

浙商汇金转型升级灵活配置混合型证券投资 基金

2026年第2季度报告

2026年06月30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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年07月20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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金转型升级
基金主代码	001604
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年02月03日
报告期末基金份额总额	6,210,620.75份
投资目标	本基金主要投资于与经济转型相关的上市公司，通过精选个股和严格控制风险，谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将充分发挥管理人的投资研究优势，挖掘出受益于中国经济转型和产业升级的上市公司进行投资，力求基金资产的长期稳健增值。（一）资产配置策略；（二）股票投资策略；（三）债券投资策略；（四）股指期货投资策略；（五）资产支持证券投资策略；（六）权证投资策略。
业绩比较基准	中证800指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般市场情况下，长期风险收益特征低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。

基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金转型升级A	浙商汇金转型升级C
下属分级基金的交易代码	001604	019275
报告期末下属分级基金的份额总额	2,632,915.28份	3,577,705.47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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	浙商汇金转型升级A	浙商汇金转型升级C
1.本期已实现收益	-71,655.96	-85,744.75
2.本期利润	-124,617.70	-59,320.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459	-0.0103
4.期末基金资产净值	3,309,353.24	4,471,090.07
5.期末基金份额净值	1.2569	1.2497

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

浙商汇金转型升级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	-3.59%	1.02%	9.70%	0.94%	-13.29%	0.08%
过去六个月	0.31%	0.98%	8.06%	0.87%	-7.75%	0.11%
过去一年	16.54%	0.95%	22.20%	0.77%	-5.66%	0.18%
过去三年	41.85%	0.78%	26.44%	0.82%	15.41%	-0.04%

过去五年	-0.55%	0.99%	6.72%	0.80%	-7.27%	0.19%
过去七年	64.25%	1.10%	34.71%	0.82%	29.54%	0.28%
过去十年	58.26%	1.02%	44.39%	0.81%	13.87%	0.21%
自基金合同生效起至今	60.47%	1.00%	52.09%	0.82%	8.38%	0.18%

注：本基金的业绩比较基准：中证800指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%。

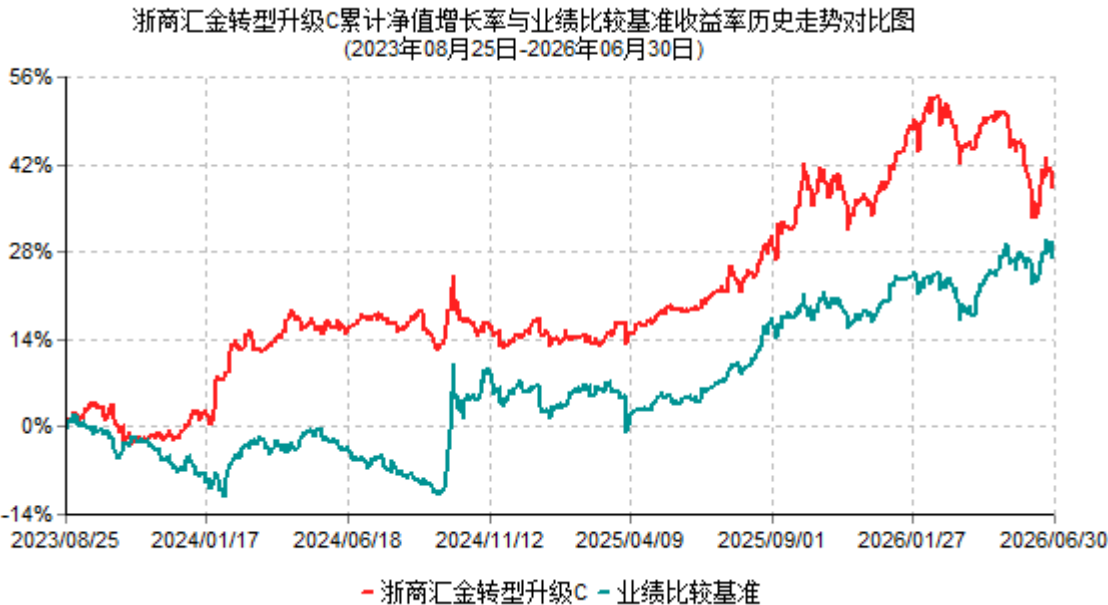
浙商汇金转型升级C净值表现

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	-3.64%	1.02%	9.70%	0.94%	-13.34%	0.08%
过去六个月	0.22%	0.98%	8.06%	0.87%	-7.84%	0.11%
过去一年	16.31%	0.95%	22.20%	0.77%	-5.89%	0.18%
自基金合同生效起至今	39.69%	0.78%	29.56%	0.83%	10.13%	-0.05%

