

浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证
券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商智多兴稳健一年持有期
基金主代码	009181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	497,322,902.12 份
投资目标	基于基金管理人对市场机会的判断，灵活应用多种稳健回报策略，在严格的风险管理下，追求基金资产长期持续稳定的绝对回报。
投资策略	本基金采用包括市场中性投资策略在内的多种稳健回报策略，力争实现基金资产长期持续稳定的绝对回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×12%+恒生指数收益率×3%+中债综合全价指数收益率×75%+一年期人民币定期存款基准利率(税后)×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将

	投资于港股通标的股票，需面临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	浙商基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
下属分级基金的交易代码	009181	009182
报告期末下属分级基金的份额总额	327,288,699.32 份	170,034,202.80 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
1. 本期已实现收益	5,899,967.64	2,833,783.95
2. 本期利润	2,697,861.76	1,149,256.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0062
4. 期末基金资产净值	342,598,838.00	174,433,680.27
5. 期末基金份额净值	1.0468	1.0259

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，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

浙商智多兴稳健一年持有期 A

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	0.77%	0.30%	1.19%	0.15%	-0.42%	0.15%

过去六个月	1.21%	0.24%	0.65%	0.15%	0.56%	0.09%
过去一年	3.41%	0.30%	4.82%	0.18%	-1.41%	0.12%
过去三年	-1.12%	0.36%	5.20%	0.16%	-6.32%	0.20%
过去五年	12.23%	0.35%	8.00%	0.17%	4.23%	0.18%
自基金合同 生效起至今	12.11%	0.35%	8.33%	0.17%	3.78%	0.18%

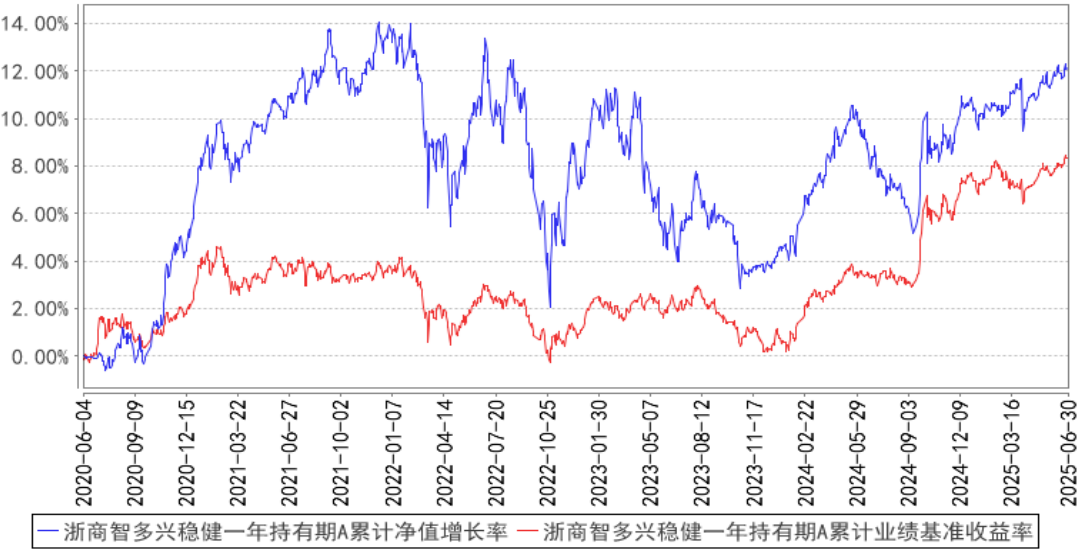
浙商智多兴稳健一年持有期 C

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	0.65%	0.30%	1.19%	0.15%	-0.54%	0.15%
过去六个月	0.95%	0.24%	0.65%	0.15%	0.30%	0.09%
过去一年	2.90%	0.30%	4.82%	0.18%	-1.92%	0.12%
过去三年	-2.59%	0.36%	5.20%	0.16%	-7.79%	0.20%
过去五年	9.45%	0.35%	8.00%	0.17%	1.45%	0.18%
自基金合同 生效起至今	9.30%	0.35%	8.33%	0.17%	0.97%	0.18%

