

浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券
投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 17 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 16 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商科创一个月滚动持有混合
基金主代码	009353
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	27,524,160.65 份
投资目标	本基金主要投资于科技创新主题中优质的上市公司股票，采用积极主动的投资策略，在合理的风险限度内，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	1、资产配置策略 2、股票投资策略 （1）科技创新主题界定 （2）个股投资策略 （3）科创板投资策略 （4）港股通标的股票投资策略 3、存托凭证投资策略

	4、债券投资策略 (1) 久期策略 (2) 期限结构配置策略 (3) 类属配置策略 (4) 个券选择策略 5、资产支持证券投资策略 6、可转换债、可交换债投资策略 7、衍生产品投资策略 (1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略	
业绩比较基准	65%×中国战略新兴产业成份指数收益率+30%×中债综合财富（总值）指数收益率+5%×中证港股通综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上高于债券型基金、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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C
下属分级基金的交易代码	009353	009354
报告期末下属分级基金的份额总额	18,602,613.82 份	8,921,546.83 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C

1. 本期已实现收益	3,878,233.61	2,074,382.61
2. 本期利润	7,841,349.62	4,459,151.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3895	0.3966
4. 期末基金资产净值	34,436,773.49	16,354,368.37
5. 期末基金份额净值	1.8512	1.8331

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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。

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

浙商科创一个月滚动持有混合 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	26.96%	1.67%	37.51%	1.59%	-10.55%	0.08%
过去六个月	28.87%	1.64%	33.95%	1.40%	-5.08%	0.24%
过去一年	61.15%	1.47%	75.15%	1.36%	-14.00%	0.11%
过去三年	73.10%	1.73%	74.41%	1.23%	-1.31%	0.50%
过去五年	29.10%	1.71%	22.90%	1.15%	6.20%	0.56%
自基金合同 生效起至今	94.46%	1.69%	52.24%	1.16%	42.22%	0.53%

浙商科创一个月滚动持有混合 C

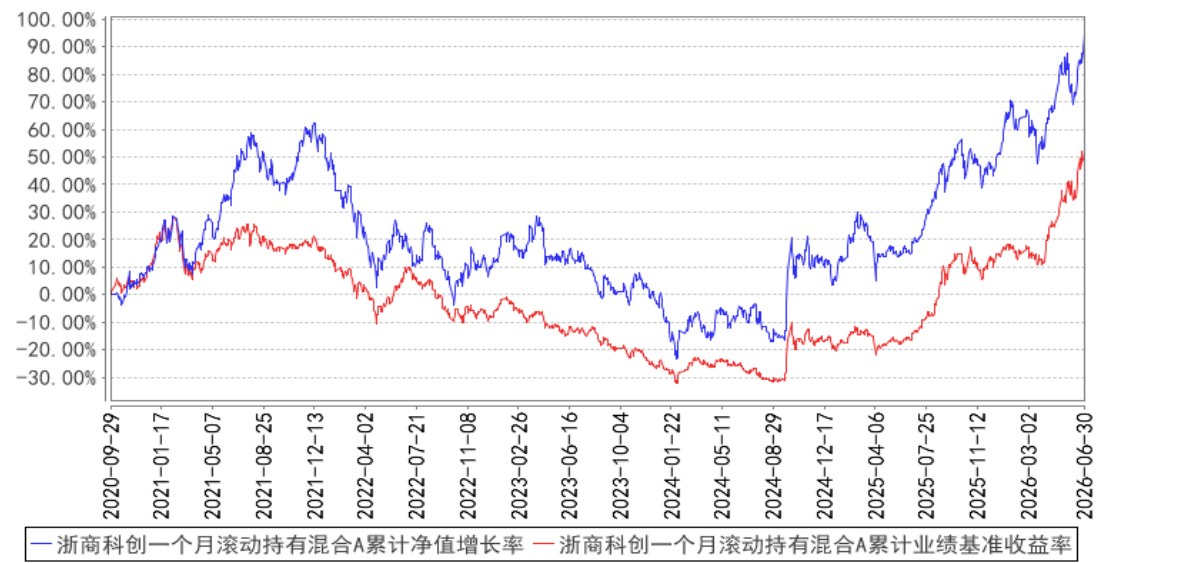
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	26.89%	1.67%	37.51%	1.59%	-10.62%	0.08%
过去六个月	28.74%	1.64%	33.95%	1.40%	-5.21%	0.24%
过去一年	60.83%	1.47%	75.15%	1.36%	-14.32%	0.11%
过去三年	72.06%	1.73%	74.41%	1.23%	-2.35%	0.50%

