

浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证
券投资基金
2022 年第 3 季度报告

2022 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商智多兴稳健一年持有期
基金主代码	009181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,349,171,423.98 份
投资目标	基于基金管理人对市场机会的判断，灵活应用多种稳健回报策略，在严格的风险管理下，追求基金资产长期持续稳定的绝对回报。
投资策略	本基金采用包括市场中性投资策略在内的多种稳健回报策略，力争实现基金资产长期持续稳定的绝对回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×12%+恒生指数收益率×3%+中债综合全价指数收益率×75%+一年期人民币定期存款基准利率(税后)×10%
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
下属分级基金的交易代码	009181	009182
报告期末下属分级基金的份额总额	848,988,917.01 份	500,182,506.97 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
1. 本期已实现收益	9,755,202.96	5,129,277.75
2. 本期利润	-54,411,886.89	-33,356,780.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0582	-0.0592
4. 期末基金资产净值	848,809,995.48	496,835,960.77
5. 期末基金份额净值	0.9998	0.9933

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

浙商智多兴稳健一年持有期 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	-5.58%	0.47%	-2.04%	0.14%	-3.54%	0.33%
过去六个月	-1.34%	0.50%	-1.01%	0.18%	-0.33%	0.32%
过去一年	-4.38%	0.46%	-2.29%	0.18%	-2.09%	0.28%

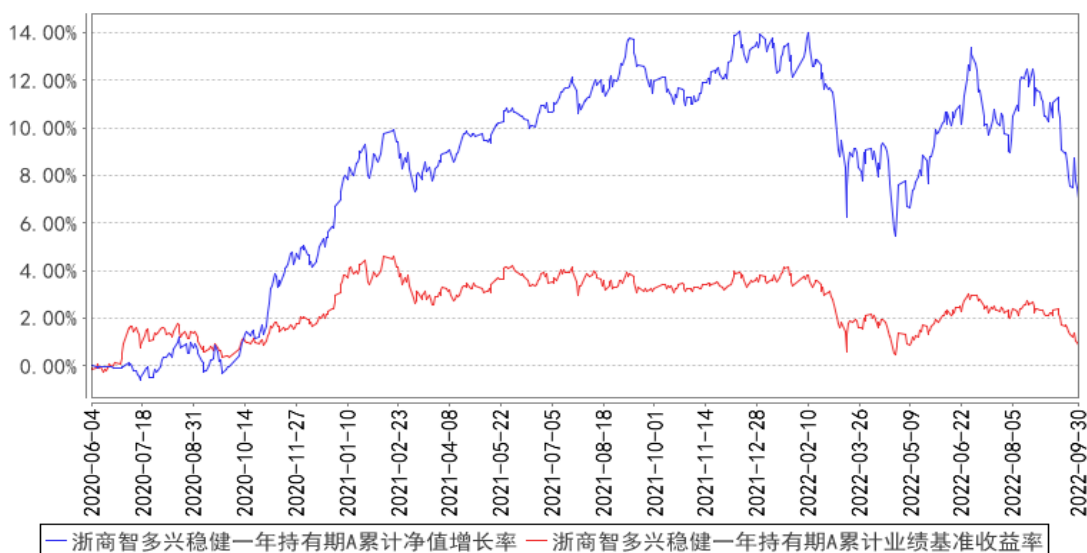
自基金合同生效起至今	7.05%	0.35%	0.87%	0.18%	6.18%	0.17%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