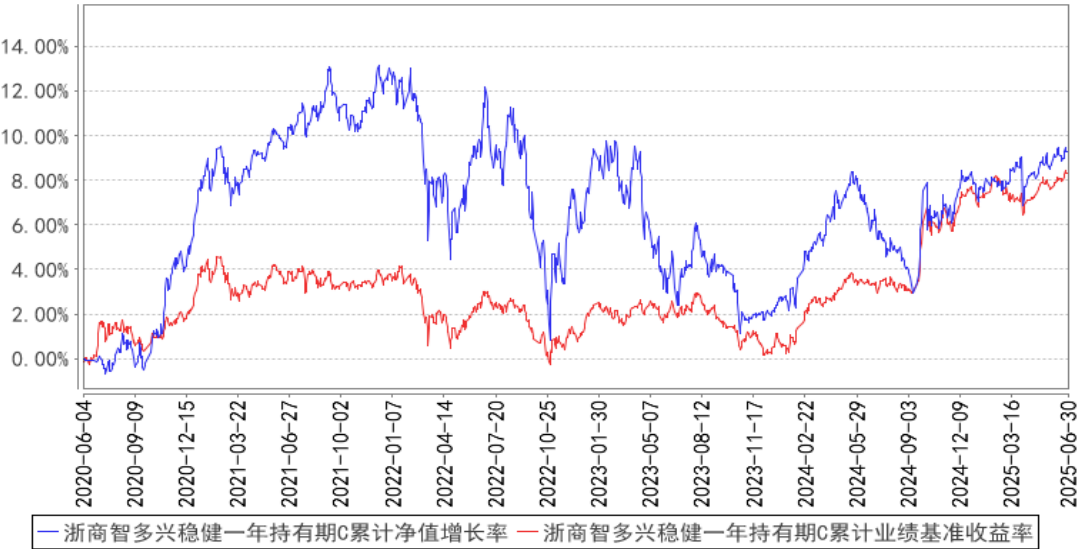
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×12%+恒生指数收益率×3%+中债综合全价指数收益率×75%+一年期人民币定期存款基准利率(税后) ×10%

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

浙商智多兴稳健一年持有期**A**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



浙商智多兴稳健一年持有期**C**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为 2020 年 6 月 4 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金生效时间已满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例应符合基金合同约定。

§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		

胡羿	本基金的基金经理，公司智能权益投资部副总经理（主持工作）	2023 年 6 月 28 日	-	10 年	胡羿先生，复旦大学金融学硕士，历任雪松控股集团上海资产管理有限公司量化投资经理、五牛股权投资基金管理有限公司量化研究员、东海证券股份有限公司量化研究员。
成子浩	本基金的基金经理，公司智能权益投资部总经理助理	2025 年 1 月 7 日	-	5 年	成子浩先生，上海财经大学金融信息工程硕士，2020 年 7 月加入浙商基金管理有限公司。

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

本报告期本基金不存在基金经理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》及其他相关法律法规、证监会规定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，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

为了规范公平交易行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定，本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面，本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，对不同类别的投资组合分别管理、独立决策；在交易层面，实行集中交易制度，建立了公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，严禁在不同投资组合之间进行利益输送；在监控和评估层面，本公司监察风控部将每日审查当天的投资交易，对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金主要采用动态股债配置的策略追求相对稳定收益，运用数量化的方式管理以精细化风险控制。在大类资产方面，基于内部研发的股债轮动模型，动态调整股债配比。在权益资产配置方面，对高股息资产进行优选，使用基本面量化模型剔除“潜在股息陷阱”和“潜在价值陷阱”两类股票资产，提升持仓公司的经营质量。债券方面，组合整体的配置思路是类利率债的高等级信用债及利率债，以求平衡整个组合的风险。本基金策略中增加了止盈止损机制，在组合或股票端短期收益较多或回撤超预期的情况下，会动态降低股票端的持仓比例，以求控制组合在极端市场环境下的最大回撤，进而力争提升组合的总体收益风险比例。

4 月份权益市场受到关税扰动快速下跌，随后收益迅速修复，在季度末再度逼近前高；债市则在资金宽松的基调下进入小幅震荡模式，缓慢用时间消化关税反复、债券发行放量、“发飞”等单日事件带来的快速涨、跌冲击。在本报告期内，我们的权益端仓位整体维持在策略上限附近，会根据短期的涨跌表现进行±3%以内的小幅调整，在 4/7 突发关税事件引发大跌后，我们积极抬升了权益仓位进行抄底，随后对这部分抄底仓位进行部分止盈。债券端，我们在季初抬升了组合久期后便淡化了久期端的波段操作，转而利用较低的资金成本去做二永债的套利，力争增厚组合的票息收益。转债端，我们动态调整偏债、平衡、偏股转债策略的占比，在“类债转债”提供相对稳定收益的同时借助“类股转债”参与更具弹性的主题，积极尝试提升收益弹性。

