

---

浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年07月18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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券
基金主代码	022815
基金运作方式	契约型开放式。每个开放日开放申购，本基金对每份基金份额设置30天的最短持有期限。
基金合同生效日	2025年03月25日
报告期末基金份额总额	189,665,147.72份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略、信用债投资策略、公开发行的证券公司短期公司债券投资策略、国债期货交易策略和信用衍生品投资策略等。
业绩比较基准	中债-高信用等级债券全价（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般市场情况下，长期平均风险和预期收益率理论上高于货币市场基金，低于混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	浙商汇金聚沅30天持有期高等级债券A	浙商汇金聚沅30天持有期高等级债券C
下属分级基金的交易代码	022815	022816
报告期末下属分级基金的份额总额	107,035,802.74份	82,629,344.98份

注：本基金暂不向金融机构自营账户销售（基金管理人自有资金除外），如未来本基金开放向金融机构自营账户公开销售或对销售对象的范围予以调整，基金管理人在履行适当程序后进行公告。本基金单一投资者单日认/申购金额不超过 1000 万元（个人投资者、公募资产管理产品、职业年金计划、企业年金计划和基金管理人自有资金除外）。基金管理人可以调整单一投资者单日认/申购金额上限，具体规定请参见更新的招募说明书或相关公告。

§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04月01日 - 2025年06月30日)	
	浙商汇金聚沅30天持有期高等级债券A	浙商汇金聚沅30天持有期高等级债券C
1.本期已实现收益	1,748,804.48	1,431,777.74
2.本期利润	1,688,176.71	1,361,820.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0043
4.期末基金资产净值	107,682,537.44	83,097,176.48
5.期末基金份额净值	1.0060	1.0057

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

浙商汇金聚沅30天持有期高等级债券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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.59%	0.01%	0.57%	0.03%	0.02%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.60%	0.01%	0.69%	0.03%	-0.09%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债-高信用等级债券全价（总值）指数收益率

浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券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	0.56%	0.01%	0.57%	0.03%	-0.01%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.57%	0.01%	0.69%	0.03%	-0.12%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债-高信用等级债券全价（总值）指数收益率

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

浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券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  
(2025年03月25日-2025年06月30日)



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 3 月 25 日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券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  
(2025年03月25日-2025年06月30日)



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 3 月 25 日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

§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		
宋怡健	本基金基金经理,浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金、浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金、浙商汇金短债债券型证券投资基金、浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2025-03-25	-	6年	中国国籍，CFA，上海交通大学凝聚态物理硕士，大阪大学商业工程硕士。拥有银行和证券公司多年的固定收益领域从业经历以及投资经验。2013年开始在苏州银行金融市场部担任债券交易员、投资经理，负责管理自营银行账户和交易账户债券投资与交易。2017年1月入职西藏东方财富证券股份有限公司，任资产管理总部投资经理，担任公司集合资产管理计划投资主办。

					2018年9月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，任私募固定收益投资经理。2022年11月任公募固定收益投资部基金经理，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

一、二季度回顾

二季度关税和资金成为交易主线。4月初特朗普关税政策大超预期，债券收益率快速下行，市场对于降准降息的预期迅速升温，下旬央行MLF超量续作，银行负债端压力

有所缓和，但月底公布的买断式回购缩量，实际并未净投放，然而市场对于宽松的预期走在了央行动作之前，收益已转为全面下行。5月央行终于双降，关税谈判则超预期缓和，90天的缓冲期给抢出口提供了不短的窗口，债券市场在日内瓦会谈后上行。但央行前有双降，后续又较大幅度调降了存款利率，态度偏鸽，对冲了事件性的利空冲击。期间信用债的表现强于利率债，存款利率大幅下调后市场交易存款搬家的逻辑，助推了利差压缩。6月，关税的影响消退，市场围绕资金和供给交易。央行在月初提前公告买断式回购，大为缓和了市场的担忧情绪，月中存单大量到期，月底地方债大量发行，但资金总体平稳，只在最后两天稍有波动，也属于半年末的正常波动。收益率继续下行，在绝对收益率偏低的情况下，市场转向下沉拉久期，高票息品种表现占优。

二季度本产品根据资金和基本面变化灵活调整久期和杠杆，注重控制回撤的情况下增厚收益。

二、三季度展望

二季度基本面的数据整体并不差，但三季度面临压力，尤其出口方面。货币政策在二季度已经双降的情况下可能暂时观望，市场期待的央行买债预计在供给高峰并对市场流动性形成冲击时方能见到。财政政策方面，在5-6月基本面表现尚可的情况下刺激政策同样可能延后落地，而且消费支持额度继续下发以及“反内卷”供给侧改革等区别于传统需求侧的政策陆续执行中，也需要时间去观察效果。三季度债券市场因而仍然围绕资金和机构行为波动的概率较大，季初理财资金季节性增长而央行主动收紧概率不大的情况下，利率预计进一步下行，各品种利差压缩，而后在绝对收益率偏低，理财增速缓和以及政府债供给再度高峰（8-9月概率大）时点转向振荡。总体而言，债券市场仍有下行机会，空间相对有限，注意根据赔率（利差）调仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券A基金份额净值为1.0060元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.59%，同期业绩比较基准收益率为0.57%；截至报告期末浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券C基金份额净值为1.0057元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.56%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	205,487,428.06	99.22
	其中：债券	205,487,428.06	99.22
	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	1,554,471.20	0.75
8	其他资产	65,654.73	0.03
9	合计	207,107,553.99	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	10,176,060.27	5.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,815,711.23	37.64
	其中：政策性金融债	20,348,383.56	10.67
4	企业债券	71,319,608.33	37.38
5	企业短期融资券	10,053,046.58	5.27
6	中期票据	42,123,001.65	22.08

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	205,487,428.06	107.71

### 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	018022	国开2304	200,000	20,348,383.56	10.67
2	2480039	24钟投小微债	160,000	16,392,284.93	8.59
3	102381983	23广元投资MTN001	100,000	10,863,608.22	5.69
4	102482913	24津城建MTN026	100,000	10,476,785.21	5.49
5	092280139	22交行二级资本债02A	100,000	10,469,416.99	5.49

### 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	65,654.73
2	应收证券清算款	-
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	65,654.73

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

	浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券A	浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券C
报告期期初基金份额总额	628,957,832.97	661,548,326.78
报告期期间基金总申购份额	1,344,860.53	42,654,308.85
减：报告期期间基金总赎回份额	523,266,890.76	621,573,290.65
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	107,035,802.74	82,629,344.98

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

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聚沣30天持有期高等级债券型证券投资基金的文件；  
《浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券型证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金聚沣30天持有期高等级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](http://www.stocke.com.cn)。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2025年07月19日