
浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:2023年04月21日

§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2023年04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。

本报告期自2023年01月01日起至2023年03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 | 35,798,359.13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 | <p>（一）资产配置策略</p> <p>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。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%。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、新兴消费主题的上市公司范畴界定</p> <p>基于对消费行业发展趋势的分析，本基金主要</p> |

| | |
|---------------|---|
| | <p>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。</p> <p>2、个股选择</p> <p>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。</p> <p>（三）债券等固定收益类资产投资策略</p> <p>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。</p> <p>（四）金融衍生工具投资策略</p> <p>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。</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。（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> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>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%</p> |
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金属于“中高风险”品种，为混合型基金，</p> |

| | |
|-------|---|
| | 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（2023年01月01日 - 2023年03月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 853,112.61 |
| 2.本期利润 | 1,388,999.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0382 |
| 4.期末基金资产净值 | 38,665,874.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0801 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 | 3.53% | 0.91% | 2.03% | 0.81% | 1.50% | 0.10% |
| 过去六个月 | -1.90% | 0.96% | 2.37% | 1.05% | -4.27% | -0.09% |
| 过去一年 | -7.25% | 1.02% | 6.51% | 0.98% | -13.76% | 0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.90% | 1.40% | 26.05% | 1.15% | -22.15% | 0.25% |

注：本基金投资的业绩比较基准为：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



§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；浙商汇金转型驱动灵活配置混合型基金、浙商汇金量化精选灵活配置混合型基金及浙商汇金量化臻选股票型基金的基金经理 | 2020-06-08 | - | 17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年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任浙商汇金转型成长混合型基金、浙商汇金中证转型成长指数基金及浙商汇金量化臻选股票型证券投资基金的基金经理；现任总经理助 |

| | | | | | |
|-----|---|------------|---|----|---|
| | | | | | 理、浙商汇金转型驱动灵活配置混合型基金、浙商汇金新兴消费灵活配置混合型基金、浙商汇金量化精选灵活配置混合型基金、浙商汇金平滑增长一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。 |
| 叶方强 | 本基金基金经理；浙商汇金新兴消费混合型证券投资基金、浙商汇金量化臻选股票型证券投资基金的基金经理，浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数证券投资基金、浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理 | 2022-11-23 | - | 6年 | 中国国籍，硕士，历任浙商证券股份有限公司证券投资交易员、浙商汇金量化臻选股票型基金的基金经理助理；现任浙商汇金新兴消费混合型证券投资基金、浙商汇金量化臻选股票型证券投资基金的基金经理，浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数证券投资基金、浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。拥有基金从业资格及证券从业资格。 |

注：1、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。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

展望未来需回顾过去，复盘去年全年，在巨大冲击下的中美两国经济呈现不同的反应。我国主要靠投资和出口支撑经济增长，而美国依靠内需来拉动经济的增长。同时，美国的制造业也表现超出预期，对GDP增长贡献不小。从货币政策来看，一季度我国采取较为宽松的货币政策，而美国在加紧抗击通胀过程中，进行加息，目的是使得货币紧缩。去年底，备受关注的党的二十大顺利召开，而在报告中也提出了高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。从高速增长转向高质量发展，是我国经济发展的重大转变。通过加快经济结构调整，推动经济增长动力转换，真正实现从高投入、高产出、高耗能 and 低效率的粗放型增长转向创新驱动的低耗能、低成本、高效率的集约型增长，实现我国经济高质量发展。目前我国的货币政策和财政政策的调控空间都不会太大，未来也将更加注重货币政策和财政政策的协调配合。

2023年一季度，市场维持震荡上行的趋势，其中以大盘股为代表的沪深300指数上涨4.63%，以成长股为代表的创业板指数上涨2.25%。其中沪深300指数和创业板指纷纷在一月底见顶后回落，又于三月中旬反弹。其中以沪深300指数为主的大盘股表现相对好于创业板指。分板块看，TMT四大板块表现最为强劲，涨幅前四的行业分别是计算机37%、传媒34%、通讯30%和电子36%，涨幅后四的行业分别是房地产-6%，商贸零售-5%，银行-3%、美容护理-2%。从消费行业内部来看，家电、食品饮料、轻工制造、纺织服装和医药生物板块都取得正收益。

未来跟跟总量相关将呈现弱修复的消费细分赛道，如白酒以及地产链中的定制家具依然具备配置价值。另一方面，一季度由于AI等产业趋势的变化使得TMT板块的集中表现，从而打开了整个资本市场的风险偏好，市场会自动模仿和学习，风格上泛消费方向中具备长期成长空间且短期有业绩弹性及事件驱动类型的公司也将有持续的机会，如创新药以及猪周期。于此同时，随着去年11月，中国特色社会主义估值体系的提出，今

年一季度，中国特色社会主义估值体系继续被强调，市场对于国企的重视程度也日渐提升，特别是其中有基本面变化和符合产业趋势、政策鼓励的泛消费方向公司将有许多自下而上的价值重构机会。

从投资组合的构建角度看，我们将继续严格遵循产品的约束条件，继续做好估值和业绩的匹配，注重个股的安全边际，在合理范围内做好组合的均衡配置，获取更具性价比的投资回报。

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1.0801元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.53%，同期业绩比较基准收益率为2.03%。

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2023年01月01日至2023年03月31日持续出现基金净值低于5000万的情形。

§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 | 29,696,455.00 | 75.76 |
| | 其中：股票 | 29,696,455.00 | 75.76 |
| 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 | 9,476,909.56 | 24.18 |
| 8 | 其他资产 | 24,471.96 | 0.06 |
| 9 | 合计 | 39,197,836.52 | 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 | 1,398,100.00 | 3.62 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 27,160,935.00 | 70.25 |
| 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 | 1,137,420.00 | 2.94 |
| 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 | 29,696,455.00 | 76.80 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 1,400 | 2,548,000.00 | 6.59 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 11,500 | 2,265,500.00 | 5.86 |
| 3 | 600702 | 舍得酒业 | 10,500 | 2,068,500.00 | 5.35 |
| 4 | 600809 | 山西汾酒 | 7,100 | 1,934,040.00 | 5.00 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 7,500 | 1,910,925.00 | 4.94 |
| 6 | 002304 | 洋河股份 | 9,700 | 1,604,962.00 | 4.15 |
| 7 | 600433 | 冠豪高新 | 348,500 | 1,484,610.00 | 3.84 |
| 8 | 600600 | 青岛啤酒 | 12,200 | 1,471,320.00 | 3.81 |
| 9 | 000596 | 古井贡酒 | 4,900 | 1,450,400.00 | 3.75 |
| 10 | 001206 | 依依股份 | 47,000 | 1,163,250.00 | 3.01 |

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 | 24,142.26 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 329.70 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 24,471.96 |

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 | 37,110,241.53 |
|-------------|---------------|

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 229,505.43 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,541,387.83 |
| 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 | 35,798,359.13 |

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

| 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 | 20230101-20230331 | 9,049,687.75 | - | - | 9,049,687.75 | 25.28% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 报告期内，本基金单一客户持有份额比例超过基金总份额的20%，除本基金招募说明书中列示的各项风险情形外，还包括因该类投资者巨额赎回可能导致的基金清盘风险、流动性风险和基金净值波动风险。 | | | | | | | |

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额和红利再投；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额和场内卖出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现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

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。

浙江浙商证券资产管理有限公司
2023年04月21日