

浙商汇金红利机遇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:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	浙商汇金红利机遇混合
基金主代码	022000
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年11月08日
报告期末基金份额总额	9,674,374.12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×65%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×15%+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。本基金若投资港股通标的的股票，则需承担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	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金红利机遇混合A	浙商汇金红利机遇混合C
下属分级基金的交易代码	022000	022001
报告期末下属分级基金的份额总额	4,534,827.02份	5,139,547.10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)	
	浙商汇金红利机遇混合A	浙商汇金红利机遇混合C
1.本期已实现收益	14,789.82	29,994.04
2.本期利润	-743,412.36	-975,470.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1409	-0.1276
4.期末基金资产净值	4,790,014.52	5,384,997.56
5.期末基金份额净值	1.0563	1.0478

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

浙商汇金红利机遇混合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	-12.86%	0.79%	-9.27%	0.69%	-3.59%	0.10%
过去六个月	-7.88%	0.89%	-7.46%	0.74%	-0.42%	0.15%
过去一年	2.31%	0.78%	-5.64%	0.61%	7.95%	0.17%
自基金合同 生效起至今	5.63%	0.65%	-4.77%	0.68%	10.40%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准：中证红利指数收益率×65%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×15%+中债总财富指数（总值）收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%

浙商汇金红利机遇混合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	-12.97%	0.79%	-9.27%	0.69%	-3.70%	0.10%
过去六个月	-8.09%	0.89%	-7.46%	0.74%	-0.63%	0.15%
过去一年	1.81%	0.78%	-5.64%	0.61%	7.45%	0.17%
自基金合同 生效起至今	4.78%	0.65%	-4.77%	0.68%	9.55%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准：中证红利指数收益率×65%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×15%+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

浙商汇金红利机遇混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年11月08日-2026年06月30日)



浙商汇金红利机遇混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年11月08日-2026年06月30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	2024- 11-08	-	16年	中国国籍，硕士，曾任东方 证券股份有限公司量化研

	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。				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基金及浙商汇金转型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证券投资基金、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，本基金继续围绕“红利+港股”的产品定位，专注于配置沪深港三地市场具备高分红特性且质地优良的企业，力争为投资者构建稳健可靠的红利类资产配置工具。

整体而言，二季度的市场风格并不利于红利和港股。并且，中东局势自4月中下旬开始出现缓和后，之前受益于油气价格上涨的行业和公司出现明显回落，但市场此前预期的大宗商品复苏却未能及时出现，黄金、铜铝等价格依然持续低迷，主要原因是美联储在美国就业数据强劲以及通胀压力依然高企的背景下，给出了年内加息的预期，从而压制了大宗商品的表现。

面对这些市场变化，我们在二季度一方面适当调整了细分行业的配置结构，优化了周期类红利板块的持仓比例，另一方面适当控制整体仓位，以应对红利整体风格的相对走弱。

展望三季度，市场将有望更趋于均衡，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。但无论是何种风格，业绩的确定性始终是最重要的影响因素，我们在三季度的研究和投资过程中，将以业绩为主要抓手，寻找业绩确定性更高的红利资产。

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机遇混合A基金份额净值为1.0563元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.86%，同期业绩比较基准收益率为-9.27%；截至报告期末浙商汇金红利机遇混合C基金份额净值为1.0478元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.97%，同期业绩比较基准收益率为-9.27%。

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以通讯方式召开了基金份额持有人大会。会议投票表决起止时间自2026年05月26日至2026年06月26日17:00止。本次会议未达到法定召开条件，会议详情请见2026年6月30日在规定媒介发布的《浙江浙商证券资产管理有限公司关于浙商汇金红利机遇混合型证券投资基金基金份额持有人大会会议情况的公告》。同时，为保障基金份额持有人利益，自2025年11月26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	8,621,345.22	79.82
	其中：股票	8,621,345.22	79.82
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	1,945,766.59	18.02
8	其他资产	233,609.00	2.16
9	合计	10,800,720.81	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为1,505,319.57元，占基金资产净值的比例为14.79%。

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	1,521,235.00	14.95
C	制造业	2,541,177.65	24.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,112,139.00	10.93
E	建筑业	301,070.00	2.96
F	批发和零售业	205,540.00	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	480,144.00	4.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	326,590.00	3.21
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	310,298.00	3.05
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	317,832.00	3.12
S	综合	-	-
	合计	7,116,025.65	69.94

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(%)
能源	205,325.22	2.02
金融	937,189.90	9.21
电信服务	362,804.45	3.57
合计	1,505,319.57	14.79

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	605090	九丰能源	11,400	423,738.00	4.16
2	601985	中国核电	39,300	354,879.00	3.49
3	600350	山东高速	31,300	348,369.00	3.42
4	000333	美的集团	4,505	340,262.65	3.34
5	601899	紫金矿业	13,500	339,390.00	3.34
6	600900	长江电力	12,600	333,522.00	3.28
7	600089	特变电工	14,700	330,750.00	3.25
8	H00941	中国移动	5,000	330,700.41	3.25
9	H02611	国泰海通	25,400	327,608.37	3.22
10	002142	宁波银行	11,000	326,590.00	3.21

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	6,005.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16,469.64
4	应收利息	-
5	应收申购款	543.97
6	其他应收款	210,589.46
7	其他	-
8	合计	233,609.00

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

	浙商汇金红利机遇混合 A	浙商汇金红利机遇混合 C
报告期期初基金份额总额	5,702,075.68	9,108,533.74
报告期期间基金总申购份额	1,693,975.92	282,346.52
减：报告期期间基金总赎回份额	2,861,224.58	4,251,333.16
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	4,534,827.02	5,139,547.10

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

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机遇混合型证券投资基金的文件；
《浙商汇金红利机遇混合型证券投资基金基金合同》；
《浙商汇金红利机遇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