

# 浙商汇金锦利增强30天持有期债券型证券 投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月21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10月01日起至2025年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金锦利增强30天持有期债券
基金主代码	024102
基金运作方式	契约型开放式。每个开放日开放申购，本基金对每份基金份额设置30天的最短持有期限。
基金合同生效日	2025年09月19日
报告期末基金份额总额	43,749,537.07份
投资目标	本基金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>1、资产配置策略</p> <p>2、债券投资组合策略</p> <p>(1) 久期配置策略</p> <p>(2) 期限结构配置策略</p> <p>(3) 类属资产配置策略</p> <p>(4) 收益率曲线策略</p> <p>(5) 杠杆放大策略</p> <p>3、信用债投资策略</p> <p>4、可转换债券（含可分离交易可转债）及可交换债券投资策略</p> <p>5、股票投资策略</p>

	(1) 行业配置策略 (2) 个股精选策略 6、港股通标的股票投资策略 7、存托凭证投资策略 8、基金投资策略	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×89%+沪深300指数收益率×10%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×1%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般市场情况下，长期平均风险和预期收益率理论上高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。 本基金若投资港股通标的股票，则需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金锦利增强30天持有期债券A	浙商汇金锦利增强30天持有期债券C
下属分级基金的交易代码	024102	024103
报告期末下属分级基金的份额总额	21,770,853.67份	21,978,683.40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(2025年10月01日 - 2025年12月31日)	
	浙商汇金锦利增强30天持有期债券A	浙商汇金锦利增强30天持有期债券C
1.本期已实现收益	392,549.21	718,247.81
2.本期利润	331,725.20	364,786.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0043
4.期末基金资产净值	21,920,309.65	22,114,053.63
5.期末基金份额净值	1.0069	1.0062

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

浙商汇金锦利增强30天持有期债券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	0.54%	0.24%	-0.02%	0.11%	0.56%	0.13%
自基金合同生效起至今	0.69%	0.23%	-0.02%	0.11%	0.71%	0.12%

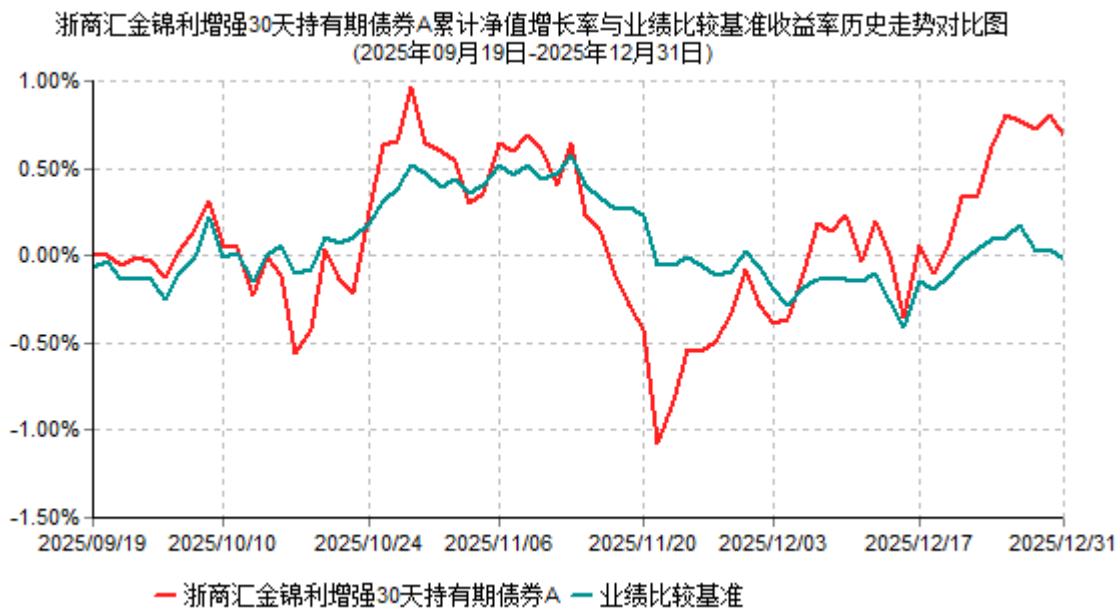
注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×89%+沪深300指数收益率×10%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×1%。

