

浙商丰利增强债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商丰利增强债券
基金主代码	006102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	491,594,068.41 份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，通过精选债券进行投资，并辅以适度的权益投资，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×80% + 沪深 300 指数收益率×20%
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	中国建设银行股份有限公司

§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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	71,957,393.34
2. 本期利润	75,362,663.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1392

4. 期末基金资产净值	886,351,757.25
5. 期末基金份额净值	1.8030

3.2 基金净值表现

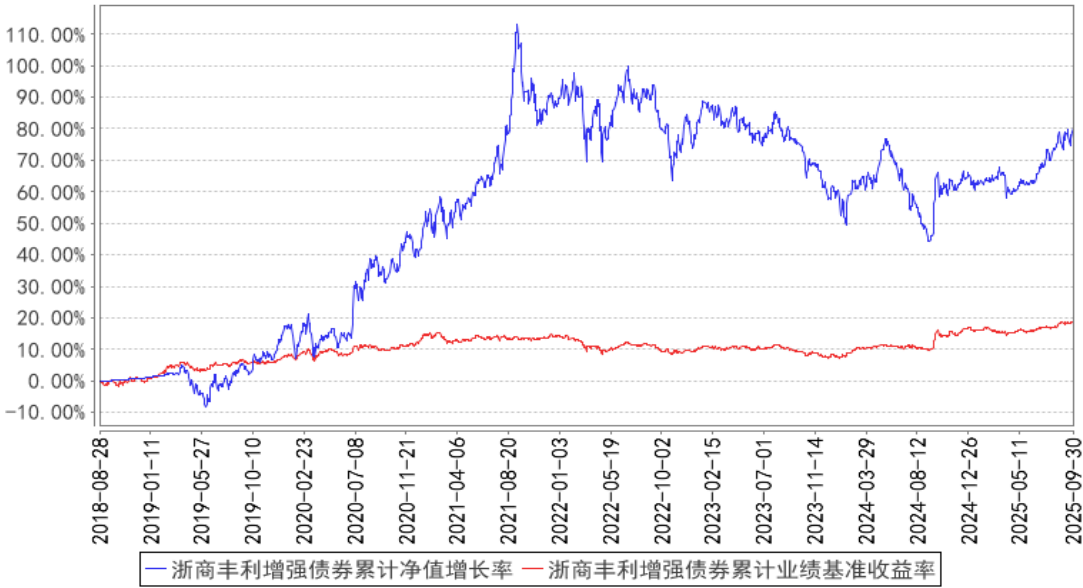
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.69%	0.70%	2.11%	0.16%	6.58%	0.54%
过去六个月	9.15%	0.68%	3.12%	0.17%	6.03%	0.51%
过去一年	10.03%	0.70%	3.58%	0.23%	6.45%	0.47%
过去三年	0.03%	0.79%	8.55%	0.21%	-8.52%	0.58%
过去五年	36.26%	0.94%	8.44%	0.22%	27.82%	0.72%
自基金合同 生效起至今	80.30%	0.93%	18.84%	0.24%	61.46%	0.69%

注：本基金业绩比较基准为：中债总指数（全价）收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%

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

浙商丰利增强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 2018 年 8 月 28 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		
黄玥	本基金的基金经理，公司固定收益部基金经理	2025 年 8 月 22 日	—	4 年	黄玥女士，上海财经大学金融硕士，2021 年 6 月加入浙商基金管理有限公司。
赵柳燕	本基金的基金经理，公司固定收益部总经理助理	2024 年 9 月 9 日	—	10 年	赵柳燕女士，复旦大学金融硕士。2015 年 7 月加入浙商基金管理有限公司。
刘新正	本基金的基金经理，公司智能权益投资部总经理助理	2024 年 9 月 11 日	2025 年 9 月 22 日	8 年	刘新正女士，北京大学计算机技术硕士，曾任香港鲍尔太平有限公司上海代表处分析师。
饶祖华	本基金的基金经理，公司总经理助理兼智能权益投资部总经理	2025 年 8 月 25 日	—	10 年	饶祖华先生，伦敦政治经济学院计量经济学和数理经济学硕士。历任野村东方国际证券量化研究经理、上海常量投资高级量化研究员、卡方科技量化研究员、英国安本资产管理研究员。

