

浙商全景消费混合型证券投资基金 2019 年半年度报告摘要

2019 年 6 月 30 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

送出日期：2019 年 8 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文, 投资者欲了解详细内容, 应阅读半年度报告。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	浙商全景消费混合型证券投资基金
基金简称	浙商全景消费混合
基金主代码	005335
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 29 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
报告期末基金份额总额	330,004,578.53 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于大消费行业及其上游行业中的股票，在严格控制风险的前提下，把握市场投资机会，追求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，在科学分析与有效管理风险的基础上，实现风险与收益的最佳匹配。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×50%+恒生指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，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，属于证券投资基金中的中高风险收益的产品。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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		浙商基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	郭乐琦	张燕
	联系电话	021-60350812	0755-83199084
	电子邮箱	guoleqi@zsfund.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		4000-679-908/021-60359000	95555

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网	http://www.zsfund.com
--------------------	---

网址	
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	18,910,913.72
本期利润	68,141,335.09
加权平均基金份额本期利润	0.2043
本期加权平均净值利润率	20.38%
本期基金份额净值增长率	24.24%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配利润	-9,384,319.00
期末可供分配基金份额利润	-0.0284
期末基金资产净值	357,098,246.22
期末基金份额净值	1.0821
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)
基金份额累计净值增长率	8.21%

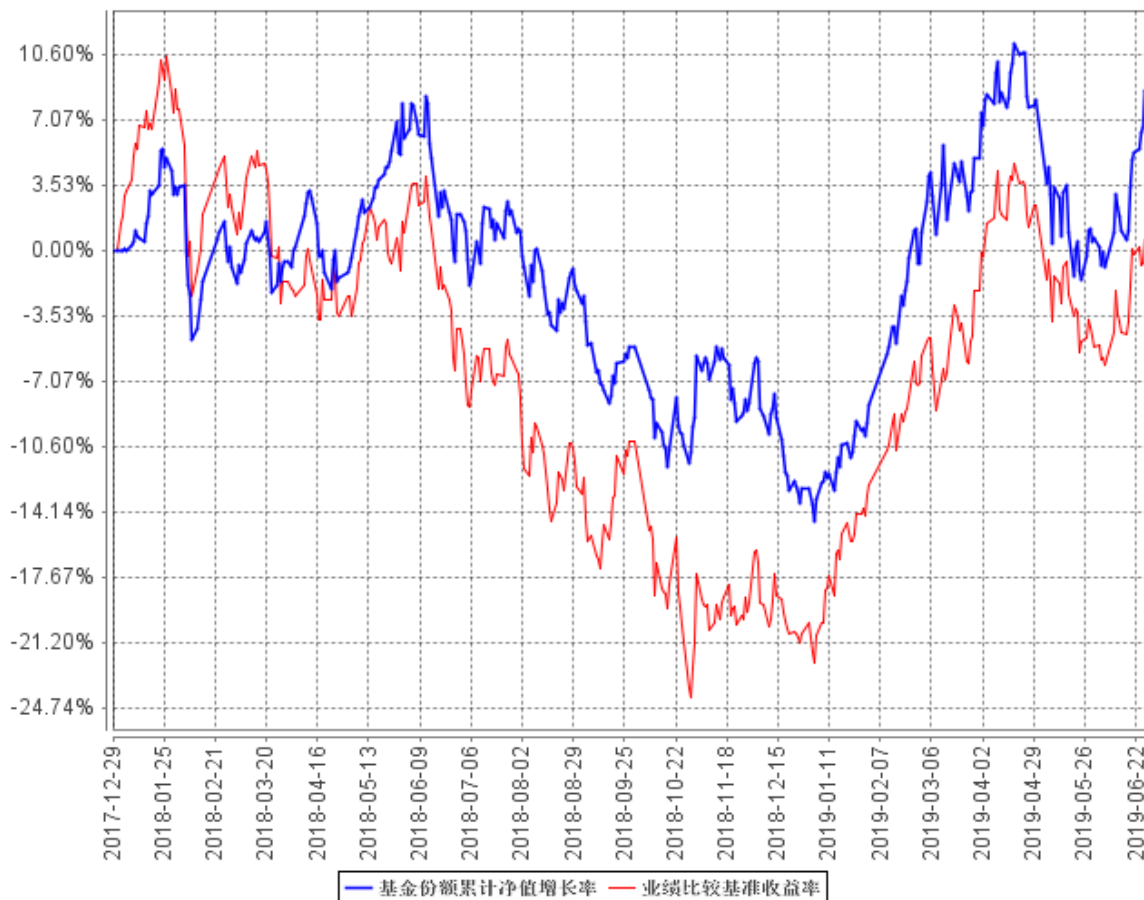
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	7.51%	1.05%	5.93%	1.08%	1.58%	-0.03%
过去三个月	3.07%	1.37%	2.68%	1.25%	0.39%	0.12%
过去六个月	24.24%	1.28%	25.75%	1.24%	-1.51%	0.04%
过去一年	6.13%	1.18%	4.85%	1.37%	1.28%	-0.19%
自基金合同生效起至今	8.21%	1.13%	0.43%	1.32%	7.78%	-0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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 2017 年 12 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，从 2017 年 12 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

