

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 4 季度报告

2022 年 12 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 1 月 18 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 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 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	1,233,662,325.04 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	765,932,608.57 份	467,729,716.47 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 10 月 1 日-2022 年 12 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	-14,202,021.03	-9,059,241.99
2. 本期利润	1,966,444.00	769,854.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0016
4. 期末基金资产净值	768,740,256.17	465,813,789.75
5. 期末基金份额净值	1.0037	0.9959

#### 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	0.39%	0.62%	0.31%	0.21%	0.08%	0.41%
过去六个月	-5.21%	0.55%	-1.74%	0.18%	-3.47%	0.37%
过去一年	-5.69%	0.54%	-2.52%	0.20%	-3.17%	0.34%

自基金合同生效起至今	7.47%	0.38%	1.18%	0.18%	6.29%	0.20%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

浙商智多兴稳健一年持有期 C

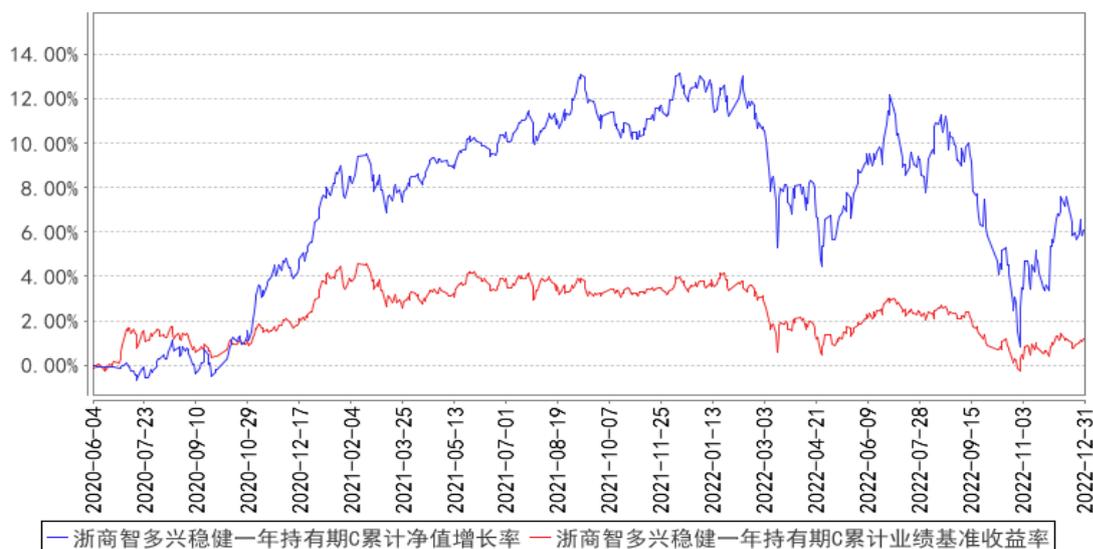
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.62%	0.31%	0.21%	-0.05%	0.41%
过去六个月	-5.45%	0.55%	-1.74%	0.18%	-3.71%	0.37%
过去一年	-6.16%	0.54%	-2.52%	0.20%	-3.64%	0.34%
自基金合同生效起至今	6.09%	0.38%	1.18%	0.18%	4.91%	0.20%

### 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	-	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。

#### 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 月和 10 月市场发生了 2 轮回调速度和深度较大的回撤，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，组合在四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，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精选业绩可延续性较高的个股：机械、食品饮料、大金融；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：能源、化工、高端制造。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成长方向倾斜

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。

四季度以来市场开启了新一轮周线级别的反弹，伴随着人们生活半径的约束解除，经济复苏预期开始扩散，最近 2 个月很多行业板块的估值已经率先修复甚至抢跑，本次我们会从以下几方面视角为各位投资者解读，对比于前几轮经济周期底部，当下的市场结构与未来复苏的节奏上会有何差异。

#### （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-1.0 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+0.5 年），2022 年 10 月底 E 浪回踩至 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，相比 4 月底的 21 目前 10 月的底部达到了 23，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大底。最近 2 个月周线级别的反弹逼近 4000 点附近（即透支业绩久期为 T-0.5 年）主要是对于极度悲观情绪的修复，而未来一个季度内，当指数继续反弹至 4200 点附近时（即透支业绩久期为 T+0 年），FED 触达中轨时会基本完成正常的估值修复，再往后的指数若要进一步上涨，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，周线 D 浪反弹持续了 11 周，7 月以来的 E 浪回调了 16 周，本轮周线级别反弹已经进行了 10 周，后续有望持续 3-4 周后会触达 4200 点上方的密集筹码区域。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 3800~3900 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 4250（PE 12X），因此后续四季报与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。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