权益方面，二季度在经历季度初美国加征关税引起的单日全市场暴跌后，总体呈现稳步回升态势，当前各主要指数已基本回到了暴跌前的水平。除微盘外，各风格之间在二季度没有出现“断崖式”的领先情况。本产品权益端策略专注于投资高分红公司，二季度表现符合预期，略跑赢中证红利全收益指数。

行业方面，相较于中证红利指数，我们在二季度低配了银行、煤炭、交运等典型红利类行业，小幅超配了电子、机械设备、家用电器等非典型红利类行业。其中低配银行是由于银行股股价持续攀升，当前估值处于自身阶段性高位，虽然有一定的宏观逻辑作为支撑，但性价比边际逐步下滑，从股息率角度我们进行了适当的减配；低配煤炭、交运则主要受基本面驱动，过去一年煤炭经营数据同比持续下滑，作为周期类行业，我们认为其盈利能力将受到影响，进而影响其分红水平；交运低配与之类似，除海运外，大部分交运类公司在 2024 年业绩走缓或下滑，我们由此出发进行适当减配。超配行业主要受益于财报环比改善，经营业绩提升，且其中不乏有分红意愿的龙

头公司。

风格层面，组合相较于中证红利指数在全市场 beta、成长、质量三个角度有比较明显的超配，在规模、杠杆两个角度有明显低配。以我们固有的基本面筛选逻辑中不难解释，选股策略偏向于盈利能力、业绩成长性更优的公司；在引入分域增强叠加板块风险平价的基础上，生成的组合不会只依赖股息率，不会过度偏向某几个行业，从而使得组合相较于中证红利指数更接近市场 beta，且在杠杆率上的暴露由于银行股的低配显著降低。组合整体略偏向较小市值则是量化选股机制的固有属性。

权益市场 2025 年二季度以关税冲击开局，后续指数逐步修复，红利低波+微盘的“哑铃”组合又重现威力，我们认为其底层逻辑在于经济，特别是内需的复苏仍需时日，制造业当前仍在尝试修复，产能仍有下降空间；此外，关税等海外事件冲击又让复苏道路变得不那么明确。于是市场又回到了过去两年的惯性投资思维中，重新抄起哑铃资产这个武器，企图在宏观环境不明的市场中获取一定收益。

我们认为，哑铃类策略本质上是在主体路线不明的情况下，对两头聚焦：通过红利股来力求确定性更高的股息收益，通过微盘股来力争弹性更大的估值收益。从我们复盘来看，这一类策略最有效的区间莫过于宏观经济下行，或尚不明确的底部震荡期。在经济形势向好的情况下，仍然是有行业地位、有经营壁垒、在分红同时兼顾成长能力的好公司更具有长期投资价值。我们在本产品中倾向于选择的公司便是这一大类：不只以分红论英雄，而是希望能在兼顾成长性的情况下分红，更不要通过瞬时性抬高分红比例吸引市场关注，换来不健康的估值抬升。

我们坚持认为红利类策略在绝对收益类产品的权益端是最优解，高质量发展的分红公司，更是既符合股东利益，亦符合政策引导方向的优质公司。我们不愿意在红利投资中相对基准超配银行，更愿意去探索全市场范围内经营能力更优秀、主营业务壁垒更高、兼顾股东回报和公司发展的公司。我们也愿意相信随着内需和外销的修复，这类公司值得被看见。

在资产配置方面，当前权益端收益在模型预估的合理区间范围内相对稳定运行，因此超涨止盈与超跌止损的信号都鲜少触发，我们将继续积极跟踪信号。债券端，资金价格仍旧会是主导债市的核心因素，权益市场的亮眼表现或许会对长端利率有所压制，但只要正 carry 还在那么债市也没有大幅看空的必要性，后续积极关注资金动态、提升组合的静态票息可能是更好的选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浙商智多兴稳健一年持有期 A 基金份额净值为 1.0468 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.77%；截至本报告期末浙商智多兴稳健一年持有期 C 基金份额净值为 1.0259 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%；同期业绩比较基准收益率为 1.19%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

§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	149,786,309.82	28.64
	其中：股票	149,786,309.82	28.64
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	340,050,248.94	65.02
	其中：债券	340,050,248.94	65.02
	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	26,004,821.92	4.97
	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	4,068,827.02	0.78
8	其他资产	3,070,808.63	0.59
9	合计	522,981,016.33	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	5,392,074.00	1.04
C	制造业	56,424,822.44	10.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,808,026.00	3.64
E	建筑业	4,999,966.00	0.97
F	批发和零售业	1,467,636.00	0.28
G	交通运输、仓储和邮政业	13,183,342.12	2.55
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,236,452.00	2.17
J	金融业	28,500,622.00	5.51
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	1,885,167.00	0.36