浙商基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会(证监许可[2010]1312 号)批准,于 2010 年 10 月 21 日成立。公司股东为浙商证券股份有限公司、通联资本管理有限公司、养生堂有限公司、浙大网新集团有限公司,四家股东各出资 7500 万元,公司注册资本 3 亿元人民币。注册地为浙江省杭州市。

截至 2019 年 6 月 30 日,浙商基金共管理十八只开放式基金——浙商沪深 300 指数增强型证券投资基金 (LOF)、浙商大数据智选消费灵活配置混合型证券投资基金、浙商丰利增强债券型证券投资基金、浙商中证 500 指数增强型证券投资基金、浙商聚潮产业成长混合型证券投资基金、浙商惠丰定期开放债券型证券投资基金、浙商惠利纯债债券型证券投资基金、浙商惠南纯债债券型证券投资基金、浙商惠享纯债债券型证券投资基金、浙商惠盈纯债债券型证券投资基金、浙商惠裕纯债债券型证券投资基金、浙商聚盈纯债债券型证券投资基金、浙商日添金货币市场基金、浙商日添利货币市场基金、浙商全景消费混合型证券投资基金、浙商聚潮新思维混合型证券投资基金、浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商沪港深精选混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪权生	本基金的基金经理, 公司股票投资部副总经理。	2017 年 12 月 29 日	-	8	倪权生先生, 上海交通大学金融学博士。历任博时基金管理有限公司研究部研究员、高级研究员。
刘宏达	本基金的基金经理	2017 年 12 月 29 日	-	10	刘宏达先生, 1983 年生, 上海交通大学会计学硕士。历任永灵通金融有限公司投资分析师、投资经理兼研究总监。现任浙商基金管理有限公司股票投

					资部基金经理。
--	--	--	--	--	---------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年上半年宏观经济与 A 股、港股表现的波动都显著加大。经济方面，自 2018 年年底开始中央政府实施了一系列逆周期调节政策，一季度全社会融资大幅反弹，经济明显回升。进入二季度以后，受到贸易战反复、包商事件影响以及陆续从紧的地产调控政策影响经济增速再次出现

下行。

A 股市场一季度出现了系统性的普涨，我们认为一季度反弹既有估值修复的因素，也有基本面预期差修复的因素。二季度各板块开始显著分化，甚至出现明显的必选消费的行业抱团特征，这一定程度上反映了投资者的避险情绪。港股方面，同样的一至四月份大幅上涨，五月初开始受全球贸易环境恶化的冲击，同时人民币也出现迅速贬值，全球资本市场风险偏好趋于谨慎，港股经历了快速下跌，电子，保险，地产以及汽车等板块跌幅较大。进入六月份，由于估值已接近历史底部，同时伴随国际贸易环境改善，叠加全球经济体同步放松预期升温，港股出现一定幅度超跌反弹。

