

## 浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金

投资目标	<p>本基金主要通过重点投资中短期债券，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。</p>
投资策略	<p>本基金将在有效管理风险、保持资产较高流动性的基础上，实现超过比较基准的稳定回报。本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略等。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合分析债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。</p> <p>2、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> <p>(1) 久期配置策略</p> <p>久期配置是根据对宏观经济数据、金融市场运行特点等方面的分析来确定组合的整体久期，在遵循组合久期与封闭期的期限适当匹配的前提下，有效地控制整体资产风险。当预测利率上升时，适当缩短投资组合的目标久期，预测利率水平降低时，适当延长投资组合的目标久期。</p> <p>(2) 期限结构配置策略</p> <p>本基金所指的中短债债券是指剩余期限不超过三年的债券资产，包括国债、地方政府债、央行票据、金融债等金融工具。</p> <p>本基金在对宏观经济周期和货币政策分析下，对收益率曲线形态可能变化给予方向性的判断；同时根据收益率曲线的历史趋势、未来各期限的供给分布以及投资者的期限偏好，预测收益率期限结构的变化形态，从而确定合理的组合期限结构。通过采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从而达到预期收益最大化的目的。</p> <p>(3) 类属资产配置策略</p> <p>类属资产配置策略是指现金、不同类型固定收益品种之间的配置。在确定组合久期和期限结构分布的基础上，根据各品种的流动性、收益性以及信用风险等确定各子类资产的配置权重，即确定债券、存款、回购以及现金等资产的比例。类属配置主要根据各部分的相对价值确定，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属，从而获取较高的总回报。</p> <p>(4) 收益率曲线策略</p> <p>收益率曲线形状变化代表长、中、短期债券收益率差异变化，相同久期债券组合在收益率曲线发生变化时差异较大。通过对同一类属下的收益率曲线形态和期限结构变动进行分析，首先可以确定债券组合的目标久期配置区域并确定采取子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略；其次，通过不同期限间债券当前利差与历史利差的比较，可以进行增陡、减斜和凸度变化的交易。</p> <p>(5) 杠杆策略</p> <p>杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。</p>
投资范围	<p>本基金投资于具有良好流动性的固定收益类品种，包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、债券回购、银行存款(包括协议存款、通知存款以及定期存款等其它银行存款)、同业存单、货币市场工具等固定收益类品种以及法律法规</p>

	<p>或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。</p> <p>本基金不投资于股票、权证等权益类资产，也不投资于可转换债券、可交换债券、公司债、企业债、短期融资券、中期票据。</p> <p>本基金的投资组合比例为：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中投资于中短期债券的比例不低于非现金资产的 80%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。</p> <p>本基金所指的中短债债券是指剩余期限不超过三年的债券资产，包括国债、地方政府债、央行票据、金融债等金融工具。</p> <p>如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种或变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围或调整上述投资品种的投资比例。</p>
业绩基准	本基金的业绩比较基准：中债综合财富（1-3 年）指数收益率*80%+一年期定期存款利率（税后）*20%。
基金经理	范旦波女士，香港大学金融硕士学历，8 年证券从业经历。2011 年加入金元惠理基金管理有限公司（现更名为金元顺安基金管理有限公司），历任研究员、专户投资经理。2015 年 4 月加入招商证券任固定收益部债券业务创新部专户投资主管。2018 年 11 月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，自 2018 年 1 月 16 日起任浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
产品管理人	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
开放期	投资人在开放日办理基金份额的申购和赎回，具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所及相关的期货交易场所的正常交易日的交易时间，但基金管理人根据法律法规、中国证监会的要求或基金合同的规定公告暂停申购、赎回时除外。
存续期	不定期
风险评价	<p>本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的“R2-中低风险”品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金。</p> <p>综合以上分析，浙商汇金聚禄中短债债券型证券投资基金为“R2-中低风险”的基金品种，适合于 C2 谨慎型、C3 稳健型、C4 积极型、C5 激进型的投资者。</p>

### 特别声明：

本报告版权归“浙商资管”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商资管”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。