

浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券
投资基金
2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商科创一个月滚动持有混合
交易代码	009353
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	615,265,162.06 份
投资目标	本基金主要投资于科技创新主题中优质的上市公司股票，采用积极主动的投资策略，在合理的风险限度内，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略 2、股票投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 科技创新主题界定 (2) 个股投资策略 (3) 科创板投资策略 (4) 港股通标的股票投资策略 3、存托凭证投资策略 4、债券投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 久期策略 (2) 期限结构配置策略 (3) 类属配置策略 (4) 个券选择策略 5、资产支持证券投资策略 6、可转换债、可交换债投资策略 7、衍生产品投资策略

	(1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略	
业绩比较基准	65%×中国战略新兴产业成份指数收益率+30%×中债综合财富（总值）指数收益率+5%×中证港股通综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上高于债券型基金、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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009353	009354
报告期末下属分级基金的份额总额	417,871,221.43 份	197,393,940.63 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10月1日—2021年12月31日）	
	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C
1. 本期已实现收益	9,465,185.95	4,778,231.78
2. 本期利润	49,988,987.12	27,944,942.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1580	0.1731
4. 期末基金资产净值	631,037,239.28	297,530,930.30
5. 期末基金份额净值	1.5101	1.5073

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

浙商科创一个月滚动持有混合 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	13.07%	1.28%	0.10%	0.68%	12.97%	0.60%
过去六个	5.20%	1.42%	-5.29%	0.93%	10.49%	0.49%

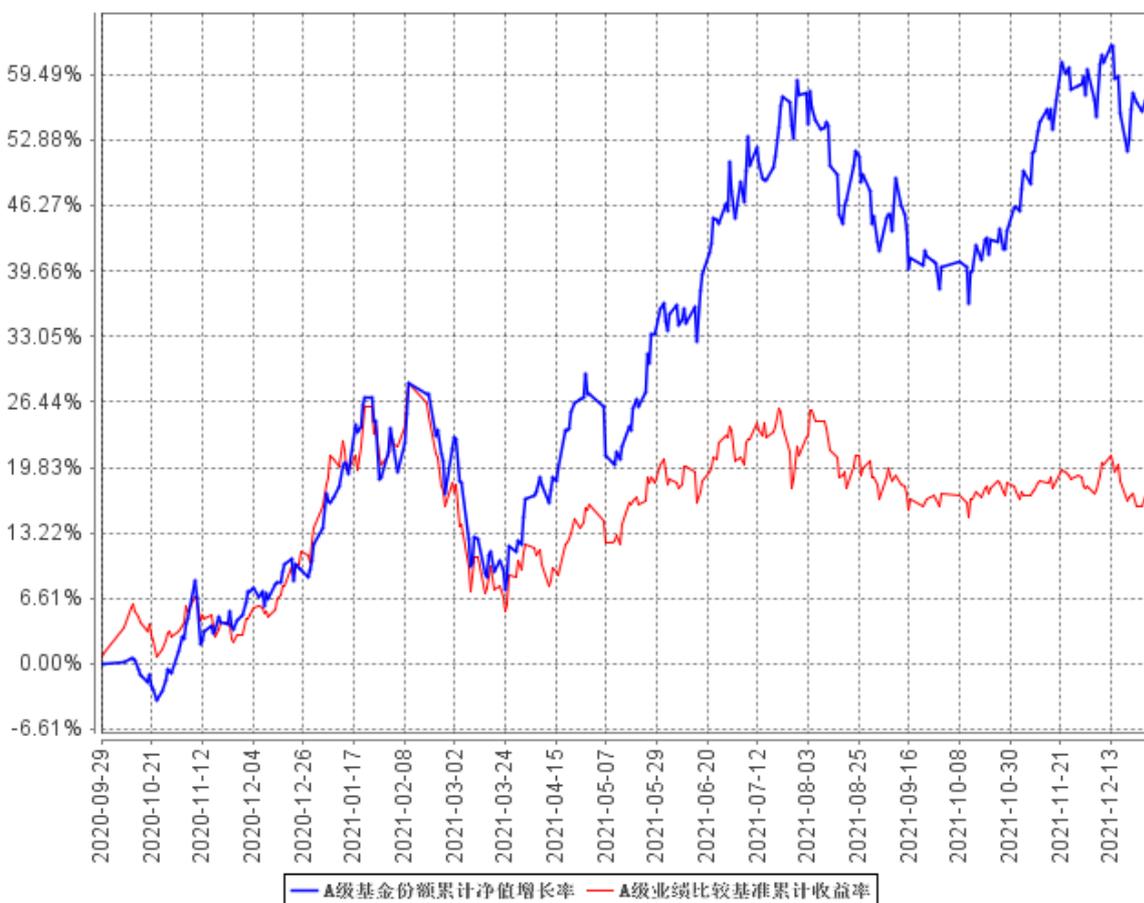
月						
过去一年	41.37%	1.57%	3.23%	1.16%	38.14%	0.41%
自基金合同生效起至今	58.45%	1.49%	17.33%	1.11%	41.12%	0.38%

