

浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22日

§1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年01月21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。

浙江浙商证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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2024年10月01日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金红利精选混合型发起式
基金主代码	021859
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年09月19日
报告期末基金份额总额	60,107,976.27份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。 1、大类资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、存托凭证投资策略； 4、债券投资策略； 5、金融衍生工具投资策略； 6、其他投资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×80%+中债总财富指数（总值）收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%

风险收益特征	本基金为混合型基金，一般市场情况下，长期平均风险和预期收益率理论上高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金红利精选混合型发起式A	浙商汇金红利精选混合型发起式C
下属分级基金的交易代码	021859	021860
报告期末下属分级基金的份额总额	16,376,572.89份	43,731,403.38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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	浙商汇金红利精选混合型发起式A	浙商汇金红利精选混合型发起式C
1.本期已实现收益	-187,380.08	-1,103,316.18
2.本期利润	-132,853.67	-1,057,597.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0078	-0.0127
4.期末基金资产净值	16,311,635.10	43,494,970.11
5.期末基金份额净值	0.9960	0.9946

注：1、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。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

浙商汇金红利精选混合型发起式A净值表现

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	-0.75%	0.19%	-1.07%	1.18%	0.32%	-0.99%
自基金合同生效起至今	-0.40%	0.19%	14.37%	1.39%	-14.77%	-1.20%

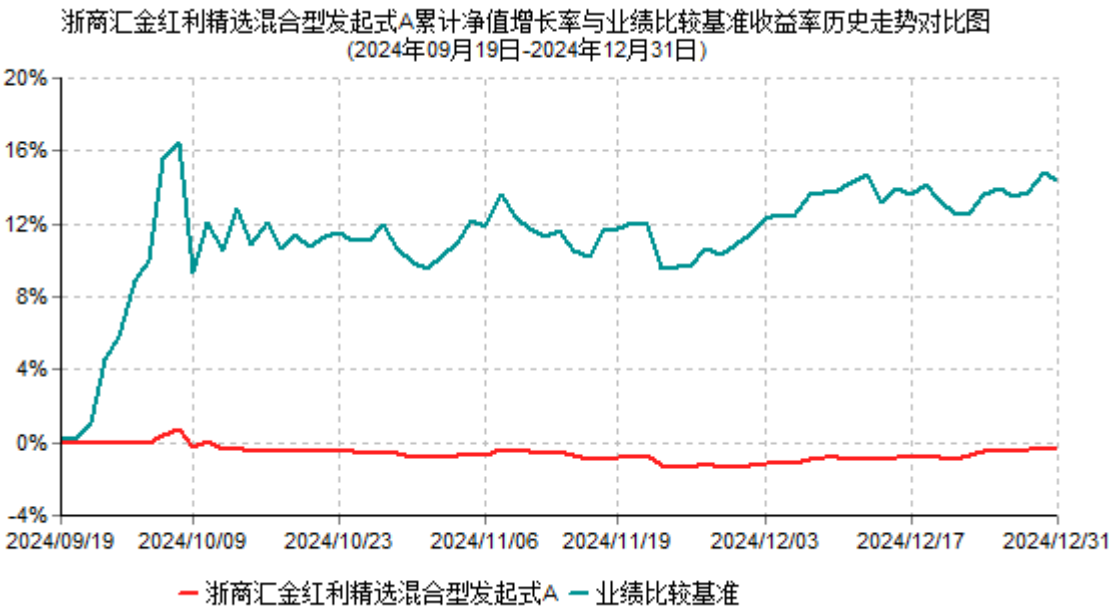
注：本基金的业绩比较基准：中证红利指数收益率×80%+中债总财富指数（总值）收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%

