

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
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 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：2022 年 7 月 21 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 2022 年 7 月 20 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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 |
| 基金主代码 | 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 | 2,015,331,927.39 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(2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日) |
|--------|-------------------------------------|

| | |
|-----------------|------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 12,430,090.21 |
| 2. 本期利润 | 19,480,530.21 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0097 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,055,015,334.34 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0197 |

3.2 基金净值表现

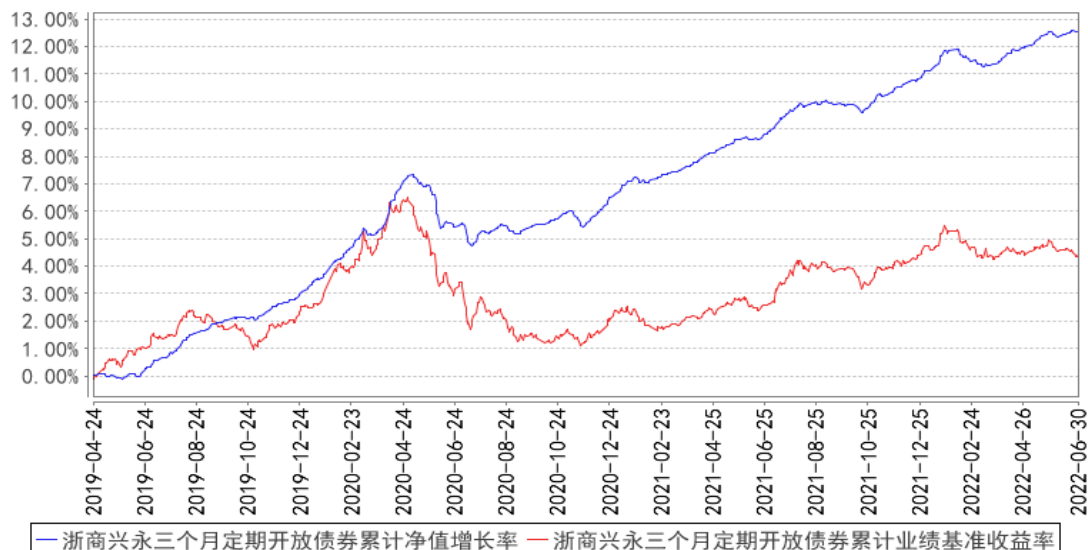
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.96% | 0.03% | 0.00% | 0.06% | 0.96% | -0.03% |
| 过去六个月 | 1.31% | 0.04% | -0.29% | 0.08% | 1.60% | -0.04% |
| 过去一年 | 3.35% | 0.04% | 1.74% | 0.09% | 1.61% | -0.05% |
| 过去三年 | 12.18% | 0.05% | 3.33% | 0.11% | 8.85% | -0.06% |
| 自基金合同 生效起至今 | 12.56% | 0.05% | 4.44% | 0.11% | 8.12% | -0.06% |

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

浙商兴永三个月定期开放债券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，公司固定收益部总经理助理 | 2019 年 4 月 24 日 | - | 11 年 | 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、债券研究员、债券投资经理。 |
| 赵柳燕 | 本基金的基金经理，公司固定收益部基金经理 | 2021 年 1 月 25 日 | - | 7 年 | 赵柳燕女士，复旦大学经济学硕士。2015 年 7 月加入浙商基金管理有限公司。 |

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

注：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 报告期内基金的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。

自 20 年以来，国内经济已经走过 20 年后半年的复苏，21 年上半年商品走向过热，到 21 年下半年到 22 年上半年的衰退，到最新经济有一定的复苏希望。22 年一季度，国内经济有一定的复苏迹象，但地缘冲突、美联储加速加息也对国内市场产生了一定影响。从大类资产表现来看，年初以来 A 股先跌后涨，先反映经济衰退预期、叠加海外风险偏好影响，后走出经济至少触底的预期；债市总体偏震荡，一方面债市利率对经济衰退预期的反映在年初就已经见底、同时美联储加息周期开启、制约了货币政策基准利率的下调空间，导致债市利率下有底，另一方面地产复苏不及预期，债市利率上有顶；大宗商品中，能源商品独树一帜、原油煤炭均受到供给端支撑，工业金属先涨后跌、全球环境中已经提前开始反应衰退预期。