浙商智多兴稳健一年持有期 C

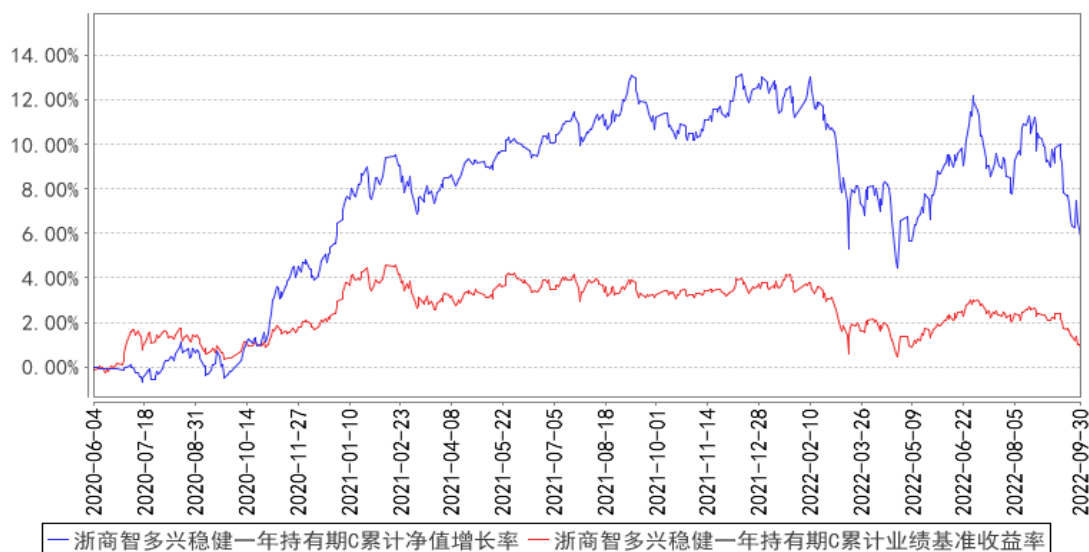
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.70%	0.47%	-2.04%	0.14%	-3.66%	0.33%
过去六个月	-1.59%	0.50%	-1.01%	0.18%	-0.58%	0.32%
过去一年	-4.87%	0.46%	-2.29%	0.18%	-2.58%	0.28%
自基金合同生效起至今	5.81%	0.35%	0.87%	0.18%	4.94%	0.17%

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

浙商智多兴稳健一年持有期A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



浙商智多兴稳健一年持有期C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 6 月 4 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。

§ 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		
陈亚芳	本基金的基金经理，公司固定收益部基金经理	2020 年 10 月 29 日	-	6 年	陈亚芳女士，约翰霍普金斯大学金融数学硕士。2017 年 3 月加入浙商基金管理有限公司
向伟	本基金的基金经理，公司智能权益投资部副总经理	2022 年 1 月 13 日	-	7 年	向伟先生，香港科技大学计算机科学与工程学系博士，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。
周锦程	本基金的基金经理，公司固定收益	2020 年 6 月 15 日	2022 年 9 月 29 日	11 年	周锦程先生，复旦大学经济学硕士。历任德邦证券股份有限公司债券交易员、债券研究员、债券投资经理。

部总经理 助理				
------------	--	--	--	--

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

注：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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金主要采用股债配置的策略追求稳定收益。今年 4 月以来，市场回调速度和深度较大，根据内部资产配置模型，权益类资产的配置性价比一直处于较为极端水平，因此，组合在三季度将股票比例维持在较高的配置比例。

在股票层面，基金整体的风格和行业偏向低估值和困境反转的顺周期行业板块，组合整体估值不高，且基本面处于底部复苏的趋势当中。对于今年以来业绩确定性相对较强的周期和大金融板块配置比例有所增加。而未来，对于医药和消费这些最近一年表现低迷板块的估值和基本面匹配性价比进入更高的阶段后，也将是我们重点关注的领域。

债券方面，组合整体的配置思路是高等级信用债及利率债，久期策略方面，我们在年初略微降低了了债券组合的久期，以平衡整个组合的风险。

综合来看，本基金的稳健收益目标明确，目前策略的运作均在我们的预期之内，我们将继续按照既定的策略运作本基金。股票市场短期的大幅波动可能也会影响各位持有人持有本基金的心理体验，但从一年持有期的角度，我们持续努力达成基金的目标。

三季度以来市场又展开了新一轮周线级别的回调，尤其 9 月底很多指数和个股均已逼近 2022 年 4 月底的低点，由于股价的形成是由估值的波动与业绩的贡献两方面构成，因此接下来我们会围绕这几方面因素为大家剖析一下其分别对估值和业绩端的影响。

（1）权益市场今年 2 次底部的对比

首先从业绩透支久期而言，沪深 300 自 2022 年 4 月底触底 3757 点（即透支业绩久期为 T-1.5 年），以来市场展开的周线级别 D 浪反弹，在 7 月上旬止步于 120 日线阻力位，4500 点的沪深 300 对应的是 2022 年年中的业绩（即透支业绩久期为 T+0 年），近期二次回踩至 3830 点（即透支业绩久期为 T-1.5 年）。其次，从股债性价比 FED 视角看来，相比 4 月底的 21 目前 9 月的底部赔率进一步提升。

