

浙商智多兴稳健回报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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	1,137,527,045.97 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	706,790,512.16 份	430,736,533.81 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	-2,602,108.10	-2,145,636.65
2. 本期利润	12,861,581.48	7,166,887.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0175	0.0159
4. 期末基金资产净值	720,761,316.88	435,358,920.90
5. 期末基金份额净值	1.0198	1.0107

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	1.61%	0.40%	0.93%	0.13%	0.68%	0.27%
过去六个月	2.01%	0.52%	1.24%	0.17%	0.77%	0.35%
过去一年	0.64%	0.51%	0.22%	0.18%	0.42%	0.33%

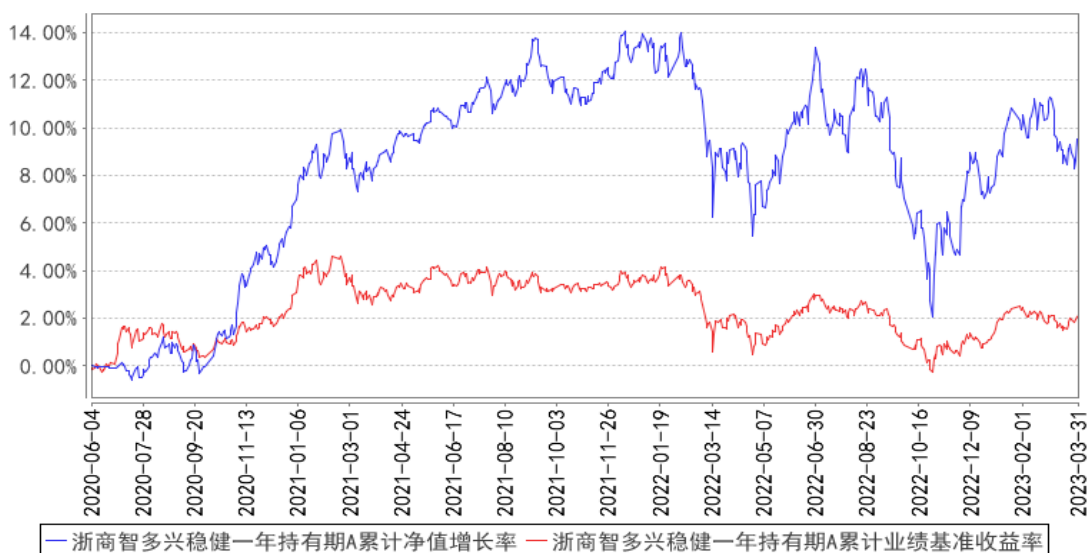
自基金合同生效起至今	9.20%	0.39%	2.12%	0.18%	7.08%	0.21%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

