

浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资  
基金  
2023 年第 1 季度报告

2023 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：2023 年 4 月 20 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 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商智选先锋一年持有期
基金主代码	010876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 10 日
报告期末基金份额总额	569,150,793.47 份
投资目标	本基金基于浙商基金智能投研系统，以基本面量化分析为立足点，投资于景气的行业和优质的上市公司。同时，引入基本面量化模型和数量化风控工具加强投资的纪律性并减小投资的下行风险，提高投资收益的稳定性和可复制性。
投资策略	大类资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、固定收益类资产投资策略、资产支持证券投资策略、可转债投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+恒生指数收益率×10%+中债

	综合指数收益率×30%	
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。本基金投资于港股通标的股票后，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	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期 C
下属分级基金的交易代码	010876	010877
报告期末下属分级基金的份额总额	490,023,685.55 份	79,127,107.92 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期 C
1. 本期已实现收益	-42,479,194.43	-6,978,054.27
2. 本期利润	18,743,749.02	3,012,228.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0373	0.0369
4. 期末基金资产净值	391,886,623.39	62,866,543.03
5. 期末基金份额净值	0.7997	0.7945

注：1、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。

2、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。

#### 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

浙商智选先锋一年持有期 A

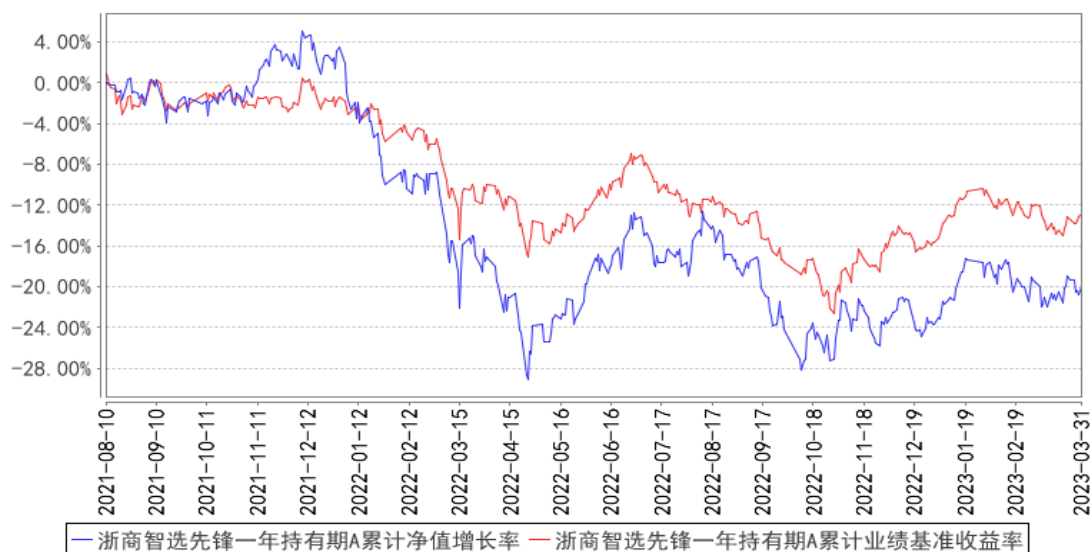
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.80%	1.11%	3.24%	0.62%	1.56%	0.49%
过去六个月	5.58%	1.24%	5.79%	0.81%	-0.21%	0.43%
过去一年	-3.02%	1.34%	-2.48%	0.82%	-0.54%	0.52%
自基金合同生效起至今	-20.03%	1.31%	-12.88%	0.82%	-7.15%	0.49%

