
浙商汇金金算盘货币市场基金

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:中国证券登记结算有限责任公司

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	352,265,996.35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"> 1、资产配置策略； 2、个券选择策略； 3、久期策略； 4、回购策略； 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（2023年07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	1,587,093.27
2.本期利润	1,587,093.27
3.期末基金资产净值	352,265,996.35

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。由于本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。

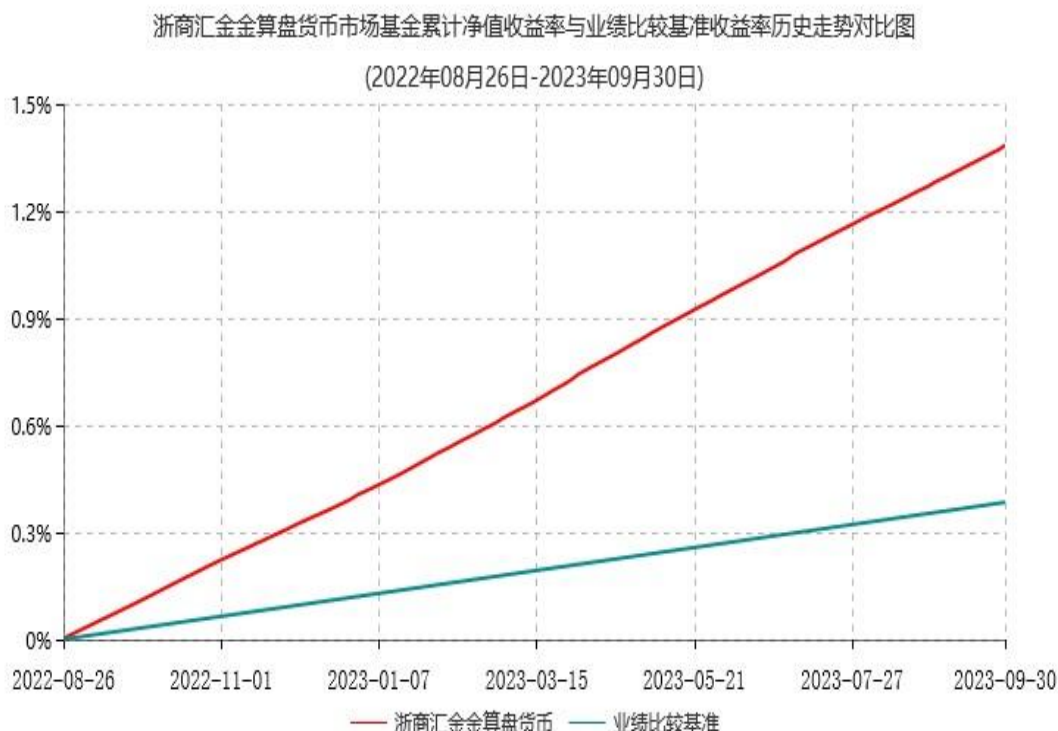
3.2 基金净值表现

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	0.3143%	0.0004%	0.0880%	0.0000%	0.2263%	0.0004%
过去六个月	0.6460%	0.0003%	0.1751%	0.0000%	0.4709%	0.0003%
过去一年	1.2670%	0.0004%	0.3499%	0.0000%	0.9171%	0.0004%
自基金合同生效起至今	1.3850%	0.0004%	0.3845%	0.0000%	1.0005%	0.0004%

注：1、本基金投资的业绩比较基准为：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



§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、浙商汇金聚兴一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	2022-08-26	-	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月加入浙江浙商证券资产管理

	动持有中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。				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。
--	---	--	--	--	--

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遵规守信情况说明

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、三季度回顾

7月，政治局会议后，市场处于基本面环比探底、工业企业利润同比筑底回升、政策预期底部回升三重底部叠加的阶段。在资金面宽松的背景下，利率债短端下行较多，长端在稳增长政策落地的过程中呈震荡走势，而城投债信用利差继续压缩。商品在政策预期和黑色原材料补库的背景下，走势强劲，但螺纹等下游走势偏弱，也反映出了下游需求不足，库存周期仍在被动去库的阶段。