浙商智多兴稳健一年持有期 C

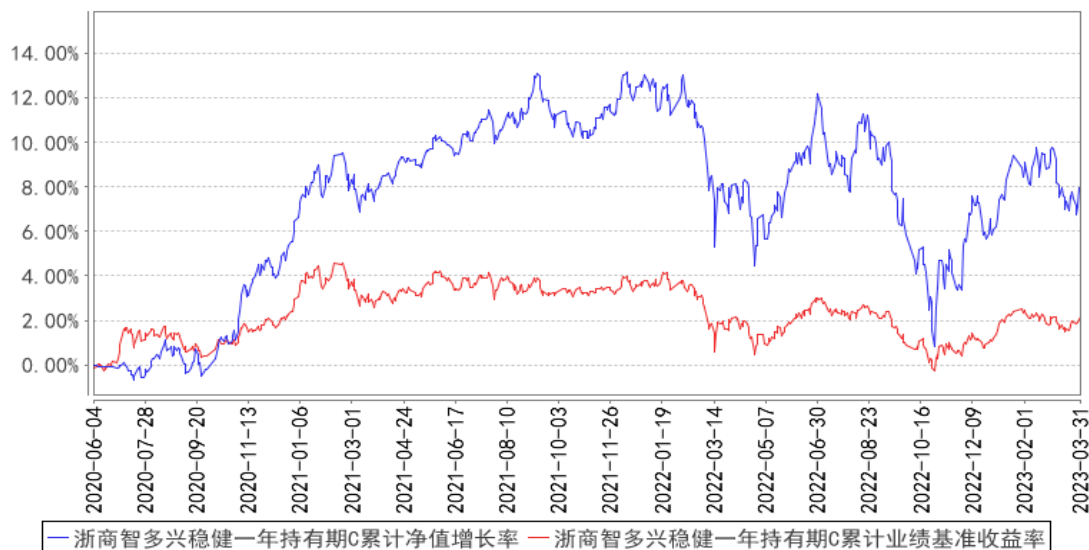
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.40%	0.93%	0.13%	0.56%	0.27%
过去六个月	1.75%	0.52%	1.24%	0.17%	0.51%	0.35%
过去一年	0.14%	0.51%	0.22%	0.18%	-0.08%	0.33%
自基金合同生效起至今	7.67%	0.39%	2.12%	0.18%	5.55%	0.21%

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部门副总经理	2022 年 1 月 13 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。

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

本基金主要采用股债配置的策略追求稳定收益。去 10 月市场完成了左侧估值探底后，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，因此基于大盘目前处于估值

业绩双底的状态，组合在一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正在从红利价值和困境反转的顺周期行业板块，逐步往困境反转和预期高成长方向切换，从目前宏观经济整体处于百废待兴的状态，而近期部分板块在首轮周线级别反弹过程中，估值率先完成了一定幅度的抢跑。从行业配置上，从行业基本面量化的胜率与赔率视角度量，对困境反转板块继续超配复苏的：航空、物流、电子、地产后产业链、医药；对估值提前抢跑的板块，在回避交易拥挤的情况下减持了：食品饮料、化工、大金融。我们预计在未来 6-8 个季度会逐渐在内需复苏的带动下走出盈利底部逐季改善的趋势，在未来一段时间会借助市场波动逐步向小盘成长和大盘价值方向倾斜，同时增配性价比较高的转债品种。

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。

今年一季度市场延续了四季度的周线反弹，然而市场结构逐渐发生分化，本次我们依旧会从技术面、宏观、风格、结构的几方面视角分别为各位投资者解读一下目前市场状态以及后市研判。

（1）权益市场一季报有望迎来右侧业绩底

首先，从业绩透支久期而言，沪深 300 自 2022 年 10 月底 E 浪探底至 3496 点（即透支业绩久期为 T-2.0 年），从股债性价比 FED 视角看来，赔率上参考 2016 年和 2019 年基本可以确定是本轮经济周期的股价左侧估值大底。1 月末周线级别的反弹一度触达 4300 点附近（即透支业绩久期为 T+0 年）主要是对于极度悲观情绪的修复，而三月中下旬指数回调至 4000 点时（即透支业绩久期为 T-0.5 年）又获得了较强支撑。而未来 1 到 2 个季度内，各大指数将陆续迎来业绩底部队考验，当指数继续反弹至前高若要进一步上涨，则需要基本面业绩增速的强劲支持。

接着从目前沪深 300 的技术形态看来，7 月以来的 E 浪回调了 16 周，本轮周线级别反弹维持了 12 周，1 月末触达 4200 点上方的密集筹码区域后发生的回调已经进行了 10 周。本轮指数经过了一个缩量磨底的过程后，MACD 也从日线成功转化为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 4000~4100 附近（PE 估值均只有 10~11X 处于历史低位），而慢均线 MA60 已经逼近 4108（PE 11X），因此后续一季报的基本面利空对于估值进行最后一轮压力测试时，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，进而从二季度开始构成未来 1-2 年胜率赔率均占优的周线级别均线多头排列的形态。