浙商智选先锋一年持有期 C

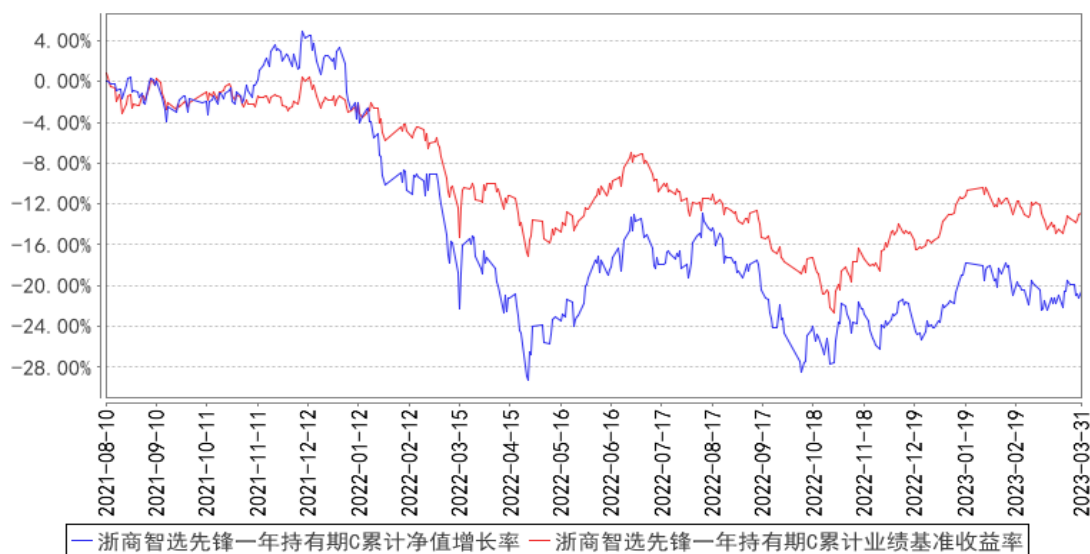
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.69%	1.11%	3.24%	0.62%	1.45%	0.49%
过去六个月	5.37%	1.25%	5.79%	0.81%	-0.42%	0.44%
过去一年	-3.40%	1.34%	-2.48%	0.82%	-0.92%	0.52%
自基金合同生效起至今	-20.55%	1.31%	-12.88%	0.82%	-7.67%	0.49%

### 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

浙商智选先锋一年持有期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



浙商智选先锋一年持有期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 2021 年 8 月 10 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		

向伟	本基金的基金经理，公司智能权益投资部部门副总经理	2021年8月10日	-	8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。
平舒宇	本基金的基金经理，公司智能权益投资部基金经理	2022年12月19日	-	5年	平舒宇先生，英国伦敦大学国王学院博士，曾任中国工商银行贵金属业务部交易员。

#### 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

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，本公司风险管理部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

本基金主要以中证消费、中证医药、科技龙头内各行业权重作为基准，采用基本面深度研究和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 模型和行业研究员基本面深入研究。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较高高位水平，因此，组合在今年以来股票持续维持于较高的配置比例。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。2023 年 1 季度组合行业配置重点在计算机、电子、医药、家居、食品、军工。

选股方面小幅暴露了流动性和非线性市值因子，并针对部分特定行业增加了 Beta 因子的暴露。同时，由于宏观经济基本面仍然处于底部复苏阶段，复苏节奏仍慢于市场预期，国内流动性有望继续维持宽松状态，我们预计在未来 2-3 个季度仍会在内需复苏的带动下走出盈利底部逐季改善的趋势，基本面从预期逐步进入验证阶段，在未来一段时间会借助市场波动保持在小盘成长和大盘成长方向的倾斜。

从目前国内宏观经济来看，整体仍处于百废待兴的状态，行业基本面反弹力度弱于市场预期，以至于与经济相关的行业，如消费，受到一定压制，而近期以 AI 人工智能为主题的科技板块表现强劲，估值和交易拥挤度接连创下新高，短期风险敞口不断扩大。从行业基本面量化的胜率与赔率视角度量，仍对困境反转板块继续超配但结构略有调整，继续重视：科技（TMT）、医药、地产后产业链、社服，食品饮料；对估值提前抢跑的板块，在回避交易拥挤的情况下精选业绩可延续性较高的个股：计算机，传媒，通信；对估值业绩双高的板块，结合换手和波动率加大交易性波段：高端制造。对估值和业绩可能存在双杀的板块持续关注：新能源。

一季度以来市场开启了新一轮科技股周期，伴随着 ChatGPT 相关主题的火爆，以 TMT 为首的

行业呈现爆发式增长，结合国内经济缓慢复苏，海外宏观景气度下行的大背景，国内 A 股市场活跃度有望从局部开始扩散，AI 人工智能带来的算力和应用层面的革命仍在继续，本次我们会从以下几方面视角为各位投资者解读，当下的市场结构与未来展望会有何差异。

