

浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有期  
证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28日

§1 重要提示

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。

基金托管人交通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。

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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有                                                                                                                                                                                                            |
| 基金主代码      | 019443                                                                                                                                                                                                                         |
| 基金运作方式     | 契约型开放式，每个开放日开放申购，但对每份基金份额设置7天的最短持有期限。                                                                                                                                                                                          |
| 基金合同生效日    | 2023年11月21日                                                                                                                                                                                                                    |
| 报告期末基金份额总额 | 29,932,196.69份                                                                                                                                                                                                                 |
| 投资目标       | 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，或选择非成份券或备选成份券作为替代，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。基金管理人通过评估投资组合整体与标的指数的偏离情况，动态对投资组合进行调整及优化，以确保组合总体特征与标的指数相似，并控制跟踪误差。</p> <p>本基金运作过程中，当标的指数成份券和备选成份券发生明显负面事件面临违约风险，且指</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券和备选成份券进行调整。在正常市场情况下，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，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、同业存单指数化投资策略</p> <p>（1）投资组合的构建策略</p> <p>（2）投资组合的调整策略</p> <p>2、其他投资策略：跨市场套利；事件驱动套利；回购交易策略；资产支持证券的投资策略；证券公司短期公司债券的投资策略等。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证同业存单AAA指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其风险收益水平理论上低于股票型基金、偏股混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份券及其备选成份券，具有与标的指数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  | 交通银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

- 1、本基金采用证券公司交易结算模式。基金管理人负责选择证券经纪商，由基金管理人与基金托管人及证券经纪商签订本基金的证券经纪服务协议，明确三方在本基金参与场内证券买卖中的各类证券交易、证券交收及相关资金交收过程中的职责和义务。
- 2、本基金单一投资者单日申购金额不超过1000万元(公募资产管理产品除外)。基金管理人可以调整单一投资者单日申购金额上限，具体规定请参见更新的招募说明书或相关公告。
- 3、本基金为混合型（固定收益类）基金。

§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07月01日 - 2025年09月30日） |
|-----------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 50,076.64                      |

|                |               |
|----------------|---------------|
| 2.本期利润         | 52,319.97     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0016        |
| 4.期末基金资产净值     | 30,686,663.30 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0252        |

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

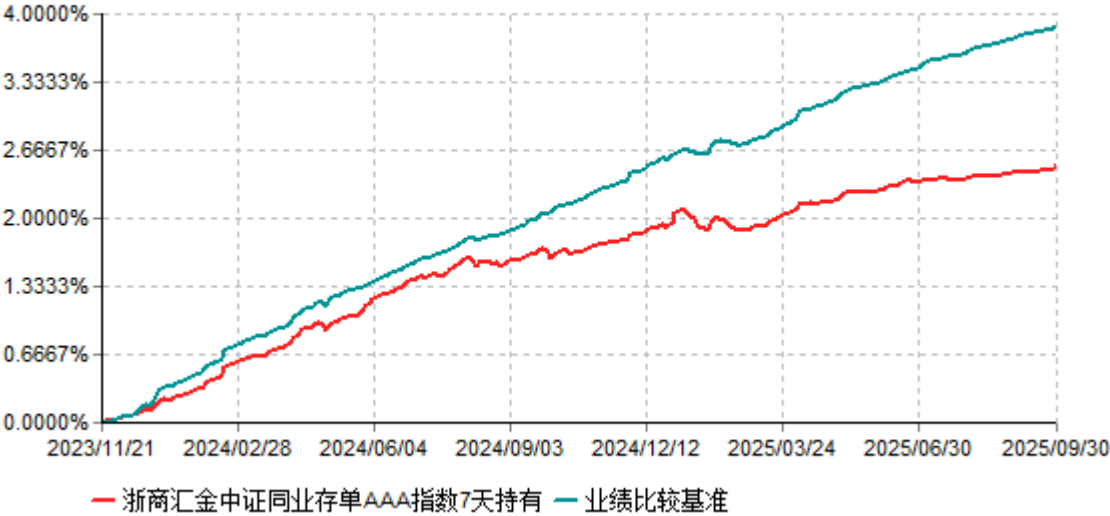
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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      | 0.16%  | 0.01%     | 0.40%      | 0.00%         | -0.24% | 0.01% |
| 过去六个月      | 0.44%  | 0.01%     | 0.91%      | 0.01%         | -0.47% | 0.00% |
| 过去一年       | 0.83%  | 0.01%     | 1.82%      | 0.01%         | -0.99% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.52%  | 0.01%     | 3.89%      | 0.01%         | -1.37% | 0.00% |

