

---

浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月20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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年04月19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2024年01月01日起至2024年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚鑫定开债
基金主代码	006927
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2019年03月25日
报告期末基金份额总额	741,844,273.21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> <ol style="list-style-type: none"><li>资产配置策略；</li><li>债券投资组合策略；</li><li>债券投资策略；</li><li>资产支持证券投资策略；</li></ol> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率

风险收益特征	本基金属于“中低风险”品种，为债券型基金，一般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金，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	浙商银行股份有限公司

注：本基金不向个人投资者销售。

### §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（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	8,260,232.92
2.本期利润	10,039,807.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135
4.期末基金资产净值	759,719,408.90
5.期末基金份额净值	1.0241

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

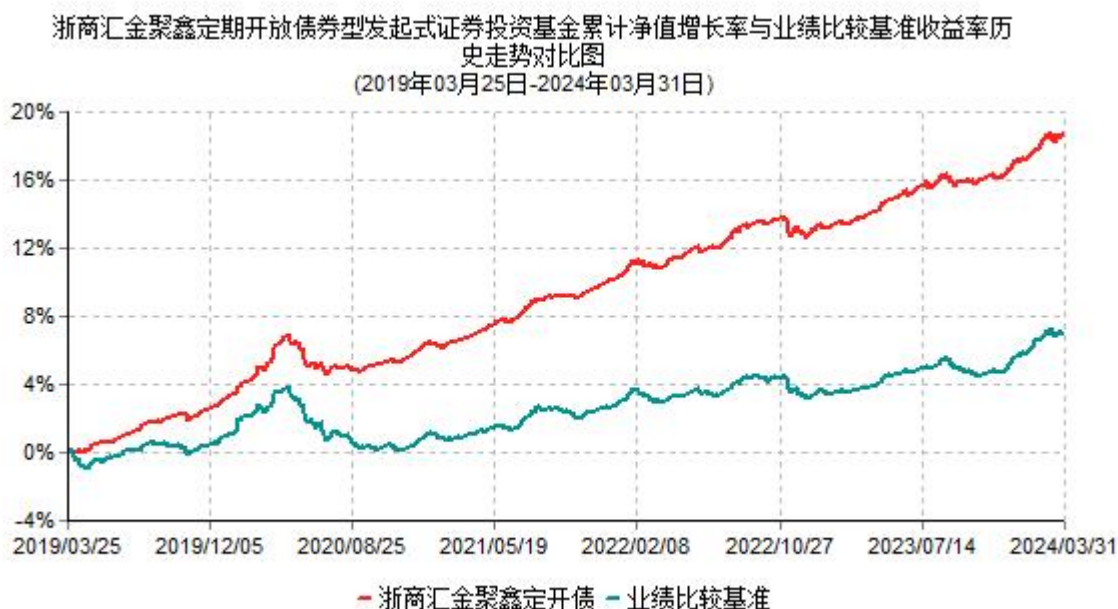
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.32%	0.07%	1.35%	0.06%	-0.03%	0.01%
过去六个月	2.41%	0.06%	2.18%	0.05%	0.23%	0.01%
过去一年	4.22%	0.06%	3.15%	0.05%	1.07%	0.01%
过去三年	11.19%	0.06%	5.94%	0.05%	5.25%	0.01%
过去五年	18.71%	0.06%	6.96%	0.06%	11.75%	0.00%
自基金合同	18.77%	0.06%	7.07%	0.06%	11.70%	0.00%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数收益率

### 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



## §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		
宋怡健	本基金基金经理，浙商汇金短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金、浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金及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	2022-11-22	-	6年	中国国籍，CFA，上海交通大学凝聚态物理硕士，大阪大学商业工程硕士。拥有银行和证券公司多年的固定收益领域从业经历以及投资经验。2013年开始在苏州银行金融市场部担任债券交易员、投资经理，负责管理自营银行帐户和交易帐户债券投资与交易。2017年1月入职西藏东方财富证券

	金经理。			股份有限公司，任资产管理总部投资经理，担任公司集合资产管理计划投资主办。2018年9月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，任私募固定收益投资经理。2022年11月任公募固定收益投资部基金经理，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遵规守信情况的说明

