
浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024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:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2024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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金月享30天滚动持有中短债
基金主代码	014083
基金运作方式	契约型、开放式。每开放日开放申购，每份基金份额设定30天滚动运作期。
基金合同生效日	2021年11月19日
报告期末基金份额总额	6,531,786,349.69份
投资目标	本基金主要通过重点投资中短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将在有效管理风险、保持资产较高流动性的基础上，实现超过比较基准的稳定回报。本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资组合策略、信用债投资策略、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	中债综合财富（1年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金月享30天滚动持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动持有中短债C
下属分级基金的交易代码	014083	014084
报告期末下属分级基金的份额总额	1,486,463,245.11份	5,045,323,104.58份

注：本基金单一投资者单日申购金额不超过1000万元（个人、公募资产管理产品除外）。基金管理人可以调整单一投资者单日或单笔申购金额上限，具体规定请参见更新的招募说明书或相关公告。本基金暂不向金融机构自营账户销售，如未来本基金开放向金融机构自营账户公开销售或对销售对象的范围予以调整，基金管理人在履行适当程序后进行公告。

§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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)	
	浙商汇金月享30天滚动持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动持有中短债C
1.本期已实现收益	16,510,873.32	55,209,441.24
2.本期利润	-5,929,414.16	-21,333,445.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0037	-0.0037
4.期末基金资产净值	1,649,508,712.97	5,566,820,270.07
5.期末基金份额净值	1.1097	1.1034

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

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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	-0.32%	0.08%	0.44%	0.01%	-0.76%	0.07%
过去六个月	0.99%	0.07%	1.12%	0.01%	-0.13%	0.06%
过去一年	3.81%	0.05%	2.56%	0.01%	1.25%	0.04%
自基金合同生效起至今	10.97%	0.04%	7.19%	0.01%	3.78%	0.03%

注：本基金的业绩比较基准：中债综合财富（1年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%

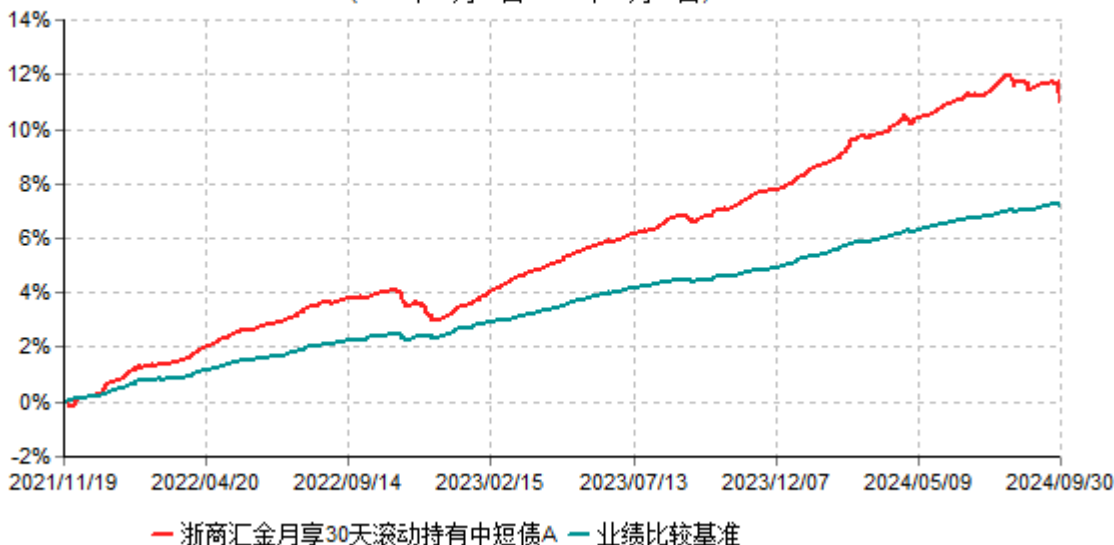
浙商汇金月享30天滚动持有中短债C净值表现

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	-0.37%	0.08%	0.44%	0.01%	-0.81%	0.07%
过去六个月	0.90%	0.07%	1.12%	0.01%	-0.22%	0.06%
过去一年	3.61%	0.05%	2.56%	0.01%	1.05%	0.04%
自基金合同生效起至今	10.34%	0.04%	7.19%	0.01%	3.15%	0.03%

