
浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年07月01日起至2023年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚利一年定期
基金主代码	002805
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016年08月01日
报告期末基金份额总额	75,666,199.85份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略； 2、债券投资组合策略； 3、债券投资策略； 4、国债期货投资策略； <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数
风险收益特征	本基金属于“中低风险”品种，为债券型基金，一

	般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金聚利一年定期 A	浙商汇金聚利一年定期 C
下属分级基金的交易代码	002805	002806
报告期末下属分级基金的份额总额	53,856,410.87份	21,809,788.98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(2023年07月01日 - 2023年09月30日)	
	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
1.本期已实现收益	341,991.54	111,085.00
2.本期利润	153,161.12	36,863.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0017
4.期末基金资产净值	58,980,067.70	23,173,984.68
5.期末基金份额净值	1.095	1.063

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

浙商汇金聚利一年定期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	0.27%	0.07%	0.01%	0.05%	0.26%	0.02%

过去六个月	1.48%	0.06%	0.95%	0.04%	0.53%	0.02%
过去一年	1.48%	0.07%	0.62%	0.05%	0.86%	0.02%
过去三年	10.38%	0.08%	4.54%	0.05%	5.84%	0.03%
过去五年	21.77%	0.07%	7.27%	0.06%	14.50%	0.01%
自基金合同生效起至今	31.27%	0.07%	4.35%	0.07%	26.92%	0.00%

注：本基金投资的业绩比较基准为：中债综合全价指数

浙商汇金聚利一年定期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	0.19%	0.07%	0.01%	0.05%	0.18%	0.02%
过去六个月	1.33%	0.06%	0.95%	0.04%	0.38%	0.02%
过去一年	1.14%	0.08%	0.62%	0.05%	0.52%	0.03%
过去三年	9.07%	0.08%	4.54%	0.05%	4.53%	0.03%
过去五年	19.47%	0.07%	7.27%	0.06%	12.20%	0.01%
自基金合同生效起至今	27.84%	0.08%	4.35%	0.07%	23.49%	0.01%

注：本基金投资的业绩比较基准为：中债综合全价指数

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

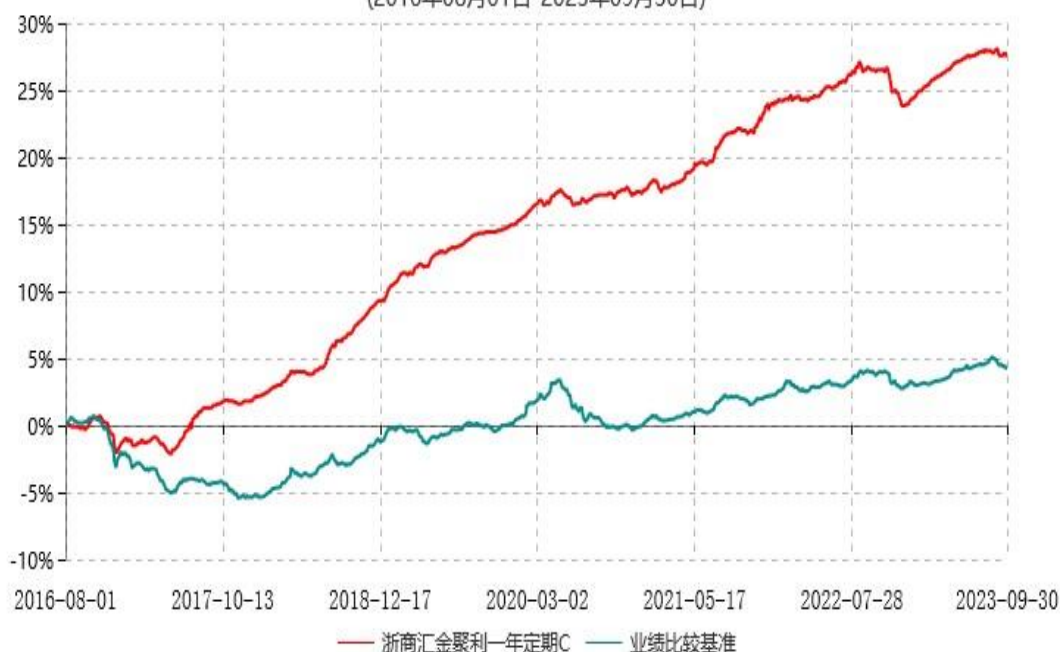
浙商汇金聚利一年定期A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年08月01日-2023年09月30日)