浙商汇金红利精选混合型发起式C净值表现

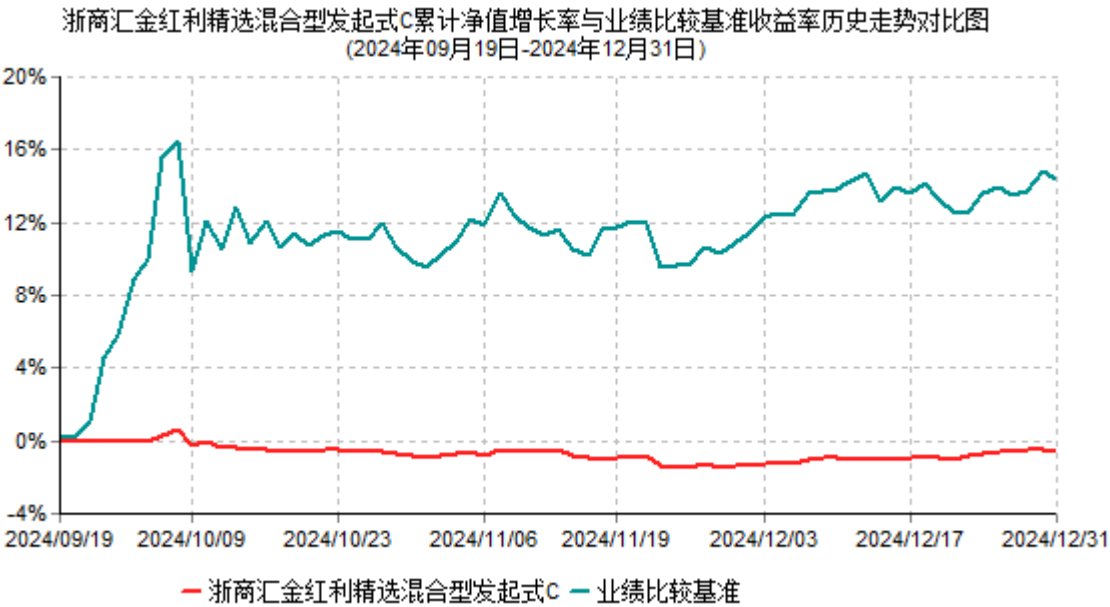
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.88%	0.19%	-1.07%	1.18%	0.19%	-0.99%
自基金合同生效起至今	-0.54%	0.19%	14.37%	1.39%	-14.91%	-1.20%

注：本基金的业绩比较基准：中证红利指数收益率×80%+中债总财富指数（总值）收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%

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



注：本基金的基金合同生效日为 2024 年 09 月 19 日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。



注：本基金的基金合同生效日为 2024 年 09 月 19 日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

§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		
周文超	本基金基金经理；浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数基金、浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数基金联接基金、浙商汇金平稳增长一年持有期混合型基金、浙商汇金转型升级灵活配置混合型基金和浙商汇金红利机遇混合型证券投资基金的基	2024-09-19	-	14年	中国国籍，硕士，曾任东方证券股份有限公司量化研究员、套利交易员，国泰基金管理有限公司金融衍生品交易员，浙商证券股份有限公司投资经理；现任浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数基金、浙商汇金中证浙江凤凰行动50交易型开放式指数基金联接基金、浙商汇金平稳增长一年持有期混合型基金、浙商汇金转型升级灵活配置混合型基金、浙商汇金红利

	金经理。				精选混合型发起式证券投资基金和浙商汇金红利机遇混合型证券投资基金的基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。
--	------	--	--	--	--

注：1、上述表格内基金经理的任职日期、离职日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。对基金的首任基金经理，其"任职日期"按基金合同生效日填写；  
2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定；

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

本报告期末，本基金基金经理未存在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遵规守信情况的说明

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》、其他相关法律法规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，以确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《浙江浙商证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。  
报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

（一）市场分析  
9月底，中国股市在一行一局一会重磅发声和政治局会议超预期表态的双重提振下，情绪面否极泰来，整体市场触底反转。十一长假过后，A股在热情延续中开启了四季度行情，经历一波三折后，在渐趋冷静中落幕。

无论是大盘还是大部分个股，四季度均呈现宽幅震荡格局。并且，市场在几组张力的对抗中分化，体现在几个方面：首先，小盘显著强于大盘，四季度中证2000指数上涨8.40%，但是大部分宽基（尤其大盘蓝筹）指数均收跌，这一分化直至年底才略有收敛。其次，科创成为主角，其他风格表现平平，四季度科创50指数上涨13.36%，而价值、成长甚至红利指数均下跌。再有，政策鼓励行业震荡上行，非重点支持行业冲高回落，如电子、计算机、通信等“推动科技创新”相关板块季度涨幅靠前，又如商贸零售、汽车等“扩大国内需求”相关板块表现活跃，但是传统周期、医药等行业震荡回落。

