

# 浙商聚潮新思维混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浙商聚潮新思维混合
交易代码	166801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	290,653,112.38 份
投资目标	本基金通过挖掘运用经济发展新思维与社会发展新思维实现可持续发展的上市公司的投资机会，在科学管理风险的前提下，追求基金资产的中长期持续稳定增值。
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，主要通过资产配置策略与股票选择策略，优选运用新思维实现可持续发展的上市公司股票，在科学管理风险的前提下构建投资组合，以充分分享中国可持续发展的经济成果，实现组合资产中长期持续稳定增值的投资目标。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金，其预期风险和收益高于债券型基金、货币市场基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### § 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7月1日－2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	79,660,798.81
2. 本期利润	-7,717,648.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0302
4. 期末基金资产净值	942,327,578.50
5. 期末基金份额净值	3.242

#### 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

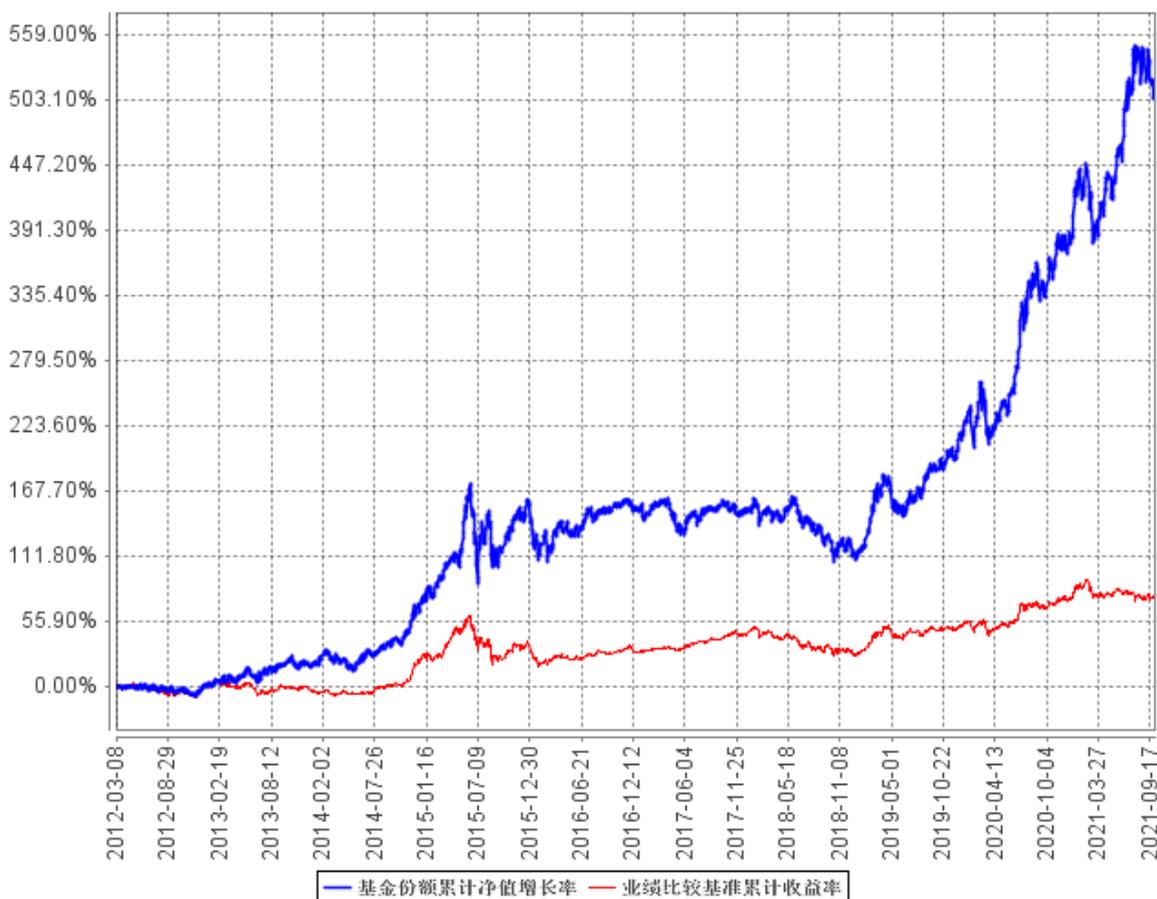
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	-0.46%	1.25%	-3.08%	0.66%	2.62%	0.59%
过去六个月	22.71%	1.18%	-0.79%	0.60%	23.50%	0.58%
过去一年	39.80%	1.21%	5.41%	0.67%	34.39%	0.54%
过去三年	167.27%	1.28%	30.36%	0.74%	136.91%	0.54%
过去五年	144.56%	1.12%	37.79%	0.66%	106.77%	0.46%
自基金合同 生效起至今	514.82%	1.26%	76.30%	0.79%	438.52%	0.47%