浙商汇金聚利一年定期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

(2016年08月01日-2023年09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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
蔡玮菁	本基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金双月鑫60天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理。	2021-10-27	-	19年	中国国籍，北京大学经济学硕士，19年金融行业从业经历。历任浦东发展银行股份有限公司资金总部交易员、太平养老保险股份有限公司投资管理中心投资经理、国投瑞银基金管理有限公司固定收益部副总监兼基金经理。2021年5月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，现任公司公募固定收益投资部行政负责人，拥有基金从业资格及证券从业资格。
张少辉	投资顾问经理	2022-03-17	2023-07-28	7年	中国国籍，哈尔滨工业大学工学硕士，具有多年金融证券从业经历。先后在交通银行从事授信审批，浦发银行从事自营资金投资组合管理和流动性债券的配置，东北证券资管担任债券投资经理，2017年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任私募固定收益投资部投资经理，浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金经理。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、离任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合规守信情况的说明

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

1、三季度回顾

三季度债券收益率呈现窄幅区间震荡，10年国债在2.55%至2.70%之间波动，短端收益率上行，曲线整体走平。信用债收益率下行幅度大，信用利差压缩。7月初，市场普遍对经济预期悲观，资金利率在跨过半年时点以后回落，债券收益延续下行走势，10年国债收益一度下行至2.6%。7月下旬的政治局会议提到加强逆周期调节和政策储备，债市出现调整，10年期国债上行7BP。随后公布的金融数据较差，债券收益率重启下行。8月中旬央行降息，随后伴随7月较差经济数据的公布，10年国债一度下行至2.54%的低位；8月下旬开始，监管逐步调整房地产需求侧政策；随后公布的9月份数据显示经济边际好转，叠加利率债供给增加，资金也有所收紧，美元继续走强制约国内货币政策放松力度。在以上因素共同作用下，10年国债收益率在9月下旬升至2.7%，短端收益率上升幅度更大。在缺乏高收益资产背景下，信用债收益率继续下行，信用利差压缩，其中低隐含评级信用债利差压缩幅度更大。三季度权益市场震荡下行，中证转债指数跟随下跌，但跌幅小于正股，转股溢价率上升。9月份以后，随着债券收益率上行，叠加转债发行人不下修公告和强赎公告的增加，转债整体溢价率有所回落。三季度的转债市场成交额不断萎缩。

本组合在三季度保持较高债券仓位，持仓结构以中高评级信用债为主，组合久期保持中性。转债仓位较半年末略有提升。

2、四季度展望

展望四季度，预计国内经济在四季度虽然仍存压力，但环比三季度会有改善。其中外需边际改善可能性大，而内需的修复幅度则主要取决于房地产市场和消费市场，前者的改善存在不确定性，美元有望迎来流动性拐点，国内流动性继续保持稳定宽松。我们预计债市收益率可能会在10月和11月的阶段性供给集中释放下会有小幅度上行风险，但在经济增速整体放缓，和强刺激财政政策缺席的背景下，其上升空间也有限。年末配置盘有望使得收益率保持在相对合理水平，信用债票息收益确定性更大。虽然目前转债估值处于历史中位水平之上，但考虑到国内经济处于复苏初期，货币政策大概率维持宽松基调，目前转债溢价率相对合理。如果权益市场反弹并带动转债市场反弹，增量资金则将对转债估值形成支撑，一般来说股市熊牛转换初期转债的期权价值更高，所以我们认为目前的转债具备较高的投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚利一年定期A基金份额净值为1.095元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.27%，同期业绩比较基准收益率为0.01%；截至报告期末浙商汇金聚利一年定期C基金份额净值为1.063元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	102,979,268.68	97.28
	其中：债券	102,979,268.68	97.28
	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	1,500,000.00	1.42
	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	360,233.60	0.34
8	其他资产	1,015,313.05	0.96
9	合计	105,854,815.33	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

