浙商汇金转型驱动灵活配置混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金转型驱动
基金主代码	001540
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年07月27日
报告期末基金份额总额	38,347,010.86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，挖掘出主动适应中国经济转型从而迸发出新的成长活力上市公司进行投资，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*75%+中债-总全价（总值）指数收益率*25%
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	中国银行股份有限公司

注：自2026年9月22日起，本基金的业绩比较基准由“中证500指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%”变更为“中证800指数收益率*75%+中债-总全价（总值）指数收益率*25%”。

§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07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	-9,614,800.54
2.本期利润	-14,726,191.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3807
4.期末基金资产净值	28,492,833.99
5.期末基金份额净值	0.743

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

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	-33.84%	2.81%	-11.99%	1.38%	-21.85%	1.43%
过去六个月	-30.56%	2.56%	-0.53%	1.29%	-30.03%	1.27%
过去一年	-31.08%	2.00%	1.65%	1.17%	-32.73%	0.83%
过去三年	-23.95%	1.85%	25.32%	1.10%	-49.27%	0.75%
过去五年	-47.34%	1.72%	8.60%	0.99%	-55.94%	0.73%
过去七年	0.54%	1.74%	42.34%	0.97%	-41.80%	0.77%

过去十年	-4.01%	1.57%	21.14%	0.96%	-25.15%	0.61%
自基金合同生效起至今	-25.70%	1.57%	2.27%	1.07%	-27.97%	0.50%

注：本报告期内本基金的业绩比较基准2026年7月1日至2026年9月21日为：中证500指数收益率*70%+中国债券总指数收益率*30%；

于2026年9月22日变更为：中证 800 指数收益率*75%+中债-总全价（总值）指数收益率*25%。

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



§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		
陈顾君	本基金基金经理；浙商汇金量化臻选股票型基金、浙商汇金新兴消费灵活配置混合型基金、浙商汇金中证A500指数型	2025-08-25	-	11年	中国国籍，伊利诺伊大学香槟分校金融工程硕士，CFA、FRM，拥有多年量化研究和实盘投资经验。历任上海海通证券资产管理有限公司量化研究员，浙江浙商

	基金、浙商汇金上证科创板综合指数型基金及浙商汇金量化精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				证券资产管理有限公司量化研究员、基金经理助理，浙商汇金中证转型成长指数型证券投资基金的基金经理。现任浙商汇金量化臻选股票型基金、浙商汇金新兴消费灵活配置混合型基金、浙商汇金转型驱动灵活配置混合型基金、浙商汇金中证A500指数型基金、浙商汇金上证科创板综合指数型基金及浙商汇金量化精选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。
胡晓楠	本基金基金经理；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证券投资基金及浙商汇金转型升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2026-01-28	-	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证券投资基金、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年三季度，内外多重因素交织扰动，A股整体震荡调整、结构重构。7月科技成长赛道迎来大幅回调，算力、半导体、高端制造等高景气板块估值快速消化，市场风险偏好显著降温。经过7月充分调整后，市场估值风险有效释放，行业风格与板块配置迎来再均衡，此前极致分化的市场格局逐步修复。8-9月，伴随海外流动性预期改善、国内产业政策落地及科创细分领域业绩兑现，市场震荡企稳，轮动节奏加快。超跌科技板块开启估值修复，低估值红利资产获资金配置，市场告别单一成长主线，资金更兼顾估值性价比与业绩确定性，结构性轮动成为季度主要特征，9月末市场整体估值结构趋于均衡。

三季度整体而言，政策端相对友好，且聚焦新质生产力，持续赋能科创产业。但另一方面，国内需求端修复偏弱，地产、消费复苏节奏平缓，传统行业盈利修复乏力，宏观经济数据依然难以支持全面行情的启动。在流动性环境开始逐渐收敛、市场不具备普涨基础的前提下，新旧板块估值与盈利差趋于收敛，风格再均衡、行业再平衡成为市场的主要趋势。