注：本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 55%、45%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

### 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

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 2012 年 3 月 8 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均符合基金合同约定。

## § 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		
陈鹏辉	本基金的基金经理，公司智能权益	2019 年 7 月 31 日	-	10	陈鹏辉先生，北京大学经济学硕士，历任丰田汽车技术有限公司技术管理部职员、

	投资部总经理助理。				海通证券股份有限公司研究所研究员、未来资产益财投资咨询（上海）有限公司研究部研究员。
--	-----------	--	--	--	--

#### 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

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

二季度中后期，重点持仓的半导体板块上涨较多，估值的快速提升导致风险收益比下降，因此我们减持了部分  $\beta$  属性中的个股，使组合在行业层面更为分散。三季度我们对部分半导体和新能源个股进一步进行减持；同时随着产业链利润弹性的逐步转移，我们在军工行业在产业链上进行部分切换。随着股价的进一步下跌，部分中游制造业资产的估值优势开始显现，在我们前期研究积累中，我们在汽车零部件、风电等细分行业增加部分持仓。

展望 4 季度及后市的具体操作，我们认为市场估值不在极端位置，整体偏低，原则上更多侧重行业和个股选择。

从中长期的角度来看，2020 年中国的总人口是 14.1 亿，60 岁人口已经超过 2.6 个亿了，2020 年新生儿是 1200 万，死亡人口超过 1000 万。16 岁到 59 岁的有效劳动力已经连续几年减少了，人工成本在快速上升，但工程师红利仍在。在人口老龄化的过程中，鼓励通过技术、知识及制度创新以提高劳动生产效率的政策导向将成为主导。当前，我们在宏观层面上看到的政策基调依然是比较宽松的，凸显了“不急转弯”的政策导向。在不大幅度收紧流动性的情况下，我们认为市场不存在系统性下跌的风险，考虑到 A 股市场目前已经有 4500 多支个股，市场的广度和深度已经足够，驱动个股基本面变化的因素也越来越多样化，未来 A 股市场仍将是结构性机会。我们仍将精力集中于寻找成长行业里面自上而下寻找结构性机会，选择景气赛道中的优秀公司进行投资。

半导体领域。基于稳健成长型的第二成长曲线的选股框架：1) 2018 年中美贸易摩擦以来，基于国内企业技术的成熟和下游客户对于供应链安全的考虑，半导体领域的国产替代处于逐渐加速的早期阶段；2) 持仓个股逐步新产品和新客户的拓展均处于确定性逐步加强的阶段，预计未来的单季度业绩也将得到逐季的验证和加速；3) 短期受  $\beta$  影响，回撤较大，估值重新回到中位数水平。

安防。基于稳健成长型的选股框架：1) 国内需求逐步恢复，同时拓展了新的需求领域，海外需求在疫情不再边际恶化的情况下势必好转；2) 受制于芯片供应，两大龙头的竞争格局进一步好转，尾部企业出现不可逆转的出局；3) 短期利润表受制于人民币升值和原材料价格上涨，预计未来将边际好转，估值处于历史的底部。

