

---

浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09月30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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月24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2023年07月01日起至2023年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚兴一年定开债券发起式
基金主代码	016792
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2023年03月30日
报告期末基金份额总额	1,509,999,000.00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) 资产配置策略</p> <p>(二) 债券投资组合策略</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、久期配置策略</li> <li>2、期限结构配置策略</li> <li>3、类属资产配置策略</li> <li>4、收益率曲线策略</li> <li>5、杠杆放大策略</li> </ol> <p>(三) 信用债投资策略</p> <p>(四) 可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>(五) 国债期货投资策略</p> <p>(六) 证券公司短期公司债券投资策略</p>

	(七) 信用衍生品投资策略 (八) 开放期投资策略
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金, 一般而言长期风险收益特征低于股票型基金和混合型基金, 高于货币市场基金。
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

注: 本基金不向个人投资者公开销售, 法律法规或监管机构另有规定的除外。

### §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(2023年07月01日 - 2023年09月30日)
1. 本期已实现收益	11,153,226.38
2. 本期利润	16,112,324.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107
4. 期末基金资产净值	1,520,892,277.07
5. 期末基金份额净值	1.0072

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。

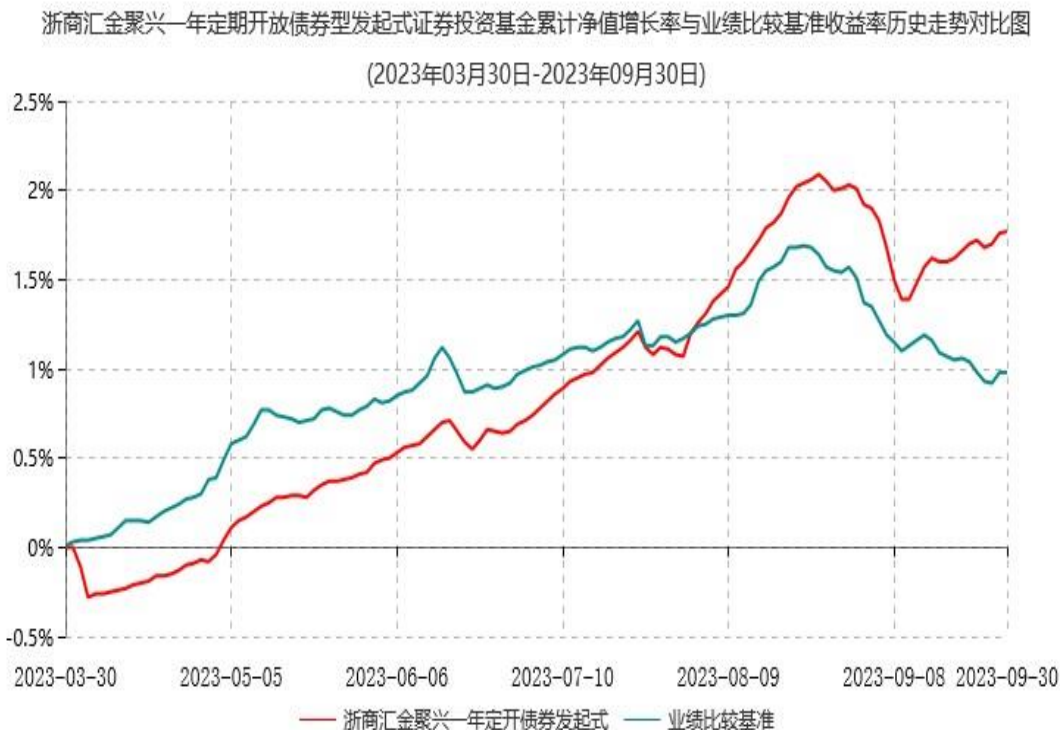
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	1.07%	0.05%	0.01%	0.05%	1.06%	0.00%
过去六个月	1.77%	0.05%	0.95%	0.04%	0.82%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.77%	0.05%	0.98%	0.04%	0.79%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价（总值）指数收益率

### 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：本基金合同生效日为2023年03月30日，自合同生效日起至本报告期末不足一年。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，建仓期为2023年03月30日-2023年09月29日，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合合同的约定。

## §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	2023-03-30	-	11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

	商汇金金算盘货币市场基金基金经理、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、浙商汇金聚瑞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。				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，拥有基金从业资格及证券从业资格。
白严	本基金基金经理，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、浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理及浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金基金经理。	2023-06-07	-	1年	中国国籍，上海交通大学工商管理硕士。拥有多年固定收益领域从业经历以及投资经验。2017年开始在浦发银行金融市场部担任本币交易员，从事本币资产投资和负债管理、债券和货币市场研究等工作，负责管理自营银行账户债券投资与资金交易。2023年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，任公募固定收益投资部基金经理，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。