12 月美联储议息会议加息 50bps，是今年 6 月开启 75bps 的加息幅度后，首度缩短加息步长。由于上月议息会议后，鲍威尔已经暗示未来美联储可能放缓加息节奏以更好地观察和评估货币政策时滞的影响，加之近期美国 CPI 数据持续低于市场预测，因此 12 月加息幅度削减至 50bps 符合预期。

在 12 月更新的经济预测中，美联储一方面下调了未来的经济增长情况，另一方面上调了通胀和政策利率水平，表明美联储在以加息抑制需求对抗通胀，且为达成目标将容忍经济增速下滑的政策立场并未动摇。本次会议加息幅度缩减至 50bps，符合此前鲍威尔提出的“higher for longer”的政策展望，即本轮加息周期顶点将比此前预期更高，而由于节奏放缓，加息周期的时间也将拉长。按照美联储给出的预测情况，到 2023 年 Q4 联邦基金利率将升至 5.1%，在当前的政策表态下对应明年还将有 75bps 的加息。

目前美联储加息节奏放缓的预期在方向上已得到兑现，对于加息步长的再度调整会出现在 2 月还是 3 月仍有分歧，政策利率演变路径仍将有赖于美国通胀的走势，目前能源供给瓶颈有所修复、租金价格的下行虽然滞后但是可预见地终会到来，劳动力市场是否能够恢复供需平衡将是未来一段时间影响通胀的核心变量。

再看国内 11 月社融结构上，边际新增的变化是企业债融资同比大幅少增，这主要是由于 11 月债券市场调整较大，影响了一些企业的发债融资行为，因此企业债融资成为了 11 月社融同比最大的负贡献来源。其他方面的结构情况基本与上个月一致，表内信贷和政府债务融资继续拖累，而信托贷款同比少减规模较大，对社融同比带来正贡献。信贷投放上企业中长期贷款同比高增，其余均比较弱，尤其是居民中长期贷款同比少增 3700 亿元，指向地产销售仍然延续较差状态。

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，企业端中长期贷款增速已经连续五个月回升，居民端中长期贷款则延续下行，（裂口）分化继续加深。目前企业部门中长期贷款受益于稳增长政策的托举效应，但由于政策当前主要覆盖基建、制造业和地产供给端，居民端信用将是这轮信

用周期里偏滞后修复的部分。

往未来展望，对于经济流动性的总量观测，我们构建了“浙商广义货币”（即 M3）并用其与官方 M2 的增速差来衡量“资金空转”或“监管收严”行为，历史上看资金的泛滥和收紧显著影响了金融市场利率的走势。过去两年“浙商 M3-官方 M2”在零附近的偏窄区间缓幅下行，这意味着市场并不存在明显的空转套利，也无从严监管行为，当前现券利率的走势更多由经济基本面决定。

对于实体经济的复苏节奏观测，我们构建了“浙商实体经济融资”指标来表征实体经济吸纳的长期资金。实体经济融资企稳回升，且在“浙商基金总融资”中占比底部已出现，可类比 2016 年夏季、2020 年夏季，在未来一年或对金融市场流动性产生一定挤压。

### （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，一轮完整的库存去化过程往往需要持续 12-18 个月。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估值修复期，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。

本轮的库存去化过程，同时叠加了中美经济景气周期错位，以及内需疲软，因此我们预计本轮的库存去化周期可能会延长至 18-24 个月，即主动去库窗口以及企业利润表的筑底延续至 2023 年 Q2，而 2023 年 Q3 会步入下一轮经济周期的被动去库存窗口以及企业利润表的景气上行阶段。

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 12 个月滚动增速来看，细分的四类结构均延续下行，横向比较下行斜率，生产相关出口品类韧性相对强于消费品类。耐用品增速继续保持了较高的回落斜率，目前正在接近零水平。前期韧性较足的出行消费品滚动增速继上月回落 1.1 个百分点后，11 月增速下滑幅度走阔，增速较上个月下行 2.1 个百分点。根据出口金额增速，以及和美国经济繁荣度领先性较高的耐用品增速来看，美国经济筑底尚需 6~9 个月的时长，这也会在 2023 上半年制约中国产成品库存的去化速率。