浙商科创一个月滚动持有混合 C

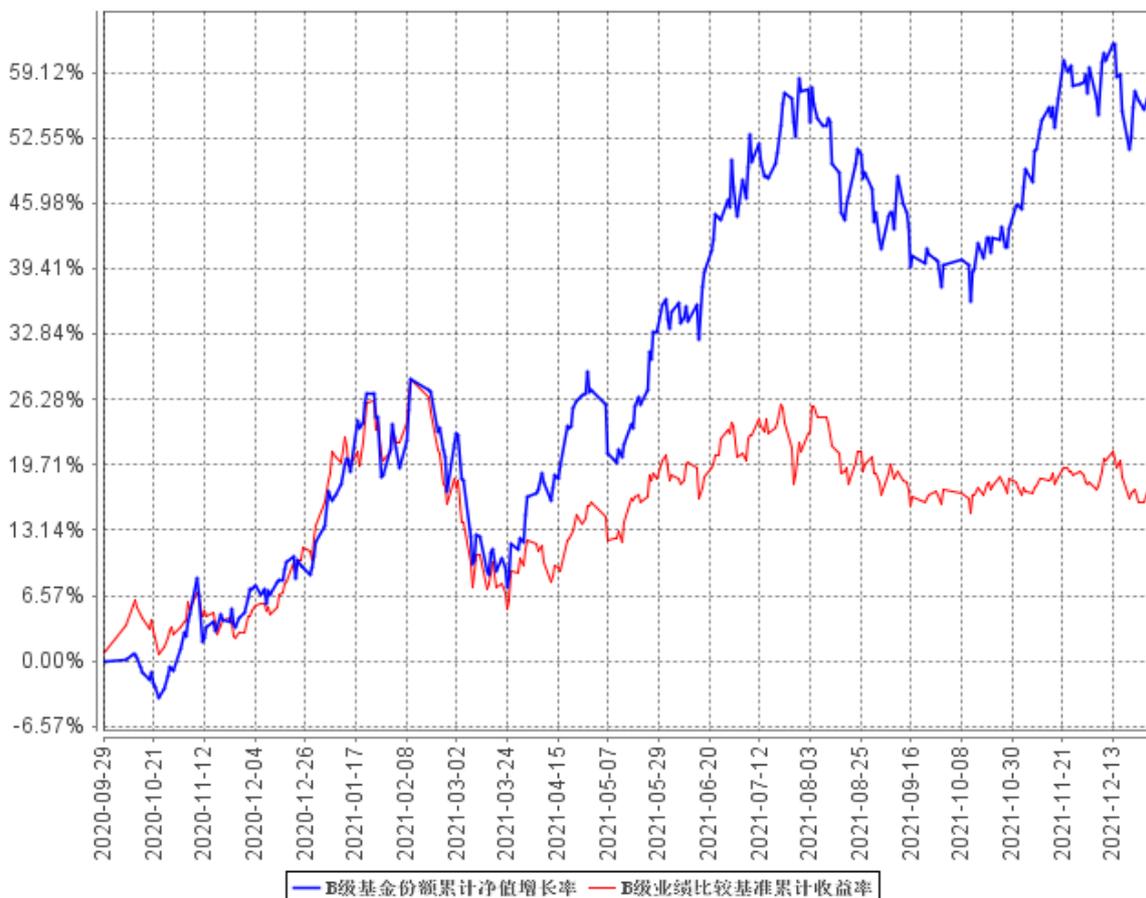
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.02%	1.28%	0.10%	0.68%	12.92%	0.60%
过去六个月	5.09%	1.42%	-5.29%	0.93%	10.38%	0.49%
过去一年	41.10%	1.57%	3.23%	1.16%	37.87%	0.41%
自基金合同生效起至今	58.03%	1.49%	17.33%	1.11%	40.70%	0.38%

