

# 浙商汇金月享30天滚动持有中短债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:宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	浙商汇金月享30天滚动持有中短债
基金主代码	014083
基金运作方式	契约型、开放式。每开放日开放申购，每份基金份额设定30天滚动运作期。
基金合同生效日	2021年11月19日
报告期末基金份额总额	709,028,562.46份
投资目标	本基金主要通过重点投资中短期债券，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	本基金将在有效管理风险、保持资产较高流动性的基础上，实现超过比较基准的稳定回报。本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略、信用债投资策略、资产支持证券投资策略和国债期货交易策略等。
业绩比较基准	中债综合财富（1年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金属于“中低风险”品种，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高于货

	币市场基金，低于混合型基金、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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金月享30天滚动持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动持有中短债C
下属分级基金的交易代码	014083	014084
报告期末下属分级基金的份额总额	179,276,687.11份	529,751,875.35份

注：本基金单一投资者单日申购金额不超过1000 万元（个人、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或单笔申购金额上限，具体规定请参见更新的招募说明书或相关公告。本基金暂不向金融机构自营账户销售，如未来本基金开放向金融机构自营账户公开销售或对销售对象的范围予以调整，基金管理人在履行适当程序后进行公告。

### § 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)	
	浙商汇金月享30天滚动持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动持有中短债C
1. 本期已实现收益	747,247.99	2,541,595.27
2. 本期利润	-1,414,341.65	-6,014,114.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0053	-0.0062
4. 期末基金资产净值	185,149,469.41	545,869,315.95
5. 期末基金份额净值	1.0328	1.0304

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

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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	-0.47%	0.05%	0.29%	0.02%	-0.76%	0.03%
过去六个月	0.39%	0.04%	0.90%	0.02%	-0.51%	0.02%
过去一年	2.63%	0.03%	2.25%	0.02%	0.38%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.28%	0.04%	2.58%	0.02%	0.70%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合财富（1 年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3 年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%。

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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	-0.52%	0.05%	0.29%	0.02%	-0.81%	0.03%
过去六个月	0.28%	0.04%	0.90%	0.02%	-0.62%	0.02%
过去一年	2.42%	0.03%	2.25%	0.02%	0.17%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.04%	0.04%	2.58%	0.02%	0.46%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合财富（1 年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3 年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%。

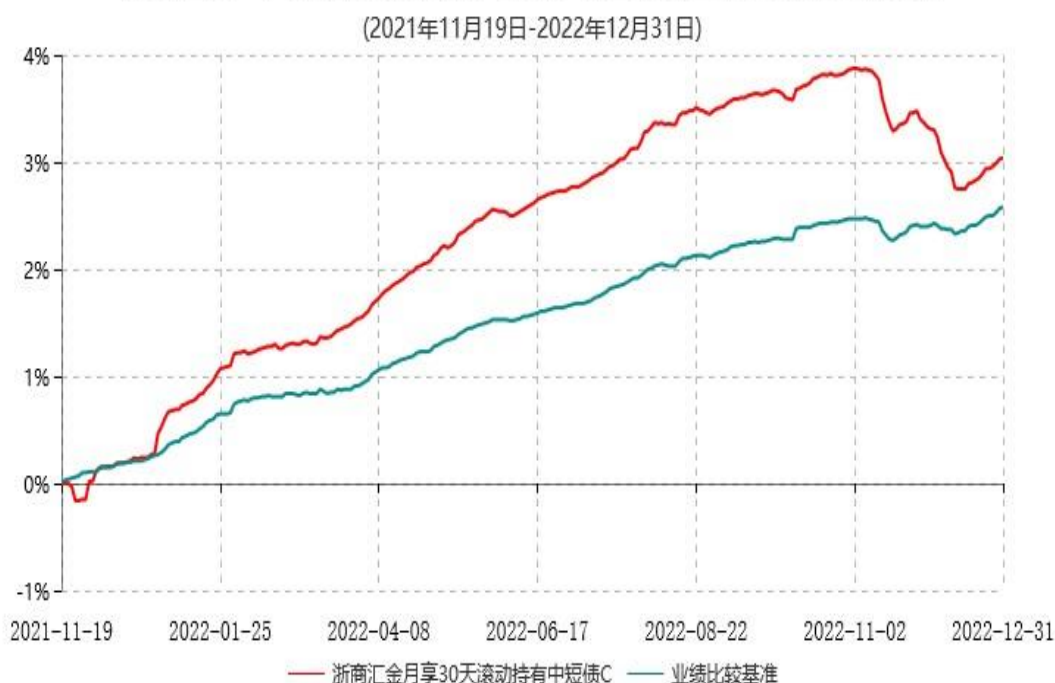
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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



注：本基金合同生效日为2021年11月19日。至本报告期末，本基金已完成建仓。建仓期为2021年11月19日-2022年5月18日，但报告期末距建仓结束不满一年，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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



