

浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起  
式证券投资基金  
2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浙商兴永三个月定期开放债券
交易代码	006284
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	991,446,579.67 份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，在科学分析与有效管理风险的基础上，实现风险与收益的最佳匹配。
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等预期风险/收益的产品。
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

### § 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( 2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	8,777,648.24
2. 本期利润	10,711,019.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	1,010,737,736.82
5. 期末基金份额净值	1.0195

#### 3.2 基金净值表现

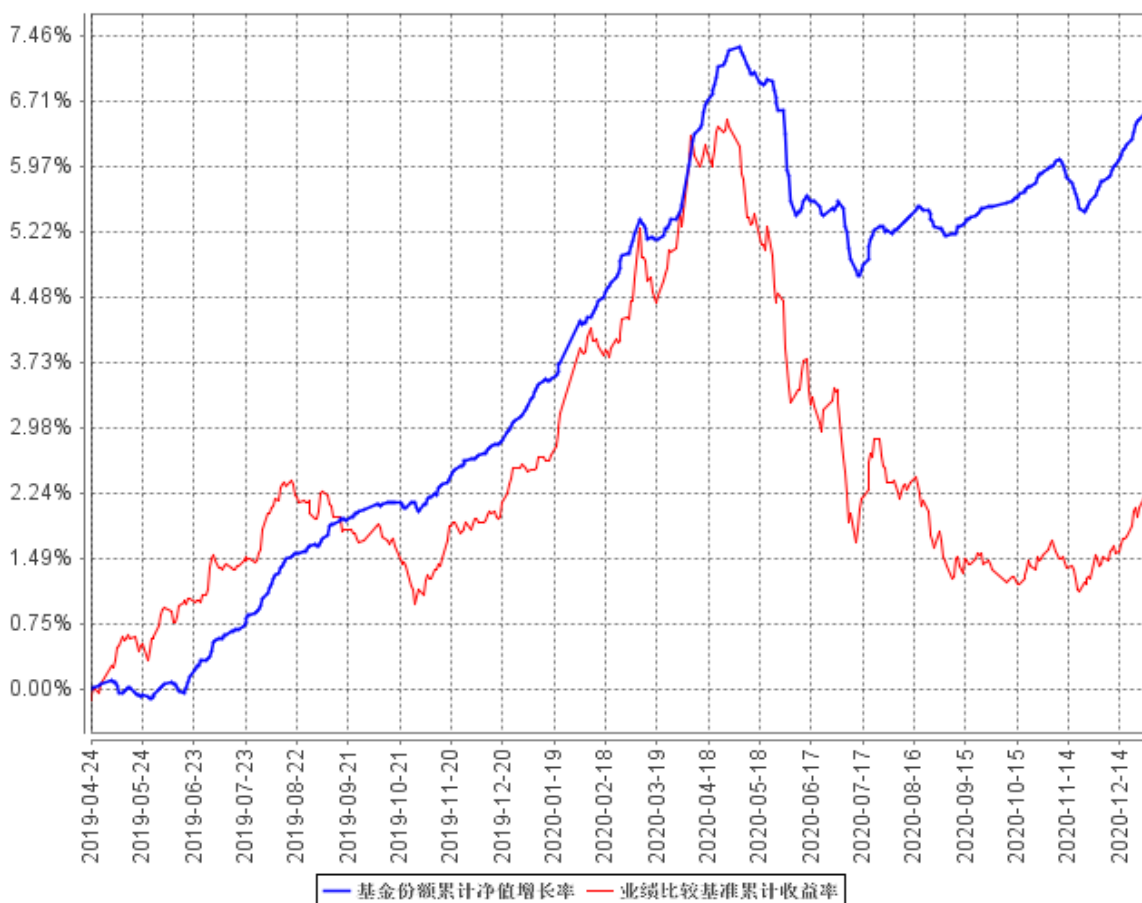
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.07%	0.04%	1.03%	0.08%	0.04%	-0.04%
过去六个月	1.10%	0.05%	-1.00%	0.12%	2.10%	-0.07%
过去一年	3.40%	0.07%	-0.16%	0.15%	3.56%	-0.08%
自基金合同 生效起至今	6.64%	0.06%	2.41%	0.13%	4.23%	-0.07%

注：本基金业绩比较基准为：中债总指数(全价)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

基金份额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 2019 年 4 月 24 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均符合基金合同约定。

## § 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		
周锦程	本基金的基金经理，公司固定收益	2019 年 4 月 24 日	-	9	周锦程先生，复旦大学经济学硕士。历任德邦证券股份有限公司债券交易员、债券

	部总经理 助理				研究员、债券投资经 理。
--	------------	--	--	--	-----------------

#### 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》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，本公司金融工程小组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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内本基金主要投资品种为利率债和信用债。信用债以中高评级的公司债、短融中票、同业存单、金融机构债等为主，利率债以国债、政策性银行债为主。