过去五年	27.80%	1.71%	22.90%	1.15%	4.90%	0.56%
自基金合同 生效起至今	92.19%	1.69%	52.24%	1.16%	39.95%	0.53%

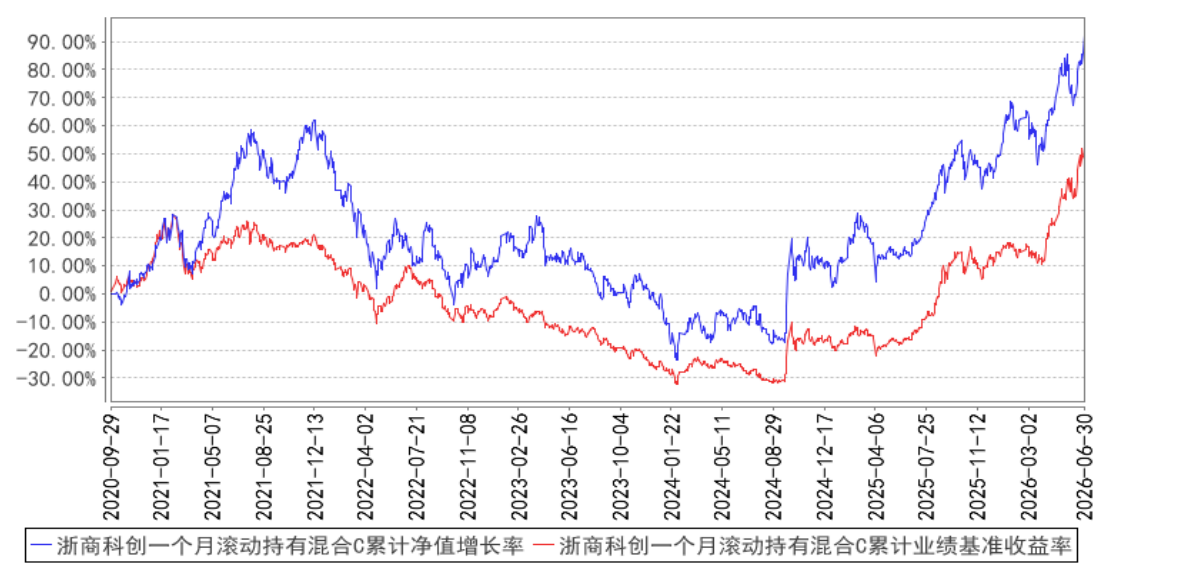
注：本基金的业绩比较基准为： $65\% \times \text{中国战略新兴产业成份指数收益率} + 30\% \times \text{中债综合财富（总值）指数收益率} + 5\% \times \text{中证港股通综合指数收益率}$

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

浙商科创一个月滚动持有混合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



浙商科创一个月滚动持有混合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 9 月 29 日，基金合同生效日至本报告期期末，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		
成子浩	本基金的基金经理，公司智能权益投资部总经理助理	2025 年 2 月 5 日	2026 年 04 月 28 日	6 年	成子浩先生，上海财经大学金融信息工程硕士，2020 年 7 月加入浙商基金管理有限公司。
余江科	本基金的基金经理，公司智能权益投资部基金经理	2026 年 2 月 13 日	-	6 年	余江科先生，北京大学数学与应用数学专业学士，历任华宝基金管理有限公司指数研发投资部高级分析师、上海蒙玺投资管理有限公司股票 Alpha 研究员。