浙商汇金锦利增强30天持有期债券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	0.48%	0.24%	-0.02%	0.11%	0.50%	0.13%
自基金合同生效起至今	0.62%	0.23%	-0.02%	0.11%	0.64%	0.12%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×89%+沪深300指数收益率×10%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×1%。

#### 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



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 09 月 19 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。



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 09 月 19 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		
李松	本基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金、浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2025-09-19	-	10年	中国国籍，复旦大学管理学硕士、浙江大学管理学学士，多年证券投资研究经验。2012年10月至2015年6月任杭州银行总行金融市场部交易员，2015年6月至2019年3月任泰信基金管理有限公司专户投资部投资经理，2019年3月至2023年5月任永赢基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。2023年6月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，现任公募固定收益投资部业务董事兼基金经理，拥有基金从业资格及证券从业资格。
蔡玮菁	-	2025-09-19	2025-12-08	21年	中国国籍，北京大学经济学硕士。历任浦东发展银行股份有限公司资金总部交易员、太平养老保险股份有限公司投资管理中心投资经理、国投瑞银基金管理有限公司固定收益部副总监兼基金经理。2021年5月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任浙商汇金兴利增强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、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、浙商汇金锦利增强30天持有期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，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、四季度回顾

10月债券市场面临贸易战缓和、公募费率新规、重要会议召开等等利空，但是央行月底意外宣布重启国债买卖，资金也维持宽松，同时全月理财规模增长较快，票息品种配置需求旺盛，信用债表现更强。11月债券市场转偏弱震荡，在上月底央行宣布重启买债的带动下，收益率一度继续有所下行，但随着政府债供给增加以及公募赎回费率不确定下的银行连续赎回，收益率月底转为上行。期间三季度货政报告公布后市场对于宽松预期进一步减弱，且11月已有传言本月央行买债较少，所以部分期限回吐了央行宣布买债后的下行幅度。到12月，市场原本对跨年行情仍有期待，但月初央行公布的买债数字证实了其力度十分有限，再度引发市场调整。随后，有色带动商品上涨进一步推升明年通胀预期。在年内供给尾声之际，对于一季度供给的担忧又紧随而至。因此，交易盘继

续减仓，配置盘则抓紧兑现利润以及赎回，超长债全月震荡中上行。与之对比，中短利率表现稳定，在央行跨年投放的呵护下，3年以内品种走出了一个接近10bp的跨年修复行情。整个季度来看，相比三季度末的高点，利率整体向下后上，1年国开下行5bp，10年国开下行4bp，30年国债上行2bp。信用债方面，3年二级资本债下行10bp，1年AA城投下行6bp，2年AA+城投下行12bp，相比利率债表现更为强势。四季度中证转债指数上涨1.32%，可转债市场整体呈现偏震荡走势。股票方面，四季度A股主要为震荡走势，市场热点轮动较快，行业间也有较大分化。上证指数涨2.22%，而创业板指则下跌1.08%。

四季度纯债投资方面，信用债以获取票息收益为主，积极运用利率债波段交易相对灵活调整了组合久期。四季度投资过程中，在债市利率面临阶段性波动风险时，运用国债期货进行了一定数量的套期保值交易。四季度可转债投资方面，基于绝对收益与相对收益结合的思路进行了可转债调仓换券及仓位比例调整。四季度股票投资方面，重点布局了高景气产业趋势的细分方向：机器人、AI相关产业链、军工以及半导体为代表的自主可控方向，预计后续市场上涨主线将持续围绕科技成长方向展开。随着CPI及PPI逐步改善，消费类板块投资价值开始逐步显现，适当进行了布局。

## 二、一季度展望

跨年后，利率债的供给压力并未缓解，10年国债单期1800亿的额度再度引发市场担忧，同时央行买债力度持续低于市场预期，而权益市场和商品市场风险偏好提升，引发纯债产品负债端的流失，均使得债券相对弱势。目前债券市场面临的供给压力、商品通胀预期以及风险偏好回升的利空，可能需要央行更明确的呵护信号来稳定情绪，或者就需要等待交易盘仓位进一步降低。策略上纯债投资保持中短久期，择机参与利率债波段交易。