#### （1）本轮科技周期与以往

本轮的 AI 技术革命与 2015 年的互联网+时代有一定的相似之处，都是科技革命带来的生产效率的提升，应用场景的丰富。以算力基础设施，硬件，软件应用为主的 TMT 板块率先启动，估值集体拉升，后续情绪大概率向其他板块扩散。然而从宏观层面和市场流动性角度看，两者略有不同。首先，本质上上一轮“互联网+”技术是对科技应用场景的丰富和现有生产力的提升。然而本轮人工智能的实质是对现有生产力的替代，通过机器代替人工的方式大幅提高生产效率，且覆盖领域更广，颠覆性更强。宏观环境方面，本轮经济与 2015 年明显不同，2015 年中国宏观经济呈现下行趋势，严重的通缩导致企业利润全面下滑，2015 年全国 GDP 增速实际增速 6.9% 同比下行 0.4%，工业增加值数值同比增速 6.1%，同比下滑 2.2%。在产能过剩，油价暴跌，出口萎靡的背景下 CPI 同比跌至 1.4%，PPI 连续出现负增长。本轮宏观环境虽然景气度欠佳，但整体呈现弱复苏状态，趋势向上。市场流动性方面，在 15 年经济下行的大背景下，流动性及其宽松，央行先后 5 次降低存款准备金率，连续 5 次下调人民币存款基准利率，并大幅降低货币资金利率。而本轮市场流动性呈现中性状态，介于宏观经济景气度向上，宏观调控更加谨慎和完善，虽不排除年内适当降息降准的可能，但无论从力度和频次上都不及 2015 年。

因此我们判断，本轮 TMT 行情虽然与 2015 年的互联网+行情类似，在幅度上不及 2015 年，但在持续性上会强于 2015 年，上市公司中会陆续走出一批产品或业绩兑现的优秀公司，值得我们深入研究和挖掘。

#### （2）海内外宏观环境变化

国内景气数据方面，3 月中国官方综合采购经理人指数（PMI）从上月的 56.4 升至 57.0，制造业继续保持扩张，虽然增速有所放缓，而服务业以近 12 年来最快速度增长。分行业来看，3 月中国官方制造业 PMI 从 2 月份的 52.6 降至 51.9，高于市场预期的 51.5。产出、新订单和出口增长速度都有所放缓。就业人数再次萎缩，交货时间略有放缓。投入成本增幅放缓，出厂价格则出现萎缩。3 月中国官方非制造业 PMI 从一个月前的 56.3 升至 58.2，标志着服务业连续第三个月扩张。新订单连续第三个月上升且增速加快，同时海外需求有所回落。生产数据方面，2023 年前两个月，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9% 规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 3449.1 亿元，同比下降 17.5%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 1761.3 亿元，下降 35.7%；股份制企业实现利润总额 6719.0 亿元，下降



19.4%；私营企业实现利润总额 2559.3 亿元，下降 19.9%。国内社融方面，2 月新增社融规模 3.16 万亿，远超市场在 2.3 万亿左右的预期，社融存量同比增速从底部抬升至 9.9%；结构上企业中长贷与居民中长贷均强于去年同期，非银贷款压降明显，票据融资负增显示银行以票冲贷动机减弱，整体结构改善较好。

海外方面，截至 3 月 25 日的一周，美国当周首次申请失业人数比前一周增加了 7000 人，达到 19.8 万人，略高于 19.6 万人的预期。虽然这是过去三周以来首次出现增长，但是申请失业人数仍然远低于 2020 年前水平。2 月美国个人消费支出价格指数（PCE）环比上涨 0.3%，同比上涨了 5%，低于市场预期的 5.1%。3 月密歇根大学消费者对美国的信心指数初值下调至 62。这是 4 个月来消费者信心指数首次下跌。市场一年期的通胀预期从 3.8%下调至 3.6%，5 年期预期从 2.8%上调至 2.9%。叠加美国硅谷银行破产所暴露的金融风险，市场对于联储加息的预期进一步下降。尽管周末 OPEC+宣布减产 100 万桶石油，可能会再次推动商品类通胀，美联储仍然不会改变政策立场并有望在今年 5 月的议息会议上加息 25bp，并且维持高利率更长时间。但是从美元流动性的角度来看，美联储未来加息的空间所剩无几，政策利率见顶，并将维持在 5%-5.25%的区间。

### （3）未来 6-12 个月市场结构的风险和机遇

结合上述分析，我们发现本轮 AI 大行情是在中美经济周期错配的，流动性相对中性偏松的背景下进行，中国经济经历 22 年低谷后缓慢向上，而海外宏观经济仍处于向下趋势，这使得国内 A 股市场仍具备较高的比较优势和性价比。截止目前为止，除 TMT 板块（计算机，电子，通信，传媒）板块受 AI 主题投资影响，短期内估值和交易拥挤度急速抬升外，其他板块仍处于低估状态。所以未来 6-12 月的主线仍是继续挖掘基本面优秀，困境反转的行业和个股。

