

---

# 浙商汇金转型驱动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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	67,516,157.66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500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	中国银行股份有限公司

### §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）
1.本期已实现收益	-4,195,611.92
2.本期利润	2,407,974.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0354
4.期末基金资产净值	60,544,741.18
5.期末基金份额净值	0.897

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	4.30%	1.98%	11.52%	1.38%	-7.22%	0.60%
过去六个月	4.30%	1.93%	6.81%	1.14%	-2.51%	0.79%
过去一年	-8.19%	1.64%	2.36%	1.09%	-10.55%	0.55%
过去三年	-36.43%	1.55%	-11.30%	0.90%	-25.13%	0.65%
过去五年	21.38%	1.65%	16.25%	0.91%	5.13%	0.74%
自基金合同生效起至今	-10.30%	1.47%	-16.47%	1.06%	6.17%	0.41%

注：本基金的业绩比较基准：中证500指数收益率\*70%+中国债券总指数收益率\*30%。

### 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		
周涛	总经理助理；本基金基金经理	2019-01-16	-	18年	中国国籍，硕士，曾任国金证券研究所首席行业分析师、齐鲁证券研究所所长、浙商证券证券投资部总经理、浙商资本副总经理。2017年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任浙商汇金转型成长混合型基金、浙商汇金中证转型成长指数基金、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、浙商汇金量化精选灵活配置混合型基金及浙商汇金

					<p>平稳增长一年持有期混合型基金基金经理；现任总经理助理、浙商汇金转型驱动灵活配置混合型基金的基金经理。拥有基金从业资格及证券从业资格。</p>
--	--	--	--	--	---

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

2024年Q3，90%的交易日都以单边阴跌为主，但9月底，在货币财政等组合政策的强烈刺激下，市场在短短5个交易日连续大涨，迅速完成趋势反转，那资本市场在政策的刺激下，到底发生了那些本质的变化，我们汇总如下：

从监管层的角度来看，其实是从四个维度试图构建一个新的A股资本生态。四个维度分别是：增量资金/流动性问题；信心问题（经济增长）；投资标的（高质量）；投资理念（壮大耐心资本）。

①增量资金：在过去的行情中，无论是广大散户及杠杆资金、外资、公募基金、私募机构、保险资金等，都在某个阶段对行情起到了至关重要的推手作用。当前提到增量资金的具体举措包含了5000亿元的互换便利；3000亿的股票回购增持专项再贷款等等手段。

②信心问题：房地产需要“止跌回稳”，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。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。本质解决的是经济增长的问题。

③投资标的：极力打造高质量的投资对象。在存量经济模式下，〈上市公司监管第10号-市值管理〉，鼓励上市公司通过组合拳手段提升自身的价值，给市场提供更优质的高质量投资标的。手段有：并购重组、现金分红、股份回购等等。

④投资理念：9月26日，中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》。培育壮大保险资金等耐心资本；鼓励企业年金基金管理人探索开展差异化投资；鼓励银行理财和信托资金积极参与资本市场。

在经过快速的上涨后，市场进入区间震荡的宽幅波动阶段，预计市场将逐步由快牛走势过渡到稳健牛的走势阶段，而连接两种状态的中间状态就是区间宽幅波动，估计2024年Q4都是构造震荡区间的状态。

股票投资的要点也从仓位为主过渡到结构为主，我们预计在4季度市场将围绕着财政的发力程度以及带来的宏观经济的预期或实际修复的状况，来挖掘对应的投资机会。

综合看，近几年以来，中国宏观经济总需求不足是一个基本事实，GDP平减指数已经连续7个季度处于负增长，通缩以及资产负债表收缩是最迫切需要面对与解决的问题。所以未来对各类资产负债表的修复力度决定了各种主体的后续新增长幅度。

如中央将大比例一次性置换地方存量债务，化债力度将直接改善地方政府的现金流状况并推动新质量生产力投资的力度，这也是未来关注的重点方向之一；

同时从央企及地方国企的角度看，在市值管理及股票回购增持专项再贷款的加持下，特别是一批破净的企业，将成为稳健投资的核心标的，特别是近期已经有批量破净央企主动加大增持与回购自身股票的举措。

最后从证监会再次强调与鼓励企业并购重组来看，规范的并购重组，特别是针对硬科技企业的并购重组来看，不仅解决了大量科技企业初期发展的资金问题，也将为资本市场提供更多元化的投资机会。

以上就是4季度我们选择投资标的的三个重要方向。

本基金产品在Q3增加了硬科技等成长板块的配置比例，基本抓住了3季度末市场快速反弹的投资机会，在市场宽幅震荡整固的4季度，我们将从以上3个维度寻找核心投资标的，构建更加稳健的投资组合。

#### 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0.897元，本报告期内，基金份额净值增长率为4.30%，同期业绩比较基准收益率为11.52%。

#### 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，本基金未发生《公开募集证券投资基金运行管理办法》的第四十一条所述情形。

### §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	55,988,126.16	86.68
	其中：股票	55,988,126.16	86.68
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	8,564,913.39	13.26
8	其他资产	35,524.78	0.06
9	合计	64,588,564.33	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	-	-
C	制造业	41,042,047.28	67.79

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	5,593,458.88	9.24
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	922,140.00	1.52
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	4,950,963.00	8.18
Q	卫生和社会工作	3,479,517.00	5.75
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,988,126.16	92.47

### 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	300750	宁德时代	17,000	4,282,130.00	7.07
2	300015	爱尔眼科	218,700	3,479,517.00	5.75
3	002475	立讯精密	71,500	3,107,390.00	5.13
4	603920	世运电路	122,000	3,107,340.00	5.13
5	688041	海光信息	29,336	3,029,822.08	5.00



6	300762	上海瀚讯	163,600	3,002,060.00	4.96
7	688256	寒武纪	10,168	2,940,178.88	4.86
8	301236	软通动力	51,500	2,653,280.00	4.38
9	600418	江淮汽车	105,600	2,648,448.00	4.37
10	300192	科德教育	191,000	2,605,240.00	4.30

#### 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	34,017.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,507.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	35,524.78

#### 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	69,013,782.23
报告期期间基金总申购份额	304,559.92
减：报告期期间基金总赎回份额	1,802,184.49
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	67,516,157.66
-------------	---------------

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	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
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（%）	2.96

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

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](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