8月，1) 货币政策方面：MLF和存款利率下调，LPR非对称下调，从央行的表态可以看出对汇率和银行净息差的重视；2) 地产政策方面：二套房首付比例下降主要有利于增加一二线城市信贷投放，按照22年商品房销售额水平估算，其单季度影响规模可能在1000亿元左右，对于融资需求的拉动较小；3) 高频方面：30城商品房成交面积环比小幅波动，同比下降20%以上；4) 商品方面：黑色原材料、纯碱、玻璃表现强劲，螺纹有色表现较弱。商品的快速上涨主要由原材料现货紧张+地产政策效果预期导致的，并非下游补库导致。全月收益率以MLF降息为拐点，先下后上。

9月，资金超预期收紧，主因汇率压力，从央行角度来看，9月在政府债集中发行和地产政策验证阶段下，信用收缩出现拐点，央行短期工作目标会更侧重汇率，可以接受资金利率边际上行，而不是进一步降低资金价格。利率曲线随着资金价格抬升而上移，短端上行多于长端。

产品本季度根据财政、地产和化债政策，结合汇率对资金面影响程度，减少了存单配置比例。

二、四季度展望

1.资金面：短期扰动较多，利多因素为：1) 9月信贷大月已过；2) 地方债发行较慢可能反映地方项目较少，参照去年6月地方债集中发行后，7~9月地方债对企业中长贷的撬动逐步减弱，尤其是11月冬季来临之后施工端放缓，撬动可能进一步减弱。利空因素为：1)10月为缴税大月，需数量工具对冲；2) 再融资债发行总量和节奏未知；3) 汇率压力犹在，量价工具均难大量使用。整体看资金面需观察两点：1) 票据利率推测信贷情况，判断对资金面影响；2) 再融资债发行节奏。

2.基本面：有待观察的是此轮补库高度。从库存和价格来看，工业企业有“补库存”征兆，8月工业企业产成品存货同比增速提升0.8个百分点至2.4%，9月PMI产成品库存下降，PPI同比跌幅继续收窄，结合工业企业利润由负转正来看，历史上看商品价格回升→工业企业利润拐点→主动补库的三个阶段，一般对应了债市下行的拐点。但由于地产和城投的顺逆周期政策使用弱于往年，补库高度同样有待验证。短期看基本面反弹高度还需观察，而长端10年国债在MLF+15~20调整已较充分，基本面对债市影响偏向高位震荡。

3.政策面：对债市的扰动在于为完成经济目标，是否会再有财政政策的释放。对政策面的博弈较难，但在高质量发展过渡阶段，无论是城中村改造等财政资产还是各类地产政策，目的还是对冲转型过程中地产销售下行、出口和消费的波动，政策的并非以MMT或者以地产为经济主要刺激手段。在这个理解下，如果市场调整至赔率较高位置可以积极持有。

4.操作策略:

从赔率角度来看,曲线整体偏平,整条曲线需要资金价格的下行打开短端下行空间才有机会,但短期资金面未知因素较多,较难确定赔率。从胜率角度,比较难判断的是补库高度和为完成全年增速目标下是否会再有财政政策的释放。操作上保持中性久期,阶梯策略。

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0.3143%,同期业绩比较基准收益率为0.0880%。

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	200,588,878.06	56.86
	其中:债券	200,588,878.06	56.86
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	91,487,000.75	25.93
	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	60,719,291.20	17.21
4	其他资产	-	-
5	合计	352,795,170.01	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	47
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	49
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

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	54.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	14.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	16.97	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	5.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	8.53	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.89	-

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	50,945,354.30	14.46
	其中：政策性金融债	50,945,354.30	14.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	149,643,523.76	42.48
8	其他	-	-
9	合计	200,588,878.06	56.94
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	112384524	23南京银行C D113	500,000	49,899,380.40	14.17
2	112309160	23浦发银行C D160	300,000	29,885,367.64	8.48
3	170201	17国开01	200,000	20,654,179.08	5.86
4	230206	23国开06	200,000	20,147,329.90	5.72
5	112207036	22招商银行C D036	200,000	19,986,733.92	5.67
6	112386150	23苏州银行C D200	200,000	19,924,753.62	5.66
7	210207	21国开07	100,000	10,143,845.32	2.88
8	112206207	22交通银行C D207	100,000	9,992,191.21	2.84
9	112209164	22浦发银行C D164	100,000	9,990,617.15	2.84
10	112205194	22建设银行C D194	100,000	9,964,479.82	2.83

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	0.0143%
报告期内偏离度的最低值	-0.0347%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0110%

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	417,755,951.09
报告期期间基金总申购份额	2,286,714,458.92
报告期期间基金总赎回份额	2,352,204,413.66
报告期期末基金份额总额	352,265,996.35

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

中国证监会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10月25日