

浙商聚潮新思维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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	浙商聚潮新思维混合
基金主代码	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	12,679,337.38 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	
下属分级基金的基金简称	浙商聚潮新思维混合 A	浙商聚潮新思维混合 C
下属分级基金的交易代码	166801	014085
报告期末下属分级基金的份额总额	12, 157, 504. 90 份	521, 832. 48 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）	
	浙商聚潮新思维混合 A	浙商聚潮新思维混合 C
1. 本期已实现收益	178, 691. 58	5, 574. 12
2. 本期利润	2, 026, 894. 95	81, 457. 74
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1610	0. 1523
4. 期末基金资产净值	38, 845, 807. 86	1, 613, 005. 63
5. 期末基金份额净值	3. 195	3. 091

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

浙商聚潮新思维混合 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	5.20%	1.08%	6.98%	0.69%	-1.78%	0.39%
过去六个月	-0.96%	1.01%	5.04%	0.62%	-6.00%	0.39%
过去一年	10.02%	0.85%	14.78%	0.56%	-4.76%	0.29%
过去三年	15.51%	1.40%	23.05%	0.61%	-7.54%	0.79%
过去五年	-1.90%	1.39%	8.65%	0.61%	-10.55%	0.78%
过去七年	132.73%	1.36%	34.74%	0.64%	97.99%	0.72%
过去十年	149.76%	1.25%	58.12%	0.63%	91.64%	0.62%
自基金合同 生效起至今	505.91%	1.31%	97.62%	0.73%	408.29%	0.58%

浙商聚潮新思维混合 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	5.06%	1.08%	6.98%	0.69%	-1.92%	0.39%
过去六个月	-1.21%	1.01%	5.04%	0.62%	-6.25%	0.39%
过去一年	9.45%	0.84%	14.78%	0.56%	-5.33%	0.28%
过去三年	13.77%	1.40%	23.05%	0.61%	-9.28%	0.79%
自基金合同 生效起至今	-7.21%	1.43%	12.74%	0.62%	-19.95%	0.81%

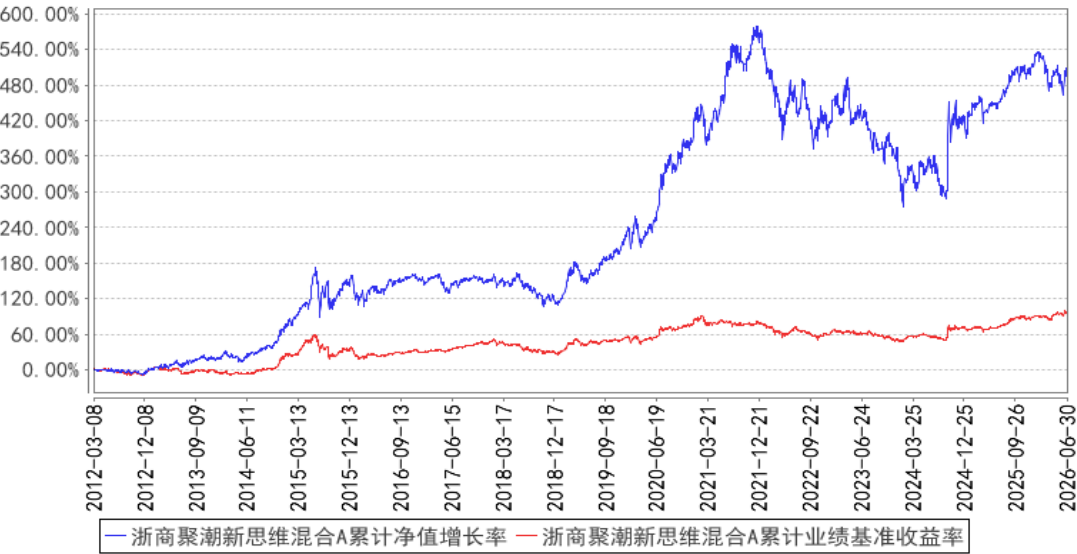
注：1、本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

