浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号
集合资产管理计划
2026 年第三季度资产管理报告

计划管理人：浙江浙商证券资产管理有限公司

计划托管人：南京银行股份有限公司

报告期间：2026 年 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人浙江浙商证券资产管理有限公司依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划于 2021 年 7 月 27 日成立，并已向中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局备案，中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局对本集合计划作出的任何决定，均不表明其对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

集合资产管理计划托管人南京银行股份有限公司已对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2021 年 7 月 27 日

集合计划成立份额：14,820,296.72 份

集合计划报告期末计划总份额：55,717,887.84 份

集合计划存续期：2021 年 7 月 27 日-2031 年 7 月 26 日

2. 集合计划管理人

名称：浙江浙商证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市拱墅区天水巷 25 号

办公地址：浙江省杭州市上城区五星路 201 号浙商证券大楼 7 楼

法定代表人：楼小平

联系人：徐海锋

联系电话：0571-87903367

传真：0571-87902581

网址：www.stocke.com.cn

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1. 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2026 年 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0170
2	期末单位集合计划资产净值	1.0237
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1922
4	期末集合计划资产净值	57,039,002.43
5	本期集合计划利润	298,439.57
6	期末集合计划未分配利润	1,321,114.59
7	单位期末集合计划未分配利润	0.0237
8	本期集合计划净值增长率%	0.66%
9	集合计划累计净值增长率%	20.50%

2. 财务指标的计算公式

(1) 单位期末集合计划未分配利润＝集合计划期末未分配利润÷期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划资产净值＝期末集合计划资产净值÷期末集合计划份额

(3) 期末单位集合计划累计资产净值＝期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红

(4) 本期集合计划净值增长率＝(分红前一天单位净值/期初单位净值)×{期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额)}-1

(5) 单位集合计划累计净值增长率＝(第一年度单位集合计划资产净值增长率＋1)×(第二年度单位集合计划资产净值增长率＋1)×(第三年度单位集合计划资产净值增长率＋1)×……×(上年度单位集合计划资产净值增长率＋1)×(本期单位集合计划资产净值增长率＋1)-1

3. 收益分配情况

集合计划成立以来，本集合计划收益分配情况

分配红利日期	每 10 份集合计划分红（元）
2023 年 6 月 26 日	0.830
2023 年 12 月 26 日	0.231
2025 年 6 月 25 日	0.494
2025 年 12 月 25 日	0.130

4. 资产管理计划运用杠杆情况（如有）

投资杠杆率上限（总资产/净资产）	200%

5. 资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类型	计提基准	计提方式	支付方式	备注
管理费	固定比例管理费 0.6%	每日计算，按日计提。	由托管人按照与管理人约定的方式从资产管理计划财产中支付。	产品终止后，依据清算程序支付尚未支付的管理费。
托管费	固定比例托管费 0.02%	每日计算，按日计提。	由托管人按照与管理人约定的方式从资产管理计划财产中支付。	产品终止后，依据清算程序支付尚未支付的托管费。
业绩报酬（如有）	管理人将提前通过管理人网站公告产品的业绩报酬计提基准 Ki(年化)(i 为自然	资产管理计划投资者赎回时、资产管理计划分红时计提、资产管理计划到期计	托管人根据管理人提供的划款指令执行划款操作。	业绩报酬计提基准仅为管理人提取业绩报酬的标准，并不是管理人向投资者保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。

	数，i=1,2,3……)的具体数值或计提规则	提，计提比例 60%		

注：管理费和托管费均为年费率。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2026 年 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.0237 元，本期净值增长率为 0.66%，集合计划单位累计资产净值 1.1922 元，累计净值增长率为 20.50%。

2. 投资经理简介

夏军，上海社会科学院产业经济学硕士。具备多年债券市场投资与交易经验，先后在上海电气集团财务有限责任公司担任投资经理助理、投资经理，2016 年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，现任私募固定收益投资部投资经理。

王彦，美国特拉华大学金融学硕士，具备多年证券行业从业经验。拥有多年固定收益领域投资、研究和交易经验。擅长把握宏观经济走势和微观信用风险，熟悉各类产品的运作。曾任西部证券股份有限公司债券交易员。2016 年 4 月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，历任债券交易员，投资经理助理，现任私募固定收益投资部投资经理。