报告期内本基金主要投资品种为 A 股和港股，聚焦于 A+H 大消费行业及产业链。A 股方面自下而上选择具有持续增长潜力、高资本回报率的优质公司，重点配置了家电、食品饮料、汽车零部件、金融等板块的优质公司。港股方面主要投资了持续超预期的基本面向上的优质公司。特别的，我们在体育服饰行业获得较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0821 元；本报告期基金份额净值增长率为 24.24%，业绩比较基准收益率为 25.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管当期经济数据仍在下行，但我们认为经济已经处于衰退末期，社融的回升将逐步传导到实体经济，未来将逐步传递到企业盈利，但不可避免的是行业盈利将出现明显分化。流动性方面，国内流动性仍维持宽松，在实体经济投资意愿尚未显著上升，而资金成本下降的背景下，龙头上市公司回购甚至举债回购成为了重要的市场增量资金。当前 FED 模型分位数在 80%以上，权益资产性价比仍然较高。放眼海外，全球央行一致转“鸽”，风险偏好也有望回升，中国资产无论债券的收益率还是上证 50 或恒生国企指数为代表的股票股息率在全球范围内都具有较高的吸引力，在人民币汇率贬值风险释放之后外资有望卷土重来。我们对于下半年的 A 股和港股的权益市场都保持乐观的态度。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值，本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任，

会计师事务所对估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作的估值委员会，并制订了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。公司估值委员会成员中不包括基金经理。报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：浙商全景消费混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	46,223,107.88	34,210,114.50
结算备付金		309,338.83	7,179,084.67
存出保证金		1,031,834.30	154,750.61
交易性金融资产	6.4.7.2	308,667,551.25	223,915,187.87
其中：股票投资		308,667,551.25	223,915,187.87
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	30,000,000.00
应收证券清算款		2,291,408.29	-
应收利息	6.4.7.5	13,772.76	40,798.86
应收股利		867,593.02	-
应收申购款		18,354.93	25,767.18
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		359,422,961.26	295,525,703.69
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,069,974.25	3,189,790.67
应付赎回款		411,715.86	119,240.74
应付管理人报酬		426,478.92	383,519.68
应付托管费		71,079.82	63,919.94
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	261,055.63	213,350.83

应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	84,410.56	151,797.19
负债合计		2,324,715.04	4,121,619.05
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	330,004,578.53	334,557,210.84
未分配利润	6.4.7.10	27,093,667.69	-43,153,126.20
所有者权益合计		357,098,246.22	291,404,084.64
负债和所有者权益总计		359,422,961.26	295,525,703.69

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0821 元，基金份额总额 330,004,578.53 份。

6.2 利润表

会计主体：浙商全景消费混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		72,364,528.42	13,494,386.01
1.利息收入		225,975.34	384,996.58
其中：存款利息收入	6.4.7.11	214,251.39	314,982.32
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		11,723.95	70,014.26
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		22,709,800.86	7,990,931.64
其中：股票投资收益	6.4.7.12	19,708,245.14	6,330,743.47
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	3,001,555.72	1,660,188.17
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	49,230,421.37	4,555,258.45
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	198,330.85	563,199.34
减：二、费用		4,223,193.33	4,208,825.65

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	2,485,490.57	2,083,705.12
2. 托管费	6.4.10.2.2	414,248.42	347,284.23
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	1,230,108.47	1,687,394.08
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	6.4.7.20	93,345.87	90,442.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		68,141,335.09	9,285,560.36
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		68,141,335.09	9,285,560.36

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：浙商全景消费混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	334,557,210.84	-43,153,126.20	291,404,084.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	68,141,335.09	68,141,335.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-4,552,632.31	2,105,458.80	-2,447,173.51
其中：1.基金申购款	96,723,518.40	4,782,638.05	101,506,156.45
2.基金赎回款	-101,276,150.71	-2,677,179.25	-103,953,329.96
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	330,004,578.53	27,093,667.69	357,098,246.22

项目	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	363,802,646.13	8,768.81	363,811,414.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,285,560.36	9,285,560.36
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-140,820,882.16	-4,931,975.37	-145,752,857.53
其中：1.基金申购款	25,711,201.01	1,018,845.88	26,730,046.89
2.基金赎回款	-166,532,083.17	-5,950,821.25	-172,482,904.42
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	222,981,763.97	4,362,353.80	227,344,117.77

