

# 浙商汇金金算盘货币市场基金

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:中国证券登记结算有限责任公司

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。

基金托管人中国证券登记结算有限责任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。

自2022年8月26日起，《浙商汇金金算盘货币市场基金基金合同》生效，《浙商汇金金算盘集合资产管理计划合同》同时失效，浙商汇金金算盘集合资产管理计划正式变更为浙商汇金金算盘货币市场基金。

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	浙商汇金金算盘货币
基金主代码	015778
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年08月26日
报告期末基金份额总额	439,035,333.83份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、资产配置策略</li> <li>2、个券选择策略</li> <li>3、久期策略</li> <li>4、回购策略</li> </ol>

	5、套利策略 6、现金流管理策略
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，一般市场情况下，长期风险收益特征低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

### § 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）
1. 本期已实现收益	1,454,655.10
2. 本期利润	1,454,655.10
3. 期末基金资产净值	439,035,333.83

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，由于按摊余成本法核算的货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3、本基金按日计算并按月支付收益。

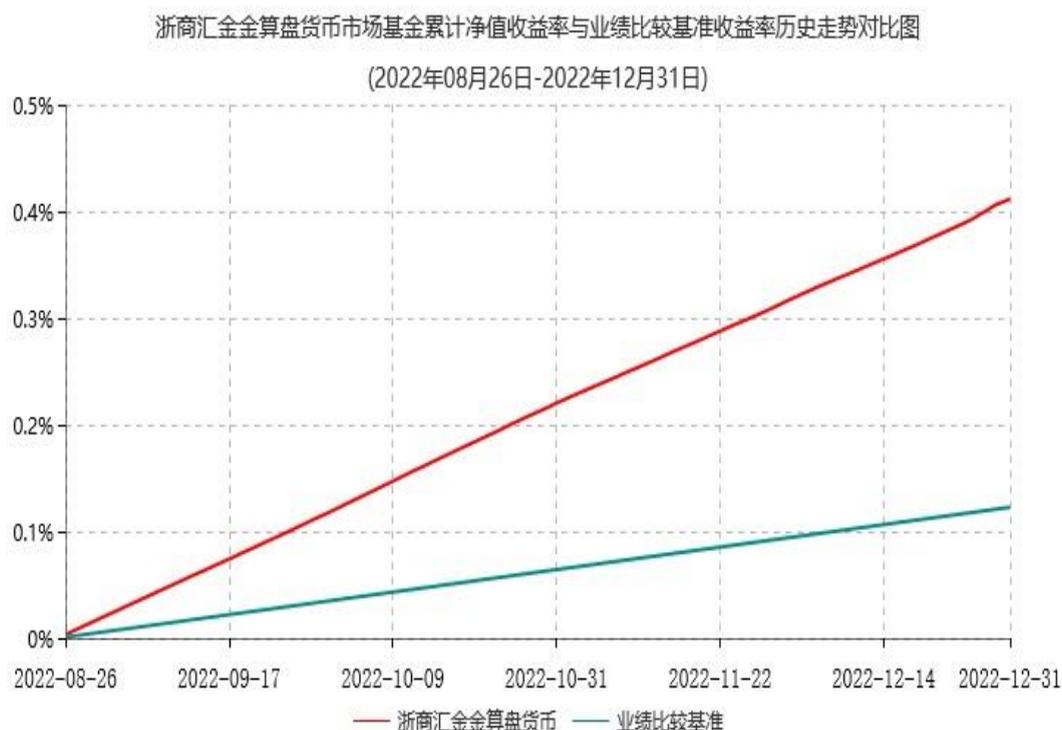
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.2949%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.2067%	0.0003%
自基金合同生效起至今	0.4118%	0.0002%	0.1227%	0.0000%	0.2891%	0.0002%

注：1、本基金的业绩比较基准：同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）。  
2、本基金按日计算并按月支付收益。

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



注：自2022年8月26日起，《浙商汇金金算盘货币市场基金基金合同》生效，《浙商汇金金算盘集合资产管理计划合同》同时失效，浙商汇金金算盘集合资产管理计划正式变更为浙商汇金金算盘货币市场基金。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，本基金已完成建仓。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, 浙商汇金聚泓两年定期开放债券	2022-08-26	-	10	中国国籍, 上海财经大学本科, 多年证券基金从业

	型发起式证券投资基金基金经理、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、浙商汇金短债债券型证券投资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。			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。
--	--	--	--	--

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。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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金算盘货币基金份额净值为1.000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.2949%，同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

#### 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	固定收益投资	221,204,254.12	50.32
	其中：债券	221,204,254.12	50.32
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	218,421,632.93	49.68
4	其他资产	-	-
5	合计	439,625,887.05	100.00

#### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.15
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

## 5.3 基金投资组合平均剩余期限

### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过120天的情况。

### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产 净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产 净值的比例 (%)
1	30天以内	50.18	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	27.28	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	6.79	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	15.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.03	-

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过240天的情况。

#### 5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	52,192,466.57	11.89
	其中：政策性金融债	52,192,466.57	11.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	169,011,787.55	38.50
8	其他	-	-
9	合计	221,204,254.12	50.38
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112206055	22交通银行C D055	500,000	49,890,757.90	11.36
2	112204003	22中国银行C D003	500,000	49,873,325.66	11.36
3	112217139	22光大银行C D139	500,000	49,460,087.56	11.27

4	2204107	22农发贴现07	300,000	29,828,695.97	6.79
5	220401	22农发01	200,000	20,297,853.74	4.62
6	112205116	22建设银行CD116	200,000	19,787,616.43	4.51
7	160404	16农发04	20,000	2,065,916.86	0.47

### 5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0201%
报告期内偏离度的最低值	-0.1168%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0512%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

### 5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法估值，并通过计算暂估收益率的方法每日确认各类金融工具的暂估收益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.9.3 其他资产构成

无。

#### 5.9.4 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	397,450,485.63
报告期期间基金总申购份额	2,226,958,519.82
报告期期间基金总赎回份额	2,185,373,671.62
报告期期末基金份额总额	439,035,333.83

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交易明细

截止本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。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

关于准予浙商汇金金算盘集合资产管理计划变更注册的批复；

《浙商汇金金算盘货币市场基金基金合同》；

《浙商汇金金算盘货币市场基金托管协议》；

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

2023年01月20日