浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国光大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。

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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金中高等级三个月
基金主代码	007425
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2019年06月21日
报告期末基金份额总额	105,653,381.67份
投资目标	本基金在控制信用风险、谨慎投资的前提下，力争在获取持有期收益的同时，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	（一）封闭期投资策略 1、资产配置策略；2、债券投资组合策略；3、信用债投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、证券公司短期公司债券投资策略；6、国债期货交易策略；（二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债-高信用等级债券财富（总值）指数收益率*88%+中证可转换债券指数收益率*12%

风险收益特征	本基金为债券型基金，一般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金，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	中国光大银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	浙商汇金中高等级三个月A	浙商汇金中高等级三个月C	浙商汇金中高等级三个月D
下属分级基金的交易代码	007425	007442	020557
报告期末下属分级基金的份额总额	92,627,914.19份	12,982,852.55份	42,614.93份

注：自2026年9月22日起，本基金的业绩比较基准由“中债高信用等级债券财富指数收益率”变更为“中债-高信用等级债券财富（总值）指数收益率*88%+中证可转换债券指数收益率*12%”。

§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07月01日 - 2026年09月30日)		
	浙商汇金中高等级三个月A	浙商汇金中高等级三个月C	浙商汇金中高等级三个月D
1.本期已实现收益	3,130,881.79	213,961.85	737.39
2.本期利润	1,687,038.76	39,201.16	153.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0028	0.0035
4.期末基金资产净值	110,360,825.63	15,176,988.43	50,743.74
5.期末基金份额净值	1.1914	1.1690	1.1908

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

浙商汇金中高等级三个月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	0.26%	0.12%	0.34%	0.03%	-0.08%	0.09%
过去六个月	0.82%	0.14%	1.20%	0.02%	-0.38%	0.12%
过去一年	1.56%	0.17%	2.88%	0.02%	-1.32%	0.15%
过去三年	10.75%	0.11%	10.43%	0.04%	0.32%	0.07%
过去五年	17.20%	0.09%	18.53%	0.04%	-1.33%	0.05%
过去七年	25.19%	0.08%	28.49%	0.04%	-3.30%	0.04%
自基金合同生效起至今	26.89%	0.08%	30.63%	0.04%	-3.74%	0.04%

注：本报告期内本基金的业绩比较基准2026年7月1日至2026年9月21日为：中债高信用等级债券财富指数收益率；

于2026年9月22日变更为：中债-高信用等级债券财富（总值）指数收益率*88%+中证可转换债券指数收益率*12%。

浙商汇金中高等级三个月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	0.20%	0.12%	0.34%	0.03%	-0.14%	0.09%
过去六个月	0.69%	0.14%	1.20%	0.02%	-0.51%	0.12%
过去一年	1.30%	0.17%	2.88%	0.02%	-1.58%	0.15%
过去三年	9.91%	0.11%	10.43%	0.04%	-0.52%	0.07%
过去五年	15.72%	0.09%	18.53%	0.04%	-2.81%	0.05%
过去七年	22.97%	0.08%	28.49%	0.04%	-5.52%	0.04%
自基金合同生效起至今	24.57%	0.08%	30.63%	0.04%	-6.06%	0.04%