接着从目前沪深 300 的技术形态看来，周线 D 浪反弹持续了 11 周，7 月以来的 E 浪回调了 11 周，从回调深度和时长上均比较充分，支撑点位 3800~3900（透支至 T-1.5 年即 2020 年业绩），同时周线级别的 KDJ 和 BOLL 均已触达较低位置。而从短期跌速略快的恐慌情绪而言，我们认为在未来 1-3 周窗口内，还需要一个缩量磨底的过程，这样 MACD 才能逐级将小时线级别的底部金叉转化为日线至周线级别的底部金叉。从中期视角，目前周线 MA5、MA10、MA20 均已黏连至 4000~4200 附近（PE 估值均只有 11X 处于历史低位），而慢均线 MA60 已经逼近 4500（PE 13X），后续一旦悲观情绪修复形成技术面突破，那么估值便宜的 MA 短中长周线便会一同形成周线级别强有力的支撑，构成未来 1-2 年胜率赔率均占优的买点。此外之前在 6 月底，我们从均线体系明确判定三季度末沪深 300 还有一次右侧底，原因是因为如果放大看日线级别的 MA250 慢均线估值一直不够便

宜。而经过了本轮 E 浪下杀之后，MA250 日慢均线跌破 4500 点之后，在未来 3 个月内如果发生技术面突破形成均线多头排列的概率将大大上升。从过去 15 年历史数据分布经验，当日线 MA250 慢均线估值便宜至 13X 以下时，突破成功率会提升至 60%以上。

（2）海内外经济环境的变化

9 月美联储议息会议决定将联邦目标利率上调 75bp 至 3%-3.25%。本次加息幅度符合市场预期，但经济预期概要中对经济增速、联邦基金利率的预测调整超出市场预期。美联储在 9 月更新的经济预测中大幅下调 2022 年经济增长预期至 0.2%（6 月预期为 1.7%），同时将联邦基金利率预测上调至 4.4%（6 月预期为 3.4%），当前美联储的货币政策明确以抑制通胀优先，为达成该目标将容忍经济增速下滑。目前美国通胀水平仍然维持在高位（8 月 CPI 同比增速 8.3%），因此再度大幅加息 75bps 以抑制高通胀符合政策逻辑。按照美联储给出的预测情况，到 2022 年底联邦基金利率将升至 4.4%，对应今年剩余的两次议息会议将继续加息 125bps。

美联储坚定加息抑制经济需求以对抗通胀，对 A 股市场的影响可以从基本面和流动性两方面来考虑。从基本面来看，外需回落方向是确定的，也基本早已成为市场共识，内需方面，从数据看 8 月经济已有企稳迹象，目前基本面的主要关注点在未来一段时间稳增长政策对内需的推动效果。从流动性来看，美联储继续加息对海外流动性带来负面影响，但由于经济周期错位，国内货币政策仍将以国内增长、通胀等目标为优先考量，在海外央行陆续加息的情况下，8 月国内政策利率下调 10bps 也确认了国内货币政策“以我为主”的基调，未来一段时间 A 股资产的关注点仍应以内部基本面和政策为主。

而着眼于国内，从 9 月单月金融数据来看，结构上总体延续 8 月的情况，且边际上进一步改善：表内信贷和非标融资同比均对新增社融形成支撑，企业信贷结构上继续好转，企业中长期贷款同比多增，与委托贷款、信托贷款的同比多增共同指向有效需求边际有所修复，第二批 3000 亿元政策性开发性金融工具于 9 月投放，预计对相关基建贷款需求形成较大拉动。从更长期的视角，用平滑后的中长期贷款数据增速（当月新增贷款数据 3 个月移动平均处理后，计算滚动 12 个月的新增规模的同比增速）来看，目前企业端中长期贷款增速已经连续三个月回升，居民端中长期贷款延续下行，这一定程度上反映了本轮信用修复中地产缺位的情况。尽管企业部门和居民部门情况分化，在企业部门贷款的带动下，全部中长期贷款增速也连续两个月回升。

（3）未来 6-12 个月市场结构的风险与机遇

通过上述分析，我们得出的结论是目前 A 股市场的估值和情绪均已见底，赔率显著，然而海内外制约基本面复苏要素导致投资的胜率不确定性较大，因此接下来进一步从经济总量和结构层面分析一下未来大家担忧的风险和潜在机遇。

