浙商丰利增强债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：浙商基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商丰利增强债券
基金主代码	006102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	702,461,196.11 份
投资目标	在严格控制组合风险的前提下，通过精选债券进行投资，并辅以适度的权益投资，力争实现基金资产的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，在科学分析与有效管理风险的基础上，实现风险与收益的最佳匹配。
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率×80% + 沪深 300 指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等预期风险/收益的产品。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-155,878,093.71
2.本期利润	-169,093,481.93

3.加权平均基金份额本期利润	-0.2500
4.期末基金资产净值	1,114,904,113.06
5.期末基金份额净值	1.5871

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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。

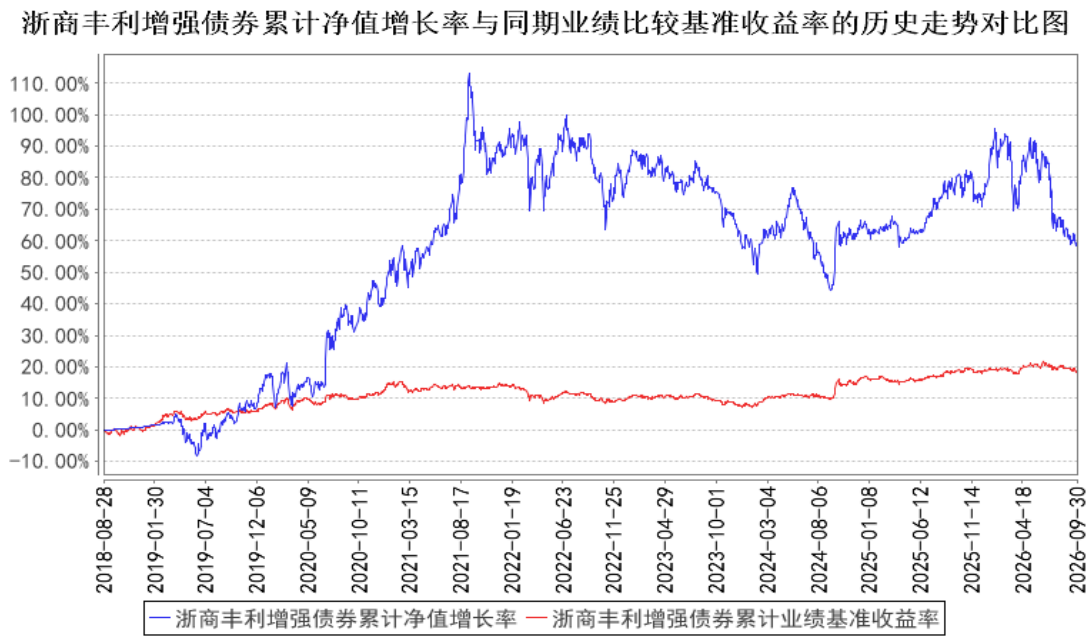
3.2 基金净值表现

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	-14.92%	1.09%	-2.23%	0.26%	-12.69%	0.83%
过去六个月	-7.44%	1.25%	0.46%	0.26%	-7.90%	0.99%
过去一年	-11.97%	1.21%	-0.30%	0.23%	-11.67%	0.98%
过去三年	-9.55%	0.94%	8.28%	0.22%	-17.83%	0.72%
过去五年	-17.27%	0.96%	4.42%	0.22%	-21.69%	0.74%
过去七年	55.45%	1.01%	12.35%	0.23%	43.10%	0.78%
自基金合同生效起至今	58.71%	0.97%	18.49%	0.24%	40.22%	0.73%

注：本基金业绩比较基准为：中债总指数（全价）收益率*80%+沪深 300 指数收益率*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



注：1、本基金基金合同生效日为 2018 年 8 月 28 日，基金合同生效日至本报告期期末，本基金生效时间已满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
黄玥	本基金的基金经理，公司固定收益部基金经理	2025 年 8 月 22 日	2026 年 8 月 31 日	5 年	黄玥女士，上海财经大学金融硕士，2021 年 6 月加入浙商基金管理有限公司。
赵柳燕	本基金的基金经理，公司固定收益部副总经理	2024 年 9 月 9 日	-	11 年	赵柳燕女士，复旦大学金融硕士。2015 年 7 月加入浙商基金管理有限公司。
饶祖华	本基金的基金经理，公司总经理助理兼智能权益投资	2025 年 8 月 25 日	-	11 年	饶祖华先生，伦敦政治经济学院计量经济学和数理经济学硕士。历任野村东方国际证券量化研究经理、上海常量投资高级量化研究员、卡方科技量化研究员、英国安本资产管理研究员。