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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》及其他相关法律法规

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，本公司监察风控部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

本基金主要采用股债配置的策略追求可持续收益。

资产配置层面，我们以相对固定的股债配比来管理组合。

股票层面，于 9 月切换至量化策略，使用自下而上的方式追求超额收益。

转债层面，于 9 月切换至量化策略，使用自下而上与自上而下相结合的方式追求超额收益。

纯债层面，于 9 月降低至较低的久期水平。

展望四季度，继续关注股债之间的跷跷板作用。

三季度先后受到股债跷跷板、基金费率新规两方面的影响，出现了债券利率上行、基金重仓债大幅回调的情况。展望后续，考虑到当前债券市场依旧处于低利率状态，对于配置盘来说收益率有限，同时降息降准等总量货币政策也逐渐淡出投资者的预期，故后续债券市场的定价核心或依旧来自于股票市场的扰动。在入市资金积极的背景下，我们对股票不悲观，因此债券的加仓时

机或依旧需要等待。

三季度以来，转债持续处于高估值状态，从市场情绪（正股情绪、混合基金申购情绪等）来看，当前状态与 21 年底较为相似，即估值虽然已经很高，但情绪对估值形成持续支撑，导致估值维持高企的状态，难以出现持续下行。故在股票市场维持乐观的背景下，转债市场或仍有可为。

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 1.8030 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.69%，业绩比较基准收益率为 2.11%。

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	353,809,416.35	28.06
	其中：股票	353,809,416.35	28.06
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	815,017,305.80	64.63
	其中：债券	815,017,305.80	64.63
	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	51,997,914.27	4.12
	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	11,068,803.53	0.88
8	其他资产	29,158,577.68	2.31
9	合计	1,261,052,017.63	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	2,537,730.00	0.29
C	制造业	278,212,091.35	31.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	—	—

	业		
E	建筑业	4,173,630.00	0.47
F	批发和零售业	3,903,391.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	738,990.00	0.08
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	40,066,695.39	4.52
J	金融业	—	—
K	房地产业	8,602,148.00	0.97
L	租赁和商务服务业	2,879,216.00	0.32
M	科学研究和技术服务业	7,147,742.50	0.81
N	水利、环境和公共设施管理业	3,777,139.11	0.43
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	1,311,643.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	459,000.00	0.05
S	综合	—	—
	合计	353,809,416.35	39.92

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 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688788	科思科技	71,520	3,804,148.80	0.43
2	688132	邦彦技术	192,109	3,749,967.68	0.42
3	688185	康希诺	46,950	3,733,464.00	0.42
4	688260	昀冢科技	114,993	3,703,924.53	0.42
5	688272	富吉瑞	142,899	3,663,930.36	0.41
6	688191	智洋创新	119,813	3,614,758.21	0.41
7	688768	容知日新	74,922	3,507,098.82	0.40
8	600094	大名城	781,300	3,500,224.00	0.39
9	688091	上海谊众	60,162	3,489,396.00	0.39
10	600408	安泰集团	1,531,400	3,460,964.00	0.39

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	177,139,338.09	19.99
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—

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）	637,877,967.71	71.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	815,017,305.80	91.95

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	019766	25 国债 01	920,000	92,711,273.43	10.46
2	019773	25 国债 08	600,000	60,380,597.26	6.81
3	019785	25 国债 13	240,000	24,047,467.40	2.71
4	110093	神马转债	94,450	12,808,263.58	1.45
5	110067	华安转债	72,070	9,601,876.23	1.08

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中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	131,964.01
2	应收证券清算款	28,962,483.48
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	64,130.19
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	29,158,577.68