四季度政策面信息量也非常大，10月份发改委、财政部、住建部等部委先后发声，11月份人大常委会通过10万亿化债方案，12月召开政治局会议和中央经济工作会议部署2025年经济工作方向。客观而言，四季度之初的市场预期跑在了政策之前，也因此10月初出现高位回落，经过了一个季度的震荡盘整，市场对于政策的分歧逐渐减小，对于中国经济和股市大趋势反转的预期逐渐形成，未来更多讨论将聚焦节奏和结构。

## （二）业绩表现

浙商汇金红利精选混合型发起式基金A份额四季度涨跌-0.75%，自2024年9月19日成立以来涨跌-0.40%。

## （三）操作回顾

本基金目前仍在建仓期，整体仓位不高，建仓期内我们仍将以“安全优先、稳步加仓”的思路操作。

## （四）市场展望和投资计划

新年伊始，市场连续大跌，市场信心有所动摇，但是我们认为，本轮行情的前提“政策转向+央行创新金融工具资金支持”没有变化，因此维持震荡向上的看法。

投资策略上，本基金将按照风格定位，重点关注红利主题股票投资机会，采用自下而上的基本面研究，再通过定量与定性相结合的分析方法，重点挖掘优质的高分红企业进行投资。并且，我们也会从组合仓位、行业占比、个股权重等维度，优化股票组合配置，管理股票资产整体波动率。

具体配置上，考虑到对于未来市场维持谨慎乐观的判断，本基金将实施“红利+”战略，在“稳定红利”底仓中增加“成长红利”的配比，从而在风格稳定的基础上增加向上弹性。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金红利精选混合型发起式A基金份额净值为0.9960元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.07%；截至报告期末浙商汇金红利精选混合型发起式C基金份额净值为0.9946元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.88%，同期业绩比较基准收益率为-1.07%。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。



§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	11,780,103.00	19.48
	其中：股票	11,780,103.00	19.48
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	47,327,014.21	78.27
8	其他资产	1,357,368.88	2.24
9	合计	60,464,486.09	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	537,072.00	0.90
C	制造业	4,781,640.00	8.00
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	1,398,521.00	2.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	779,224.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-



I	信息传输、软件和信息技术服务业	508,088.00	0.85
J	金融业	2,652,831.00	4.44
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	525,141.00	0.88
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	597,586.00	1.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	11,780,103.00	19.70

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投资组合。

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	601288	农业银行	167,400	893,916.00	1.49
2	601169	北京银行	143,500	882,525.00	1.48
3	600036	招商银行	22,300	876,390.00	1.47
4	600350	山东高速	75,800	779,224.00	1.30
5	600875	东方电气	44,300	703,927.00	1.18
6	000333	美的集团	9,300	699,546.00	1.17
7	600027	华电国际	122,500	687,225.00	1.15
8	600323	瀚蓝环境	25,300	597,586.00	1.00
9	603699	纽威股份	25,000	554,250.00	0.93
10	600028	中国石化	80,400	537,072.00	0.90

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名证券中，没有超出基金合同规定的备选证券库之外的证券。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,357,368.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,357,368.88

5.11.4 报告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可转债。

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未存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	浙商汇金红利精选混合 型发起式A	浙商汇金红利精选混合 型发起式C
报告期期初基金份额总额	17,255,018.08	92,028,196.67
报告期期间基金总申购份额	-	3,728,536.15
减：报告期期间基金总赎回份额	878,445.19	52,025,329.44
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	16,376,572.89	43,731,403.38

注：总申购份额含红利再投、转入份额，总赎回份额含转出份额。

§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

单位：份

	浙商汇金红利精选混 合型发起式A	浙商汇金红利精选混 合型发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,472.27	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,472.27	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	61.07	-

注：上表列示的报告期间买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，列示的报告期间卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生固有资金申购、赎回本基金的情况。

§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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现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

中国证监会批准设立浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金的文件；  
《浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；  
报告期内在规定媒介上披露的各项公告；  
基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人住所及托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查询；亦可通过公司网站查阅，公司网址为：  
[www.stocke.com.cn](http://www.stocke.com.cn)。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2025年01月22日