此外之前在 9 月底，我们从均线体系明确判定 2023 年上半年沪深 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 12X 以下时, 突破成功率会提升至 80% 以上, 因此我们将赔率胜率观点从【高赔率、低胜率】上修至【中高赔率, 中高胜率】

(2) 海内外经济环境的变化

市场对美联储 3 月的加息预期在会议前的一段时间波动较大, 韧性较强的经济数据一度推升 3 月预期加息幅度, 而银行风险事件则引发了市场对系统性风险的担忧, 加息预期转而压降。在最新的声明中, 美联储继续强调将以推动通胀水平回到 2% 为政策目标, 此轮政策紧缩周期中以加息削弱需求从而打击通胀的长期逻辑仍未改变。而对市场近期非常关注的银行风险事件, 美联储当前对银行系统的评估仍然是稳健的, 硅谷银行的事件被认为是一个特例, 因此并不足以改变美联储的加息逻辑, 不过美联储也提到了银行风险事件可能会引发信贷条件收紧, 即达到和加息相似的抑制经济增长和通胀的效果, 但影响程度尚不确定。因此在抗通胀和防风险的双重目标约束下, 3 月美联储选择了相对温和的政策操作, 继续加息但加息幅度维持不变, 符合市场预期。

展望未来, 3 月会议声明对未来政策的表述删去“持续加息”, 措辞转向更加温和, 在当下情境看, 本轮加息已经接近尾声。美联储在最新的经济预测中下调了今明两年的经济增速预期, 但是上调了 2023 年通胀预测, 政策利率预期持平, 2023 年为 5.1%, 隐含年内还有一次 25bp 的加息, 且今年不会降息, 这是基于当前通胀水平仍然较高且短期银行风险被评估为相对可控下的基准路径, 未来货币政策路径仍有赖于通胀和银行风险事件的演进。

再看国内 2 月社融新增 3.16 万亿元, 同比多增 1.9 万亿元, 结构上表内人民币信贷继续同比大幅多增约 9000 亿元; 未贴现承兑汇票同比少减约 4200 亿元; 前期因为财政节奏错位因而一直处于同比拖累状态的政府债务融资项目, 2 月因国债发行较快以及地方债额度提前下达, 对社融转为正贡献, 同比多增约 5400 亿元。2 月信贷结构上企业端延续了此前的同比高增, 企业中长期贷款新增 1.11 万亿元, 同比多增约 6000 亿元, 从微观反馈来看, 投放方向仍以基建等政府类业务为主。居民端信贷在此前连续一年多同比负增后, 2 月也转为同比多增, 居民中长期贷款和短期贷款同比分别多增 1300 和 4100 亿元, 虽然 2 月存在春节错位导致基数可能偏低的影响, 但近期地产销售和房价数据均有边际修复迹象, 居民端信贷修复具备一定经济内生逻辑的支持。用平滑后的中长期贷款数据增速来看, 企业端和居民端中长期贷款趋势仍有明显分化, 但居民端中长期贷款趋势下降斜率放缓。

(3) 未来 6-12 个月市场结构的风险与机遇

从市场微观结构的数量化指标来剖析，先以行业品种均衡的沪深 300 指数为例，相比于去年 10 月的底部，沪深 300 当期 ROE 的预期已经从 12% 下修至 11%，业绩增速预期维持于+10%，代表市场分析师一致性预期的泡沫化指标已经从-3 下修至-5，代表了多方依旧维持谨慎观望，等待更明确的基本面反转的右侧信号。

从市场风格剖析层面，沪深 300 红利的净利润增速已经于+3% 止跌，在未来一至两个季度将引领 ROE 从 12% 下修至 11%，而估值 PB 和 PE 均已触达历史极值；沪深 300 成长的净利润增速已经下修至+25%，ROE 从 18% 往 17% 运动，均还有一定的下行空间，而估值 PB 和 PE 均还有-10 至-15% 的下行空间较为有限。