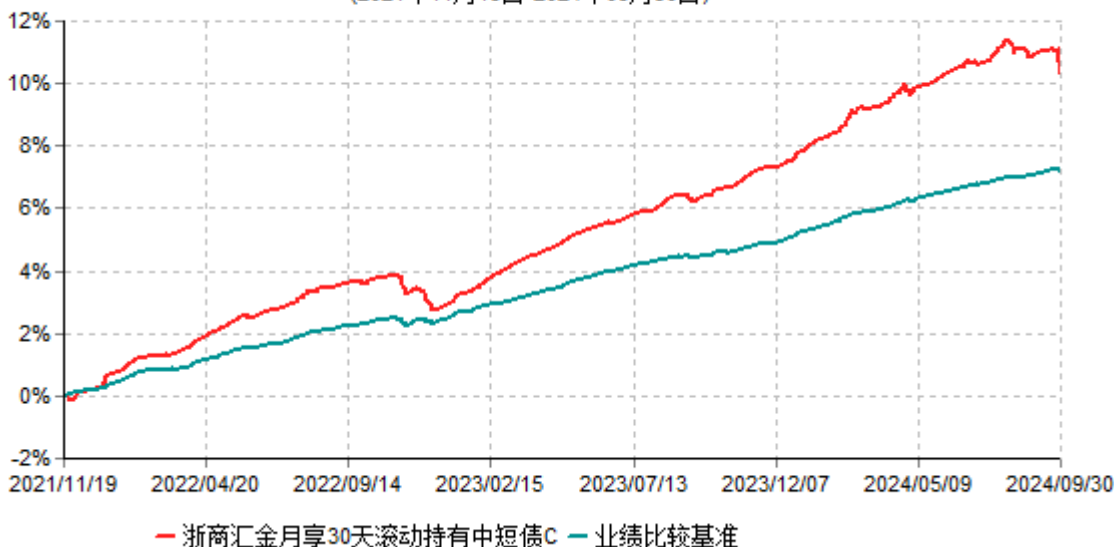
注：本基金的业绩比较基准：中债综合财富（1年以下）指数收益率×60%+中债综合财富（1-3年）指数收益率×20%+一年期定期存款利率（税后）×20%

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

浙商汇金月享30天滚动持有中短债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
(2021年11月19日-2024年09月30日)



浙商汇金月享30天滚动持有中短债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年11月19日-2024年09月30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		
程嘉伟	本基金基金经理，浙商汇金短债债券型	2021-11-19	-	12年	中国国籍，上海财经大学本科，多年证券基金从业经

	<p>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、浙商汇金双月鑫60天滚动持有中短债债券型证券投资基金、浙商汇金聚泓两年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金聚瑞债券型证券投资基金、浙商汇金中证同业存单AA指数7天持有期证券投资基金、浙商汇金中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金和浙商汇金聚悦利率债券型证券投资基金基金经理。</p>				<p>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、浙商汇金金算盘货币市场基金基金经理，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。</p>
白严	<p>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、浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金金算盘货币市场基金、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</p>	2023-06-07	-	1年	<p>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。</p>

	资基金基金经理。				
--	----------	--	--	--	--

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

三季度回顾:

7月,货币政策新框架推进,降息落地,政策方面:三中全会强调防风险和化债,城投供给可能继续收缩,政治局会议表明稳增长优先于汇率。市场方面,各类机构配置需求均较强,债市走势偏强,全月看久期策略占优,利率长端突破前低后加速下行,中长久期信用利差也快速压缩。

8月,中上旬,资金面紧平衡,基本面变化不大。债市主要受大行集中抛售7~10年国债影响,收益率快速上行,并从利率债传导至信用债。在基金净值回撤的过程中,银行理财预防式赎回基金,加巨了信用利差走阔,尤其是长久期低评级信用债“负反馈”

持续进行。8月末央行加大流动性投放，指出不要一刀切国债交易。市场情绪回暖，利率和高等级信用债估值开始修复。

9月，中上旬，市场博弈降息预期，利率债率先修复，理财规模增长低于预期，长久期低评级信用债信用利差继续走扩。下旬，虽然货币政策较为积极，但在风险偏好提振下债市抛压称重，债市再度大幅上行。