2、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。

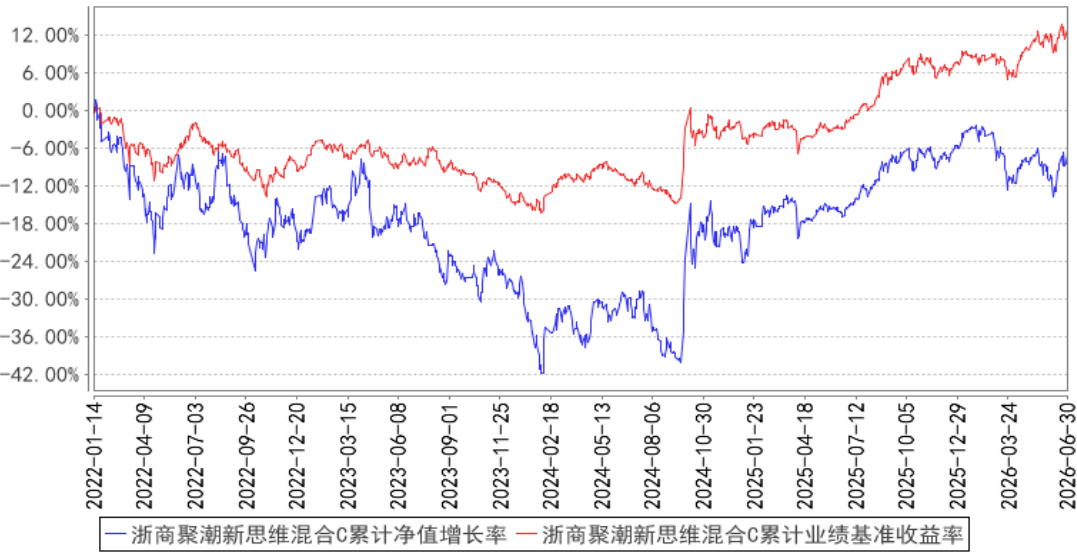
3、本基金于 2022 年 1 月 14 日新增 C 类份额。

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

浙商聚潮新思维混合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



浙商聚潮新思维混合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 2012 年 3 月 8 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均符合基金合同约定。

3、本基金于 2022 年 1 月 14 日起新增 C 类份额。

§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。
方潇玥	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 3 日	-	5 年	方潇玥女士，上海财经大学金融信息工程硕士，2021 年 6 月加入浙商基金管理有限公司。

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

报告期内，我们对本基金权益端原有策略进行了调整。我们一方面筛选盈利预期显著改善且能够中长期持有的优秀公司，相对控制了产品的换手率；另一方面，质量风格优选继承了本产品一贯的投资策略，从当期盈利能力靠前的公司中，通过财务因子的系统性评估，筛选出未来有望维持高盈利能力的优质公司。从结果来看，策略上线后以超预期策略为矛，质量策略为盾，相对补足了产品进攻锐度的短板。

转债层面：我们动态调整偏债、平衡、偏股转债策略的占比，在“类债转债”提供合理债端收益的同时借助“类股转债”参与更具弹性的主题，积极尝试提升收益弹性。本季度我们根据转债的隐含回报空间动态调整转债仓位，考虑到产品的风险偏好及当前转债的性价比，我们较少配置偏股转债，整体以偏债转债策略为主、平衡转债策略为辅控制转债组合的波动。

在行情极端冷热不均后，三季度市场有一定均值回复的动力。此时，被显著悲观定价的板块有估值修复的必要性，而高拥挤科技股在充分换手后或也会迎来更好的配置机会。我们认为，当前 A 股市场的本质矛盾并非“好资产 vs 坏资产”，而是“贵但有人买”与“便宜但没人要”之间的风格博弈。科技还是红利价值的取舍，取决于究竟是希望暴露高拥挤的风险、全面拥抱景气高增，还是希望暴露景气承压的风险、拥抱高分红与低拥挤度。站在当前位置，科技板块中未被定价的利多或越来越有限，就好像即将被拉伸到极限的弹簧，松一松、歇一歇后才能更好的进行下一轮；而被过度压制、超卖的高股息、价值类资产，在股息率不断提升后也存在反弹的动力。

转债在二季度震荡为主，不同类型转债之间差异极大。类似于权益市场行情，科技表现远远强于红利价值，高价转债表现显著优于低价转债。今年以来对于高价转债我们整体持观望态度。站在上市公司的角度，高价转债的终点大概率是强赎促转股，因此当前水位投资的性价比相对有限，至少投资高价转债相对不如投资正股。我们将持续关注后续是否能够调整到更合理的位置，目前还是倾向于在高评级、低溢价转债中选择更有可能增厚整体收益、降低组合波动的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，浙商聚潮新思维 A 基金份额净值为 3.195 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.20%；截至本报告期末浙商聚潮新思维 C 基金份额净值为 3.091 元，本报告期基金份额净