接着再以行业品种均衡的中证 500 指数为例，相比于去年 9 月的底部，中证 500 当期 ROE 的预期已经从 10% 下修至 8%，业绩增速预期已经从+0% 上修至+10%，代表市场分析师一致性预期的泡沫化指标已经从-40 反弹至-25，代表了空方势能基本耗尽，而多方逐渐由谨慎观望转为相对乐观，等待更明确的基本面反转的右侧信号。

从市场风格剖析层面，中证 500 红利的净利润增速已经于-10% 止跌，在未来一至两个季度将引领 ROE 从 10% 下修至 9%，而估值 PB 和 PE 均已触达历史极值；中证 500 成长的净利润增速已经下修至+20%，ROE 从 14% 往 12% 运动，而估值 PB 和 PE 下行空间有限（PB 自 2.2X 距离 1.9X 为-13%，PE 自 16X 距离 13X 为-17%）。

随着经济基本面复苏节奏逐步明朗，我们前期文章中预判的四季报和一季报业绩潜在暴雷的隐含风险正在逐步被兑现。之前市场对于本轮经济复苏抱有较强的预期，然而结合中美库存去化的节奏，以及居民的就业与消费微观数据，广大投资者对于本轮宏观经济的弱复苏预期也逐步趋于理性，而对于未来 6-8 个季度我们预计中国实体经济将在内需为先导力量的带动下，走出环比逐季盈利改善的趋势。因此后续我们建议可以逐步提升投资组合在投资久期上的风险敞口，借助市场波动逐步增配估值业绩均见底的高成长品种。

（4）市场行业配置思路

综上，从目前宏观经济整体处于百废待兴的状态，而近期部分板块在首轮反弹过程中，估值率先完成了一定幅度的抢跑。从行业配置上，从行业基本量化的胜率与赔率视角度量，对困境反转板块建议超配：航空、物流、电子、医药、高端制造、机械、地产后产业链。

同时，针对当下市场焦点，我们会结合投资逻辑的变化进一步加大模型的研发投入：

对于大盘红利价值与中特估板块，我们会以做减法的方式，从基本量量化视角筛选业绩端抗经济周期波动的品种，从政策端筛选受益于国企改革带来的 ROE 中枢改善的品种，从 ESG 端精选分红比例与确定性提升的品种。

对于 AIGC 与数字经济板块，其实 AI 技术一直处于缓慢前进的状态，但是本轮 GPT 事件加速了普通大众对于 AI 科技的认知，因此我们认为后续 AI 产业链的技术革新与产业应用趋势会加速发展，但此类板块的投资操作难度较大，今年的首轮上涨过程中，呈现出产业链上下游好公司与差公司雨露均沾的普涨现象，但我们认为大多数公司在后续的业绩兑现过程中会被陆续证伪。因此，为了提升组合中 AI 科技带来的行业红利，同时去伪存真控制持仓公司业绩不确定性的波动风险：对于传媒行业，我们会紧密追踪 AI 商业模式的革新、产品和服务创新方面的变化；对于计算机行业，我们会精算由于 AI 带来的人均成本&人均创收创利变化；对于通信行业，把握好关键刚需部件、跟踪数字要素队报表的增值；对于电子行业，追踪数字芯片的国产化、边缘计算的各行业渗透率进展。

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 1.0198 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.61%；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 1.0107 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%；同期业绩比较基准收益率为 0.93%。

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	461,500,254.08	34.93
	其中：股票	461,500,254.08	34.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	843,852,648.25	63.88
	其中：债券	837,363,712.29	63.38
	资产支持证券	6,488,935.96	0.49
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	15,378,121.93	1.16
8	其他资产	352,942.62	0.03
9	合计	1,321,083,966.88	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	235,433,686.84	20.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,070.00	0.00
E	建筑业	86,609.12	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	105,677,959.60	9.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,791,543.42	1.63
J	金融业	40,848,529.87	3.53
K	房地产业	141,300.00	0.01
L	租赁和商务服务业	183,240.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	10,149,350.40	0.88
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	73,528.54	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	411,392,817.79	35.58

