

---

浙商汇金中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07月17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04月01日起至2024年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金中债0-3年政策性金融债
基金主代码	020541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年03月22日
报告期末基金份额总额	2,145,850,350.11份
投资目标	本基金采用指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，将年化跟踪误差控制在4%以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>1、债券指数化投资策略</p>

	2、其他投资策略	
业绩比较基准	中债-0-3年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言长期风险收益特征低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金为指数型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金中债0-3年政策性金融债A	浙商汇金中债0-3年政策性金融债C
下属分级基金的交易代码	020541	020542
报告期末下属分级基金的份额总额	2,096,145,278.63份	49,705,071.48份

注：本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的20%，但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或超过20%的除外。法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

### §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04月01日 - 2024年06月30日)	
	浙商汇金中债0-3年政策性金融债A	浙商汇金中债0-3年政策性金融债C
1.本期已实现收益	13,288,273.28	56,700.35
2.本期利润	19,747,790.66	90,121.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0071
4.期末基金资产净值	2,116,411,861.58	50,118,634.84
5.期末基金份额净值	1.0097	1.0083

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

浙商汇金中债0-3年政策性金融债A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	0.94%	0.04%	0.81%	0.02%	0.13%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.97%	0.03%	0.94%	0.02%	0.03%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：中债-0-3年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%

浙商汇金中债0-3年政策性金融债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	0.81%	0.04%	0.81%	0.02%	0.00%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.83%	0.04%	0.94%	0.02%	-0.11%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债-0-3年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%

#### 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

浙商汇金中债0-3年政策性金融债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  
(2024年03月22日-2024年06月30日)



注：本基金的基金合同生效日为2024年03月22日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

浙商汇金中债0-3年政策性金融债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  
(2024年03月22日-2024年06月30日)



注：本基金的基金合同生效日为2024年03月22日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年，至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

## §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	离任		

		日期	日期		
程嘉伟	本基金基金经理，浙商汇金短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金双月鑫60天滚动持有中短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚泓两年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金聚瑞债券型证券投资基金、浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金、浙商汇金中证同业存单AA指数7天持有期证券投资基金基金经理。	2024-03-22	-	12年	中国国籍，上海财经大学本科，多年证券基金从业经历。历任上海国利货币经纪有限公司债券经纪人、中银基金固收交易员、国泰君安证券资产管理公司固定收益交易主管。2020年9月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任基金经理助理、浙商汇金金算盘货币市场基金基金经理，现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

### 一、二季度回顾

5月由于手工补息取消，存款持续向非银流入，非银资金延续宽松，使得信用债表现好于利率，中短端表现好于长端。利率债方面，长端震荡加大，中短端表现好于长端。上半月受杭州、西安放开限购和超长债供给担忧，长端上行。中旬后，特别国债供给逻辑，节奏平稳，同时4月社融数据较差，长端收益下行。下半月，一线城市放开限购，但市场解读为利空出尽，收益下行。月末，央行再次提示长债风险，长端收益小幅上行。信用债延续资产荒行情整体下行，中段表现好于短端。

6月，基本上，5月pmi与金融数据走弱，政策面上，月中陆家嘴论坛提及几点：1) 淡化7天逆回购之外的政策利率，2) 关于买卖国债，明确了“流动性管理工具”的职能，3) 资金面上，虽然汇率承压，但央行并未提高资金价格，并在季末大量净投放呵护资金面。市场在基本面走弱，央行管控长端利空钝化的背景下延续资产荒行情，长端下行明显。

本产品积极复制指数，适当拉长组合久期增厚组合收益。

### 二、三季度展望

国内基本上仍对债市有利，博弈看还有颠簸。经济恢复需政策持续支持，今年以来中央定调“更加注重做好跨周期和逆周期调节”，期待三中全会的改革举措。新质生产力仍在培育期，但地产需求端受限于购买力（收入预期和房价预期）整体改善幅度相对有限，而基建拉动幅度有限，出口和制造业投资难抵地产下行。在化债方案落地以及地产销售起色确认之前，仍然需要低利率环境和宽松政策保驾护航，这仍是对债市有利的时段，债券市场将在震荡中完成寻底过程。我们维持“中期仍然看好，博弈看还有颠簸”的判断不变，风险点主要来自海外及汇率压力，以及可能的应对措施。三季度要有防御思维，保留灵活性，久期适度调整，兼顾交易情绪和风险偏好。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金中债0-3年政策性金融债A基金份额净值为1.0097元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准收益率为0.81%；截至报告期末浙商汇金中债0-3年政策性金融债C基金份额净值为1.0083元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.81%，同期业绩比较基准收益率为0.81%。

#### 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	2,044,396,302.89	94.34
	其中：债券	2,044,396,302.89	94.34
	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	120,027,616.44	5.54
	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	2,499,324.53	0.12
8	其他资产	25,399.92	0.00
9	合计	2,166,948,643.78	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	303,102,585.71	13.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,741,293,717.18	80.37
	其中：政策性金融债	1,741,293,717.18	80.37
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	2,044,396,302.89	94.36

**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	220303	22进出03	8,000,000	807,902,904.11	37.29
2	240205	24国开05	3,000,000	311,812,540.98	14.39
3	09240402	24农发清发02	2,700,000	272,847,688.52	12.59
4	200012	20付息国债12	1,100,000	139,555,355.98	6.44
5	210203	21国开03	1,200,000	124,217,917.81	5.73

**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	25,399.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,399.92

### 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

	浙商汇金中债0-3年政策性金融债A	浙商汇金中债0-3年政策性金融债C
报告期期初基金份额总额	3,490,025,488.33	60,032,190.29
报告期期间基金总申购份额	796,040,569.31	49,693,516.42
减：报告期期间基金总赎回份额	2,189,920,779.01	60,020,635.23
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	2,096,145,278.63	49,705,071.48

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

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 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	1	20240417 - 20240424	599,999,000.00	0.00	599,999,000.00	0.00	0.00%

构							
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中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金的文件；  
 《浙商汇金中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金基金合同》；  
 《浙商汇金中债0-3年政策性金融债指数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  
 2024年07月18日