	部总经理				

注：（1）此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本报告期本基金不存在基金经理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》及其他相关法律法规、证监会规定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，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

为了规范公平交易行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定，本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面，本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，对不同类别的投资组合分别管理、独立决策；在交易层面，实行集中交易制度，建立了公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，严禁在不同投资组合之间进行利益输送；在监控和评估层面，本公司监察风控部将每日审查当天的投资交易，对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5%的情况有 1 次，是由于指数投资组合的投资策略需要导致。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金主要采用股债配置的策略追求可持续收益。资产配置层面，我们以相对固定的股债配

比来管理组合。股票层面使用量化策略，通过自下而上的方式追求超额收益；转债层面使用量化策略，通过自下而上与自上而下相结合的方式追求超额收益。报告期内，优化转债策略，提升转债端策略的收益稳定性。同时调整国债久期结构，一定程度缓释权益市场下行的影响。

债券方面，三季度债市的核心变化在于超长端供给拐点初现，30Y-10Y 利差在季初维持高位后出现收窄迹象。展望四季度，宽货币预期降温、政策重心阶段性转向宽信用，降息降准落地时点推后，长债下行核心催化缺失，而政府债供给"前高后低"、10-11 月可能仍有集中缴款压力，收益率大概率维持低位胶着震荡，利差在供给拐点确认后仍有压缩空间但取决于保险等配置盘接盘意愿；2027 年债市或将从"快牛"向"慢牛"切换，长债估值目前已偏贵、进一步下行仍需新的货币宽松催化，若四季度宽信用效果被证伪、经济下行压力重新显性化，2027 年上半年降准降息窗口可能重新打开，策略上票息与利差交易重要性上升、单纯久期博弈性价比下降。

权益方面，科技过热风险在三季度以剧烈方式释放，行业风格显著再平衡；展望四季度，9 月 PMI 回升至 50.1%、A 股 ROE 自 2022 年以来首次回升，险资仍有增量配置•空间，美债利率压制边际缓和，市场具备企稳回升条件但斜率不宜高估，科技板块"第二波"条件或正在积累，历史上看高景气行业顶部回撤平均约 40%、持续约 4 个月，三季度跌幅已接近该量级，筹码出清较充分，AI 应用端与算力硬件的第二波机会值得关注但需等待成交额企稳与产业催化确认，资源红利仍有底仓价值；2027 年核心矛盾将从估值修复转向盈利验证，若宽信用逐步传导至企业盈利，A 股有望从结构性行情向更广泛指数级行情过渡，科技主线持续性取决于 AI 从硬件向应用端扩散的进度。

转债方面，三季度整体溢价率持续压降、估值压力有所缓解，价格中位数回到 2025 年四季度区间下沿，但股性转债估值仍处长周期较高位置；展望四季度，整体估值不贵但向上弹性依赖正股驱动，供给端缩量是常态、需求端保险年金大幅减配而二级债基与 ETF 未见明显增配，赚钱效应更多取决于正股结构性机会；2027 年核心矛盾在于供给收缩与需求疲弱的赛跑，若存量规模持续缩减而权益赚钱效应扩散，供需错配可能推动估值中枢系统性抬升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.5871 元；本报告期基金份额净值增长率为-14.92%，业绩比较基准收益率为-2.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

§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	301,959,213.40	21.88
	其中：股票	301,959,213.40	21.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	910,825,402.85	66.00
	其中：债券	910,825,402.85	66.00
	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	115,975,172.61	8.40
8	其他资产	51,342,717.50	3.72
9	合计	1,380,102,506.36	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	20,699,200.00	1.86
C	制造业	216,626,594.36	19.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,320,605.00	0.48
E	建筑业	696,697.00	0.06
F	批发和零售业	2,937,390.00	0.26
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	28,472,981.04	2.55
J	金融业	6,210,569.00	0.56
K	房地产业	5,932,262.00	0.53
L	租赁和商务服务业	3,428,775.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	2,056,910.00	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	8,033,631.00	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	717,795.00	0.06
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	825,804.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	301,959,213.40	27.08

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。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	301205	联特科技	23,800	6,743,016.00	0.60
2	600869	远东股份	367,800	6,491,670.00	0.58
3	002536	飞龙股份	137,800	6,253,364.00	0.56
4	600490	鹏欣资源	905,200	6,155,360.00	0.55
5	688639	华恒生物	321,161	6,137,386.71	0.55
6	600531	豫光金铅	541,000	6,010,510.00	0.54
7	301196	唯科科技	69,200	5,956,736.00	0.53
8	601069	XD 西部黄	242,000	5,943,520.00	0.53
9	600773	西藏城投	604,100	5,932,262.00	0.53
10	688449	联芸科技	105,400	5,881,320.00	0.53