注：本基金的业绩比较基准：中证同业存单AAA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

浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年11月21日-2025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 |      | 证券从业年限 | 说明                                                                                                                                                                   |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                                                                                          | 任职日期        | 离任日期 |        |                                                                                                                                                                      |
| 白严 | 本基金基金经理，浙商汇金聚泓两年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金金算盘货币市场基金、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 | 2023-12-21  | -    | 2年     | 中国国籍，上海交通大学工商管理硕士。拥有多年固定收益领域从业经历以及投资经验。2017年开始在浦发银行金融市场部担任本币交易员，从事本币资产投资和负债管理、债券和货币市场研究等工作，负责管理自营银行账户债券投资与资金交易。2023年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，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。 |

|  |          |  |  |  |  |
|--|----------|--|--|--|--|
|  | 资基金基金经理。 |  |  |  |  |
|--|----------|--|--|--|--|

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、三季度回顾

三季度债市整体走弱，受到多重利空冲击的影响，各期限利率平坦化上行。宏观叙事从“弱复苏”到“反内卷”，7月雅下水电项目开工，反内卷政策接连出台，国内市场围绕“反内卷”交易开展，权益及商品大涨，对债市情绪构成压制。伴随利率的震荡上行，债市负反馈行情演绎，资金向权益类资产搬家，二级债基受到资金青睐，负反馈加剧了债市的抛压。8月末公募基金费率改革征求意见稿出台，关于公募基金赎回费的改革再次给债市情绪带来沉重一击，公募基金出于对未来负债端的担忧做防御性抛售，特别是流动性较差的中长期信用债供求结构恶化，上行幅度更大。政策层面，美联储8

月降息25bp，央行并未跟随，市场对于央行进一步宽货币预期不强，上半年5.3%的经济增速表现亮眼，政策层面不急于出牌，且9月末央行虽然整体对资金面仍偏呵护，但在某些时点的操作却略显谨慎。宽货币预期不强、风险偏好上行压制等因素是债市在三季度整体表现不佳的重要原因。

季度中组合久期保持相对谨慎，通过政金债波段灵活交易，增厚组合收益，在资金利率下行息差空间扩大的情况下，保持组合杠杆，季度末加大资产配置力度，提升组合久期。

## 二、四季度展望

基本面方面来看，弱复苏格局未变，且下半年经济增速预计回落，这制约了货币政策的转向程度，且如果美联储四季度继续降息，为了保持币值稳定，央行仍有概率跟进。反内卷政策之下，通胀筑底的预期也在升温，基本面偏弱虽然对债市有托底的作用，但也难言对债市构成利好。

债市波动上升，股债跷跷板效应凸显，但整体仍未脱离上有顶、下有底的格局。日历效应来看，四季度往往债市会有跨年行情，年末债券供给回落，叠加机构在年底的抢配需求，另外美联储进入到降息周期中，央行四季度仍有概率跟随，两者叠加下或许能够催生四季度一波主要的交易行情。另一方面，债市在四季度仍然面临一定的不利因素，一是权益市场上涨趋势仍然健康，呈现慢牛格局，对于债券情绪的压制影响还在，但伴随利率的持续调整，权益市场的影响在边际减弱，二是公募赎回费尚未完全落地，基于赎回费导致的赎回压力仍有可能持续扰动市场，三是年末配置节奏可能要弱于往年，银行方面在资产和负债的双重压力下存在一定缩表的倾向，保险等配置资金更加关注权益相关资产，这些因素导致配置力量可能会弱于往年。