注：报表附注为财务报表的组成部分。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 聂挺进	_____ 唐生林	_____ 唐生林
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

浙商全景消费混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准浙商全景消费混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2017] 1913 号文）批准，由浙商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《浙商全景消费混合型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于 2017 年 12 月 29 日生效。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集规模为 363,802,646.13 份基金份额。本基金的基金管理人为浙商基金管理有限公司，基金托管人为招商银行银行股份有限公司

限公司（以下简称“招商银行”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《浙商全景消费混合型证券投资基金基金合同》和《浙商全景消费混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市交易的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（包括沪港通及深港通标的的股票，以下简称“港股通标的的股票”）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的比例范围为：本基金股票资产占基金资产的 50%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不少于本基金资产的 50%，投资于全景消费主题上的上市公司股票比例不低于非现金资产的 80%，权证投资占基金资产净值的比例为 0%-3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金以后，基金保留的现金（不包括备付准备金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。复合业绩比较基准为：中证内地消费主题指数收益率×50%+恒生指数收益率×50%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》以及中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2019 年 6 月 30 日的财务状况、2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策与最近一期年度会计报表所采用的会计政策一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《财政部、国家税务总局、证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《财政部、国家税务总局、证监会关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，暂不征收企业所得税。

(b) 自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

2018年1月1日（含）以后，资管产品管理人（以下称管理人）运营资管产品过程中发生的

增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日以前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券收入取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。

(c) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(d) 对基金从上市公司取得的股息、红利所得，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入个人所得税应纳税所得额。

(e) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(f) 对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

(g) 对基金在 2018 年 1 月 1 日（含）以后运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
浙商基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
浙商证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
通联资本管理有限公司	基金管理人的股东
浙江浙大网新集团有限公司	基金管理人的股东

养生堂有限公司	基金管理人的股东
上海聚潮资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度可比期间没有通过关联方的交易单元进行过交易。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间没有通过关联方的交易单元进行过股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间没有通过关联方的交易单元进行过债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间没有通过关联方的交易单元进行过债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间没有通过关联方的交易单元进行过权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本期及上年度可比期间没有应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月 30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,485,490.57	2,083,705.12

其中：支付销售机构的客户维护费	493,273.73	783,348.01
-----------------	------------	------------

注：支付基金管理人浙商基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.50% / 当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	414,248.42	347,284.23

注：支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

6.4.8.2.3 销售服务费

本基金不收取销售服务费。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期及上年度可比期间没有与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人在本期间未持有本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末未持有本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	46,223,107.88	190,955.88	59,000,494.81	284,024.79

注：本基金通过“招商银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于 2019 年 6 月 30 日的存款余额为人民币 309,338.83 元（2018 年 6 月 30 日：人民币 258,704.32 元）。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

上述关联交易均根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

6.4.9 利润分配情况

本基金在本报告期末进行收益分配。

6.4.10 期末（2019 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有因认购新发或增发证券而受上述规定约束的流通受限证券。

6.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末未持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	308,667,551.25	85.88
	其中：股票	308,667,551.25	85.88
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	46,532,446.71	12.95
8	其他各项资产	4,222,963.30	1.17
9	合计	359,422,961.26	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	10,157,906.80	2.84
B	采矿业	-	-
C	制造业	129,717,892.31	36.33
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,870,908.56	2.20
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	9,591,768.00	2.69
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	157,338,475.67	44.06

7.2.2 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	63,918,733.39	17.90
C 消费者常用品	44,453,490.00	12.45
D 能源	-	-
E 金融	3,302,296.35	0.92
F 医疗保健	57,066.39	0.02
G 工业	9,319,520.00	2.61
H 信息技术	29,090,680.00	8.15
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	1,187,289.45	0.33
合计	151,329,075.58	42.38

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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	02331	李宁	2,315,507	37,511,213.40	10.50
2	00288	万洲国际	3,348,000	23,335,560.00	6.53
3	00788	中国铁塔	8,000,000	14,400,000.00	4.03