值增长率为 5.06%；同期业绩比较基准收益率为 6.98%。

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，本基金自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日，存在连续 60 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。本基金管理人已按规定向中国证监会进行了报告并提交了解决方案。本基金管理人将在本基金基金资产达到 5000 万前自主承担本基金的信息披露费、审计费、银行间账户维护费等各类固定费用（如有），不再从基金资产中列支。

§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	29,347,469.81	71.92
	其中：股票	29,347,469.81	71.92
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,041,150.94	2.55
	其中：债券	1,041,150.94	2.55
	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	10,394,701.20	25.47
8	其他资产	23,956.20	0.06
9	合计	40,807,278.15	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	796,866.66	1.97
C	制造业	20,494,695.18	50.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,334,380.00	3.30
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	549,248.90	1.36
G	交通运输、仓储和邮政业	660,560.00	1.63

H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,107,904.39	5.21
J	金融业	1,811,609.68	4.48
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	217,288.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	932,991.00	2.31
N	水利、环境和公共设施管理业	441,926.00	1.09
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	29,347,469.81	72.54

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 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	300408	三环集团	5,600	934,640.00	2.31
2	600900	长江电力	25,500	674,985.00	1.67
3	688630	芯碁微装	1,200	659,268.00	1.63
4	603259	药明康德	5,100	635,001.00	1.57
5	300502	新易盛	980	594,860.00	1.47
6	002653	海思科	8,900	590,426.00	1.46
7	688257	新锐股份	5,740	584,906.00	1.45
8	603061	金海通	1,100	552,442.00	1.37
9	688301	奕瑞科技	4,060	503,440.00	1.24
10	300054	鼎龙股份	4,700	498,059.00	1.23

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）	1,041,150.94	2.57

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,041,150.94	2.57

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	127027	能化转债	1,200	133,616.24	0.33
2	127038	国微转债	900	126,697.55	0.31
3	110076	华海转债	1,100	125,022.08	0.31
4	113636	甬金转债	600	78,903.53	0.20
5	127031	洋丰转债	600	69,928.55	0.17

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没有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	14,604.47
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9,351.73
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	23,956.20

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	127027	能化转债	133,616.24	0.33
2	127038	国微转债	126,697.55	0.31
3	110076	华海转债	125,022.08	0.31
4	113636	甬金转债	78,903.53	0.20
5	127031	洋丰转债	69,928.55	0.17
6	110075	南航转债	65,811.21	0.16
7	123194	百洋转债	63,519.72	0.16
8	113634	珀莱转债	61,644.38	0.15
9	113627	太平转债	56,912.38	0.14
10	123122	富瀚转债	53,064.08	0.13
11	123109	昌红转债	40,619.21	0.10
12	123214	东宝转债	38,611.87	0.10
13	123154	火星转债	34,889.98	0.09
14	123216	科顺转债	25,522.70	0.06
15	123178	花园转债	16,573.97	0.04
16	113658	密卫转债	14,073.68	0.03
17	113659	莱克转债	12,697.48	0.03

18	123144	裕兴转债	11,849.31	0.03
19	123064	万孚转债	11,193.02	0.03

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

项目	浙商聚潮新思维混合 A	浙商聚潮新思维混合 C
报告期期初基金份额总额	13,009,301.59	559,073.47
报告期期间基金总申购份额	227,848.42	16,441.52
减:报告期期间基金总赎回份额	1,079,645.11	53,682.51
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	12,157,504.90	521,832.48

§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

项目	浙商聚潮新思维混合 A	浙商聚潮新思维混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	428,857.72
报告期期间买入/申购总份额	-	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	-	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	428,857.72
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	3.38

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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

类别		或者超过 20%的时间 区间					
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金资产净值存在连续 60 个工作日低于 5000 万元的情形，为更好地保护基金份额持有人利益，我司已自主承担本基金各类固定费用（如有）。若后续本基金资产净值达到或超过 5000 万元，各类固定费用将恢复从基金资产中列支。

§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 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