首先从总量端，我们前面给大家展示过中长期贷款正处于非常疲软的状态，而其背后更加根源性的要素是过去一年时间窗口，我们正处于本轮库存周期的高点，从过去经验来看，无论是 2012、2014、2018 年产成品库存消化的前半程，中长期贷款的压力都是非常大的，因此 A 股市场的表现往往处于低位修复期，企业当期利润表较差，只能做多一些估值从被错杀到 T-1 年修复回 T+0 年的估值端修复的收益；而当产成品库存消化至后半程，经济基本面逐步会步入供不应求的状态，企业当期营收在低位拐头，A 股市场会进入经典的戴维斯双击，估值会率先抢跑至 T+1 甚至 T+2 年，全市场基本很难以舒服的估值买到被错误定价的资产。

按照过往数据分布，季调后的社融累计增速大约领先均衡型宽基指数中证 500 的净利润增速 8-9 个月，季调后的中长期贷款余额累计增速领先核心资产大盘成长的净利润增速 6-7 个月，我们认为国内核心经济体基本面最差的窗口大约在 2022 年的 Q3，而经济复苏拐点的窗口大约在 2023 年的 Q1，这与上图产成品去库存的节奏推演也较为吻合。因此在目前剩余流动性持续宽松的环境下，我们预计未来半年的市场风格仍然会维持目前小市值风格，而 2023 年 Q3 逐渐切换至大盘成长。而对收益端的预期，未来 1-6 个月的目标主要做多大盘价值和小盘股的合理估值修复，而未来 6-18 个月的目标主要在合理的估值透支约束范围内做多企业盈利修复带来的戴维斯双击。

其次从经济基本结构而言，目前中国经济内需消费偏弱，而地产和基建增速尚处于底部，唯有部分出口数据维持较强的韧性。

从出口数据结构上拆解，随着后续欧美经济从景气高点回落，以耐用消费品为代表的板块的基本面已经开始面临压力测试，而以复苏为代表的出行消费品板块随着边际放宽有望持续上行，最后以生产资料资本品为代表的板块受益于海内外能源成本价差红利，在未来半年仍然有望维持高景气。

接着从市场微观结构的数量化指标来剖析，以行业品种均衡的中证 500 指数为例，相比于今年 4 月的底部，中证 500 当期 ROE 的预期已经从 10% 下修至 9%，业绩增速预期已经从 +35% 下修至 +0%，代表市场分析师一致性预期的泡沫化指标已经从 -15 消退至 -30，代表市场交易拥挤度的筹码留存率指标也从 4.0 改善至 4.4，近两周来市场每天杀一只白马的行情也从侧面印证了在极度悲观的市场情绪下，各类投资者正在底部进行一轮带血筹码的交换。

从市场风格剖析层面，以行业品种均衡的中证 500 指数为例（参见下图，黑线为中证 500，红线为中证 500 红利，蓝线为中证 500 成长）：中证 500 红利的净利润增速开始专负（距离历史极值下行空间不足 -10%）在未来一至两个季度将引领 ROE 从 11% 下修至 10%，而估值 PB 和 PE 均已触达历史极值；中证 500 成长的净利润增速快速走弱至 +15% 以下（距离历史极值下行空间不足 -5%）将引领 ROE 从 14% 下修至 12%，而估值 PB 和 PE 下行空间有限（PB 自 1.94X 距离 1.90X 为 -2%，PE

自 13.8X 距离 13.5X 为-2%)。

随着基本面复苏逐步明朗，我们前期预判的由于三季报业绩潜在暴雷的隐含风险正在大盘周线 E 浪回调的过程中逐步兑现。后续对于红利价值风格的配置上，我们需要注重对结构做减法，将便宜货中业绩端的歪瓜裂枣进行排雷；对于成长风格的配置上，我们需要加大对于高估值的克制度，尽量回避 30X PE 以上的品种，因为当经济筑底期间，边际收窄低于+20%的业绩端增速可能无法抵御-30%以上的估值端下杀。同时，随着业绩底逐步明朗，考虑到红利风格和成长风格各自的估值与业绩增速的上下行空间，建议借助市场波动逐步增配估值业绩均见底的高成长品种。

(4) 市场风格与行业配置

综上，从目前宏观经济状态而言，目前处于经济下行筑底复苏的阶段，全社会净利润高增的板块与行业也主要位于产业链上游的资源品行业，而中游和下游企业的利润率由于产成品库存高企、需求疲软价差传导不畅遭受了较大损伤。