注：本基金合同生效日为2021年11月19日。至本报告期末，本基金已完成建仓。建仓期为2021年11月19日-2022年5月18日，但报告期末距建仓结束不满一年，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
程嘉伟	本基金基金经理, 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、浙商汇金金算盘货币市场基金基金经理及浙商汇金聚瑞债券型证券投资基金基金经理。	2021-11-19	-	10年	中国国籍, 上海财经大学本科, 多年证券基金从业经历。历任上海国利货币经纪有限公司债券经纪人、中银基金固收交易员、国泰君安证券资产管理公司固定收益交易主管。2020年9月加入浙江浙商证券资产管理有限公司, 曾任基金经理助理, 现任公募固定收益投资部基金经理。任浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理、浙商汇金短债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、浙商汇金金算盘货币市场基金基金经理、浙商汇金聚瑞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	-	2021-11-19	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

				<p>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。</p>
--	--	--	--	---

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、4季度回顾

10月后,社融在9月维稳政策下略超预期,债市走出利空出尽行情,随后防疫政策未松动和股市下跌进一步导致风险偏好下行,10年国债再次触及mlf-10bp2.65%。进入11月,资金面快速收敛,mlf再度缩量,dr007月中一度突破2.0%omo利率,存单利率快速上行,短端遭到抛售。政策面上,债市全年主逻辑发生边际变化,地产融资端政策持续放松三支箭落地和防疫政策开始优化。虽然地产销售、地产投资、消费等基本面数据呈现弱现实的状态,市场却在基本面修复的强预期下剧烈回调。随后赎回导致市场负反馈加大了回调,信用利差修复至近4年高点。

回顾全年债市逻辑,长端利率走势大致沿着博弈宽信用政策效果时收益上行和基本面数据证伪宽信用效果后收益下行的路径。而11月后的调整较长也是由于地产和防疫政策的放松效果需要更长期的数据去验证,短期数据的弱现实较难扭转中长期的强预期。点位上,回看10年国债上一高点在3.0%附近发生在21年10月中旬,彼时基本面:商品房



销售、社会消费品零售总额、出口金额、核心通胀都高于目前、而资金面：基准利率、dr007也均高于目前。3.0%的前高点可能是10年国债形成一个较强支撑位。

## 二、1季度展望

短期看，1)基本上，近期北京等疫情先行地区的地铁出行人数修复明显，上海等地尚处于修复初期，随着各地疫情相继达峰，消费复苏预期将增强。2)货币政策方面，央行四季度例会内容强调了“加大稳健货币政策实施力度，要精准有力”表明结构性工具会继续发挥作用、同时在“保持信贷总量有效增长”的背景下，货币政策也将继续配合财政工具。

短期操作上，短端下行空间还需观察dr007和cd是否进一步打开空间，cd的一级定价尤其需要关注。长端交易窗口逐渐关闭，目前看几个利空因素中1月地方债提前批供给不大，关注首批感染冲击过后消费复苏和1月信贷开门红情况。

中期看，1)地产方面，作为目前预期中最大的变量，23年融资和需求政策可能持续出台，23房地产开发投资大概率有所回暖。但房地产开发投资的资金来源还是销售回款，房地产开发投资的反弹幅度核心还是取决于销售，而从历史上看，地产销售回暖传导到房地产开发投资需2-3季度，推测房地产投资的拐点至少要在明年下半年。

2)财政政策方面，在房地产销售投资拐点到来前，社融大概率要靠政府债券和基建支撑。

3)消费和通胀方面，疫情高峰过去后，消费复苏预期较强，关注防疫放松后核心通胀的变化。

4)货币政策，社融总量结构修复前，货币政策仍需配合宽信用，保持合理充裕，dr007较难突破omo2.0利率，同时在外围加息节奏趋缓后，为促进地产销售，降息工具仍有使用的可能。推测dr007在1.75%（1年再贷款下限）~1.9%（降息10bp后）之间。

5)利率走势，核心还是看社融总量结构变化，如果类似今年靠政府还在和财政政策阶段性抬升社融，利率未必快速上行，仍有波段交易机会。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金月享30天滚动持有中短债A基金份额净值为1.0328元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为0.29%；截至报告期末浙商汇金月享30天滚动持有中短债C基金份额净值为1.0304元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.52%，同期业绩比较基准收益率为0.29%。

## 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	842,136,210.32	99.68
	其中：债券	842,136,210.32	99.68
	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	730,089.21	0.09
8	其他资产	1,949,211.37	0.23
9	合计	844,815,510.90	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	12,084.31	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,730,208.22	13.92
	其中：政策性金融债	61,212,772.60	8.37

4	企业债券	213,318,724.70	29.18
5	企业短期融资券	186,819,360.81	25.56
6	中期票据	340,255,832.28	46.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	842,136,210.32	115.20

### 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	220201	22国开01	600,000	61,212,772.60	8.37
2	102100892	21余杭交通MTN002	500,000	51,523,413.70	7.05
3	102100028	21赣州开投MTN001	400,000	42,359,178.08	5.79
4	1780013	17凤台城投债	1,000,000	42,153,419.18	5.77
5	2128027	21招商银行小微债03	400,000	40,517,435.62	5.54

### 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	5,080.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,944,131.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,949,211.37

### 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

	浙商汇金月享30天滚动持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动持有中短债C
报告期期初基金份额总额	357,198,145.14	1,227,054,953.46
报告期期间基金总申购份额	42,225,499.75	463,735,773.26
减：报告期期间基金总赎回份额	220,146,957.78	1,161,038,851.37
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	179,276,687.11	529,751,875.35

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月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金的文件；

《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合同》；

《浙商汇金月享30天滚动持有中短债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