
浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金兴利增强债券
基金主代码	014492
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月08日
报告期末基金份额总额	53,509,536.54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	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、可转换债券及可交换债券投资管理策略、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	中债总指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金兴利增强债券A	浙商汇金兴利增强债券C
下属分级基金的交易代码	014492	014493
报告期末下属分级基金的份额总额	52,855,807.82份	653,728.72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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	浙商汇金兴利增强债券A	浙商汇金兴利增强债券C
1.本期已实现收益	-816,495.67	-10,707.86
2.本期利润	-645,861.13	-8,760.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114	-0.0129
4.期末基金资产净值	50,468,107.90	619,709.43
5.期末基金份额净值	0.9548	0.9480

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

浙商汇金兴利增强债券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	-1.20%	0.19%	0.03%	0.09%	-1.23%	0.10%
过去六个月	-3.26%	0.17%	-0.35%	0.09%	-2.91%	0.08%
过去一年	-2.60%	0.14%	0.71%	0.09%	-3.31%	0.05%

自基金合同生效起至今	-4.52%	0.13%	0.08%	0.11%	-4.60%	0.02%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

注：本基金的业绩比较基准：中债总指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

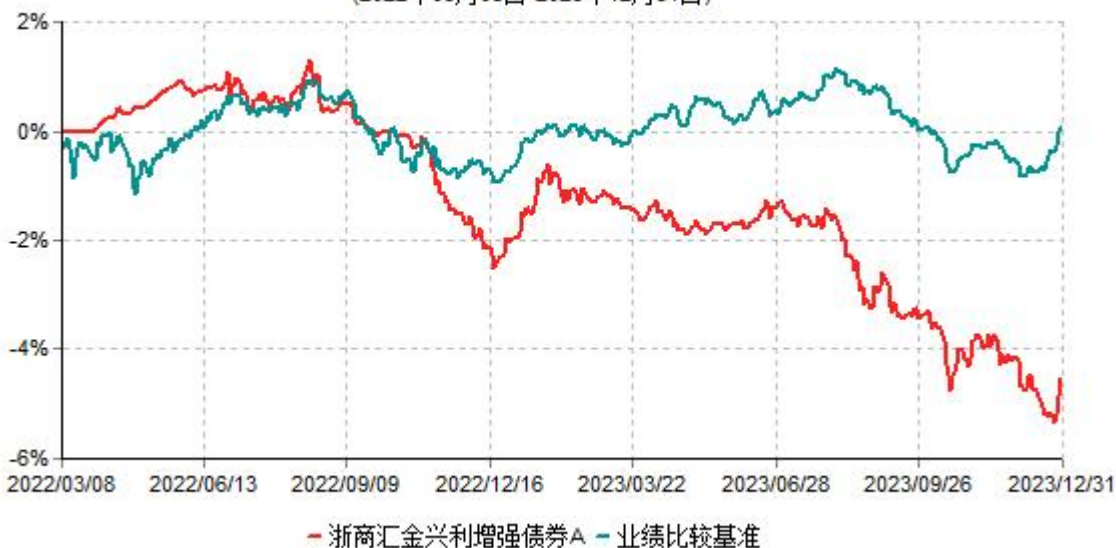
浙商汇金兴利增强债券C净值表现

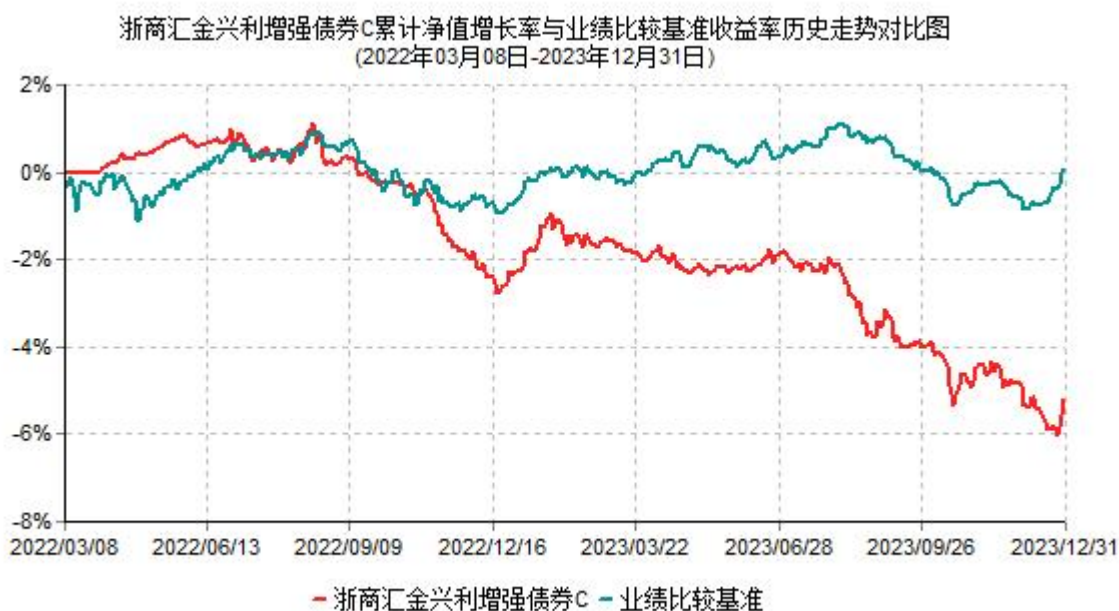
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.29%	0.19%	0.03%	0.09%	-1.32%	0.10%
过去六个月	-3.45%	0.17%	-0.35%	0.09%	-3.10%	0.08%
过去一年	-3.00%	0.14%	0.71%	0.09%	-3.71%	0.05%
自基金合同生效起至今	-5.20%	0.13%	0.08%	0.11%	-5.28%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准：中债总指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