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 2020 年 9 月 29 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。

3.3 其他指标

§ 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	2020 年 9 月 29 日	-	11	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。

王斌	本基金的基金经理,公司智能权益投资部基金经理	2021 年 8 月 19 日	-	4	王斌先生,中国科学院信号与信息处理硕士。曾任安霸半导体技术(上海)有限公司工程师。
----	------------------------	-----------------	---	---	---

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

本基金主要投资于科技创新方向的 A 股和 H 股上市公司。在行业选择上，我们基于两大周期理论：产业周期和资本周期。在产业周期中，寻找从萌芽期跨越到成长期的行业，并且重点关注通过价值扩散带来总量持续扩张的行业。在资本周期中，寻找供需错配后有价格弹性的行业，或者行业竞争格局改善后利润率提升的行业。这套行业筛选框架背后反映了企业获利的计算三要素：量、价、利。在个股选择上，我们从决定商业模式的两大本质特征出发。类无形资产特征决定 ROE 的大小，类摩尔定律特征决定 ROE 的波动率。通过对商业模式的代表指标 ROE 特性的分析，我们可以理解企业的价值创造规律，进而理解估值。从这个框架出发，估值和成长可以清晰的分离，我们对于个股预期收益来源的分析也有抓手。本报告期，本基金继续持有受益于国产替代的半导体产品公司，增加了半导体材料公司。半导体行业自主可控的产业趋势依然延续，优秀公司不断通过新产品证明自己的实力，持续扩大份额。ICT 产业中，我们增加 VR/AR 产业链制造公司的比重。VR 在游戏行业已经构建了商业闭环，进入成长期。后续在互联网巨头的大力推动下，可能在社交，在线会议，教育培训等领域构建更大的商业闭环，以实现价值扩散。最终看，VR/AR 可能是“元宇宙”的硬件终端，是下一个信息时代的流量入口。我们依然看好人工智能应用公司的长期机会。但是，三季度之后，我们看到了“To G”业务敞口的短期风险，而一些人工智能应用公司，传统业务中“To G”占比较高。我们看好汽车智能化的快速发展，增加了汽车智能化方向的软件算法公司，以及零部件公司。能源变革方向，我们在季度末增加了新能源车材料以及零部件公司。一方面是板块回调后，估值趋于合理。另一方面，我们认为新能源车行业后续有机会分化，我们看好持续帮助客户降低成本的制造环节，警惕期待继续涨价获取超额利润的制造环节。我们看好技术壁垒高，竞争格局较好的环节，警惕技术壁垒低，过度扩产的环节。2021 年四季度宏观经济显著变化是四个：一是上游原材料价格快速回落，国内通胀预期缓解。二是政府明确稳增长的重要性。三是政府提出防止运动式减碳，兼顾传统能源和新能源的平衡。四是新冠变种病毒 Omicron 引起全球恐慌后，初步证明传染性增强而毒性减弱。这四件事情预示未来国内宏观经济走势还是以稳为主，短期的极致市场行为会很快遇到政策的干预而回归稳定。国内证券市场的注册制基本运行顺畅。过去三年，一方面证券市场延续了分化和韧性。股价不再同涨同跌，估值偏离度加大。宏观经济变化、外围风险冲击下，市场能够自我调整，而非极致情绪化演绎。另一方面，证券市场出现了一些显著的新型特征，如股价提前反映产业趋势、基本面趋势演绎期拉长、过度狂热后会快速纠偏等。这些新特征与市场产业认知水平整体提高有关，与注册制后股票供给快速增长有关，也与量化交易快速增加有关。总体上，我们越来越认可 A 股长期健康发展的基础在形成的观点。行业风险方面，我主要警惕需求不及预期，或者供给超额释放带来的盈利下修