展望 22 年后续，国内资产的机会可能仍要回归基本面，延后发力的基建、地产有望成为下半年的支撑；从去年底以来持续的社融发力有望看到数量和结构的同时改善；虽然全年的经济目标很难达成，但政策层面仍然有很明确的稳增长意愿，所以更重要的是看下半年经济修复的斜率；货币政策方面，目前正处于央行从过于宽松的水平、向正常水平适度回归的阶段，所以边际收紧、

但最终绝对水平应该仍然会是中性偏宽的环境，以此来确保经济复苏的确定性。海外自美联储 6 月加息后，金融市场反映的通胀预期已经大幅下降，虽然实际 CPI 同比可能仍将维持高位一段时间，但美联储加息节奏最强的时间段可能要过去。当然下半年仍然可能面临一些不确定性，包括地缘冲突的时间和级别超预期、通胀中不可控因素迫使美联储还有超预期加息的可能、等等。

投资策略方面，下半年经济复苏是大方向，只是复苏的强弱问题，因此资产表现应该能回归基本面。债市方面，今年的节奏很可能像 20 年，年初有复苏迹象、下半年复苏较为顺利；但今年的幅度可能更像 2019 年，即经济受到一定扰动、宽信用的进度较为缓慢，债市利率的波动幅度不会太大。三季度债市面对经济修复的确定性、货币政策边际收敛，需要先守，但到四季度后半程或四季度，债市利率可能上行有顶、可以用宽幅震荡的思路去做。

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 1.0197 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.96%，业绩比较基准收益率为 0.00%。

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 | 2,254,286,703.27 | 90.90 |
| | 其中：债券 | 2,242,096,735.38 | 90.41 |
| | 资产支持证券 | 12,189,967.89 | 0.49 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 200,031,458.90 | 8.07 |
| | 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 | 25,588,097.84 | 1.03 |

| | | | |
|---|------|------------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 8,845.32 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 2,479,915,105.33 | 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

注：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 | 10,072,213.70 | 0.49 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,092,478,352.89 | 53.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 162,295,010.96 | 7.90 |
| 4 | 企业债券 | 790,008,298.66 | 38.44 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 349,537,870.13 | 17.01 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,242,096,735.38 | 109.10 |

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 | 2120071 | 21 上海银行 | 1,000,000 | 103,341,945.21 | 5.03 |
| 2 | 188534 | 21 平证 09 | 1,000,000 | 102,779,287.67 | 5.00 |
| 3 | 112185822 | 21 厦门国际银行 CD110 | 1,000,000 | 99,844,758.63 | 4.86 |
| 4 | 091900022 | 19 海通证券金融 | 800,000 | 82,450,897.53 | 4.01 |

| | | | | | |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| | | 债 01 | | | |
| 5 | 149499 | 21 广发 03 | 800,000 | 81,273,117.81 | 3.95 |

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 | 2189501 | 21 农盈汇寓 2A1 | 300,000 | 12,189,967.89 | 0.59 |

注：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

注：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

注：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是否出现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、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 8,845.32 |
| 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 | 8,845.32 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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 | 1,994,519,745.98 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,812,181.41 |
| 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 | 2,015,331,927.39 |

§ 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 | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 0.00 |
| 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 (%) | 0.50 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

无。

§ 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 | 20220401-20220630 | 1,984,519,745.98 | 0.00 | 0.00 | 1,984,519,745.98 | 98.47 |
| 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</p> | | | | | | | |

机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5,000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5,000 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。

(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。

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规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

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 10 楼

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 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

2022 年 7 月 21 日