本产品7~8月策略上偏进攻，通过利率债和二债适当拉长久期，9月积极降低仓位，应对债市调整。

四季度展望：

近期政策密集出台，市场风险偏好有所回温，债市出现调整：1）8月底以来我国债市已经对国内降息有所交易，10Y和30Y国债收益率分别下行15BP、24BP；2）924以来系列政策组合拳出台，资本市场对稳增长政策预期发酵，风险偏好回温，股市情绪持续偏强，股债跷跷板效应持续，放大债市波动；3）目前债市也在对后续财政政策及其他新增政策发力的预期给与定价。近期来看，债市总体处于被压制的处境中，下行节奏出现变化。

目前债市对新增政策已经做出反应，长端国债收益率从最低点已经上行了10-15BP，股指已经回到4、5月份的点位，十年期国债在二季度没有明显超过2.3%，但央行自二季度以来已经降息两次（幅度在30BP），且MLF已降低30BP至2.0%，存款利率也已宣告降低20-25BP，因此，10Y国债低于二季度高点是大概率事件，除非发生理财基金大幅度负反馈。

后续出台的政策力度及实际效果，仍是市场关注的重中之重：1）关于财政政策的力度，有几个口径可以参考，其一是与年初政府工作报告预期目标的相比，缺口约在1-2万亿；其二，国债和地方专项债的未使用额度分别有0.8万亿、1.4万亿；其三，或有类似去年1万亿的（特别）国债，以促进两新、消费及地方债务化解等。若新增发行在2万亿之内，市场已有预期。2）房地产政策定调“止跌回稳”，但落地仍需要具体措施出台，效果也仍有待观察。

操作上正视风险偏好回暖带来的债市节奏变化，也保留对政策出台超预期的敬畏，但总体上经济基本面和企业及居民融资需求偏弱的格局短期内仍难出现“V”型扭转，改变的只是斜率。在化债方案落地以及地产销售起色确认之前，仍然需要低利率环境和宽松政策保驾护航，货币仍会保持支持性立场，美联储年内仍有50BP降息预期，国内货币政策仍有空间。我们不改变“短期或有扰动，但中期看好债市”的观点：敬畏风险偏好的回暖及后续财政政策的发力，但调整后仍有机会，操作上预留灵活性，兼顾交易情绪和风险偏好。后续需密切关注央行操作及政策动态、财政如何发力、机构行为变化、海外大选结果、美联储降息预期变化及汇率压力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金月享30天滚动持有中短债A基金份额净值为1.1097元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.32%，同期业绩比较基准收益率为0.44%；截至

报告期末浙商汇金月享30天滚动持有中短债C基金份额净值为1.1034元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.37%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,661,770,365.64	99.22
	其中：债券	9,661,770,365.64	99.22
	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	38,231,987.83	0.39
8	其他资产	38,072,442.11	0.39
9	合计	9,738,074,795.58	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	605,088,454.60	8.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,655,591,624.35	50.66
	其中：政策性金融债	583,101,261.37	8.08
4	企业债券	205,356,912.52	2.85
5	企业短期融资券	1,467,113,982.78	20.33
6	中期票据	3,728,619,391.39	51.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,661,770,365.64	133.89

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	232480033	24建行二级资本债02A	4,500,000	447,937,767.12	6.21
2	2028034	20浦发银行二级03	3,400,000	347,143,483.84	4.81
3	232480061	24工行二级资本债01A(BC)	3,300,000	327,930,041.10	4.54
4	232400025	24恒丰银行二级资本债02	2,800,000	277,667,975.89	3.85
5	240013	24付息国债13	2,400,000	242,182,093.15	3.36

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	7,697.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,064,744.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	38,072,442.11

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

	浙商汇金月享30天滚动 持有中短债A	浙商汇金月享30天滚动 持有中短债C
报告期期初基金份额总额	1,375,575,484.19	5,335,078,505.92
报告期期间基金总申购份额	853,422,230.44	2,990,519,366.53
减：报告期期间基金总赎回份额	742,534,469.52	3,280,274,767.87
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	1,486,463,245.11	5,045,323,104.58

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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

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

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

中国证监会批准设立浙商汇金月享30天滚动持有中短债债券型证券投资基金的文件；

《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合同》；

《浙商汇金月享30天滚动持有中短债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10月25日