以上因素叠加之下，四季度的债市可能仍难摆脱震荡格局，在震荡中等待更多信号明确方向。中期债市节奏仍偏弱，久期仍要保持谨慎，谨慎追高。品种方面中短期限坚持票息策略和杠杆策略，交易性品种注意保持组合流动性。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有基金份额净值为1.0252元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.16%，同期业绩比较基准收益率为0.40%。

## 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2025年07月14日至2025年09月18日持续出现基金资产净值低于5000万的情形。

# §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            | 29,787,924.04 | 96.73  |
|   | 其中：债券             | 29,787,924.04 | 96.73  |
|   | 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      | 1,008,286.70  | 3.27   |
| 8 | 其他资产              | -             | -      |
| 9 | 合计                | 30,796,210.74 | 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      | -            | -             |
| 2  | 央行票据      | -            | -             |
| 3  | 金融债券      | 3,012,051.78 | 9.82          |
|    | 其中：政策性金融债 | 3,012,051.78 | 9.82          |
| 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      | 26,775,872.26 | 87.26 |
| 9  | 其他        | -             | -     |
| 10 | 合计        | 29,787,924.04 | 97.07 |

### 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  | 250421    | 25农发21      | 30,000 | 3,012,051.78 | 9.82         |
| 2  | 112409274 | 24浦发银行CD274 | 30,000 | 2,995,674.08 | 9.76         |
| 3  | 112519165 | 25恒丰银行CD165 | 30,000 | 2,991,193.67 | 9.75         |
| 4  | 112513100 | 25浙商银行CD100 | 30,000 | 2,968,222.42 | 9.67         |
| 5  | 112517196 | 25光大银行CD196 | 30,000 | 2,952,565.36 | 9.62         |

**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中25浙商银行CD100的发行人浙商银行因存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为，收到交易商协会自律处分。经披露，浙商银行股份有限公司（以下简称“浙商银行”）作为债务融资工具主承销商，存在以下违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为：一是在某期债务融资工具推介过程中，存在违反发行公平、公正、公开原则的相关行为。二是作为存续期管理机构或债务融资工具募集资金监管行，对相关募集资金的监测或监管不到位。三是在部分持有人会议召集及簿记建档信息传递中存在不规范行为。交易商协会根据银行间债券市场相关自律规定，经自律处分会议审议，对浙商银行予以警告；责令其针对本次事件中暴露出的债券承销发行、存续期管理等方面的问题进行全面深入的整改。

本基金管理人的投研团队对上述发行人收到的处分信息进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对本基金持仓的相关发行人存单投资价值未产生实质性影响，不会影响发行人的偿付能力，特此进行情况说明。

### 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

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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               | 31,648,714.49 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 86,760,824.31 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 88,477,342.11 |
| 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               | 29,932,196.69 |

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              | 20250911-20250918,20250923-20250923,20250929-20250930                   | -            | 19,519,812.80 | 9,760,858.96  | 9,758,953.84 | 32.60% |
|       | 2              | 20250701-20250703,20250708-20250709,20250714-20250918,20250929-20250930 | 8,304,836.35 | -             | -             | 8,304,836.35 | 27.75% |
|       | 3              | 20250918-20250918                                                       | -            | 9,758,953.84  | 9,758,953.84  | -            | 0.00%  |
|       | 4              | 20250807-20250819                                                       | -            | 9,765,148.21  | 9,765,148.21  | -            | 0.00%  |
|       | 5              | 20250715-20250804                                                       | -            | 7,813,263.01  | 7,813,263.01  | -            | 0.00%  |
|       | 6              | 20250701-20250                                                          | 9,769,441.19 | 9,767,532.72  | 19,536,973.91 | -            | 0.00%  |

|                                                                                             |   |                           |   |              |              |   |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------|---|--------------|--------------|---|-------|
|                                                                                             |   | 709,20250714-2<br>0250714 |   |              |              |   |       |
| 个<br>人                                                                                      | 1 | 20250708-20250<br>709     | - | 9,767,532.72 | 9,767,532.72 | - | 0.00% |
| 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证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金的文件；  
《浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有期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。

浙江浙商证券资产管理有限公司  
2025年10月28日