

# 浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月26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2022年10月25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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚盈中短债
基金主代码	007426
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年06月25日
报告期末基金份额总额	239,974,255.56份
投资目标	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。
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</p>

	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。	
业绩比较基准	中债中短期债券财富（1-3年）指数收益率*90%+3年期定期存款利率(税后)*10%	
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，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	浙商汇金聚盈中短债A	浙商汇金聚盈中短债C
下属分级基金的交易代码	007426	007443
报告期末下属分级基金的份额总额	239,912,315.84份	61,939.72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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	浙商汇金聚盈中短债A	浙商汇金聚盈中短债C
1. 本期已实现收益	2,055,604.06	782.71
2. 本期利润	1,515,367.92	639.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073	0.0076
4. 期末基金资产净值	244,538,204.91	62,959.84
5. 期末基金份额净值	1.0193	1.0165

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

浙商汇金聚盈中短债A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	0.77%	0.03%	0.93%	0.03%	-0.16%	0.00%
过去六个月	1.71%	0.03%	1.72%	0.03%	-0.01%	0.00%
过去一年	3.11%	0.03%	3.32%	0.03%	-0.21%	0.00%
过去三年	8.90%	0.05%	10.04%	0.04%	-1.14%	0.01%
自基金合同 生效起至今	9.83%	0.05%	11.25%	0.04%	-1.42%	0.01%

注：本基金业绩比较基准：中债中短期债券财富（1-3 年）指数收益率\*90%+3 年期定期存款利率（税后）\*10%。

### 浙商汇金聚盈中短债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	0.70%	0.03%	0.93%	0.03%	-0.23%	0.00%
过去六个月	1.57%	0.03%	1.72%	0.03%	-0.15%	0.00%
过去一年	2.84%	0.03%	3.32%	0.03%	-0.48%	0.00%
过去三年	4.64%	0.13%	10.04%	0.04%	-5.40%	0.09%
自基金合同 生效起至今	5.44%	0.12%	11.25%	0.04%	-5.81%	0.08%

注：本基金业绩比较基准：中债中短期债券财富（1-3 年）指数收益率\*90%+3 年期定期存款利率（税后）\*10%。

### 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

浙商汇金聚盈中短债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

(2019年06月25日-2022年09月30日)



浙商汇金聚盈中短债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

(2019年06月25日-2022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	说明
----	----	-----------------	--------	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
王宇超	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、浙商汇金短债债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式基金基金经理、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、浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理。	2020-08-11	-	6年	中国国籍, 硕士。2020年2月加入浙江浙商证券资产管理有限公司, 2年信用研究经验, 6年固定收益投资管理经验, 曾任渣打银行企业信用分析师, 海通证券投资经理助理及投资经理, 目前担任公司公募固定收益投资部基金经理, 擅长并长期对产业和公司信用状况进行研究, 结合定量和定性的方法度量企业偿债能力, 并拥有丰富的利率债交易经验。曾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、浙商汇金聚泓两年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、浙商汇金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、浙商汇金聚盈中短债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、浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型

					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：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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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

市场在前三季度主要的预期差有如下几点：

(1) 货币政策端来看，有短端利率向政策利率收敛的预期。由于海外流动性收紧，中美利差倒挂的情况下，货币政策进一步放松压力较大。但在美联储加息节奏较快的8月，央行还是进行了降息操作，希望通过降低实体融资成本来推动信用扩张。通胀方面，市场预期伴随海外通胀走高，PPI高企，后续有很大概率传导到CPI，会给央行操作带来限制。但事实是伴随储蓄率的走高叠加居民对后续收入预期的降低，消费数据修复斜率

较缓。通胀数据较预期是上行幅度有限，但随着基数走低四季度有可能会超预期的提升。境内的问题还是信用扩张不畅通的问题，因此央行操作大概率还是以我为主。

(2) 经济层面，市场预期会有稳增长政策会较为强劲，地产放松幅度会超预期。随着一季度二线城市地产放开节奏的加快，上半年对地产修复是较为乐观的。但7月断供事件发酵后化解地产风险的实质性政策出台速度较慢，另一方面财政投放的力度也始终是低于预期节奏的。市场并没有对经济的新常态做出预期，到目前为止，期限利差始终保持高位，长端利率并没有对未来经济增速的下行进行充分定价。