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

浙商汇金兴利增强债券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
(2022年03月08日-2023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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡玮菁	本基金基金经理，浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金、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。	2022-03-08	-	19年	中国国籍，北京大学经济学硕士，19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，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、离任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、四季度回顾

四季度的债券市场,收益率总体呈现先震荡后下行的走势。10月初,特殊再融资债的供给节奏超出市场预期,叠加万亿特别国债的发行传言,导致债券收益率持续上行,10年国债上行约5-6bps,短端上行更多,曲线变熊平。随后,供给冲击落地,在10月经济和通胀数据均低预期和债市资金面的改善下,收益率持续下行,10年国债收益率从高点下行约8bps。11月下旬,全国人大提出防资金空转,一线城市也陆续放松房地产政策,存单利率受此影响上行幅度较大,带动长债收益率走高至12月初,随后在央行资金面呵护、美联储释放鸽派信号、银行降低存款利率等一系列利好下,收益率再次下行至全年低位。

四季度的权益方面,在一系列救市政策刺激下曾出现了一定反弹,但由于疲弱的经济数据影响以及外资仍然大幅流出,市场反弹很快结束并转为破位下跌。四季度A股整

体呈过山车走势，WIND全A四季度跌幅为3.84%，沪深300指数跌幅更是达到7%。结构方面，除以北交所个股为代表的微盘股有较明显上涨外，其余股票普遍下跌。四季度转债市场整体跟随权益市场下跌，期间从10月下旬至11月中旬有一段超跌反弹行情，而12月以后受转债市场流动性冲击影响跌幅较大。

我们从11月初开始拉长了组合久期，加配了超长债，对组合有正贡献。但转债仓位未能大幅降低，此部分持仓对组合净值产生一部分负贡献。另外，股票持仓对组合净值也有所拖累。

二、一季度展望

展望2024年，中央经济工作会议已经给出了“稳中求进、以进促稳、先立后破”的定调，我们预计24年的宏观政策将更为积极有效。随着美联储加息周期基本宣告结束，我国的货币政策将具有更好的操作空间，国内流动性也有望更为充裕。随着一系列稳增长政策陆续推出，尤其地产调控逐步放松，加上城中村改造等“三大工程”加速推进，预计国内经济增速有望企稳回升，带动企业盈利也逐渐好转。需要警惕的是，24年是全球“超级选举年”，台湾、美国大选备受瞩目，地缘政治风险仍然可能对市场形成冲击，外资是否仍会大幅流出中国市场也有待观察。总体而言，我们预计24年A股市场不会一帆风顺但也不至于再度大幅下挫，至少阶段性、结构性机会仍可能不时呈现。货币政策方面，我们预期明年降准和降息的发生都是大概率事件，债券收益率有望继续走低。转债市场在经历了12月份以来的大跌之后，部分标的已经重新体现了转债向下有底向上有弹性这一特征，具备了投资价值。我们将密切关注影响市场的重要因素，勤勉尽责，增强操作灵活性，努力获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金兴利增强债券A基金份额净值为0.9548元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.20%，同期业绩比较基准收益率为0.03%；截至报告期末浙商汇金兴利增强债券C基金份额净值为0.9480元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.29%，同期业绩比较基准收益率为0.03%。