2020 年市场出现了久违的美林时钟轮动，从 2020 年一季度疫情冲击的衰退，到 2020 年二三季度复苏，到四季度商品大涨市场对通胀担心；政策方面，从疫情后的财货两宽，到 2020 年 5 月份开始货币政策边际收紧，到 2020 年 9-10 月份货币政策企稳，2020 年 11 月份的永煤事件带来了四季度超预期的宽松；大类资产角度，衰退阶段的债券，到复苏阶段的股票，到四季度商品分别成为了表现最佳的资产。当然，本轮滞涨尚未出现，由于疫情带来的深跌，这轮复苏也还有望延续一定的时长。海外相比国内，由于疫情的起点晚、控制不利而出现 2 轮明显反复，所以复苏的节奏慢于国内，但大类资产也表现出了相同的逻辑。

展望 2021 年，国内由于优先通过恢复生产保就业，生产修复快于消费，未来消费还有一定的修复空间，也会对经济带来一定支撑；投资方面，制造业能否在景气动能下主动补库存、增加投资是重要看点，基建逆周期的特点无需期待，地产则受到“三条红线”从供给端、控贷款政策从需求端的压制，能稳但也难带来大的拉动；出口方面，由于国内外生产恢复节奏差异，发达国家和新兴国家在疫苗分配节奏不同下，由于疫情带来的出口超预期还有望延续，直到疫苗普遍接种使得海外产能得到修复。综上，国内经济仍有一定的修复动能，央行主动提前收紧货币而走出显著不同于欧美的货币政策节奏，但四季度以来永煤事件影响下央行显著放缓了收紧的节奏，使得从紧货币转向紧信用的节奏也可能延后。

投资策略方面，股市在货币平稳、信用尚未显著收紧的阶段，可能在业绩修复支撑下仍能有一定的上涨空间，但要注意未来转向紧信用的信号给股市带来的风险，中长期看可能有结构性慢牛，但难现历史上的大牛市，对收益预期要有控制；近期债市受益于永煤事件带来的货币超常规，但如果经济继续上行、股市商品走牛仍会给债市带来压力、逻辑上三者同牛是很难持久的，部分信用债品种目前已经初现配置价值，一段时间内票息价值仍然更重要，而久期上仍要防范上半年在基本面和货币政策节奏再收紧下再跌一波的压力，但此时可能也是债市较好的加大配置时点。股债方面，目前股票相对债券性价比处于中低分位，虽未到历史低位，但仍要防范股市年初行情之后，货币政策继续转向和 4 月份政治局会议转向的风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0195 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.07%，业绩比较基准收益率为 1.03%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,332,632,200.00	96.89
	其中：债券	1,272,701,200.00	92.53
	资产支持证券	59,931,000.00	4.36
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	23,386,741.15	1.70
8	其他资产	19,409,970.63	1.41
9	合计	1,375,428,911.78	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

本基金本报告期末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	20,040,000.00	1.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,250,000.00	20.80
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	539,619,000.00	53.39
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	502,792,200.00	49.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,272,701,200.00	125.92

### 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	155814	19 兴业 G1	650,000	65,416,000.00	6.47
2	1822011	18 哈银租赁债 01	600,000	60,732,000.00	6.01
3	163042	19 国资 01	500,000	49,520,000.00	4.90
4	101775001	17 济宁高新 MTN001	400,000	40,820,000.00	4.04
5	2028047	20 交通银行 02	400,000	40,128,000.00	3.97

### 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	169752	橙安 3A1	200,000	20,026,000.00	1.98
2	169137	睿安 9A1	200,000	13,296,000.00	1.32
3	169852	橙安 4A1	100,000	10,039,000.00	0.99
4	168853	睿安 7A1	200,000	9,224,000.00	0.91
5	165209	19 安吉 3A	200,000	7,346,000.00	0.73

### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。



## 5.9.2 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。

## 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受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没有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、处罚的情况。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	27,615.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,382,355.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,409,970.63

### 5.10.4 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换债券。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因，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

报告期期初基金份额总额	991,446,579.67
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	991,446,579.67

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.01

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.01	10,000,000.00	1.01	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.01	10,000,000.00	1.01	3年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20201001-20201231	981,446,579.67	0.00	0.00	981,446,579.67	98.99%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>(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。</p> <p>(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;</p> <p>(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 5000 万元的情形, 若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5000 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。</p> <p>(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。</p>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的相关文件;

- 2、《浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商兴永纯债三个月定期开放债券型发起式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指定报刊上披露的各项公告；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

## 10.2 存放地点

杭州市西湖区教工路 18 号世贸丽晶城欧美中心 B 座 507 室

## 10.3 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](http://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

2021 年 1 月 22 日