
浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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04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04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2024年01月01日起至2024年03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	56,774,032.33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	56,098,515.32份	675,517.01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(2024年01月01日 - 2024年03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	-386,159.89	-5,562.76
2.本期利润	126,850.26	969.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0015
4.期末基金资产净值	53,735,346.86	641,765.91
5.期末基金份额净值	0.9579	0.9500

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	0.32%	0.26%	1.55%	0.11%	-1.23%	0.15%
过去六个月	-0.88%	0.22%	1.58%	0.10%	-2.46%	0.12%
过去一年	-2.78%	0.18%	1.54%	0.09%	-4.32%	0.09%

自基金合同生效起至今	-4.21%	0.15%	1.63%	0.11%	-5.84%	0.04%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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%

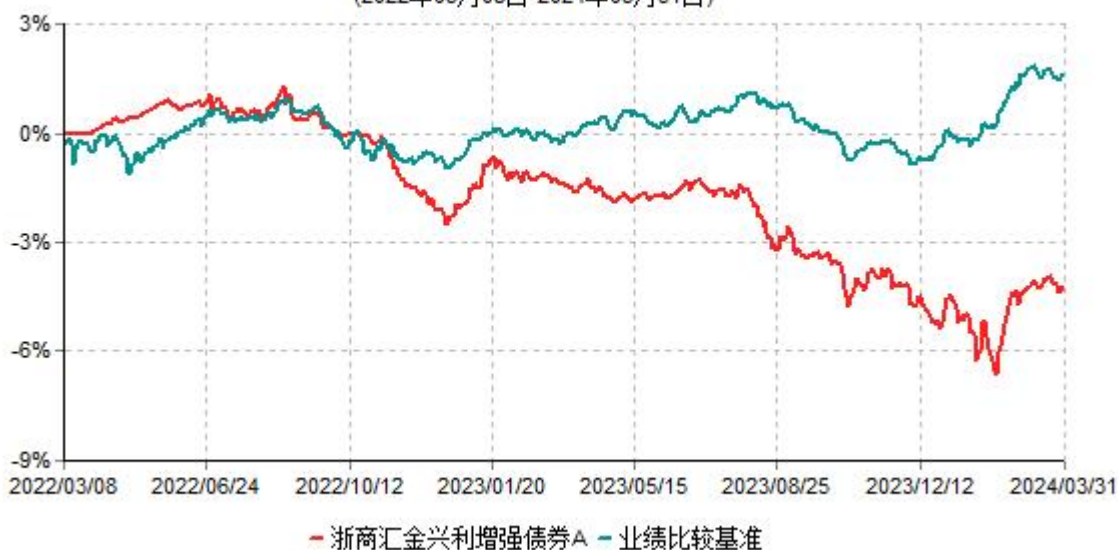
浙商汇金兴利增强债券C净值表现

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	0.21%	0.26%	1.55%	0.11%	-1.34%	0.15%
过去六个月	-1.08%	0.22%	1.58%	0.10%	-2.66%	0.12%
过去一年	-3.18%	0.18%	1.54%	0.09%	-4.72%	0.09%
自基金合同生效起至今	-5.00%	0.15%	1.63%	0.11%	-6.63%	0.04%

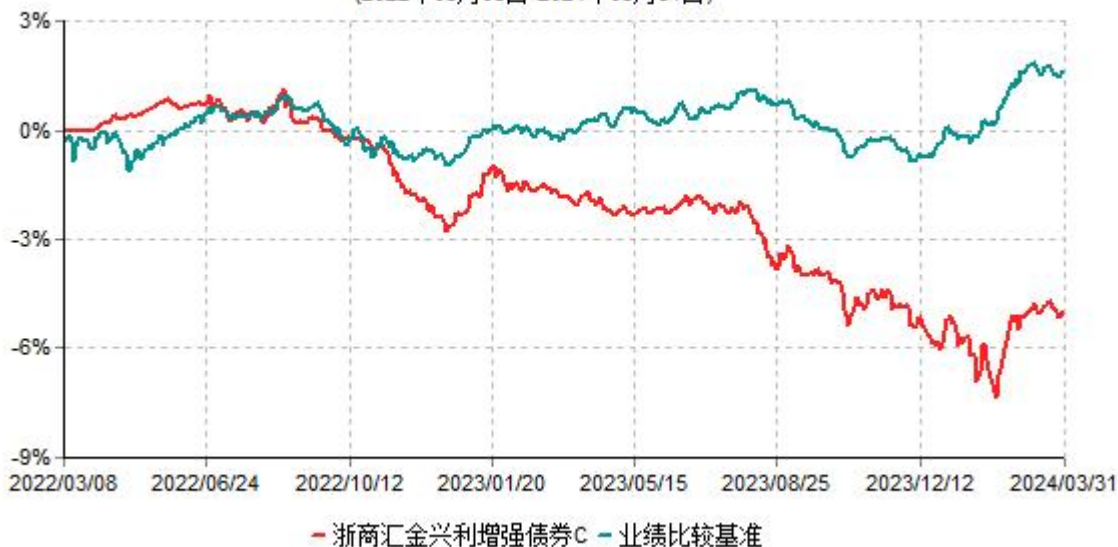
注：本基金的业绩比较基准：中债总指数（全价）收益率×90%+沪深300指数收益率×10%