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	9,058,222.99	0.78
日常消费品	802.75	0.00
能源	31,370.55	0.00
金融	-	-
医疗保健	9,854,040.00	0.85

工业	27,785,700.00	2.40
信息技术	-	-
通信服务	3,377,300.00	0.29
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	50,107,436.29	4.33

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	603885	吉祥航空	2,000,020	35,960,359.60	3.11
2	601021	春秋航空	510,000	31,905,600.00	2.76
3	00753	中国国航	4,518,000	27,785,700.00	2.40
4	000683	远兴能源	3,000,000	25,920,000.00	2.24
5	688002	睿创微纳	500,000	24,450,000.00	2.11
6	603833	欧派家居	200,011	24,157,328.58	2.09
7	300059	东方财富	1,199,885	24,033,696.55	2.08
8	002352	顺丰控股	400,000	22,152,000.00	1.92
9	600298	安琪酵母	500,000	20,875,000.00	1.81
10	603816	顾家家居	500,189	20,297,669.62	1.76

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	111,841,566.85	9.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	234,389,784.91	20.27
	其中：政策性金融债	123,020,573.41	10.64
4	企业债券	113,259,123.29	9.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	184,425,314.50	15.95
7	可转债（可交换债）	193,447,922.74	16.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	837,363,712.29	72.43

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	132018	G 三峡 EB1	460,450	62,884,224.18	5.44
2	210203	21 国开 03	500,000	51,045,737.70	4.42
3	019679	22 国债 14	450,000	45,562,130.14	3.94
4	019642	20 国债 12	400,000	44,139,156.16	3.82
5	113044	大秦转债	300,000	33,875,013.70	2.93

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	6,488,935.96	0.56

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

不适用。

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

不适用。

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

不适用。

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	70,472.29
2	应收证券清算款	281,478.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	992.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	352,942.62

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	132018	G 三峡 EB1	62,884,224.18	5.44
2	113044	大秦转债	33,875,013.70	2.93
3	113062	常银转债	17,213,519.18	1.49
4	113055	成银转债	11,816,542.47	1.02
5	110053	苏银转债	6,118,404.11	0.53
6	123122	富瀚转债	6,026,244.40	0.52
7	113045	环旭转债	5,006,036.41	0.43
8	128048	张行转债	4,244,347.80	0.37
9	113056	重银转债	3,822,066.26	0.33
10	110087	天业转债	2,933,653.95	0.25
11	118008	海优转债	2,822,376.88	0.24

12	123091	长海转债	2,783,339.70	0.24
13	127016	鲁泰转债	2,457,400.22	0.21
14	110085	通 22 转债	2,424,684.89	0.21
15	110079	杭银转债	2,279,105.21	0.20
16	113650	博 22 转债	1,840,086.34	0.16
17	113047	旗滨转债	1,791,580.23	0.15
18	110090	爱迪转债	1,768,306.11	0.15
19	113053	隆 22 转债	1,314,186.11	0.11
20	128109	楚江转债	1,245,309.16	0.11
21	127030	盛虹转债	1,198,138.82	0.10
22	113641	华友转债	1,177,281.65	0.10
23	127020	中金转债	974,329.13	0.08
24	127039	北港转债	953,084.27	0.08
25	127052	西子转债	868,427.68	0.08
26	113051	节能转债	807,538.83	0.07
27	127069	小熊转债	670,623.14	0.06
28	113655	欧 22 转债	634,223.18	0.05
29	128134	鸿路转债	625,637.78	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	765,932,608.57	467,729,716.47
报告期期间基金总申购份额	409,242.47	47,512.86
减：报告期期间基金总赎回份额	59,551,338.88	37,040,695.52
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	706,790,512.16	430,736,533.81

§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

2023 年 4 月 20 日