展望四季度，市场将延续“结构分化、风格均衡”的格局，“经济有韧性”的宏观逻辑将在三季度基础上进一步深化。稳增长、稳地产等政策持续起到托底作用，产业创新扶持政策落地见效，外需景气链条延续，叠加内需政策逐渐出台，经济数据有望边际改善。地缘扰动、海外货币政策变动仍是主要不确定性因素，市场暂不具备全面牛市条件。后续行情仍以结构性机会为主，聚焦受益于政策红利落地、产业景气向上、业绩持续兑现的细分赛道。

（二）投资回顾和计划

回顾三季度，本基金依然围绕“周期+制造”的产品定位进行布局，但必须承认，在市场风格的判断和选择上出现了一些问题。

尽管人工智能产业景气度依然维持高位，并在二季度美伊战争爆发初期表现出相对独立的行情，但是下半年开始，市场对明年北美五大云厂商的现金流和融资能力开始出现分歧，尽管各家公司的中期业绩以及未来盈利指引依然乐观，美股率先出现调整，随后逐步传导至A股市场。另一方面，随着中东局势反复，油价中枢持续上移，美国通胀压力的加大导致市场对于利率信号的一致预期，从年初的降息转向至持续加息，给市场风险偏好带来了较大的压制。

我们虽然注意到了问题所在，但对于其影响力做出了明显低估的判断且决策不够坚定，从而导致依然保留了较大的算力基础设施建设相关持仓，并在7月的调整中出现了大幅回撤。从事后复盘角度而言，首先是发现问题的时候应该更深入、更全面地去判断未来对于行业的影响，其次是做出判断后，应该适当做一些防御性操作，虽然不能完全避免风险，但至少能在一定程度上控制回撤幅度，这也是在未来投资过程中，我们会格外重视的几点经验教训。

进入到今年的最后一个季度，市场成交水平开始下降，且市场主线不明确的背景下，我们依然坚持聚焦业绩驱动、景气度持续改善的细分领域。在科技板块主线松动的过程中，会有不少自身行业景气度较高，且业绩能够持续兑现的行业逐渐被市场关注到，有色金属、油运和造船是其中较典型的代表。我们的做法是通过深入研究和密切跟踪，在相对合理或低估的位置进行布局，等待业绩逐步兑现和关注度提升过程中，带来业绩与估值双击的投资机会。

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驱动基金份额净值为0.743元，本报告期内，基金份额净值增长率为-33.84%，同期业绩比较基准收益率为-11.99%。

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07月01日至2026年09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，为切实保障基金份额持有人利益，自2026年06月11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	26,506,068.36	90.61
	其中：股票	26,506,068.36	90.61
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	2,400,736.87	8.21
8	其他资产	346,904.46	1.19
9	合计	29,253,709.69	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	5,544,043.00	19.46
C	制造业	15,302,964.36	53.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	653,125.00	2.29

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,545,472.00	15.95
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	-	-
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	460,464.00	1.62
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	26,506,068.36	93.03

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	600482	中国动力	54,400	1,822,944.00	6.40
2	601872	招商轮船	80,800	1,628,120.00	5.71
3	600026	中远海能	77,700	1,597,512.00	5.61
4	600989	宝丰能源	63,500	1,426,210.00	5.01
5	601975	招商南油	292,000	1,319,840.00	4.63
6	600938	中国海油	35,900	1,199,778.00	4.21
7	600685	中船防务	41,200	1,182,852.00	4.15

8	601890	亚星锚链	124,100	1,160,335.00	4.07
9	601899	紫金矿业	37,900	1,129,041.00	3.96
10	000975	山金国际	48,100	1,094,756.00	3.84

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，没有超出基金合同约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	29,642.50
2	应收证券清算款	316,234.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,027.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	346,904.46

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

报告期期初基金份额总额	38,867,721.05
报告期期间基金总申购份额	964,859.15
减：报告期期间基金总赎回份额	1,485,569.34
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	38,347,010.86

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,000,000.00
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	2,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.22

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

本报告期内，基金管理人聘任楼小平先生为总经理、董事长，盛建龙先生不再担任总经理、董事长。

§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驱动灵活配置混合型证券投资基金的文件；

《浙商汇金转型驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

《浙商汇金转型驱动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10月27日