注：1、本基金的业绩比较基准：中证800指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%。

2、本基金于2023年8月25日起新增C类份额，C类基金份额合同生效日为2023年8月25日。

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：本基金于2023年8月25日起新增C类份额，C类基金份额合同生效日为2023年8月25日。

§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、浙商汇金红利精选混合型发起式基金、浙商汇金红利机遇混合型基金、浙商汇金中证A500指数型基金和浙商汇金上证科创板综合指数型基金的基金经理。	2023-06-28	-	16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、浙商汇金红利精选混合型发起式基金、浙商汇金红利机遇混合型基金、浙商汇金中证A500指数型基金和浙商汇金上证科创板综合指数型基金的基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。
胡晓楠	本基金基金经理；浙商汇金红利机遇混合型基金、浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金、浙商汇金平稳增长一年持有期混合型基金及浙商汇金转型升级驱动灵活配置混合型基金基金经理。	2025-12-03	-	13年	中国国籍，硕士，曾任瑞银证券有限责任公司能源行业分析师、川财证券有限责任公司能源行业分析师，上海电力股份有限公司证券部投资经理，国华人寿保险股份有限公司权益投资部高级投资经理，中信保诚基金管理有限公司基金专户投资经理；现任浙商汇金红利机遇混合型基金、浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金、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

					混合型证券投资基金及浙商汇金转型驱动灵活配置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）市场分析和展望

2026年二季度，在诸多宏观因素的扰动下，资本市场先抑后扬，一季度末地缘冲突带来的调整压力持续发酵，资金避险情绪在4月初延续，指数低位震荡。而随着中下旬中东局势边际缓和、海外AI资本开支数据持续超预期，叠加国内产业政策密集落地，风险偏好逐步修复，市场走出结构性修复行情，板块极致分化特征进一步放大。截至季度

末，上证指数收于4094.40，季度涨幅5.2%；双创指数依托算力、半导体、工业母机等高景气赛道强势反弹，而同时红利板块震荡走平，防御属性弱化，资金逐步向具备业绩兑现的主线迁移。

作为“十五五”规划落地推进的关键窗口期，二季度政策重心从顶层设计转向细则落地，总量流动性保持宽松充裕，结构性工具持续加码新质生产力领域，高端制造、数字经济、能源安全配套政策相继出台，产业扶持力度持续加码。反观需求端，地产链、消费链等修复节奏偏慢，传统行业盈利承压，总量层面缺乏全面复苏动力，市场难以形成普涨行情，景气赛道与传统板块估值、盈利的剪刀差持续拉大，结构性机会成为二季度的核心交易主线。

展望后市，我们预计将延续“增长有韧性、结构会分化”的基调，宏观逻辑将承接二季度特征并进一步强化，总量稳增长政策持续托底经济，产业端改革、创新扶持政策持续加码，外需高景气链条具备延续性，内需则有望伴随促消费、地产托底政策落地迎来边际改善。外部地缘、海外货币政策仍为核心不确定性变量，市场整体依旧难现全面牛市，行情高度依赖产业景气与政策红利驱动的结构性的机会。

（二）投资回顾和计划

回顾二季度，基金在成长方向适当增加了一些权重，产品定位围绕“泛制造业”进行布局，除了电力设备、机械、汽车等传统设备以外，在电路板、燃机和SST等先进制造方向亦有所侧重。本基金在年度策略框架下，动态优化季度持仓结构，相较于一季度“红利底仓打底、成长弹性为辅”的均衡配置思路，二季度顺势而为、稳步调仓，适度降低了纯高股息、稳收益的传统红利资产权重，进一步抬升优质成长仓位，整体组合风格由“红利+成长均衡”切换为“质量成长为主、稳健红利为辅”，聚焦制造业转型升级的核心结构性机会。