M	科学研究和技术服务业	2,922.66	0.00
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	6,247,903.60	1.21
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	1,637,376.00	0.32
S	综合	—	—
	合计	149,786,309.82	28.97

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。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000651	格力电器	176,500	7,928,380.00	1.53
2	002322	理工能科	613,230	7,420,083.00	1.44
3	603565	中谷物流	746,874	7,132,646.70	1.38
4	605368	蓝天燃气	697,500	6,863,400.00	1.33
5	605098	行动教育	174,620	6,247,903.60	1.21
6	600398	海澜之家	839,413	5,842,314.48	1.13
7	002601	龙佰集团	322,900	5,234,209.00	1.01
8	002267	陕天然气	631,300	4,778,941.00	0.92
9	601318	中国平安	86,000	4,771,280.00	0.92
10	600919	江苏银行	350,400	4,183,776.00	0.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	45,724,169.81	8.84
2	央行票据	—	—
3	金融债券	260,432,763.01	50.37
	其中：政策性金融债	219,384,272.60	42.43
4	企业债券	20,840,897.53	4.03
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,330,725.05	2.00
7	可转债（可交换债）	2,721,693.54	0.53
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	340,050,248.94	65.77

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	180210	18 国开 10	200,000	22,224,931.51	4.30
2	230420	23 农发 20	200,000	22,034,657.53	4.26
3	170215	17 国开 15	200,000	21,838,542.47	4.22
4	240311	24 进出 11	200,000	21,021,304.11	4.07
5	2080227	20 尧矿债 02	200,000	20,840,897.53	4.03

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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是否出现被监管部门立案调查，或
在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券发行主体中，国家开发银行及中国进出口银行出现在报告

编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	107,992.69
2	应收证券清算款	2,962,815.94
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,070,808.63

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128131	崇达转 2	230,221.31	0.04
2	123128	首华转债	206,963.31	0.04
3	113640	苏利转债	153,712.60	0.03
4	113037	紫银转债	148,308.63	0.03
5	113688	国检转债	124,672.66	0.02
6	123213	天源转债	121,853.71	0.02
7	127092	运机转债	110,400.07	0.02
8	113661	福 22 转债	109,083.38	0.02
9	123174	精锻转债	106,548.46	0.02
10	113606	荣泰转债	106,053.59	0.02
11	128136	立讯转债	104,909.26	0.02
12	123186	志特转债	103,739.05	0.02
13	113062	常银转债	102,866.72	0.02
14	110095	双良转债	83,854.68	0.02
15	113054	绿动转债	83,085.97	0.02
16	113663	新化转债	81,672.74	0.02
17	113048	晶科转债	77,449.55	0.01
18	123158	宙邦转债	73,141.39	0.01
19	127027	能化转债	69,085.73	0.01
20	123216	科顺转债	67,348.04	0.01
21	110092	三房转债	61,835.03	0.01
22	110076	华海转债	57,985.40	0.01

23	123108	乐普转 2	54,815.95	0.01
24	123114	三角转债	36,989.32	0.01
25	127031	洋丰转债	35,947.99	0.01
26	123113	仙乐转债	35,226.00	0.01
27	128122	兴森转债	33,515.87	0.01
28	123071	天能转债	23,856.46	0.00
29	113639	华正转债	23,827.89	0.00
30	123124	晶瑞转 2	23,379.95	0.00
31	128121	宏川转债	22,299.98	0.00
32	113563	柳药转债	21,911.53	0.00
33	127071	天箭转债	12,760.04	0.00
34	113618	美诺转债	12,371.28	0.00

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不存在流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占资产或净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浙商智多兴稳健一年持有期 A	浙商智多兴稳健一年持有期 C
报告期期初基金份额总额	365,421,881.12	199,000,079.09
报告期期间基金总申购份额	22,740.90	3,630.55
减：报告期期间基金总赎回份额	38,155,922.70	28,969,506.84
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	327,288,699.32	170,034,202.80

§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

本基金本报告期无基金管理人持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	20250630-20250630	99,560,931.90	0.00	0.00	99,560,931.90	20.02
产品特有风险							
(1) 赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险。 (2) 基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 (3) 提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5,000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算。 (4) 基金规模过小导致的风险 机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商智多兴稳健回报一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 11 楼及 12 楼

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.zsfund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-067-9908/021-60359000 查询相关信息。

浙商基金管理有限公司

2025 年 7 月 18 日