新年伊始，A股及可转债市场已开始演绎春季行情。尽管委内瑞拉变局可能对中美关系有一定影响，但预计特朗普访华前，两国关系出现重大挫折的概率不大，外部环境仍然较为有利；国内方面，积极有为的宏观政策导向和宽松的流动性环境也不会改变。下一阶段的A股市场及可转债市场仍值得乐观看待。本基金股票投资结构上将总体均衡，并适度向产业趋势明确且具备良好风险收益比的方向聚焦，努力获取稳健收益。可转债投资方面，拟继续重点布局具有良好风险收益比的成长类公司正股对应的可转债。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金锦利增强30天持有期债券A基金份额净值为1.0069元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.54%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%；截至报告期末浙商汇金锦利增强30天持有期债券C基金份额净值为1.0062元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

## §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	8,687,864.00	16.96
	其中：股票	8,687,864.00	16.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,871,039.00	70.01
	其中：债券	35,871,039.00	70.01
	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	5,155,241.22	10.06
8	其他资产	1,522,917.64	2.97
9	合计	51,237,061.86	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	136,280.00	0.31
C	制造业	7,061,955.00	16.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,520.00	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	67,094.00	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	93,138.00	0.21
H	住宿和餐饮业	31,272.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	671,145.00	1.52
J	金融业	330,675.00	0.75

K	房地产业	29,200.00	0.07
L	租赁和商务服务业	131,810.00	0.30
M	科学、研究和技术服务业	99,775.00	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,687,864.00	19.73

### 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

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	688135	利扬芯片	6,500	180,440.00	0.41
2	002126	银轮股份	3,800	143,640.00	0.33
3	688256	寒武纪	100	135,555.00	0.31
4	600933	爱柯迪	6,500	130,650.00	0.30
5	300308	中际旭创	200	122,000.00	0.28
6	688002	睿创微纳	1,200	120,960.00	0.27
7	601615	明阳智能	8,000	115,840.00	0.26
8	688772	珠海冠宇	5,200	111,956.00	0.25
9	688205	德科立	800	109,984.00	0.25
10	688308	欧科亿	3,000	94,920.00	0.22

### 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	9,444,732.27	21.45

2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,914,107.27	36.14
	其中：政策性金融债	15,914,107.27	36.14
4	企业债券	3,408,065.82	7.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	25,962.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	7,078,171.64	16.07
10	合计	35,871,039.00	81.46

### 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	250431	25农发31	100,000	10,046,980.82	22.82
2	019755	24国债19	80,000	8,030,597.26	18.24
3	232828	24天津87	40,000	4,188,757.26	9.51
4	018014	国开2005	40,000	4,160,961.10	9.45
5	155320	19津投08	14,000	1,572,483.84	3.57

### 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

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值 变动(元)	风险指标说明
0T2603	10年期国债2603	-1	-1,078,250.00	4,250.00	-
公允价值变动总额合计(元)					4,250.00
国债期货投资本期收益(元)					-23,750.74
国债期货投资本期公允价值变动(元)					4,250.00

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本季度投资过程中，在债市利率面临阶段性波动风险时，运用国债期货进行了一定数量的套期保值交易。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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	115,697.84
2	应收证券清算款	1,387,219.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,522,917.64

#### 5.11.4 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	110095	双良转债	25,962.00	0.06

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

	浙商汇金锦利增强30天 持有期债券A	浙商汇金锦利增强30天 持有期债券C
报告期期初基金份额总额	93,737,301.66	251,790,514.06
报告期期间基金总申购份额	33,842.42	191,303.95
减：报告期期间基金总赎回份额	72,000,290.41	230,003,134.61
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	21,770,853.67	21,978,683.40

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

报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，浙江浙商证券资产管理有限公司（以下简称“公司”）根据《中华人民共和国公司法》《中国证监会关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》

的相关规定，公司2025年第4次股东决定，同意公司不设监事，在董事会中设置由3名独立董事组成的审计委员会，行使相关职权。

## §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锦利增强30天持有期债券型证券投资基金的文件；  
《浙商汇金锦利增强30天持有期债券型证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金锦利增强30天持有期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

2026年01月22日