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

## 一、一季度回顾:

1-2月，市场整体延续资产荒的局面，相对高票息的信用品种利差不断压缩，对于需求形成了正反馈。基本面方面，高频的地产数据疲弱，而国债和地方债发行速度较慢也降低了市场对于政策发力的力度和见效时间的期待，助涨了追多情绪。月中各市场对于经济的信心都转差之时，央行宣布了降准，配置需求继续旺盛。到春节前随着权益市场企稳债券略有调整，但节后资产荒+资本利得交易需求再次助推利率全面下行，且超长债显著强于其余期限。节后尽管宏观的社融数据并不弱，但微观地产销售进一步走差，使得基本面对于债券的利多局面无法打破，资产荒的逻辑因而能够流畅演绎。3月，两会总体符合预期（财政预算赤字率3%），由于没有明显要加力财政刺激的信号，这在基本面的弹性和供给两个方面都削弱了利空预期。相对而言，超长期特别国债1万亿元，且今后每年发行对超长端稍有影响。但此后，在政府债供给节奏缓慢，特别国债可能定向发行的消息以及黑色系商品连续下跌的助推下，长端利率重回下行。1-3月各曲线总体下行幅度相近，1年国开下行36bp，1年AA城投下行32bp，3年AAA-二级资本债下行33bp，30年国债下行36bp。

本产品春节前后适度参与了超长债的波段交易，拉长组合久期，季末则新增中短期商金和利率的配置。

## 二、二季度展望

4月初债券市场面临一定的利空：PMI大幅超预期尤其新订单表现较好，汇率再次承压，特别国债发行渐进，二季度可能成为政府债供给高峰。从跨季行情来看，30年一改前期的强势，反而弱于3年以内品种，侧面反映了市场做多情绪的消退。对于各个利空因素在二季度的兑现，中性情形可能是：特别国债市场化发行，从4月底开始（或5月初开始4月由其他政府债先加速发行），央行在4-5月配合一次降准；地产销售小阳春，虽然向一手房以及开发投资的传导缓慢，但处于边际不再恶化的情况；美联储在6月降息，给央行降准或再度指导存款利率下行留出短暂的窗口。

综上，供给和基本面的不确定性使得久期策略的胜率下降，货币政策主要对冲供给，10-30年的长端更适宜紧跟配置盘的行为，在上行后介入。短端和信用品种在供给压力实际放量前，机会仍存，因为3月存单发行高峰刚过，而信用利差又在近期相对不低的位置，可以适度博弈。交易除了关注明面上的特别国债发行节奏和央行对冲手段外，另外要关注信用债的供给情况，一季度部分城投发行可能是用于偿还二季度到期债务，5-6月存在再次供给不足的概率，信用依旧可保持一定的杠杆。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚鑫定开债基金份额净值为1.0241元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.32%，同期业绩比较基准收益率为1.35%。

### 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，本基金于2024年01月01日至2024年01月29日持续出现持有人数少于200人的情形，公司已向中国证监会报告并推进相关应对方案。

## §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	940,691,141.16	99.85
	其中：债券	940,691,141.16	99.85
	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	725,016.24	0.08
8	其他资产	671,200.00	0.07
9	合计	942,087,357.40	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	96,601,032.70	12.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	844,090,108.46	111.11
	其中：政策性金融债	300,497,199.44	39.55
4	企业债券	-	-
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	940,691,141.16	123.82

### 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	230203	23国开03	700,000	71,626,926.23	9.43
2	220208	22国开08	500,000	51,800,710.38	6.82
3	230207	23国开07	400,000	40,783,934.43	5.37
4	2220079	22江苏银行	400,000	40,692,942.47	5.36
5	2228020	22兴业银行02	400,000	40,326,711.23	5.31

**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

本基金本报告期末未参与股指期货投资。



## 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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

### 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

本基金本报告期末未参与国债期货投资。

## 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	671,200.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	671,200.00

### 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

报告期期初基金份额总额	741,872,349.79
报告期期间基金总申购份额	1,152.40
减：报告期期间基金总赎回份额	29,228.98
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	741,844,273.21

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	48,549,855.68
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	48,549,855.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.54

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。

#### 7.2 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 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	48,549,855.68	6.54%	48,549,855.68	6.54%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	48,549,855.68	6.54%	48,549,855.68	6.54%	三年

注：截止本报告期末，本基金已成立超过三年。

## §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	20240101 - 20240331	693,289,852.57	0.00	0.00	693,289,852.57	93.45%
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%且持有比例较大，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。

### 9.2 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。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

中国证监会批准设立浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的文件；  
《浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式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。

### 10.2 存放地点

基金管理人住所及托管人住所。

### 10.3 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

2024年04月20日