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110093	神马转债	12,808,263.58	1.45
2	110067	华安转债	9,601,876.23	1.08
3	113053	隆 22 转债	9,322,596.84	1.05
4	127056	中特转债	9,281,869.92	1.05
5	127083	山路转债	9,269,617.65	1.05
6	110073	国投转债	9,249,674.94	1.04
7	113049	长汽转债	9,243,837.92	1.04
8	110075	南航转债	9,232,461.81	1.04
9	127039	北港转债	9,168,023.24	1.03
10	123107	温氏转债	9,121,820.40	1.03
11	113056	重银转债	9,118,541.75	1.03
12	127027	能化转债	9,108,054.64	1.03
13	110085	通 22 转债	9,103,628.40	1.03
14	127025	冀东转债	9,101,438.79	1.03
15	113070	渝水转债	9,089,284.87	1.03
16	113067	燃 23 转债	9,087,023.49	1.03
17	127018	本钢转债	9,064,758.46	1.02
18	113042	上银转债	9,062,632.12	1.02
19	113062	常银转债	9,055,567.66	1.02
20	113052	兴业转债	9,030,956.03	1.02

21	128129	青农转债	8,982,984.32	1.01
22	123146	中环转 2	8,192,704.82	0.92
23	127020	中金转债	6,935,565.00	0.78
24	127070	大中转债	6,902,257.06	0.78
25	127028	英特转债	6,814,222.87	0.77
26	123212	立中转债	6,791,062.87	0.77
27	111004	明新转债	6,782,694.85	0.77
28	111017	蓝天转债	6,774,002.64	0.76
29	113045	环旭转债	6,763,371.86	0.76
30	113631	皖天转债	6,754,196.08	0.76
31	113632	鹤 21 转债	6,740,760.76	0.76
32	128141	旺能转债	6,732,900.88	0.76
33	123149	通裕转债	6,727,146.28	0.76
34	113676	荣 23 转债	6,725,608.54	0.76
35	127019	国城转债	3,978,213.72	0.45
36	118041	星球转债	3,941,333.30	0.44
37	113658	密卫转债	3,938,513.42	0.44
38	127040	国泰转债	3,937,902.87	0.44
39	127045	牧原转债	3,937,110.70	0.44
40	123119	康泰转 2	3,935,217.07	0.44
41	111000	起帆转债	3,919,212.45	0.44
42	123214	东宝转债	3,914,768.21	0.44
43	110095	双良转债	3,914,325.81	0.44
44	113623	凤 21 转债	3,913,206.11	0.44
45	110086	精工转债	3,913,069.96	0.44
46	118031	天 23 转债	3,910,014.95	0.44
47	127026	超声转债	3,909,992.12	0.44
48	113051	节能转债	3,909,928.74	0.44
49	127061	美锦转债	3,908,671.16	0.44
50	123128	首华转债	3,906,990.40	0.44
51	110098	南药转债	3,906,927.22	0.44
52	127102	浙建转债	3,903,836.23	0.44
53	113054	绿动转债	3,898,893.04	0.44
54	127089	晶澳转债	3,898,317.34	0.44
55	113661	福 22 转债	3,897,719.38	0.44
56	127050	麒麟转债	3,896,511.82	0.44
57	111015	东亚转债	3,896,440.08	0.44
58	127059	永东转 2	3,895,836.28	0.44
59	111019	宏柏转债	3,895,818.06	0.44
60	110087	天业转债	3,895,253.77	0.44
61	127105	龙星转债	3,894,203.84	0.44
62	113656	嘉诚转债	3,893,050.86	0.44