风险。特别是很多行业高景气度诱惑新资本进入，导致很多本身格局稳定的“双龙头”行业格局变差。行业机会方面，我们主要关注 ICT 产业中的计算机，VR/AR，汽车智能化，数据中心等方向。工业内循环产业中的国产替代的电子元器件上游，半导体材料，工业软件，实验仪器，高端装备和零部件。能源变革方向，后续重点看好帮助车企降低成本，提高效率的零部件制造环节，如电池，隔膜，电池结构件，电控电驱等细分领域公司。光伏行业在上游供给约束解除之后，行业有望进入有序发展阶段。此时竞争格局依然良好的制造公司，以及优秀的绿电运营服务公司。创新药以及器械产业，关注创新领先的平台型药企，具备全球竞争力优势的 CXO 企业，国产替代的医疗器械和耗材。新型消费产业，关注处于产品创新迭代期，或者品牌树立期的新型消费品种。后续运作中，我们秉持“敬畏市场，守住理性，体察情绪”的价值观，以“反馈式学习”的方法论，持续为投资者利益服务。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商科创一个月滚动持有混合 A 基金份额净值为 1.5101 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.07%；截至本报告期末浙商科创一个月滚动持有混合 C 基金份额净值为 1.5073 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.02%；同期业绩比较基准收益率为 0.10%。

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	859,196,338.61	92.22
	其中：股票	859,196,338.61	92.22
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	70,011,456.80	7.51
8	其他资产	2,443,823.33	0.26
9	合计	931,651,618.74	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	682,243,813.53	73.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	197,388.44	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	45,729.20	0.00
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	124,286,515.25	13.38
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	9,058,041.66	0.98
N	水利、环境和公共设施管理业	35,299.52	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	8,937.84	0.00
S	综合	-	-
	合计	815,903,209.02	87.87

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	-	-
B 消费者非必需品	2,441,922.19	0.26
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	10,902,859.52	1.17
G 工业	-	-
H 信息技术	29,948,347.88	3.23

I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	43,293,129.59	4.66

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	688099	晶晨股份	557,361	72,568,402.20	7.82
2	300327	中颖电子	1,042,593	70,792,064.70	7.62
3	002241	歌尔股份	1,192,259	64,501,211.90	6.95
4	603986	兆易创新	358,986	63,127,688.10	6.80
5	688019	安集科技	160,745	43,915,534.00	4.73
6	603501	韦尔股份	140,899	43,787,182.23	4.72
7	002236	大华股份	1,829,111	42,947,526.28	4.63
8	688036	传音控股	244,516	38,364,560.40	4.13
9	600183	生益科技	1,500,006	35,325,141.30	3.80
10	002812	恩捷股份	140,817	35,260,576.80	3.80

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

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）					0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

注：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	172,716.48
2	应收证券清算款	74,279.04
3	应收股利	-
4	应收利息	14,531.67

5	应收申购款	2,182,296.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,443,823.33

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	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C
报告期期初基金份额总额	252,715,781.47	159,092,809.79
报告期期间基金总申购份额	189,827,074.80	59,114,601.65
减：报告期期间基金总赎回份额	24,671,634.84	20,813,470.81
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	417,871,221.43	197,393,940.63

§ 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 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	-	-	-	-	-	-	-
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：本基金本报告期内无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

-

§ 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科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金招募说明书》；

- 3、《浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商科技创新一个月滚动持有混合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。

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 10 楼

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

2022 年 1 月 21 日