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-2024年03月31日)



浙商汇金兴利增强债券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
(2022年03月08日-2024年03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	-	20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。
吴文钊	本基金基金经理	2024-02-26	-	16年	中国国籍，经济学硕士，多年证券投资研究经验。2008

					<p>年2月起历任恒泰证券、东海证券、国金证券行业研究员。2015年5月加入中银证券，担任资管板块股票研究团队主管，2018年9月起任中银证券基金管理部基金经理。2021年2月至2023年5月，任鹏扬基金股票专户投资部投资经理。2023年6月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业务董事兼基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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

一、一季度回顾

一季度债券收益率总体下行，曲线总体向下平移，其中超长债收益率下行幅度较大。1月初在降准降息的预期下，叠加机构配置需求较大，债券收益率快速下行。1月下旬央行降准后打开了收益率进一步下行的空间，收益率曲线呈现牛平。2月份的LPR调降25bp超出了市场预期，且2月权益市场仍然疲弱，这导致10年期国债一度突破2.3%，30年期国债突破2.5%。3月上旬以后，央行连续地量进行公开市场投放，引发市场对监管防止资金空转的担忧，债市略有回调，但最后在基本面数据较弱冲击下，收益率重新下行，期间超长债受今年新增发行量的供给方式的影响有所波动。信用债的利差仍处于历史较低水平，配置压力较大和城投债刚兑预期对利差有支撑。

转债市场波动较大，1月中旬以后转债跟随正股下行，其中中小品种跌幅较大，溢价率总体呈现上升。2月上旬以后的权益市场整体有所反弹，部分转债品种也跟随正股上涨，但也有一些弱资质的转债品种因为市场对其业绩和信用风险担忧加剧，反弹力度有限。

本组合在1月份增加了对长期和超长期利率债的配置，获得了不错的资本利得，并在3月下旬对其中部分仓位进行了获利了结。在1月中旬降低了转债仓位，并加大对债性转债的配置，但总体来看，转债持仓还是对账户净值形成拖累。

权益方面，在监管层一系列稳定市场措施出台后，A股走出了V型反弹行情，市场1月份还跌幅较大，但2月上旬即开始了持续反弹。行业层面，一季度市场以石油石化、煤炭、有色等上游资产领涨，成长类及地产链公司则相对较差。一季度上证指数上涨2.23%，创业板指数仍然下跌3.87%。本组合的股票资产以低估值蓝筹公司为主，也因此获得了一定正收益。

二、二季度展望

展望后市，我们认为从长周期来看，无风险收益率仍处于下行的通道中。二季度可能会受到一些因素的干扰，例如一级市场发行量会有所提速，二季度的经济基本面数据有望改善，股市也可能会出现阶段性行情等，这些均会对收益率曲线的波动造成干扰。转债市场经过估值消化，目前市场兴趣有所回暖，交易额也有修复。短期看转债市场较难出现大幅度主动下跌的情形，但想通过正股上涨来继续消化估值也有难度。总体而言，我们认为二季度的转债市场存在部分个股的交易机会。

对于权益市场，当前市场整体信心已有了明显修复，再度出现恐慌性下跌的可能性不大。另外国内外宏观层面也有不少亮点呈现，全球制造业PMI已经重返扩张区间，我国制造业在外需拉动、国内设备更新带动下也有望逐步复苏。基于国内仍富有韧性的经济表现以及新监管层“以投资者为本”的治理思路，我们无需对股市表现过于悲观。我

们将继续以低估值优质资产为主，兼顾具有良好风险收益比的成长类公司，动态优化，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0.9579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1.55%；截至报告期末浙商汇金兴利增强债券C基金份额净值为0.9500元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.21%，同期业绩比较基准收益率为1.55%。