3. 投资经理工作报告

回顾三季度，债市整体震荡偏强，收益率曲线平坦化。短端上行，中长端下行，超长债下行幅度最大。核心驱动是“基本面弱现实＋货币宽松预期”，央行流动性呵护与政策宽松信号构成做多主线。10 年期国债三季度累计下行约 5BP,1 年期反而上行约 10BP，30 年期下行约 15.5BP，30-10Y 利差压缩至约 40BP。节奏上，7 月区间震荡，8 月长端走强后止盈回调，9 月下旬降息预期与跨季呵护推动超长债突破。信用债方面，信用利差普遍收窄，整体曲线形态变化跟利率债保持一致。

展望四季度，市场预计会延续做多超长债利差与高利差品种，但预计 9 月抢配之后市场波动将有所放大，利率顺畅下行的节奏可能会放慢。主要原因为节前基金冲量的资金可能会选择陆续止盈和赎回，目前因节后交易日偏短和权益市场低迷的短期避险催化，止盈压力释放还不够充分。但整体趋势没有发生改变，资产荒逻辑继续主导市场定价，四季度一级供给压力的逐步缓解和明年超长地方债供给减少的定价权重较高。其次政策层面，近期房贷贴息、PSL 降息、地方政府债务结存限额等一系列政策均已落地，刺激

力度有限，后续即使有新的政策出台预计力度也会相对克制。资金层面，可能会有新的边际变化，节后存单利率和 DR001 价格走低，银行体系四季度缺负债的情况暂未出现，如果资金价格持续保持低位，短端空间会再次打开，长端行情将延续，注意观察资金低位运行的持续性。目前央行呵护意图未变，9 月国债买卖净投放 1000 亿元，自 25 年 10 月重启以来最高值，持平于 26 年 1 月。风险点在于，权益市场调整对固收+负债的影响传导至债市，以及后续政府债发行节奏。此外，今年以来债券收益率已经有了较大幅度下行，需警惕四季度债市的止盈压力。

账户操作上，债券仓位继续维持偏高久期和偏高杠杆，坚持应对优于判断，保持账户流动性，保留回调加仓空间。

4. 内部性声明

(1) 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

(2) 风险控制报告

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划合同的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

四、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况

2026 年 9 月 30 日　　单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	730,309.76	1.28%
清算备付金	-	-
存出保证金	-	-
股票投资	-	-
债券投资	35,083,286.53	61.44%

资产支持证券	-	-
基金投资	-	-
理财产品投资	19,085,085.98	33.42%
股票质押权	-	-
买入返售金融资产	2,200,696.15	3.85%
应收股利	-	-
应收利息	-	-
应收申购款	-	-
其他应收款	-	-
证券清算款	-	-
衍生品投资	-	-
其他投资	-	-
资产合计	57,099,378.42	100.00%

注：由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

2. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值比
HS60H	湘信汇盛 60 号集合资金信托计划	8,795,456.92	9,978,445.88	17.49%
XBXTYN20H	西部信托永宁 20 号债券投资集合资金信托计划	8,644,176.65	9,106,640.10	15.97%
032400654	24 万盛经开 PPN003	50,000.00	5,388,952.05	9.45%
256578	24 贵港 01	50,000.00	5,239,360.27	9.19%
255135	24 自贡 01	50,000.00	5,205,661.64	9.13%

五、集合计划份额变动情况

本集合计划在本期份额变化如下

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
48,229,109.10	40,322,438.76	32,833,660.02	55,717,887.84

六、重要事项揭示

1. 本报告期内本集合计划投资经理未发生变更。

2. 本报告期内本集合计划无重大关联交易。

七、备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录

(1) 《浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划说明书》

(2) 《浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划资产管理合同》

(3) 《浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划托管协议》

(4) 《浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划风险揭示书》

(5) 《浙商金惠臻选周周盈货币增强 1 号集合资产管理计划验资报告》

(6) 管理人业务资格批件、营业执照

2. 查阅方式

公司网址：www.stocke.com.cn

客服电话：95345

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人浙江浙商证券资产管理有限公司。

浙江浙商证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十九日