本基金本报告期末未持有境内股票投资组合。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	2,807,145.62	3.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,331,363.68	16.23
5	企业短期融资券	37,696,147.26	45.88
6	中期票据	35,968,760.81	43.78
7	可转债（可交换债）	13,175,851.31	16.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	102,979,268.68	125.35

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	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	102281384	22镇江交通MT N004	70,000	7,101,431.15	8.64
2	102281657	22高淳经开MT N004	70,000	7,047,244.26	8.58
3	101801541	18镇江新城MT N001	60,000	6,447,657.53	7.85
4	185295	22闽能01	60,000	6,121,604.06	7.45
5	102380950	23怀化交投MT N001	50,000	5,177,934.43	6.30

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证券中，没有超出基金合同规定的备选证券库之外的证券。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,672.44
2	应收证券清算款	1,013,640.61
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	1,015,313.05

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	113043	财通转债	1,070,452.50	1.30
2	110083	苏租转债	811,462.38	0.99
3	110075	南航转债	788,121.92	0.96
4	123127	耐普转债	754,495.79	0.92
5	113638	台21转债	647,277.93	0.79
6	113044	大秦转债	621,655.63	0.76
7	127040	国泰转债	554,951.58	0.68
8	110087	天业转债	526,492.52	0.64
9	110089	兴发转债	417,013.49	0.51
10	127082	亚科转债	411,266.77	0.50
11	123179	立高转债	408,590.22	0.50
12	123108	乐普转2	379,592.52	0.46
13	127041	弘亚转债	379,340.26	0.46
14	113530	大丰转债	367,897.40	0.45

15	118023	广大转债	367,773.74	0.45
16	127056	中特转债	315,939.24	0.38
17	123150	九强转债	302,404.30	0.37
18	113615	金诚转债	256,290.28	0.31
19	118032	建龙转债	254,662.47	0.31
20	110092	三房转债	250,713.56	0.31
21	127015	希望转债	245,448.31	0.30
22	113641	华友转债	229,937.54	0.28
23	118003	华兴转债	204,304.63	0.25
24	127035	濮耐转债	168,467.96	0.21
25	123151	康医转债	161,520.15	0.20
26	123088	威唐转债	139,268.15	0.17
27	113658	密卫转债	123,383.65	0.15
28	123162	东杰转债	122,603.64	0.15
29	113644	艾迪转债	79,817.64	0.10
30	127037	银轮转债	26,600.59	0.03
31	123144	裕兴转债	18,308.73	0.02
32	127075	百川转2	1,083.58	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	浙商汇金聚利一年定期 A	浙商汇金聚利一年定期 C
报告期期初基金份额总额	53,856,410.87	21,809,788.98
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	53,856,410.87	21,809,788.98
-------------	---------------	---------------

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

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	20230701 - 20230928	46,510,697.67	-	-	46,510,697.67	61.47%
产品特有风险							
报告期内，本基金单一客户持有份额比例超过基金总份额的20%，除本基金招募说明书中列示的各项风险情形外，还包括因该类投资者巨额赎回可能导致的基金清盘风险、流动性风险和基金净值波动风险。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额和红利再投；
2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额和场内卖出份额。

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聚利一年定期开放债券型证券投资基金的文件；
《浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
《浙商汇金聚利一年定期开放债券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

2023年10月25日