注：本报告期内本基金的业绩比较基准2026年7月1日至2026年9月21日为：中债高信用等级债券财富指数收益率；

于2026年9月22日变更为：中债-高信用等级债券财富（总值）指数收益率*88%+中证可转换债券指数收益率*12%。

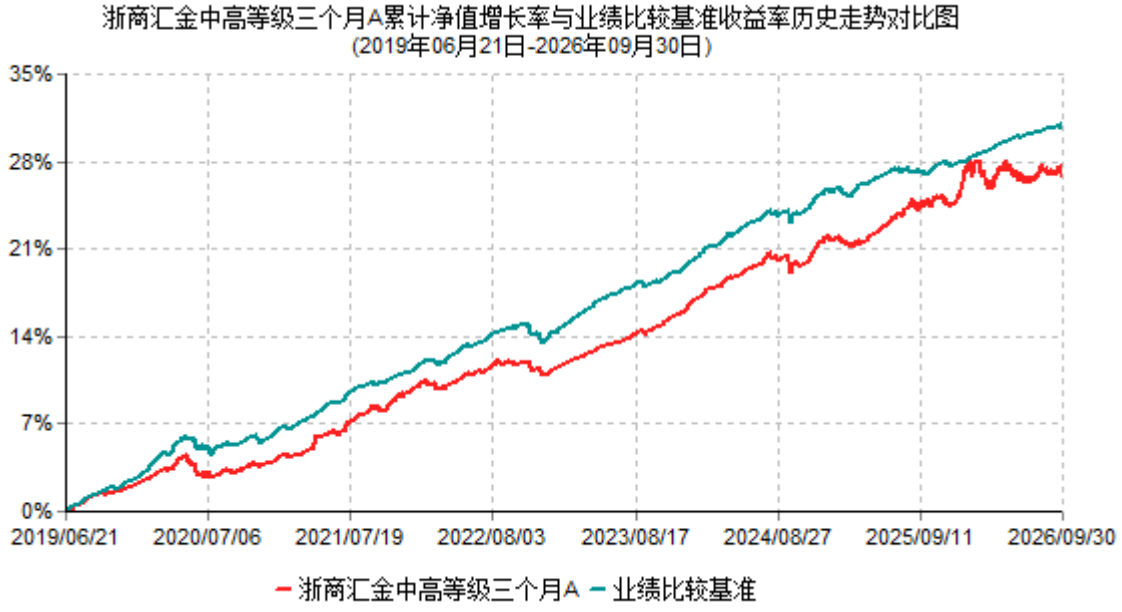
浙商汇金中高等级三个月D净值表现

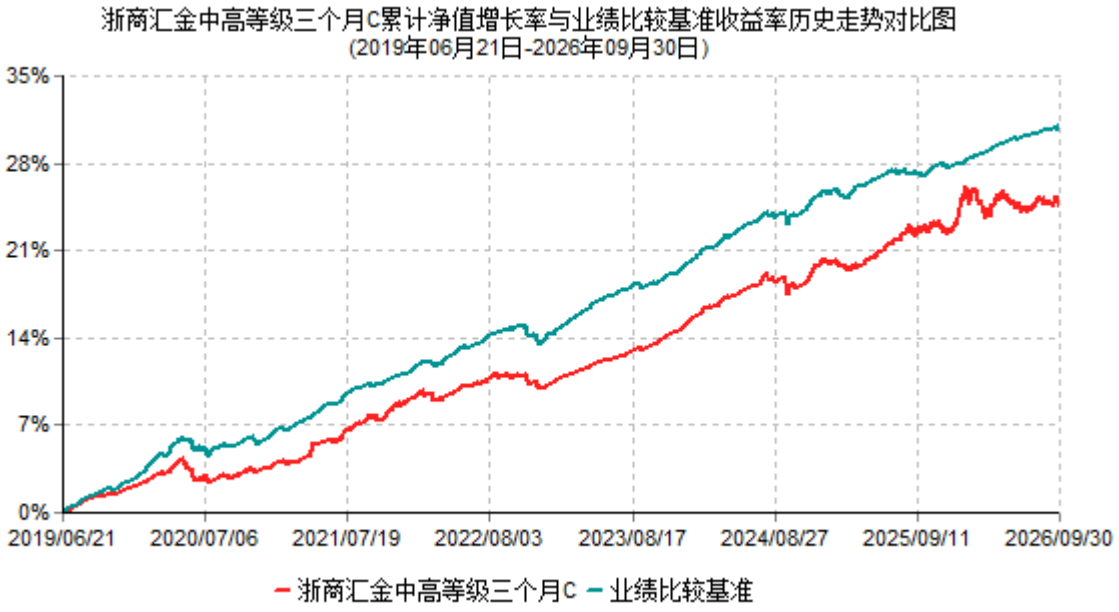
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.12%	0.34%	0.03%	-0.07%	0.09%
过去六个月	0.82%	0.14%	1.20%	0.02%	-0.38%	0.12%
过去一年	1.66%	0.17%	2.88%	0.02%	-1.22%	0.15%
自基金合同生效起至今	8.49%	0.12%	8.76%	0.04%	-0.27%	0.08%

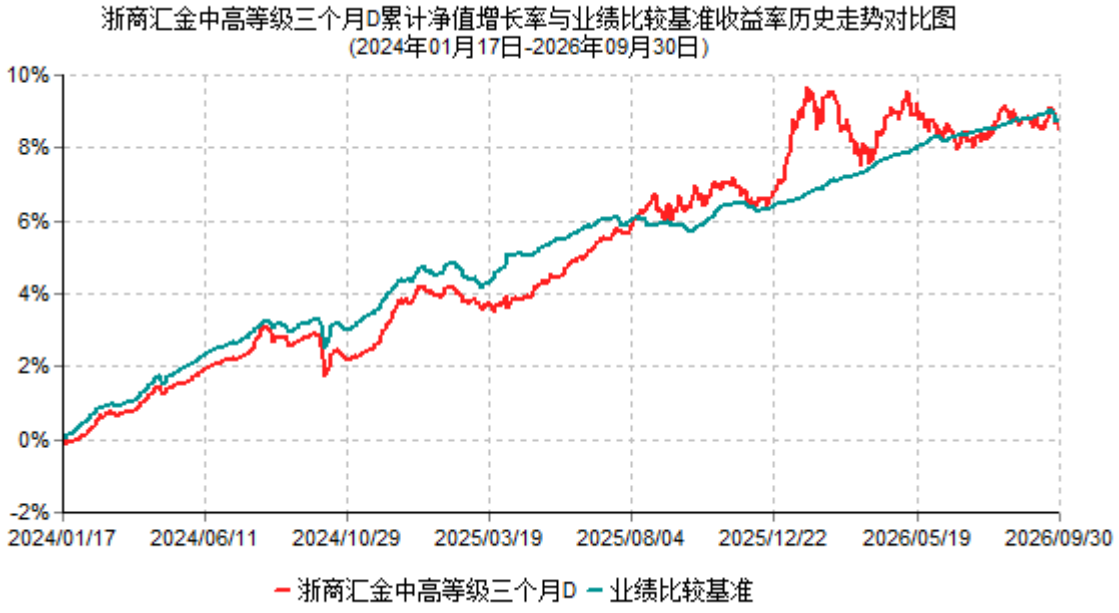
注：1、本报告期内本基金的业绩比较基准2026年7月1日至2026年9月21日为：中债高信用等级债券财富指数收益率；于2026年9月22日变更为：中债-高信用等级债券财富（总值）指数收益率*88%+中证可转换债券指数收益率*12%。

