

---

浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第3季度报告

2018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:2018年10月24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2018年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至2018年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	55,905,740.45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> <p>资产配置策略</p> <p>本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，自上而下决定资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>债券投资组合策略</p> <p>在债券组合的构建和调整上，本基金综合运用久期配置、期限结构配置、类属资产配置、收益率曲线策略、杠杆放大策略等组合管理手段进行日常管理。</p>

	(二) 开放期投资策略 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。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，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	48,175,927.74份	7,729,812.71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(2018年07月01日 - 2018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	946,046.70	233,157.20
2. 本期利润	1,397,660.00	358,698.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0301	0.0314
4. 期末基金资产净值	51,935,033.51	8,268,323.92
5. 期末基金份额净值	1.078	1.070

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 本报告期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	2.86%	0.08%	0.57%	0.07%	2.29%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：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	2.79%	0.09%	0.57%	0.07%	2.22%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准：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-2018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-2018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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
应洁茜	本基金基金经理，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	2018-01-09	-	4年	中国国籍，硕士，2013年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，历任固定收益事业部交易主管、投资经理助理。现任浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金、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。拥有基金从业资格及证券从业资格。

注：上述表格内基金经理的任职日期、离职日期均指公司作出决定并公告披露之日。证券从业的涵义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，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

基本面方面，PMI显示经济数据继续转弱，固定资产投资继续下滑，居民消费力度下降，出口受贸易战影响逐步显现，基本面对债券市场形成支撑。资金面方面，三季度货币政策维持了中性偏松的执行基调，短期资金面较宽松，DR007基本维持在2.6%-2.7%左右；9月跨季资金面平稳。政策面方面，3季度发行大量地方政府专项债加码基建，并推出一系列积极财政政策。另一方面，美国持续加息，中美利差急剧收缩。猪肉及蔬菜受到猪瘟、气候等因素影响，CPI逐步走高。在多方面因素影响下，本季度利率债震荡上行，7月在资金面宽松引导下，10年国债最低下行至3.44%，后在通胀及财政刺激、地方债政府债发行等多重因素影响下，逐步上行。中高等级中短久期信用债表现优于利率债，收益在7月大幅下行，后震荡调整，整个季度下行幅度接近80bp。展望后市，中高等级中短久期信用债杠杆策略仍是较优选择。

本基金在本季度迎来第二次开放期，7、8月操作主要为调整基金持仓及杠杆，应对开放期流动性需求。开放期结束后，产品增加了高等级债券配置，并获利了结部分盈利债券。

感谢投资者的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人获取优异回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金A类份额净值增长率为2.86%，同期业绩基准增长率0.55%；本基金C类份额净值1.070，报告期内，本基金C类份额净值增长率为2.78%，同期业绩基准增长率0.55%。

#### 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	106,224,478.45	96.75
	其中：债券	101,210,689.40	92.18
	资产支持证券	5,013,789.05	4.57
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	925,186.72	0.84
8	其他资产	2,644,415.68	2.41
9	合计	109,794,080.85	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股票。

##### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末，本基金未持有港股通投资股票。

#### 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	4,210,496.40	6.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,783,193.00	102.62
5	企业短期融资券	15,140,500.00	25.15
6	中期票据	15,082,500.00	25.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	4,994,000.00	8.30
10	合计	101,210,689.40	168.11

#### 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	1380354	13崇明债	100,000	5,140,000.00	8.54
2	122329	14伊泰01	50,000	5,109,000.00	8.49
3	101800753	18新投MTN001	50,000	5,101,000.00	8.47
4	041800008	18开封基建CP001	50,000	5,049,500.00	8.39
5	041800131	18武夷投资CP001	50,000	5,049,000.00	8.39

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	131628	凯公04	50,000	5,013,789.05	8.33

#### 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**

本基金本报告期末参与股指期货交易。

**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。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1 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	5,447.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,638,968.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,644,415.68

**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处于转股期的可转债。

**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	50,376,286.42	14,868,148.34
报告期期间基金总申购份额	33,943,275.96	1,977,422.39
减：报告期期间基金总赎回份额	36,143,634.64	9,115,758.02
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	48,175,927.74	7,729,812.71

**§ 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	20180828-20180930	0.00	18,673,202.61	0.00	18,673,202.61	33.4%
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情形，在发生巨额赎回时，如果基金资产变现能力差，可能会产生基金仓位调整的困难，存在流动性风险。							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现其他影响投资者决策的重要信息。

## §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基金托管协议》；  
报告期内在指定报刊上披露的各项公告；  
基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 9.2 存放地点

浙江省杭州市江干区五星路201号浙商证券大楼7楼浙江浙商证券资产管理有限公司

### 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  
2018年10月24日