#### 4.1.1 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

#### 1、三季度回顾

利率债三季度整体呈现震荡格局，利率先下后上，曲线趋平，主要原因在于政策预期的扭转、基本面底部确认以及资金面收紧的三重利空冲击。债市调整源于7月底政治局会议政策预期的扭转，虽然随后市场对政策推出的节奏和力度仍有怀疑，央行在8月份经济数据表现较差情况下果断降息，利率甚至创下年内新低水平，但在活跃资本市场政策和房地产政策不断松绑的冲击之下，市场逐步确认政策力度和决心，债市开始从高位大幅调整。与此同时，大宗商品价格企稳回升，上游开始呈现补库迹象，政府债券发行放量，支撑社融增速反弹，PPI和CPI底部企稳回升，基本面底部确认，政策利好持续释放推升基本面底部回暖预期。经济数据表现疲弱以及美联储加息预期不断升温作用下，人民币汇率贬值压力增加，央行维稳汇率态度坚决，人民币资金利率持续抬升，政府债券供给放量，信贷冲量压力下，银行体系融出收缩走低，短端利率快速上行，虽然央行在9月份实施降准，并持续大额净投放跨季资金，但财政投放偏慢，季末资金利率依然高企，曲线熊平。本季度继续聚焦高评级城投债，小幅拉长了组合久期，把握确定性的城投债风险缓释配置机会。

#### 2、四季度展望

基本面方面，地产销售回暖的持续性有待观察，居民收入预期改善有限，消费难以独自支撑经济修复的情况下，进出口和投资仍有待发力，基本面短期对债市有冲击，但中长期来看偏利好，症结在于资金面何时转好，取决于汇率和政府债供给节奏。政策后续的发力方向预计聚焦在地产政策、化债、城中村以及高质量发展上，对经济短期的拉动作用相对有限，政策层面还是需要高质量发展 and 防止经济失速方面进行平衡和取

舍，地方政府化债压力下，地方债发行对于经济拉动的效率不高，托底短期经济的有效政策需要中央政府加杠杆拉动投资以及继续降息促进需求。趋势性做多机会的出现需要关注基本面数据边际走弱迹象，以及资金面转松迹象，在此之前市场预计继续面临逆风环境，弱势震荡整理，利空兑现前市场仍有继续调整阴跌的可能。在基本面向上弹性有限，政策利好仍需释放的判断下，债市中期机会仍在，但不确定性有所增加。短期来看胜率有限，买入时点上还需等待政府债券供给压力、十月政治局会议、货币政策空间有限等利空逐步落地释放，在赔率逐渐凸显的过程中把握四季度的买入配置机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金聚兴一年定开债券发起式基金份额净值为1.0072元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

### §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	1,986,405,365.26	99.10
	其中：债券	1,986,405,365.26	99.10
	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	17,878,484.52	0.89
8	其他资产	148,067.63	0.01
9	合计	2,004,431,917.41	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	598,885,426.86	39.38
5	企业短期融资券	126,665,487.44	8.33
6	中期票据	1,260,854,450.96	82.90
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,986,405,365.26	130.61

## 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	102380013	23青岛城投MT N001	1,200,000	124,484,547.95	8.18
2	102380962	23柯桥国资MT N002	1,000,000	102,162,382.51	6.72
3	185518	22湖州02	1,000,000	102,149,402.74	6.72
4	102380927	23海曙广聚MT N002	1,000,000	101,834,633.88	6.70
5	115207	23豫资02	1,000,000	101,779,030.14	6.69



**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**

本基金本报告期末参与股指期货投资。

**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**

本基金本报告期末参与国债期货投资。

**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**

本基金本报告期末参与国债期货投资。

**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	148,067.63
2	应收证券清算款	-

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	148,067.63

#### 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

报告期期初基金份额总额	1,509,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,509,999,000.00

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.66
--------------------------	------

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。

## 7.2 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.66%	10,000,000.00	0.66%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	0.66%	10,000,000.00	0.66%	三年

### §9 影响投资者决策的其他重要信息

#### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20230701 - 20230928	1,499,999.00 0.00	-	-	1,499,999.00 0.00	99.34%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>根据基金合同及相关法律法规约定，自基金成立之日起，基金管理人的发起资金持有基金份额不得少于3年，报告期内，本基金未发生上述相关风险事项。</p>							

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。

## 9.2 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。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

中国证监会批准设立浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金的文件；

《浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

《浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式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。

### 10.2 存放地点

基金管理人住所及托管人住所。

### 10.3 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10月25日