4	03669	永达汽车	2,199,500	13,834,855.00	3.87
5	000651	格力电器	240,200	13,211,000.00	3.70
6	002223	鱼跃医疗	535,441	13,182,557.42	3.69
7	601799	星宇股份	163,500	12,909,960.00	3.62
8	002311	海大集团	339,451	10,489,035.90	2.94
9	00291	华润啤酒	300,000	9,792,000.00	2.74
10	002142	宁波银行	395,700	9,591,768.00	2.69
11	02382	舜宇光学科技	132,000	9,370,680.00	2.62
12	01138	中远海能	1,292,000	5,245,520.00	1.47
12	600026	中远海能	629,300	4,084,157.00	1.14
13	02319	蒙牛乳业	350,000	9,313,500.00	2.61
14	000333	美的集团	176,545	9,155,623.70	2.56
15	600887	伊利股份	255,900	8,549,619.00	2.39
16	300146	汤臣倍健	381,648	7,403,971.20	2.07
17	300316	晶盛机电	532,310	6,755,013.90	1.89
18	600079	人福医药	620,500	6,515,250.00	1.82
19	300567	精测电子	123,170	6,468,888.40	1.81
20	002241	歌尔股份	727,600	6,468,364.00	1.81
21	002035	华帝股份	495,200	6,031,536.00	1.69
22	002299	圣农发展	218,247	5,526,014.04	1.55
23	002202	金风科技	434,203	5,397,143.29	1.51
24	01347	华虹半导体	400,000	5,320,000.00	1.49
25	601966	玲珑轮胎	284,000	4,828,000.00	1.35
26	300498	温氏股份	129,166	4,631,892.76	1.30
27	02020	安踏体育	90,621	4,276,404.99	1.20
28	01308	海丰国际	582,000	4,074,000.00	1.14
29	00839	中教控股	362,000	3,884,260.00	1.09
30	601872	招商轮船	868,521	3,786,751.56	1.06
31	601965	中国汽研	487,650	3,623,239.50	1.01
32	02318	中国平安	40,000	3,300,400.00	0.92
33	06862	海底捞	100,000	2,872,000.00	0.80
34	600703	三安光电	238,900	2,694,792.00	0.75
35	603833	欧派家居	25,000	2,690,500.00	0.75
36	01717	澳优	147,000	2,012,430.00	0.56
37	002508	老板电器	63,900	1,734,246.00	0.49
38	002572	索菲亚	86,700	1,609,152.00	0.45
39	02678	天虹纺织	200,000	1,540,000.00	0.43
40	01918	融创中国	35,000	1,182,300.00	0.33

41	00867	康哲药业	9,000	56,700.00	0.02
42	02869	绿城服务	899	4,989.45	0.00
43	00998	中信银行	485	1,896.35	0.00
44	02005	石四药集团	59	366.39	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	00288	万洲国际	24,051,959.59	8.25
2	03669	永达汽车	16,507,838.64	5.66
3	02331	李宁	16,320,262.35	5.60
4	01347	华虹半导体	15,756,689.59	5.41
5	000651	格力电器	12,922,773.00	4.43
6	300316	晶盛机电	12,404,183.10	4.26
7	00788	中国铁塔	12,191,640.39	4.18
8	01958	北京汽车	10,945,932.33	3.76
9	002142	宁波银行	10,145,876.18	3.48
10	02382	舜宇光学科技	9,720,870.20	3.34
11	02628	中国人寿	9,348,770.38	3.21
12	02319	蒙牛乳业	8,994,502.28	3.09
13	000333	美的集团	8,975,395.56	3.08
14	600703	三安光电	8,344,686.00	2.86
15	300498	温氏股份	8,262,575.58	2.84
16	03888	金山软件	8,214,909.28	2.82
17	02238	广汽集团	7,625,417.63	2.62
18	600079	人福医药	7,190,421.00	2.47
19	002624	完美世界	6,923,385.00	2.38
20	600887	伊利股份	6,867,152.00	2.36
21	601799	星宇股份	6,832,545.00	2.34
22	02202	万科企业	6,642,097.12	2.28
23	002299	圣农发展	6,536,053.19	2.24
24	601872	招商轮船	6,429,566.00	2.21
25	002035	华帝股份	6,382,863.00	2.19