军工。1) 从换手率和交易额占比两个维度看，短期交易过热，因此我们减少了行业  $\beta$  品种的持仓；2) 本轮军工的景气度周期的持续时间有望超预期，因此中期的维度我们仍然看好军工，未来将逐步从上游向中下游切换。

中游制造业。1) 上游原材料导致短期利润表恶化，股价下跌较多，部分优质公司的估值回到历史中位数水平以下；2) 基于困境反转的选股思路，我们分散布局部分需求依旧旺盛并将持续的

高景气度细分领域。

#### 4.5 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 3.242 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.46%，业绩比较基准收益率为-3.08%。

#### 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	711,561,085.03	74.78
	其中：股票	711,561,085.03	74.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,927,198.53	4.62
	其中：债券	43,927,198.53	4.62
	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	195,078,379.90	20.50
8	其他资产	930,732.95	0.10
9	合计	951,497,396.41	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	13,488.42	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	536,247,853.18	56.91

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,118,052.00	0.44
E	建筑业	10,828,483.92	1.15
F	批发和零售业	90,166.03	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,019,313.61	8.39
J	金融业	47,332,353.67	5.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,272,000.00	1.30
M	科学研究和技术服务业	21,618,186.78	2.29
N	水利、环境和公共设施管理业	13,917.08	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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	711,561,085.03	75.51

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	300327	中颖电子	962,725	60,064,412.75	6.37
2	603986	兆易创新	408,820	59,274,811.80	6.29
3	002236	大华股份	2,066,119	49,008,342.68	5.20
4	002415	海康威视	675,600	37,158,000.00	3.94
5	688099	晶晨股份	352,126	36,684,486.68	3.89
6	600399	抚顺特钢	1,354,900	29,455,526.00	3.13
7	688023	安恒信息	82,460	29,108,380.00	3.09
8	300059	东方财富	733,201	25,200,118.37	2.67
9	603816	顾家家居	411,300	24,678,000.00	2.62
10	300750	宁德时代	42,900	22,553,817.00	2.39

### 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	-	-

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）	43,927,198.53	4.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	43,927,198.53	4.66

### 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	128144	利民转债	57,960	6,824,152.44	0.72
2	128083	新北转债	59,467	6,221,140.21	0.66
3	110067	华安转债	50,000	5,613,000.00	0.60
4	110053	苏银转债	40,000	4,670,400.00	0.50
5	128136	立讯转债	39,996	4,529,027.05	0.48

### 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

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

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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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中，顾家家居、江苏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	226,782.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	143,587.35
5	应收申购款	560,362.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	930,732.95

### 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	128144	利民转债	6,824,152.44	0.72
2	128083	新北转债	6,221,140.21	0.66
3	110067	华安转债	5,613,000.00	0.60
4	110053	苏银转债	4,670,400.00	0.50

5	128136	立讯转债	4,529,027.05	0.48
6	128123	国光转债	3,920,163.10	0.42
7	110051	中天转债	3,551,400.00	0.38
8	113616	韦尔转债	2,850,000.00	0.30
9	123100	朗科转债	2,300,061.30	0.24
10	128042	凯中转债	2,037,114.00	0.22
11	123073	同和转债	1,410,740.43	0.15

### 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

报告期期初基金份额总额	239,131,753.13
报告期期间基金总申购份额	100,090,992.92
减：报告期期间基金总赎回份额	48,569,633.67
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	290,653,112.38

## § 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

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

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	1	20210701-20210817	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	17.20%
个人	-	-	-	-	-	-	-
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>							

### 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聚潮新思维混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商聚潮新思维混合型证券投资基金招募说明书》；

- 3、《浙商聚潮新思维混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商聚潮新思维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

2021 年 10 月 27 日