分板块来看，TMT 板块由于事件催化导致短期风险敞口过高，应当适当回避。但此次 AI 技术突破带来生产力的颠覆是具有里程碑意义的，现阶段由于算力紧张带来的对于算力基础设施的迫切需求是真实存在的，是本轮 AI 行情最具投资吸引力的行业。而后续受益的软件应用行业当前仍处于泡沫阶段，虽空间巨大，但当前参与风险过大，我们认为对于此类行业的首要是认真研究，密切跟踪，以发觉未来更好的投资机会。此外由 AI 引发的安全隐患和伦理辩论将是接下来的重点，利好“泛安全”类行业。近年来国内人口老龄化趋势加快，22 年国内人口首次出现负增长，对比日本在过程中最确定的是对医疗保健的需求，目前 A 股医药行业经历了 2 年多的调整，估值已低至历史 10%分位数水平，在集采降价出清，跨省诊疗恢复，创新药集采谈判明朗的前提下，医药板块极具投资吸引力。最后在经济缓慢复苏的过程中，地产和基建做为国民经济重要组成部分将发挥举足轻重的作用，预计在经济尚未明显提速之前，国家仍将出台扶植政策，看好地产产业链

上游的家居，建材，以及工程机械领域。

综上所述，在国家安全 and 经济复苏的大背景下，我们仍将优先配置以科技创新和自主可控主导的 TMT 行业，在回避短期主题风险的前提下，在其中寻找基本面确定，治理优秀的企业。此外我们看好医药这类与人类生活息息相关，利空出尽，估值便宜的必选消费行业。最后我们选择与经济复苏相关的行业，如地产，基建，工程机械，高端制造等。待国内经济有明显起色，将重点关注消费行业，如医美，食品饮料等行业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智选先锋一年持有期 A 基金份额净值为 0.7997 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.80%；截至本报告期末浙商智选先锋一年持有期 C 基金份额净值为 0.7945 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.69%；同期业绩比较基准收益率为 3.24%。

#### 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	412,000,506.66	90.16
	其中：股票	412,000,506.66	90.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,469,653.59	4.26
	其中：债券	19,469,653.59	4.26
	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	25,414,807.94	5.56
8	其他资产	96,664.38	0.02
9	合计	456,981,632.57	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	237,063,514.44	52.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,317.18	0.01
F	批发和零售业	13,936,734.40	3.06
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	100,038,510.42	22.00
J	金融业	13,115,644.00	2.88
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	7,350,000.00	1.62
Q	卫生和社会工作	207,158.22	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	371,771,878.66	81.75

### 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	5,314,708.00	1.17
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	32,083,920.00	7.06
工业	-	-
信息技术	2,830,000.00	0.62
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-

合计	40,228,628.00	8.85
----	---------------	------

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 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	688018	乐鑫科技	206,681	25,545,771.60	5.62
2	300451	创业慧康	2,074,446	22,777,417.08	5.01
3	600079	人福医药	741,400	19,854,692.00	4.37
4	688232	新点软件	327,625	19,546,107.50	4.30
5	688002	睿创微纳	391,053	19,122,491.70	4.21
6	01548	金斯瑞生物科技	1,290,000	18,975,900.00	4.17
7	603816	顾家家居	395,973	16,068,584.34	3.53
8	688099	晶晨股份	186,310	15,672,397.20	3.45
9	002475	立讯精密	500,000	15,155,000.00	3.33
10	300170	汉得信息	1,018,900	14,417,435.00	3.17

### 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	19,089,851.78	4.20
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）	379,801.81	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,469,653.59	4.28

### 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	019688	22 国债 23	190,000	19,089,851.78	4.20
2	113655	欧 22 转债	1,640	211,407.73	0.05
3	123154	火星转债	1,307	168,394.08	0.04

## 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 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

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，人福医药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	94,448.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,068.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	147.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	96,664.38

### 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	113655	欧 22 转债	211,407.73	0.05
2	123154	火星转债	168,394.08	0.04

注：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

注：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	浙商智选先锋一年持有期 A	浙商智选先锋一年持有期
----	---------------	-------------

		C
报告期期初基金份额总额	510,408,076.83	83,433,173.76
报告期期间基金总申购份额	184,723.77	73,694.16
减:报告期期间基金总赎回份额	20,569,115.05	4,379,760.00
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	490,023,685.55	79,127,107.92

## §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选先锋一年持有期混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智选先锋一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智选先锋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](http://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

2023 年 4 月 20 日