操作层面，我们一方面坚守电力设备、高端机械、汽车零部件等具备基本面韧性的泛制造底仓，保留核心资产的稳健属性；另一方面集中加仓三大转型升级主线标的。一是高端装备升级方向，重点布局燃机、SST固态变压器等传统电力装备迭代赛道，此类产品适配全球算力基建升级、新型电网改造需求，实现了从传统低附加值设备向高壁垒高端智能装备的升级，国产替代与出海空间广阔；二是精密电子制造升级方向，聚焦高端电路板、算力配套结构件等细分领域，依托国内制造业供应链优势，受益于AI高速硬件迭代、液冷技术普及，实现产品价值量与盈利能力的双重提升；三是传统制造智能化、全球化升级方向，筛选具备技术研发壁垒、产能迭代能力、海外订单落地的机械、汽车设备企业，规避低端内卷产能，精准把握制造业出清升级的红利。整体持仓结构进一步聚焦“转型升级型、技术迭代型、全球竞争力型”制造龙头，组合成长属性与景气度显著提升。

展望三季度，市场将更趋于均衡，经历了二季度的极致行情后，科技成长条线需要交易层面的进一步整固，同时等待更多的产业催化。天平另一端的部分传统行业估值调整充分后，亦将被资金重新关注。基于此，我们将延续二季度优化后的持仓思路，继续

以优质成长为核心、以稳健红利为辅助，持续深耕泛制造业转型升级赛道，坚持自下而上精选个股，聚焦具备长期成长确定性的细分龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金转型升级A基金份额净值为1.2569元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.59%，同期业绩比较基准收益率为9.70%；截至报告期末浙商汇金转型升级C基金份额净值为1.2497元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.64%，同期业绩比较基准收益率为9.70%。

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，本基金于2026年04月01日至2026年06月30日持续出现基金资产净值低于5000万的情形。公司已向中国证监会报告并推进相关应对方案。同时，为保障基金份额持有人利益，自2024年7月1日起，我司承担迷你基金的固定费用，直至产品改变迷你基金状态为止。

§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	7,228,557.00	92.62
	其中：股票	7,228,557.00	92.62
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	566,666.64	7.26
8	其他资产	8,908.58	0.11
9	合计	7,804,132.22	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	399,264.00	5.13
C	制造业	5,707,543.00	73.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	178,416.00	2.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	135,752.00	1.74
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	142,719.00	1.83
J	金融业	664,863.00	8.55
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	7,228,557.00	92.91

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	600176	中国巨石	7,100	517,448.00	6.65
2	600160	巨化股份	5,900	312,759.00	4.02
3	300750	宁德时代	700	275,107.00	3.54
4	002126	银轮股份	5,000	249,000.00	3.20
5	002594	比亚迪	3,100	247,070.00	3.18
6	300316	晶盛机电	3,900	235,560.00	3.03
7	002534	西子洁能	12,200	226,310.00	2.91
8	600312	平高电气	11,500	203,090.00	2.61
9	002415	海康威视	5,800	198,360.00	2.55
10	601628	中国人寿	5,500	194,425.00	2.50

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期收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股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,650.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,258.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,908.58

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

	浙商汇金转型升级A	浙商汇金转型升级C
--	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	2,792,124.49	8,309,920.53
报告期期间基金总申购份额	108,354.87	1,337,320.32
减：报告期期间基金总赎回份额	267,564.08	6,069,535.38
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	2,632,915.28	3,577,705.47

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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

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

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	20260518-20260520	1,539,645.88	-	1,539,645.88	-	0.00%
产品特有风险							
报告期内，本基金单一客户持有份额比例超过基金总份额的20%，除本基金招募说明书中列示的各项风险情形外，还包括因该类投资者巨额赎回可能导致的基金清盘风险、流动性风险和基金净值波动风险。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额和红利再投；
2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额和场内卖出份额。

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转型升级灵活配置混合型证券投资基金的文件；

《浙商汇金转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
《浙商汇金转型升级灵活配置混合型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。

浙江浙商证券资产管理有限公司
2026年07月21日