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	367,709,702.12	32.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,689,468.50	6.25
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	473,426,232.23	42.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	910,825,402.85	81.70

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	2600003	26 超长特别国债 03	700,000	76,115,641.30	6.83
2	019837	26 特国 02	669,000	68,531,260.27	6.15
3	019846	26 国债 14	618,000	61,873,330.35	5.55
4	019776	25 特国 02	476,000	45,776,424.44	4.11

5	019781	25 特国 03	463,000	45,773,194.79	4.11

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以对冲风险为目的。基金管理人通过对宏观经济形势和政策趋势的判断，结合定量分析，对国债期货和现货的基差、流动性等指标进行跟踪监控，与现货资产进行匹配，以管理组合久期、对冲利率风险。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
TL2612	30 年期国债期货 2612	93	108,679,800.00	-118,800.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-118,800.00
国债期货投资本期收益（元）					-285.51
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-118,800.00

5.9.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金运用国债期货对冲市场风险，严格遵循了基金合同约定的投资政策与风控要求。通过对当下资本市场的研判建立相应头寸，有效管理组合的久期风险。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，横琴人寿保险有限公司、浙江义乌农村商业银行股份有限公司、重庆银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的

情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,638,622.64
2	应收证券清算款	46,623,753.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,341.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	51,342,717.50

5.10.4 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	113056	重银转债	23,972,262.12	2.15
2	118022	锂科转债	19,777,204.05	1.77
3	113647	禾丰转债	17,925,733.23	1.61
4	127085	韵达转债	17,755,094.55	1.59
5	118024	冠宇转债	17,436,733.41	1.56
6	113666	爱玛转债	17,371,341.11	1.56
7	113070	渝水转债	17,160,126.03	1.54
8	113054	绿动转债	16,993,830.98	1.52
9	110086	精工转债	15,802,931.19	1.42
10	113633	科沃转债	15,650,412.51	1.40
11	113052	兴业转债	14,807,525.79	1.33
12	113648	巨星转债	14,677,089.24	1.32
13	111018	华康转债	14,455,574.57	1.30
14	123179	立高转债	14,367,836.96	1.29
15	127083	山路转债	14,325,567.30	1.28
16	113679	芯能转债	12,596,250.96	1.13
17	127068	顺博转债	11,967,927.46	1.07
18	118032	建龙转债	11,425,673.56	1.02
19	113696	伯 25 转债	11,237,428.86	1.01
20	123165	回天转债	11,187,723.90	1.00
21	123193	海能转债	10,966,683.77	0.98
22	127110	广核转债	10,486,176.37	0.94
23	123172	漱玉转债	10,381,944.48	0.93

24	123263	鼎捷转债	9,964,063.41	0.89
25	110090	爱迪转债	9,252,826.07	0.83
26	113700	海天转债	9,115,702.99	0.82
27	127084	柳工转 2	9,072,030.54	0.81
28	113640	苏利转债	8,967,194.41	0.80
29	111021	奥锐转债	8,831,676.99	0.79
30	118030	睿创转债	8,049,094.72	0.72
31	123252	银邦转债	8,026,502.09	0.72
32	113649	丰山转债	7,393,298.59	0.66
33	123180	浙矿转债	7,353,214.25	0.66
34	127069	小熊转债	7,058,518.47	0.63
35	111002	特纸转债	6,585,291.53	0.59
36	113643	风语转债	6,360,296.61	0.57
37	113062	常银转债	6,221,859.55	0.56
38	118051	皓元转债	6,203,235.23	0.56
39	123266	博士转债	5,039,668.64	0.45
40	118050	航宇转债	4,940,318.33	0.44
41	113049	长汽转债	2,262,367.41	0.20

5.10.5 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不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占资产或净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	563,056,558.39
报告期期间基金总申购份额	323,393,566.48
减：报告期期间基金总赎回份额	183,988,928.76
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	702,461,196.11

§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

本基金本报告期无基金管理人持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的交易明细情况。

§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	20260701-20260709	110,239,720.09	0.00	0.00	110,239,720.09	15.69
产品特有风险							
（1）赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险。 （2）基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 （3）提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5,000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算。 （4）基金规模过小导致的风险 机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准浙商丰利增强债券型证券投资基金设立的相关文件；

2、《浙商丰利增强债券型证券投资基金招募说明书》；

3、《浙商丰利增强债券型证券投资基金基金合同》；

4、《浙商丰利增强债券型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告；

7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 11 楼及 12 楼

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.zsfund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-067-9908/021-60359000 查询相关信息。

浙商基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日