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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》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，本公司监察风控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

本基金主要投资具备长期成长能力的新兴产业板块，主策略以科创板为主要的投资域，通过基本面量化筛选行业及个股，与深度学习模型挖掘黑箱因子相结合的方式，尝试在弹性较大的科创板中构造进攻性较强、符合产品投资新兴产业需求的投资组合。与此同时，我们在多策略体系中融合了中小盘增强和港股科技增强的卫星策略，期望通过量化投资的方式，捕获成长+中小盘+港股的多元化 alpha。本基金坚持采用量化选股策略，我们不在单一风格或行业进行集中配置，而是通过涵盖基本面、估值、质量与市场情绪等多维度的因子体系，力求在不同市场环境下均衡获取超额收益。策略核心在于严格控制组合相对基准的系统性风险暴露，保持行业与风格中性，以纪律化的方式捕捉由市场非有效性带来的投资机会。

主策略端，二季度内，我们对选股模型进行了迭代，针对科创板特性引入特色因子。卫星策略方面，我们以风险控制为优先，通过持续优化因子体系与严格的事前、事中风险约束，将组合的主动风险维持在预定目标之内。具体而言，在日常管理中，我们通过实时监控组合在市值、行业、风格等维度的暴露，确保其与基准保持一致，有效控制了非目标风险的积累。由于二季度的市场行情较为极致，虽然主策略收益符合预期，但子策略 beta 层面跑输基准较多，导致组合相对基准有所回撤。我们认为，这种极致行情长期难以持续，应尊重市场的长期规律，保持策略的稳健性和收益来源的多样性，静待风格切换。

2026 年三季度，宏观经济与证券市场预计将处于一个由“预期差”与“结构再平衡”共同主导的复杂阶段。核心特征在于，海外加息预期博弈加剧与 AI 资本开支预期触顶，正构成全球

资产定价的双重考验。美联储 6 月点阵图显示半数决策者预计年内至少有一次加息，鹰派程度超出市场预期，与此同时全球央行紧缩形成共振——5 月加息央行增至 10 家，欧央行三年来首次加息，日央行利率升至 1% 达 31 年新高。市场对加息路径的反复博弈或将持续推高全球市场波动率。更为关键的是，AI 资本开支预期已推升至历史高位，科技股占标普 500 指数权重接近历史高位，板块拥挤度与集中度明显抬升，后续更可能表现为高波动、强分化的内部再定价。中国经济虽有望延续结构性复苏，出口保持高景气，但“供强需弱”的 K 型分化特征或使内生动能面临考验。

在此背景下，证券市场或将呈现波动加剧、风格快速轮动的特征。由海外加息预期反复与 AI 产业资本回报率质疑所引发的情绪化定价，可能使基于历史统计规律的传统投资模型面临阶段性压力。市场机会与风险并存：一方面，高波动环境可能催生因资产价格短期偏离基本面而产生的统计套利空间；另一方面，风格“黑天鹅”与因子失效的风险显著上升，对投资组合的风险管理能力提出了更高要求。值得关注的是，A 股内部结构估值分化已居历史高位，市场对传统行业预期偏低，三季度有望迎来边际改善，二季度显著承压的等权指数及非 AI 板块有望获得修复契机。近期较多传统行业公司密集增持回购，从历史经验看回购预案公告与公司股价见底有一定相关性，这也为风格再平衡提供了微观支撑。市场风格将进一步趋向均衡，成长与价值、大盘与中小盘的轮动将更加频繁。因此，强调深度基本面研究、严格风险预算以及策略纪律性，将是应对当前市场的关键。