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，本基金于2024年01月25日至2024年03月28日持续出现基金资产净值低于5000万的情形。

§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	5,908,053.32	9.49
	其中：股票	5,908,053.32	9.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,846,638.12	75.27
	其中：债券	46,846,638.12	75.27
	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	9,469,337.49	15.22
8	其他资产	11,407.70	0.02
9	合计	62,235,436.63	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	1,121,137.00	2.06
C	制造业	2,435,391.32	4.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	766,859.00	1.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	264,400.00	0.49
J	金融业	1,093,234.00	2.01
K	房地产业	92,213.00	0.17
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	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	134,819.00	0.25
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,908,053.32	10.86

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	601288	农业银行	79,000	334,170.00	0.61

2	601088	中国神华	8,400	328,356.00	0.60
3	600036	招商银行	10,100	325,220.00	0.60
4	601225	陕西煤业	12,900	323,661.00	0.60
5	002142	宁波银行	13,600	280,568.00	0.52
6	600886	国投电力	18,100	272,405.00	0.50
7	600941	中国移动	2,500	264,400.00	0.49
8	600027	华电国际	37,100	254,877.00	0.47
9	300274	阳光电源	2,400	249,120.00	0.46
10	600938	中国海油	8,500	248,455.00	0.46

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	7,404,477.70	13.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,074,696.05	9.33
5	企业短期融资券	5,118,949.94	9.41
6	中期票据	3,550,241.15	6.53
7	可转债（可交换债）	21,460,778.21	39.47
8	同业存单	-	-
9	其他	4,237,495.07	7.79
10	合计	46,846,638.12	86.15

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	110059	浦发转债	42,110	4,589,868.86	8.44
2	231601	24湖南01	42,000	4,237,495.07	7.79
3	110047	山鹰转债	31,320	3,379,784.10	6.22
4	149668	21徐工02	30,000	3,056,669.75	5.62
5	019709	23国债16	29,000	2,932,483.97	5.39

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	11,293.70
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	114.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,407.70

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	110059	浦发转债	4,589,868.86	8.44
2	110047	山鹰转债	3,379,784.10	6.22
3	113052	兴业转债	2,666,962.41	4.90
4	113056	重银转债	1,546,575.15	2.84
5	113042	上银转债	964,960.86	1.77
6	110079	杭银转债	760,390.23	1.40
7	113021	中信转债	566,935.50	1.04
8	113050	南银转债	542,473.07	1.00
9	128129	青农转债	521,030.00	0.96
10	113062	常银转债	511,320.97	0.94
11	118004	博瑞转债	468,678.42	0.86
12	118025	奕瑞转债	388,172.60	0.71
13	113615	金诚转债	303,628.84	0.56
14	127092	运机转债	288,700.53	0.53
15	113609	永安转债	287,394.68	0.53
16	113651	松霖转债	276,161.21	0.51
17	110075	南航转债	250,875.61	0.46
18	127032	苏行转债	244,911.78	0.45
19	113067	燃23转债	241,997.42	0.45
20	123039	开润转债	241,109.28	0.44
21	118007	山石转债	239,515.36	0.44
22	110094	众和转债	195,584.09	0.36
23	110091	合力转债	188,186.54	0.35

24	113636	甬金转债	182,241.91	0.34
25	127086	恒邦转债	147,130.09	0.27
26	113618	美诺转债	145,238.02	0.27
27	123195	蓝晓转02	137,205.65	0.25
28	127028	英特转债	118,198.18	0.22
29	113542	好客转债	96,403.63	0.18
30	123109	昌红转债	95,804.40	0.18
31	113065	齐鲁转债	92,970.10	0.17
32	113640	苏利转债	73,241.07	0.13
33	123223	九典转02	52,740.06	0.10

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	52,855,807.82	653,728.72
报告期期间基金总申购份额	27,249,704.79	77,223.13
减：报告期期间基金总赎回份额	24,006,997.29	55,434.84
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	56,098,515.32	675,517.01

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	浙商汇金兴利增强债
--	-----------	-----------

	券A	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（%）	8.91	-

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	20240101 - 20240326	19,000,795.23	0.00	19,000,795.23	0.00	0.00%
	2	20240101 - 20240327	14,812,914.75	0.00	5,000,000.00	9,812,914.75	17.28%
	3	20240101 - 20240331	12,673,443.49	0.00	0.00	12,673,443.49	22.32%
	4	20240328 - 20240331	0.00	20,917,268.07	0.00	20,917,268.07	36.84%
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04月20日