26	002241	歌尔股份	5,976,661.00	2.05
----	--------	------	--------------	------

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	02202	万科企业	17,325,105.51	5.95
2	600201	生物股份	16,179,799.11	5.55
3	002714	牧原股份	15,975,474.44	5.48
4	300498	温氏股份	13,423,085.32	4.61
5	02238	广汽集团	12,089,494.77	4.15
6	03898	中车时代电气	11,648,968.72	4.00
7	01347	华虹半导体	11,150,646.62	3.83
8	01257	中国光大绿色环保	11,058,609.95	3.79
9	06169	宇华教育	10,973,260.95	3.77
10	01766	中国中车	10,735,478.18	3.68
11	002299	圣农发展	10,259,300.23	3.52
12	00354	中国软件国际	10,226,092.82	3.51
13	01958	北京汽车	9,657,628.34	3.31
14	03888	金山软件	8,651,801.26	2.97
15	02628	中国人寿	8,369,744.45	2.87
16	002624	完美世界	8,238,226.00	2.83
17	002458	益生股份	7,725,826.32	2.65
18	603606	东方电缆	7,539,309.20	2.59
19	01336	新华保险	6,583,865.35	2.26
20	000002	万 科 A	5,827,760.08	2.00

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	410,838,421.14
卖出股票收入（成交）总额	395,024,724.27

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11.2 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。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

7.12.2 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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,031,834.30
2	应收证券清算款	2,291,408.29
3	应收股利	867,593.02
4	应收利息	13,772.76
5	应收申购款	18,354.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,222,963.30

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
2,428	135,916.22	247,978,081.90	75.14%	82,026,496.63	24.86%

8.2 期末上市基金前十名持有人

本基金不属于上市基金。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	137,119.94	0.0400%

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017年12月29日）基金份额总额	363,802,646.13
本报告期期初基金份额总额	334,557,210.84
本报告期期间基金总申购份额	96,723,518.40
减：本报告期期间基金总赎回份额	101,276,150.71
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	330,004,578.53

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期基金管理人、基金财产、基金托管业务没有发生诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内无基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为基金审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长城证券	2	454,366,839.28	56.40%	278,818.73	51.56%	-

川财证券	1	188,468,300.67	23.39%	155,727.23	28.80%	-
西部证券	1	127,965,777.38	15.88%	83,440.63	15.43%	-
长江证券	1	34,862,056.22	4.33%	22,811.17	4.22%	-
国盛证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-

注：1、券商专用交易单元选择标准：

基金管理人负责选择证券经营机构，选用其交易单元供本基金证券买卖专用，选择标准为：

- (1) 遵循国家及证券监管机构的各项法律法规、监管规定的要求；
- (2) 维护持有人利益，不利用基金资产进行利益输送，不承诺交易量；
- (3) 以券商服务质量作为席位选择和佣金分配的标准。

2、券商专用交易单元选择程序：

(1) 股票投资部、市场销售总部

a、专员与券商联系商讨合作意向，根据公司及基金法律文件中对券商席位的选择标准，并参考中央交易室主管的建议，确定新基金租用或基金新租用席位的所属券商以及（主）席位。

b、报公司分管领导审核通过。

(2) 中央交易室

a、专员将我公司格式版本的《证券交易席位使用协议》发送给券商相关业务联系人。

b、券商对我公司提供的协议有修改意见的，其内容若涉及股票投资部、市场销售总部、基金运营部的，由专员分别将此内容发送给上述部门审议，并由专员将我公司各职能部门反馈的意见与券商进行商议，形成一致意见后完成协议初稿，交我公司监察稽核部审核。

c、对券商和我公司双方同意的协议文本进行签字盖章。我公司盖章程序，由专员填写合同流转单，分别送达股票投资部、市场销售总部、基金运营部、监察稽核部签字，最后盖章。

3、本期内本基金券商交易单元变更情况：

(1) 退租或者新增券商交易单元：新增国信证券(006229)；新增国盛证券(008178)；新增长江证券(44133)；新增太平洋证券(44204)；

(2) 浙商全景消费混合型证券投资基金与浙商惠利纯债债券型证券投资基金共用所有交易单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长城证券	-	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

浙商基金管理有限公司

2019 年 8 月 26 日