

---

# 浙商汇金转型升级灵活配置混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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规定，于2024年10月24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2024年07月01日起至2024年09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	18,541,868.96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	4,355,006.94份	14,186,862.02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(2024年07月01日 - 2024年09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	-17,050.14	4,195.46
2.本期利润	173,400.74	540,953.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0319	0.0343
4.期末基金资产净值	4,777,313.10	15,527,777.26
5.期末基金份额净值	1.0970	1.0945

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	4.59%	0.68%	11.38%	1.15%	-6.79%	-0.47%
过去六个月	7.66%	0.62%	9.19%	0.92%	-1.53%	-0.30%
过去一年	18.95%	0.68%	6.19%	0.82%	12.76%	-0.14%

过去三年	-6.87%	1.03%	-10.69%	0.77%	3.82%	0.26%
过去五年	34.41%	1.18%	9.69%	0.82%	24.72%	0.36%
自基金合同生效起至今	40.06%	1.03%	23.93%	0.81%	16.13%	0.22%

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	4.53%	0.68%	11.38%	1.15%	-6.85%	-0.47%
过去六个月	7.54%	0.62%	9.19%	0.92%	-1.65%	-0.30%
过去一年	18.70%	0.68%	6.19%	0.82%	12.51%	-0.14%
自基金合同生效起至今	22.34%	0.67%	5.58%	0.80%	16.76%	-0.13%

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

浙商汇金转型升级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  
(2016年02月03日-2024年09月30日)



浙商汇金转型升级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  
(2023年08月25日-2024年09月30日)



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证券投资基金和浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金的基金经理。	2023-06-28	-	14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；现任浙商资管公募权益投资部高级业务副总监；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证券投资基金、浙商

					汇金转型升级灵活配置混合型基金和和浙商汇金红利精选混合型发起式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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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

三季度市场触底回升。7-8月在上市公司中报偏弱和居民净资产收缩预期等因素的影响下，市场持续下跌，资金持续向红利板块缩圈。9月上旬，上证指数连续跌破关键

支撑位，市场信心接近崩塌。但是，国庆节前一周，一行一局一会召开新闻发布会，叠加政治局会议超预期表态，市场否极泰来，5个交易日收复了一年跌幅。

整个三季度，市场看到了高层对于经济问题越来越关注，并做出了积极调整。7月召开了二十届三中全会、政治局会议，都讨论了经济问题。9月再次召开政治局会议，并且多部委配合出台多项提振经济和市场的政策。在三季度，我们持续跟踪学习政策变化，可以看到，9月底出台的具体政策非常有针对性地解决了当前经济中的重点问题，具体而言：

央行的三项措施：第一，降低存款准备金率和政策利率，并带动市场基准利率下行。第二，降低存量房贷利率，并统一房贷的最低首付比例。第三，创设新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。这三项措施为楼市和股市定向投放流动性，提振市场，打消居民净资产收缩预期。

金融监管总局重点支持大型银行服务实体经济和新质生产力，不仅将为大型银行增资，也扩大银行下设的金融资产投资公司的投资范围。并且，总局督促将指导保险公司优化考核机制，鼓励理财公司、信托公司加强权益投资能力建设，发行更多长期权益产品，积极参与资本市场，多渠道培育壮大耐心资本。

证监会从深化上市公司并购重组市场改革和推动中长期资金入市两方面入手，优化资产端和资金端结构，促进资本市场长期稳健发展。

9月26日的政治局会议进一步提到：要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要促进房地产市场止跌回稳。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。市场预期国庆节后，财政将跟随发力，相应化解地方债务问题，推动“两重两新”等政策落地见效。

基金操作上，我们继续拿稳核心红利资产，因此在7、8月份相对回撤较小。但是到9月份全市场信心崩溃，即便是最核心的红利资产也补跌，因此我们在9月份跟随市场震荡下跌的过程中，也不得不采取减仓应对。9月24日，央行公布相关政策后，我们认为市场可能出现转机，因此重新提高了股票组合仓位，并且在消费、医药、传媒等行业挖掘优质分红企业，拓展红利策略行业覆盖。节前最后一周，市场超预期大幅上涨，情绪高亢。我们在结构调整中也对盈利较大的部分股票做了止盈，顺带着降低了过节仓位。

展望四季度，出口预计保持较好水平，但是美国大选落定后，贸易纷争也可能增加。国内方面，重点关注财政政策力度和落地情况。单就市场而言，行情反转几乎已成共识，市场普遍预期增量资金还会源源不断入场，如果上述情景成立，那么四季度大盘没有太多可以担心的。

不得不说，市场预期变化如此之快，是始料未及的，我们会继续根据新的市场环境做些必要调整。首先，市场从防御转向进攻，纯防御资产占比需要降低，“红利+”占比应提高，比如“红利+行业龙头”、“红利+科技”等。其次，根据历史经验来看，牛市风险偏好更有利于成长板块，因此新质生产力未来有可能成为重要线索。

展望未来，本基金将继续按照策略蓝图，专注配置高股息资产，具体操作上会关注估值和安全边际，倾向于逆向交易机会，加强组合波动管理，为投资人提供更稳健的红利资产配置工具。

#### 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1.0970元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.59%，同期业绩比较基准收益率为11.38%；截至报告期末浙商汇金转型升级C基金份额净值为1.0945元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.53%，同期业绩比较基准收益率为11.38%。

#### 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2024年07月01日至2024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	11,410,926.00	49.35
	其中：股票	11,410,926.00	49.35
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	9,591,927.66	41.48
8	其他资产	2,118,838.57	9.16
9	合计	23,121,692.23	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	210,888.00	1.04
C	制造业	4,392,803.00	21.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,061,919.00	5.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,232,628.00	6.07
H	住宿和餐饮业	407,290.00	2.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	809,680.00	3.99
J	金融业	1,882,266.00	9.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	414,592.00	2.04
M	科学研究和技术服务业	602,140.00	2.97
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	396,720.00	1.95
S	综合	-	-
	合计	11,410,926.00	56.20

### 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	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例（%）
1	601816	京沪高铁	133,200	804,528.00	3.96
2	601939	建设银行	95,800	759,694.00	3.74
3	600036	招商银行	17,200	646,892.00	3.19
4	600196	复星医药	22,500	622,575.00	3.07
5	000333	美的集团	8,100	616,086.00	3.03
6	600941	中国移动	5,600	614,320.00	3.03
7	000425	徐工机械	79,000	613,830.00	3.02
8	603259	药明康德	11,500	602,140.00	2.97
9	600519	贵州茅台	300	524,400.00	2.58
10	601288	农业银行	99,100	475,680.00	2.34

#### 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	19,366.04
2	应收证券清算款	182,235.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,917,237.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,118,838.57

### 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	4,233,531.54	10,658,347.62
报告期期间基金总申购份额	4,381,199.13	22,369,190.00
减：报告期期间基金总赎回份额	4,259,723.73	18,840,675.60
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	4,355,006.94	14,186,862.02

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](http://www.stocke.com.cn)。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2024年10月25日