63	111010	立昂转债	3,890,482.25	0.44
64	110084	贵燃转债	3,889,512.75	0.44
65	127075	百川转 2	3,889,504.47	0.44
66	123150	九强转债	3,888,289.85	0.44
67	127030	盛虹转债	3,886,816.62	0.44
68	123178	花园转债	3,886,330.84	0.44
69	113655	欧 22 转债	3,885,983.82	0.44
70	123064	万孚转债	3,883,977.65	0.44
71	127041	弘亚转债	3,883,091.76	0.44
72	127016	鲁泰转债	3,882,991.42	0.44
73	113647	禾丰转债	3,880,574.21	0.44
74	127103	东南转债	3,880,543.74	0.44
75	113037	紫银转债	3,878,726.75	0.44
76	113584	家悦转债	3,878,520.78	0.44
77	123234	中能转债	3,876,447.41	0.44
78	127054	双箭转债	3,876,258.43	0.44
79	127042	嘉美转债	3,870,590.62	0.44
80	128125	华阳转债	3,870,485.32	0.44
81	110092	三房转债	3,870,462.05	0.44
82	128128	齐翔转 2	3,869,800.80	0.44
83	123240	楚天转债	3,867,451.13	0.44
84	113033	利群转债	3,867,201.93	0.44
85	127022	恒逸转债	3,866,880.60	0.44
86	113605	大参转债	3,865,331.11	0.44
87	110081	闻泰转债	3,855,890.67	0.44
88	127084	柳工转 2	3,655,781.53	0.41
89	113066	平煤转债	3,527,347.13	0.40
90	123210	信服转债	3,018,394.73	0.34
91	123158	宙邦转债	2,991,014.76	0.34
92	113621	彤程转债	2,967,371.86	0.33
93	113046	金田转债	2,965,000.42	0.33
94	113047	旗滨转债	2,959,205.31	0.33
95	123215	铭利转债	2,952,791.41	0.33
96	113671	武进转债	2,952,378.48	0.33
97	127066	科利转债	2,943,363.66	0.33
98	128137	洁美转债	2,935,586.23	0.33
99	110097	天润转债	2,929,191.43	0.33
100	118036	力合转债	2,929,157.25	0.33
101	118053	正帆转债	2,925,824.49	0.33
102	113667	春 23 转债	2,925,321.33	0.33
103	123225	翔丰转债	2,925,164.57	0.33
104	110094	众和转债	2,919,890.66	0.33

105	127073	天赐转债	2,917,728.08	0.33
106	110082	宏发转债	2,911,528.75	0.33
107	113639	华正转债	2,911,163.03	0.33
108	128136	立讯转债	2,909,342.67	0.33
109	113058	友发转债	2,909,249.02	0.33
110	123233	凯盛转债	2,908,469.70	0.33
111	123253	永贵转债	2,908,412.05	0.33
112	123176	精测转 2	2,904,721.99	0.33
113	111005	富春转债	2,897,273.60	0.33
114	111018	华康转债	2,896,316.70	0.33
115	127086	恒邦转债	2,894,194.75	0.33
116	123076	强力转债	2,891,929.47	0.33
117	111020	合顺转债	2,889,740.46	0.33
118	113672	福蓉转债	2,888,527.33	0.33
119	118003	华兴转债	2,887,762.79	0.33
120	127082	亚科转债	2,886,858.78	0.33
121	127072	博实转债	2,885,584.42	0.33
122	113692	保隆转债	2,882,140.75	0.33
123	123085	万顺转 2	2,880,786.72	0.33
124	113654	永 02 转债	2,861,907.79	0.32
125	123236	家联转债	2,858,757.99	0.32
126	113649	丰山转债	2,857,718.73	0.32
127	110090	爱迪转债	2,854,302.25	0.32

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

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	549,341,858.70
报告期期间基金总申购份额	139,740,348.51
减：报告期期间基金总赎回份额	197,488,138.80
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	491,594,068.41

§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

本基金本报告期无基金管理人持有本基金份额变动的情况。

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 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	20250701-20250820	110,239,720.09	0.00	0.00	110,239,720.09	22.42
	2	20250918-20250930	110,239,720.09	0.00	0.00	110,239,720.09	22.42
产品特有风险							
(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。							
(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。							
(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 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 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准浙商丰利增强债券型证券投资基金设立的相关文件；
- 2、《浙商丰利增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 3、《浙商丰利增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《浙商丰利增强债券型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。

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 11 楼及 12 楼

9.3 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

2025 年 10 月 28 日