(3) 疫情防控政策会有变化。伴随海外疫情常态化的范围越来越广以及病毒变种节奏加快，香港防疫政策的放松让市场对境内防控政策的预期有所变化。另一方面20大的召开，也带来了改变的期望。但实际上，官方媒体的防疫口径是连续且统一的。后续持续关注官媒的口径。

(4) 地方债发行提速，但规模上并未有超预期变化，截至三季度末并未发生提高年内新增专项债额度的情况。这个与地方债发行的底层逻辑有关，发行总额度由国务院根据宏观经济形势确定并报送全国人大或其常委会审批。因此年内提高额度也并不是一件流程上简单的操作。并且随着四季度的到来，更多的重心会放在下一年发行计划上，因此年内提前发行的概率不大。

回头看，今年债市真正的利空来自流动性收紧后带来的资本外流。明显看到8月降息后，人民币汇率下行速度加快，在对冲资本外流的需求下，银行间资金面有所扰动。短端收益率确有抬升，但目前看仍处于利差保护较为安全的区域。展望四季度，从韩国出口数据可见一斑，9月弱于8月增速，而国内8月出口数据已然跌破2位数增速。后续汇率贬值有可能对出口数量的滑落有所对冲，但出口增速的下滑也是不可避免。

地产投资方面会比过去滞后销售更长时间，目前看随着降低公积金贷款利率等政策的落地，二手房销售数据有所回暖。但开发商违约问题并未得到根本解决，导致一手房持续遇冷。整体还要观察地产成交数据的高频。四季度重点关注地产成交是否能有所回暖。或者央行是否会有进一步降息刺激地产消费的操作出现。

另一方面，四季度防疫力度的变化也会成为一个新的博弈焦点。如果后续有放开的操作，则对债市会带来较大的冲击。消费数据会有较大幅度修复。但长期看，如果房住不炒的宗旨未有改变，及地方政府债务风险严格管控的背景下，收益率大幅上行的基础也不存在。并且目前看海外关系也会是持续的困扰，外需也很难回到2020年的高位。因此操作上预计保持中性久期，灵活调整仓位进行波段交易。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚盈中短债A基金份额净值为1.0193元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.77%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末浙商汇金聚盈中短债C基金份额净值为1.0165元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。



#### 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	275,696,725.77	99.59
	其中：债券	275,696,725.77	99.59
	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	1,123,628.70	0.41
8	其他资产	99.97	0.00
9	合计	276,820,454.44	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	10,019,575.34	4.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	225,541,905.76	92.21
	其中：政策性金融债	184,811,167.13	75.56
4	企业债券	20,282,383.57	8.29
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	19,852,861.10	8.12
9	其他	-	-
10	合计	275,696,725.77	112.71

#### 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	180309	18进出09	400,000	41,194,060.27	16.84
2	210203	21国开03	200,000	20,913,342.47	8.55
3	180204	18国开04	200,000	20,763,413.70	8.49
4	210207	21国开07	200,000	20,448,246.58	8.36
5	220312	22进出12	200,000	20,226,186.30	8.27

#### 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进行贵金属投资。

#### 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	99.97

**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

	浙商汇金聚盈中短债A	浙商汇金聚盈中短债C
报告期期初基金份额总额	190,340,377.87	77,803.28
报告期期间基金总申购份额	57,458,521.89	17,902.60
减：报告期期间基金总赎回份额	7,886,583.92	33,766.16
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	239,912,315.84	61,939.72

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

本报告期内，基金管理人未发生固有资金申购、赎回本基金情况。

## § 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	20220701 - 20220930	103,620,334.63	1,016,184.52	-	104,636,519.15	43.60%
	2	20220701 - 20220930	78,793,716.66	19,422,161.79	-	98,215,878.45	40.93%
产品特有风险							
报告期内，本基金单一客户持有份额比例超过基金总份额的20%，除本基金招募说明书中列示的各项风险情形外，还包括因该类投资者巨额赎回可能导致的基金清盘风险、流动性风险和基金净值波动风险。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、场内买入份额和红利再投；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额和场内卖出份额。

## 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盈中短债债券型证券投资基金的文件；

《浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金基金合同》；

《浙商汇金聚盈中短债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

2022年10月26日