对于量化投资而言，环境变化意味着策略需要更强的适应性与防御性。当前市场已从流动性驱动阶段进入盈利驱动阶段，业绩与景气度成为交易的核心线索。随着科技板块内部从概念炒作转向业绩验证，7 月进入中报业绩预告密集披露期，前期纯概念炒作的标的将面临估值回调压力，而业绩预增确定性高的细分领域有望获得资金持续青睐。未来的超额收益或将更多来源于对盈利质量、行业格局等长期价值因子的深度挖掘，以及对宏观不确定性、流动性突变等风险因子的审慎定价。AI 产业链经过二季度大幅上涨后，板块拥挤度已明显抬升，后续更可能表现为高波动、强分化的内部再定价，这意味着量化模型需在因子拥挤度监控和风险敞口管理上做出适应性调整。策略进化应侧重于提升模型在极端情景下的稳健性，并规避对短期市场情绪的过度博弈。总体而言，在由复杂宏观叙事主导的市场中，坚持价值导向、严守风控底线、保持策略进化能力，是获取长期可持续回报的核心基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商科创一个月滚动持有混合 A 基金份额净值为 1.8512 元，本报告期基金份额净值增长率为 26.96%；截至本报告期末浙商科创一个月滚动持有混合 C 基金份额净值为 1.8331

元，本报告期基金份额净值增长率为 26.89%；同期业绩比较基准收益率为 37.51%。

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	44,884,772.09	83.54
	其中：股票	44,884,772.09	83.54
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,119,755.59	3.95
	其中：债券	2,119,755.59	3.95
	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	2,000,000.00	3.72
	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	4,568,176.74	8.50
8	其他资产	154,389.19	0.29
9	合计	53,727,093.61	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	30,160,191.84	59.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	141,845.00	0.28
E	建筑业	66,732.20	0.13
F	批发和零售业	198,072.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	47,597.00	0.09
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,814,686.70	13.42
J	金融业	—	—

K	房地产业	56,862.00	0.11
L	租赁和商务服务业	64,214.00	0.13
M	科学研究和技术服务业	1,345,008.00	2.65
N	水利、环境和公共设施管理业	141,569.00	0.28
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	31,584.00	0.06
R	文化、体育和娱乐业	37,807.00	0.07
S	综合	6,444.00	0.01
	合计	39,112,612.74	77.01

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	1,448,089.99	2.85
日常消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	1,596,583.50	3.14
工业	333,345.15	0.66
信息技术	375,908.44	0.74
通信服务	2,018,232.27	3.97
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	5,772,159.35	11.36

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	688256	寒武纪	1,500	2,393,325.00	4.71
2	00700	腾讯控股	5,100	1,903,844.23	3.75
3	688041	海光信息	4,200	1,555,260.00	3.06
4	688008	澜起科技	3,100	960,690.00	1.89
5	09988	阿里巴巴-W	11,000	887,093.54	1.75
6	688981	中芯国际	5,200	825,864.00	1.63
7	688012	中微公司	1,700	796,450.00	1.57
8	688072	拓荆科技	800	665,600.00	1.31
9	688525	佰维存储	1,300	643,149.00	1.27
10	688521	芯原股份	1,700	630,938.00	1.24

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	2,119,755.59	4.17
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,119,755.59	4.17

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	102326	国债 2601	11,000	1,107,130.11	2.18
2	019785	25 国债 13	10,000	1,012,625.48	1.99

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不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约定的备选股票库

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	37,841.17
2	应收证券清算款	91,836.12
3	应收股利	6,438.29
4	应收利息	—
5	应收申购款	18,273.61
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	154,389.19

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688072	拓荆科技	665,600.00	1.31	重大事项停牌

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	浙商科创一个月滚动持有混合 A	浙商科创一个月滚动持有混合 C
报告期期初基金份额总额	21,028,685.27	13,567,979.60
报告期期间基金总申购份额	1,695,133.77	1,317,431.26
减:报告期期间基金总赎回份额	4,121,205.22	5,963,864.03
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	18,602,613.82	8,921,546.83

§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（%）
产品特有风险							
（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。 （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。 （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。 （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。							

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科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商科技创新一个月滚动持有混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商科技创新一个月滚动持有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 11 楼及 12 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

2026 年 7 月 17 日