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	7,264,985.45	12.68

	其中：股票	7,264,985.45	12.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,204,632.51	84.15
	其中：债券	48,204,632.51	84.15
	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	1,808,315.52	3.16
8	其他资产	8,951.58	0.02
9	合计	57,286,885.06	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,696,199.00	3.32
C	制造业	3,545,114.80	6.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	593,164.00	1.16
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	391,082.65	0.77
J	金融业	690,349.00	1.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施 管理业	152,471.00	0.30
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	196,605.00	0.38
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,264,985.45	14.22

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600256	广汇能源	65,500	467,670.00	0.92
2	600546	山煤国际	21,800	381,718.00	0.75
3	601939	建设银行	56,900	370,419.00	0.73
4	000661	长春高新	2,500	364,500.00	0.71
5	600587	新华医疗	13,400	345,586.00	0.68
6	002737	葵花药业	13,000	337,740.00	0.66
7	601225	陕西煤业	15,500	323,795.00	0.63
8	600036	招商银行	11,500	319,930.00	0.63
9	600028	中国石化	56,900	317,502.00	0.62
10	600938	中国海油	14,100	295,677.00	0.58

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	6,272,433.04	12.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	8,244,934.57	16.14
5	企业短期融资券	5,134,339.78	10.05
6	中期票据	16,487,122.95	32.27
7	可转债（可交换债）	12,065,802.17	23.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,204,632.51	94.36

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	102381516	23株洲高科MT N003	40,000	4,252,266.67	8.32
2	184242	22东津02	40,000	4,142,551.89	8.11
3	012383199	23水发集团SCP 007	40,000	4,132,533.33	8.09
4	185295	22闽能01	40,000	4,102,382.68	8.03
5	102281384	22镇江交通MT N004	40,000	4,088,918.03	8.00

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	8,951.58
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	8,951.58

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	110083	苏租转债	557,100.57	1.09
2	118023	广大转债	532,584.09	1.04
3	110075	南航转债	518,429.23	1.01
4	123179	立高转债	479,347.73	0.94
5	123178	花园转债	479,214.41	0.94
6	127058	科伦转债	423,781.89	0.83

7	127056	中特转债	410,108.07	0.80
8	113650	博22转债	399,918.25	0.78
9	123115	捷捷转债	384,762.13	0.75
10	127086	恒邦转债	376,598.43	0.74
11	110087	天业转债	368,489.98	0.72
12	118022	锂科转债	348,092.32	0.68
13	113658	密卫转债	338,896.86	0.66
14	127035	濮耐转债	330,482.40	0.65
15	123199	山河转债	323,637.17	0.63
16	113043	财通转债	321,057.27	0.63
17	113641	华友转债	292,050.77	0.57
18	127041	弘亚转债	276,069.87	0.54
19	118015	芯海转债	275,750.72	0.54
20	118032	建龙转债	274,364.47	0.54
21	110048	福能转债	269,313.27	0.53
22	123195	蓝晓转02	268,111.81	0.52
23	123090	三诺转债	265,838.38	0.52
24	118029	富淼转债	237,999.89	0.47
25	128109	楚江转债	201,273.32	0.39
26	113654	永02转债	181,566.29	0.36
27	118004	XD博瑞转	179,221.12	0.35
28	118010	洁特转债	178,438.63	0.35
29	123172	漱玉转债	176,542.03	0.35
30	123127	耐普转债	175,304.13	0.34
31	113615	金诚转债	141,921.82	0.28
32	123109	昌红转债	113,153.48	0.22
33	113605	大参转债	101,534.35	0.20
34	123151	康医转债	59,401.24	0.12
35	123144	裕兴转债	58,768.42	0.12

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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

	浙商汇金兴利增强债券 A	浙商汇金兴利增强债券 C
报告期期初基金份额总额	62,799,532.78	715,521.47
报告期期间基金总申购份额	12,673,597.58	1,407.47
减：报告期期间基金总赎回份额	22,617,322.54	63,200.22
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	52,855,807.82	653,728.72

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

	浙商汇金兴利增强债券A	浙商汇金兴利增强债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,999,097.22	-
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	4,999,097.22	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.46	-

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 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	20231001 - 20231231	19,000,795.23	0.00	0.00	19,000,795.23	35.51%
	2	20231001 - 20231231	14,812,914.75	0.00	0.00	14,812,914.75	27.68%
	3	20231114 - 20231225	12,220,185.35	0.00	12,220,185.35	0.00	0.00%
	4	20231227 - 20231231	0.00	12,673,443.49	0.00	12,673,443.49	23.68%
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兴利增强债券型证券投资基金的文件；
《浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金基金合同》；
《浙商汇金兴利增强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。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2024年01月20日