

# 浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月19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2022年10月01日起至2022年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚利一年定期
基金主代码	002805
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016年08月01日
报告期末基金份额总额	75,666,199.85份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、资产配置策略</li> <li>2、债券投资组合策略</li> <li>3、债券投资策略</li> <li>4、国债期货投资策略</li> </ol> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低

	风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
下属分级基金的交易代码	002805	002806
报告期末下属分级基金的份额总额	53,856,410.87份	21,809,788.98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(2022年10月01日 - 2022年12月31日)	
	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
1. 本期已实现收益	-16,234.43	-17,851.77
2. 本期利润	-1,053,130.72	-434,411.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0196	-0.0195
4. 期末基金资产净值	57,079,978.56	22,494,607.36
5. 期末基金份额净值	1.060	1.031

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

浙商汇金聚利一年定期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	-1.76%	0.10%	-0.60%	0.08%	-1.16%	0.02%

过去六个月	-1.06%	0.09%	0.12%	0.06%	-1.18%	0.03%
过去一年	0.21%	0.08%	0.51%	0.06%	-0.30%	0.02%
过去三年	8.99%	0.08%	2.55%	0.07%	6.44%	0.01%
过去五年	24.10%	0.07%	8.87%	0.07%	15.23%	0.00%
自基金合同生效起至今	27.07%	0.08%	3.08%	0.07%	23.99%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数。

浙商汇金聚利一年定期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	-1.91%	0.10%	-0.60%	0.08%	-1.31%	0.02%
过去六个月	-1.27%	0.09%	0.12%	0.06%	-1.39%	0.03%
过去一年	-0.26%	0.08%	0.51%	0.06%	-0.77%	0.02%
过去三年	7.65%	0.08%	2.55%	0.07%	5.10%	0.01%
过去五年	21.68%	0.07%	8.87%	0.07%	12.81%	0.00%
自基金合同生效起至今	23.99%	0.08%	3.08%	0.07%	20.91%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数。

### 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

浙商汇金聚利一年定期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

(2016年08月01日-2022年12月31日)



浙商汇金聚利一年定期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

(2016年08月01日-2022年12月31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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
蔡玮菁	本基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金经理、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基金经理。	2021-10-27	-	18年	中国国籍，北京大学经济学硕士，18年金融行业从业经历。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，现任公司公募固定收益投资部行政负责人。浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金双月鑫60天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，拥有基金从业资格及证券从业资格。
张少辉	本基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金经理。	2022-03-17	-	6年	中国国籍，哈尔滨工业大学工学硕士，具有多年金融证券从业经历。先后在交通银行从事授信审批，浦发银行从事自营资金投资组合管理和流动性债券的配置，东北证券资管担任债券投资经理，2017年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任私募固定收益投资部投资经理，

					现任公募固定收益投资部基金经理。任浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金兴利增强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。
王宇超	-	2020-08-13	2022-12-07	6 年	中国国籍，硕士。2020年2月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，2年信用研究经验，6年固定收益投资管理经验，曾任渣打银行企业信用分析师，海通证券投资经理助理及投资经理，曾任公司公募固定收益投资部基金经理，擅长并长期对产业和公司信用状况进行研究，结合定量和定性的方法度量企业偿债能力，并拥有丰富的利率债交易经验。曾任浙商汇金聚禄一年定期开放债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚泓两年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、浙商汇金短债债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、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、浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金聚利一年定期开放

					债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金月享30天滚动持有中短债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、市场回顾



回顾四季度，10月份债市收益率整体下行，主要催化因素是美联储通胀超预期后，美债和美股开始触底反弹，美债见顶预期增强，紧缩交易大转折，国内债市受制于汇率端的压力略缓解。11月份开始债市做多的逻辑开始发生微妙变化，存单价格上行，银行自营委托公募基金出现了资产负债倒挂，银行开始大规模赎回，以上行为本质上还是央行倒闭银行投放实体，毕竟放了很多流动性，但是经济一直很差；其次地产三只箭开始陆续发射，宽信用预期强化，进一步加大了市场负反馈，信用债被动抛售，信用利差再次回到近几年90%以上分位数，截至到年底，无论信用还是利率都高于年初点位，信用债跌幅更大，高于年初20-50BP之间，基本上一个月熊市吃掉了全年的收益。

## 二、投资展望

展望2023年，从配置角度来看，目前的收益率的确具有配置价值，中国的经济结构无法承受高利率，下来是迟早的事，只是短期风险偏好提升的惯性可能还不会让位于偏弱的基本面。目前的环境的确对债市不利，地产政策刺激、疫后修复逻辑，至少还在交易“强预期”的过程中。如果等到后续经济依然没有本质性改变（大概率），交易重心会再次回到“弱现实”中，因为目前无论是地产刺激还是疫后复苏逻辑，都是供给端的边际变化，必须看到需求端的明显改善，而需求端和就业以及工资增长的信心相关，后者是个慢变量，所以预计在没有出台超预期刺激政策之前，2023年经济大概率弱复苏，信用债发不出来的现象不会一直存在，明年债市依然有机会。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚利一年定期A基金份额净值为1.060元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.60%；截至报告期末浙商汇金聚利一年定期C基金份额净值为1.031元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.91%，同期业绩比较基准收益率为-0.60%。

### 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	92,782,354.53	92.33

	其中：债券	92,782,354.53	92.33
	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	4,998,546.57	4.97
	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	2,635,417.47	2.62
8	其他资产	73,606.59	0.07
9	合计	100,489,925.16	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	6,041,136.99	7.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,453,094.14	25.70
5	企业短期融资券	34,885,046.56	43.84
6	中期票据	29,166,993.92	36.65
7	可转债（可交换债）	2,236,082.92	2.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,782,354.53	116.60

**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	102000502	20高淳国资MTN001	70,000	7,239,932.00	9.10
2	102281384	22镇江交通MTN004	70,000	6,994,194.79	8.79
3	102281657	22高淳经开MTN004	70,000	6,806,943.84	8.55
4	185295	22闽能01	60,000	6,125,374.03	7.70
5	101801541	18镇江新城MTN001	60,000	6,078,295.89	7.64

**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进行贵金属投资。

**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	8,391.65
2	应收证券清算款	65,214.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	73,606.59

#### 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	110053	苏银转债	247,434.08	0.31
2	127046	百润转债	179,734.52	0.23
3	123114	三角转债	140,980.63	0.18
4	118009	华锐转债	139,275.59	0.18
5	110075	南航转债	134,502.58	0.17
6	113047	旗滨转债	122,404.08	0.15
7	110083	苏租转债	120,664.71	0.15
8	113053	隆22转债	114,308.25	0.14
9	123132	回盛转债	112,799.73	0.14
10	113588	润达转债	111,503.97	0.14

11	123101	拓斯转债	111,115.48	0.14
12	110081	闻泰转债	107,718.82	0.14
13	113625	江山转债	83,320.94	0.10
14	113622	杭叉转债	62,598.62	0.08

### 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

	浙商汇金聚利一年定期 A	浙商汇金聚利一年定期 C
报告期期初基金份额总额	53,840,334.62	26,027,884.53
报告期期间基金总申购份额	16,076.25	55,408.72
减：报告期期间基金总赎回份额	-	4,273,504.27
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	53,856,410.87	21,809,788.98

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	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	持有基金份额	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

类别	号	比例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20221001 - 20221231	46,510,697.67	0.00	0.00	46,510,697.67	61.47%
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聚利一年定期开放债券型证券投资基金的文件；  
《浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；  
《浙商汇金聚利一年定期开放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

2023年01月20日