最后，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 8%，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 -40，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，近两个月来市场缩量筑底，也表明了空方势能基本耗尽，而多方还处于谨慎观望，等待更明确的基本面反转的右侧信号。

随着经济基本面复苏逐步明朗，我们前期文章中预判的由于三季报业绩潜在暴雷的隐含风险已经在大盘周线 E 浪回调的过程中逐步被兑现。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。

#### 4.5 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 1.0037 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.39%；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 0.9959 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%；同期业绩比较基准收益率为 0.31%。

#### 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	455,287,846.80	32.88
	其中：股票	455,287,846.80	32.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	918,047,091.83	66.31
	其中：债券	910,491,368.40	65.76
	资产支持证券	7,555,723.43	0.55
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	11,053,646.99	0.80
8	其他资产	181,722.81	0.01
9	合计	1,384,570,308.43	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	256,552,225.03	20.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,600.00	0.00
E	建筑业	3,970,000.00	0.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	95,041,618.80	7.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,535,501.50	0.61
J	金融业	43,113,090.40	3.49
K	房地产业	151,300.00	0.01
L	租赁和商务服务业	216,030.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	13,284,149.76	1.08
N	水利、环境和公共设施管理业	38,283.70	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	66,597.20	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	419,975,396.39	34.02

### 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	244,391.42	0.02
日常消费品	1,239.94	0.00
能源	28,649.05	0.00
金融	-	-
医疗保健	-	-

工业	28,056,780.00	2.27
信息技术	-	-
通信服务	6,981,390.00	0.57
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	35,312,450.41	2.86

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	601021	春秋航空	510,000	32,767,500.00	2.65
2	00753	中国国航	4,518,000	28,056,780.00	2.27
3	603885	吉祥航空	1,508,660	24,410,118.80	1.98
4	603833	欧派家居	200,011	24,307,336.83	1.97
5	000683	远兴能源	3,000,000	23,520,000.00	1.91
6	300059	东方财富	1,199,885	23,277,769.00	1.89
7	002352	顺丰控股	400,000	23,104,000.00	1.87
8	600298	安琪酵母	500,000	22,610,000.00	1.83
9	603816	顾家家居	500,189	21,363,072.19	1.73
10	002142	宁波银行	608,172	19,735,181.40	1.60

### 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	112,094,857.26	9.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	227,626,986.86	18.44
	其中：政策性金融债	156,289,306.86	12.66
4	企业债券	173,855,395.61	14.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	204,179,768.23	16.54
7	可转债（可交换债）	192,734,360.44	15.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	910,491,368.40	73.75

### 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	600,000	62,764,438.36	5.08
2	210203	21 国开 03	500,000	52,389,246.58	4.24
3	019679	22 国债 14	450,000	45,308,527.40	3.67
4	019642	20 国债 12	400,000	44,347,112.33	3.59
5	110053	苏银转债	269,360	33,324,422.19	2.70

## 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	7,555,723.43	0.61

## 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

本基金本报告期末投资股指期货。

## 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，国家开发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	90,395.82
2	应收证券清算款	89,905.46
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,421.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	181,722.81

#### 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	110053	苏银转债	33,324,422.19	2.70
2	113044	大秦转债	32,942,835.62	2.67
3	113055	成银转债	24,942,355.88	2.02
4	132018	G 三峡 EB1	12,563,889.87	1.02
5	132014	18 中化 EB	11,803,697.97	0.96
6	110079	杭银转债	8,846,589.66	0.72
7	128048	张行转债	4,225,611.62	0.34
8	113056	重银转债	3,814,471.55	0.31
9	110087	天业转债	2,855,920.05	0.23
10	118008	海优转债	2,778,657.80	0.23
11	123091	长海转债	2,652,163.53	0.21

12	113045	环旭转债	2,382,369.39	0.19
13	110061	川投转债	1,492,164.89	0.12
14	113053	隆 22 转债	1,298,541.68	0.11
15	110085	通 22 转债	1,178,752.79	0.10
16	128109	楚江转债	1,176,675.62	0.10
17	113641	华友转债	1,137,752.66	0.09
18	127039	北港转债	917,804.41	0.07
19	127020	中金转债	878,080.90	0.07
20	127052	西子转债	835,429.75	0.07
21	113051	节能转债	784,686.52	0.06

### 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	848,988,917.01	500,182,506.97
报告期期间基金总申购份额	345,588.41	94,687.02
减：报告期期间基金总赎回份额	83,401,896.85	32,547,477.52
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	765,932,608.57	467,729,716.47

## § 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](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 1 月 18 日