

---

# 浙商汇金算盘货币市场基金

## 2025年第2季度报告

2025年06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:2025年07月19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2025年07月18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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金算盘货币
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	1,233,023,155.05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> <p>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。</p>
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（2025年04月01日 - 2025年06月30日）
1.本期已实现收益	3,139,387.96
2.本期利润	3,139,387.96
3.期末基金资产净值	1,233,023,155.05

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、本基金按日计算并按月支付收益。

4、由于本基金按实际利率计算账面价值，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。

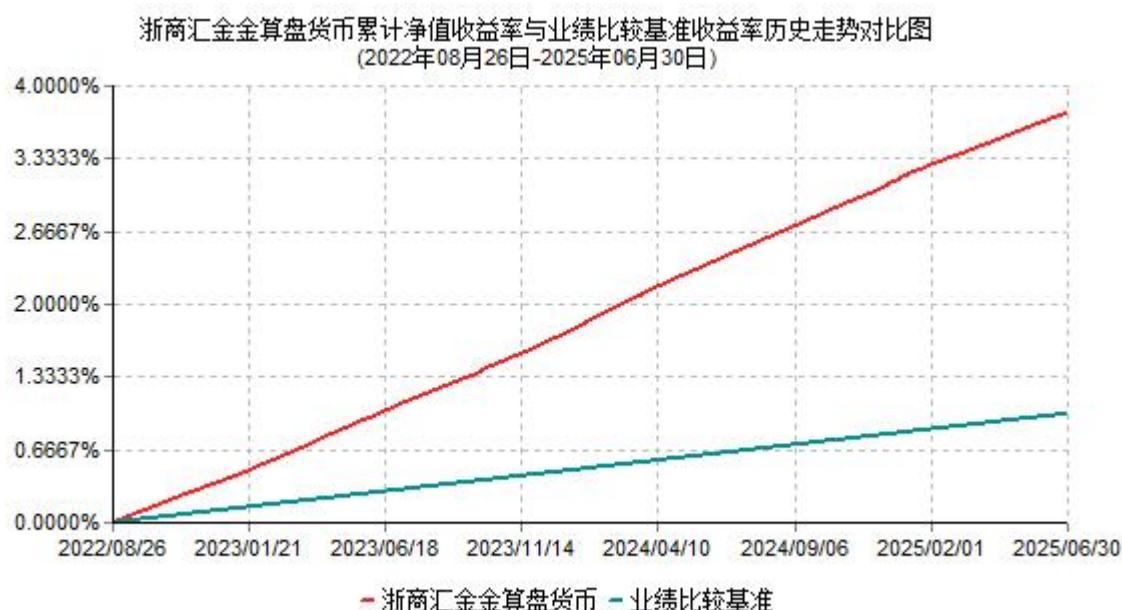
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.2834%	0.0001%	0.0865%	0.0000%	0.1969%	0.0001%
过去六个月	0.5717%	0.0005%	0.1721%	0.0000%	0.3996%	0.0005%
过去一年	1.2554%	0.0008%	0.3477%	0.0000%	0.9077%	0.0008%
自基金合同生效起至今	3.7569%	0.0006%	0.9973%	0.0000%	2.7596%	0.0006%

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



## §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		
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、浙 商汇金月享30天滚 动持有中短债债券 型证券投资基金、浙 商汇金聚兴一年定 期开放债券型发起 式证券投资基金、浙 商汇金聚利一年定	2023- 12-21	-	2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，

期开放债券型证券投资基金、浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金、浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理。				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、二季度回顾

二季度初“对等关税”落地，中美关税博弈升级，避险情绪快速升温，宽货币预期催化下债券收益率快速回落。但市场行情快速演绎，利率下行后陷入震荡行情。5月初央行降息降准落地，宽货币预期兑现，止盈情绪有所升温，中美贸易谈判取得阶段性成

果，风险偏好回升，权益市场回暖，债市情绪受到压制，利率回调后在窄幅区间震荡，市场进入到对未来各种不确定性的观察期。曲线结构方面，中短端品种受益于资金面转松，资金利率回落，中短端品种下行幅度大于长端超长端，利率曲线有所走陡；品种方面，银行存款利率调降，存款搬家效应下信用品种在5月份持续走强，利率债表现不及信用，资金面稳定预期之下利差压缩行情启动。

二季度看到资金面紧张情况不断缓解，资金利率下行，息差空间扩大，因此将组合剩余期限保持在偏高水平，根据组合负债情况对剩余期限进行灵活调节，杠杆仍然维持在偏低水平，组合仓位上相较于一季度，调降了逆回购的占比，提升了债券资产占比。

## 二、三季度展望

基本面偏弱预期难以扭转。上半年整体经济保持一定韧性，需求端受到政策刺激对经济构成一定支撑，但伴随着政策退坡和需求前置，下半年消费走弱的概率不低。生产端表现依然偏强，在出口受到关税政策扰动，国内消费需求趋弱的背景下，供需缺口持续扩大，通缩格局仍待扭转。政策层面来看，货币政策下半年仍有发力的空间和必要性，从而有望带动利率中枢进一步下移，但今年整体行情走势靠前、交易节奏比较卷的情况下，利率的波动也会较大，交易性品种需要提高交易灵活度，波段交易优于持有不动。策略方面，利率曲线预计先走陡后走平，杠杆策略和票息策略仍然有效，长债二债等交易性活跃品种波段操作灵活交易。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金算盘货币基金份额净值为1.0000元，本报告期内，基金份额净值收益率为0.2834%，同期业绩比较基准收益率为0.0865%。

## 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	1,237,572,945.03	96.04
	其中：债券	1,237,572,945.03	96.04
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	48,962,628.78	3.80
	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	2,003,808.43	0.16
4	其他资产	-	-
5	合计	1,288,539,382.24	100.00

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。

## 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	-	0.53
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	54,504,144.81	4.42
	其中：买断式回购融资	-	-

### 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	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	95

### 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	45.26	4.42
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)–60天	11.17	-
	其中：剩余存续期超过397	-	-

	天的浮动利率债		
3	60天(含)–90天	6.55	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)–120天	2.43	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)–397天(含)	39.03	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		104.43	4.42

#### 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	93,508,507.52	7.58
	其中：政策性金融债	86,401,735.72	7.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,144,064,437.51	92.79
8	其他	-	-
9	合计	1,237,572,945.03	100.37
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	112594746	25长沙银行C	500,000	49,977,509.52	4.05

		D064			
2	112482509	24长沙银行C D154	500,000	49,966,470.49	4.05
3	112415281	24民生银行C D281	500,000	49,963,335.98	4.05
4	112417139	24光大银行C D139	500,000	49,953,196.16	4.05
5	112483271	24徽商银行C D128	500,000	49,941,880.26	4.05
6	112405291	24建设银行C D291	500,000	49,873,330.93	4.04
7	112514008	25江苏银行C D008	500,000	49,548,899.62	4.02
8	112506030	25交通银行C D030	500,000	49,536,545.42	4.02
9	112508124	25中信银行C D124	480,000	47,963,631.10	3.89
10	112403184	24农业银行C D184	300,000	29,976,512.57	2.43

### 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	0.0490%
报告期内偏离度的最低值	-0.0094%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0272%

#### 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负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正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

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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	911,023,164.39
报告期期间基金总申购份额	6,945,965,710.22
报告期期间基金总赎回份额	6,623,965,719.56
报告期期末基金份额总额	1,233,023,155.05

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算盘集合资产管理计划变更注册的批复；

《浙商汇金算盘货币市场基金基金合同》；  
《浙商汇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](http://www.stocke.com.cn)。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2025年07月19日