从风格配置角度，在短期经济筑底叠加剩余流动性充裕的背景下，会以大盘价值奠定绝对收益底仓，同时在合理估值赔率范围内偏向小盘成长+小盘价值。

从行业配置上，从行业基本面量化的胜率与赔率视角度量，

红利板块关注进可攻退可守的银行券商和基建建材板块，重视成本优势与国产替代双占优的精细化工品；

困境反转板块关注复苏的航空、物流、食品龙头、医药、家居；

成长板块关注高端制造、汽车电子、风电产业链。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智多兴稳健一年持有期 A 基金份额净值为 0.9998 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.58%；截至本报告期末浙商智多兴稳健一年持有期 C 基金份额净值为 0.9933 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.7%；同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

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	520,901,250.49	34.25
	其中：股票	520,901,250.49	34.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	979,366,809.98	64.39
	其中：债券	970,242,184.35	63.79
	资产支持证券	9,124,625.63	0.60
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	20,556,590.17	1.35
8	其他资产	177,014.03	0.01
9	合计	1,521,001,664.67	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	309,991,770.02	23.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,209,880.00	0.09
E	建筑业	3,204,000.00	0.24
F	批发和零售业	9,307.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	88,240,061.60	6.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,267,955.63	0.54
J	金融业	48,110,679.46	3.58
K	房地产业	7,996,000.00	0.59
L	租赁和商务服务业	5,947,500.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	12,586,882.88	0.94
N	水利、环境和公共设施管理业	59,375.40	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	484,623,412.71	36.01

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（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	222,950.11	0.02
日常消费品	854.62	0.00
能源	5,883,297.05	0.44
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	24,532,740.00	1.82
信息技术	-	-
通信服务	5,637,996.00	0.42
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	36,277,837.78	2.70

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601021	春秋航空	510,000	26,418,000.00	1.96
2	00753	中国国航	4,518,000	24,532,740.00	1.82
3	603885	吉祥航空	1,508,660	22,841,112.40	1.70
4	000683	远兴能源	3,000,000	22,290,000.00	1.66
5	002648	卫星化学	999,919	21,268,277.13	1.58
6	300059	东方财富	1,199,885	21,141,973.70	1.57
7	600298	安琪酵母	500,000	20,790,000.00	1.54
8	601816	京沪高铁	4,438,000	20,059,760.00	1.49
9	002142	宁波银行	608,172	19,187,826.60	1.43
10	688002	睿创微纳	500,000	19,010,000.00	1.41

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	66,807,579.73	4.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	361,897,254.79	26.89
	其中：政策性金融债	310,657,016.43	23.09

4	企业债券	174,530,195.61	12.97
5	企业短期融资券	10,174,208.22	0.76
6	中期票据	276,936,942.47	20.58
7	可转债（可交换债）	79,896,003.53	5.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	970,242,184.35	72.10

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	210403	21 农发 03	800,000	83,634,410.96	6.22
2	210203	21 国开 03	500,000	52,283,356.16	3.89
3	210402	21 农发 02	500,000	51,656,410.96	3.84
4	210411	21 农发 11	500,000	51,059,452.05	3.79
5	019642	20 国债 12	400,000	44,454,980.82	3.30

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2289168	22 兴渝 1A	100,000	9,124,625.63	0.68

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

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

注：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是否出现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、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行，进出口银行及农业发展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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	98,987.80
2	应收证券清算款	76,382.99
3	应收股利	423.71
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,219.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	177,014.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113044	大秦转债	33,281,671.23	2.47

2	110079	杭银转债	9,370,314.00	0.70
3	110053	苏银转债	8,548,828.83	0.64
4	128048	张行转债	4,448,887.81	0.33
5	113056	重银转债	3,912,633.64	0.29
6	123091	长海转债	2,685,036.17	0.20
7	127043	川恒转债	1,673,176.93	0.12
8	127052	西子转债	1,506,132.14	0.11
9	110061	川投转债	1,427,149.43	0.11
10	113053	隆 22 转债	1,402,027.55	0.10
11	123083	朗新转债	1,178,213.14	0.09
12	127039	北港转债	917,416.61	0.07
13	127020	中金转债	898,966.00	0.07
14	113051	节能转债	852,506.39	0.06
15	128109	楚江转债	675,999.07	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
报告期期初基金份额总额	1,055,639,793.93	650,982,479.91
报告期期间基金总申购份额	105,597.97	146,783.24
减：报告期期间基金总赎回份额	206,756,474.89	150,946,756.18
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	848,988,917.01	500,182,506.97

§ 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
产品特有风险						
<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>						

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 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智多兴稳健回报一年持有期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 10 月 26 日