仓结束不满一年，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
周涛	总经理助理；本基金基金经理；浙商汇金转型成长混合型、浙商汇金转型驱动灵活配置混合型及浙商汇金量化精选灵活配置混合型基金	2020-06-08	-	15年	中国国籍，硕士，曾任国金证券研究所首席行业分析师、齐鲁证券研究所所长、浙商证券证券投资部总经理、浙商资本副总经理。2017年加入浙江浙商

	经理				证券资产管理有限公司，现任总经理助理、浙商汇金转型成长混合型基金经理、浙商汇金转型驱动灵活配置混合型基金经理、浙商汇金新兴消费灵活配置混合型基金经理、浙商汇金量化精选灵活配置混合型基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。
王凯	本基金基金经理	2020-05-29	-	12年	中国国籍，硕士，历任华安基金行业研究员、从容投资任行业研究员、东北证券资管公司行业研究员。2015年8月加入浙商证券资产管理公司，现任浙商汇金新兴消费灵活配置混合型基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。

注：上述表格内基金经理的任职日期、离职日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写。证券从业的涵义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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

本报告期末，本基金基金经理未存在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》、其他相关法律法规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，以确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，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



本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《浙江浙商证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金净值下跌4.76%，跑赢同期中证消费指数，跑输同期业绩比较基准。2021年1季度，中国出口继续向好，全球产业链恢复没有挤压替代中国出口份额，而是形成全球共振带动，同时随着三类产品的持续涨价（大宗商品、标准消费品、高端制造中的半成品等），1季度工业增加值改善叠加PPI上行使得企业盈利量价齐升。就产业结构而言，出口相关的产业链以及制造业保持较高增速。从市场运行特征来看，1季度呈现出明显的风格再平衡特征，包括了高估值与低估值的再平衡；蓝筹与成长的平衡，周期与消费的平衡等诸多方面。本基金在过去的一个季度保持了相对稳定的消费行业龙头持仓结构，并受到抱团股大幅下挫的影响，基金净值出现较大幅度的波动。部分消费品龙头公司由于短期估值过高导致的股价大幅波动并不改公司的长期内在价值，结合已经风险释放后的合理企业估值特征，我们会加大相关核心标的的投资比例。展望未来，A股市场关注焦点将围绕着经济复苏的力度及通胀的演变路径与全球流动性收紧预期的速度进行比较与选择。本基金产品将坚持投资于“品、质、生、活”等四个方面的优质企业，并通过寻找更广义的细分产业龙头与新兴品牌相结合的方式，结合社会消费阶段趋势，进行均衡配置，分享中国巨大的消费红利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金新兴消费基金份额净值为1.3987元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.76%，同期业绩比较基准收益率为-4.35%。

#### 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，本基金于2021年02月26日至2021年03月31日持续出现基金净值低于5000万的情形，本基金未出现持有人低于200人的情形。

## § 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	40,603,703.06	85.88
	其中：股票	40,603,703.06	85.88
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	6,671,072.61	14.11
8	其他资产	5,154.14	0.01
9	合计	47,279,929.81	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	40,593,027.50	86.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,675.56	0.02
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	40,603,703.06	86.46

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

### 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	600436	片仔癀	12,500	3,587,000.00	7.64
2	000661	长春高新	6,800	3,078,564.00	6.56
3	300750	宁德时代	9,555	3,078,334.35	6.55
4	603899	晨光文具	34,800	2,972,268.00	6.33
5	000568	泸州老窖	12,600	2,835,252.00	6.04
6	300760	迈瑞医疗	6,900	2,753,859.00	5.86
7	603517	绝味食品	34,800	2,679,600.00	5.71
8	002311	海大集团	32,600	2,542,800.00	5.41
9	600887	伊利股份	63,300	2,533,899.00	5.40
10	600132	重庆啤酒	18,000	2,003,220.00	4.27

### 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进行贵金属投资。

#### 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

##### 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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

#### 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收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未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

##### 5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,553.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	2,600.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,154.14

#### 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可转债。

#### 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未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

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	36,222,988.71
报告期期间基金总申购份额	678,583.77
减：报告期期间基金总赎回份额	3,323,039.99
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	33,578,532.49

注：总申购份额含红利再投、转入份额，总赎回份额含转出份额。

### § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生固有资金申购、赎回本基金的情况。

### § 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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现其他影响投资者决策的重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

关于准予浙商汇金大消费集合资产管理计划变更注册的批复；  
《浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；  
报告期内在规定媒介上披露的各项公告；  
基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

基金管理人住所及托管人住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查询；亦可通过公司网站查阅，公司网址为：  
[www.stocke.com.cn](http://www.stocke.com.cn)。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2021年04月21日