2、本基金于2024年01月17日起新增D类份额，D类基金份额合同生效日为2024年01月17日。

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







§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		
宋怡健	本基金基金经理，浙商汇金短债债券型	2022-11-22	-	9年	中国国籍，CFA，上海交通大学凝聚态物理硕士，大阪

	证券投资基金、浙商汇金聚盈中短债债券型证券投资基金、浙商汇金安享66个月定期开放债券型证券投资基金、浙商汇金聚鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、浙商汇金聚沣30天持有期高等级债券型证券投资基金、浙商汇金金算盘货币市场基金、浙商汇金中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、浙商汇金聚兴一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。				大学商业工程硕士。拥有银行和证券公司多年的固定收益领域从业经历以及投资经验。2013年开始在苏州银行金融市场部担任债券交易员、投资经理，负责管理自营银行账户和交易账户债券投资与交易。2017年1月入职西藏东方财富证券股份有限公司，任资产管理总部投资经理，担任公司集合资产管理计划投资主办。2018年9月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，任私募固定收益投资经理。2022年11月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。
李松	本基金基金经理，浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金、浙商汇金锦利增强30天持有期债券型证券投资基金、浙商汇金通利增强债券型证券投资基金基金经理。	2025-02-26	-	11年	中国国籍，复旦大学管理学硕士、浙江大学管理学学士，多年证券投资研究经验。2012年10月至2015年6月任杭州银行总行金融市场部交易员，2015年6月至2019年3月任泰信基金管理有限公司专户投资部投资经理，2019年3月至2023年5月任永赢基金管理有限公司固定收益投资部投资经理。2023年6月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，现任公募固定收益投资部业务董事兼基金经理，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。

4.1.1 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、三季度回顾

7月中上旬，债市陷入低波动，市场缺乏明确方向。资金利率维持高位+三季度潜在供给担忧影响配置盘入场节奏，但央行也在买断式回购和MLF操作上进行了加量续作，月底则提前公布隔夜逆回购操作，平稳了资金预期。超长端在赔率占优的情况下月中开始有做平曲线的力量入场，此后政治局会议落地政策平淡、月底地方债发行低于预期、PMI数据较弱等等全面推动30年突破下行，曲线走平。8月在基本面数据偏弱、流动性预期平稳的支撑下，利率延续下行趋势，10年期国债向下突破1.70%关口。但进入下旬，止盈情绪升温、政府债供给提速、股市阶段性回暖等多重因素共振，债市承压回调，10年期国债收益率一度重返1.70%上方。收益率变化背后的主导还是央行态度，前期资金预期平稳，且税期开展了隔夜逆回购操作，但8月27日MLF缩量续作1000亿元，引导收

益率回调。由于基本面环境有利，调整幅度相对有限。9月债券市场则震荡偏强，收益率牛平下行，行情主要集中于超长债和信用债。打破传统9月季节性调整规律的因素，一方面是没有明显拉动需求的政策出台，基调偏托底；另一方面，隔夜逆回购在税期和跨季加量投放，季末的资金波动被几乎抹平，套息策略的确定性增加。尽管海外美联储加息，油价上行，但是人民币汇率相对强势的情况下，债券市场受到的影响较小。整个季度来看，参考中债到期收益率曲线，1年国开上行3bp，10年国开下行2bp，30年国债下行14bp，曲线平坦化。信用债方面，5年AAA-二级资本债下行7bp，1年AA城投债下行1bp，总体看信用利差压缩。

三季度纯债投资方面，信用债打底，适当增加二级资本债和超长债波段交易。三季度投资过程中，在债市利率面临阶段性波动风险时，运用国债期货进行了一定数量的套期保值交易。三季度可转债投资方面，基于绝对收益与相对收益结合的思路进行了可转债调仓换券及仓位比例调整。

二、四季度展望

纯债投资方面，三季度末经历了9月的下行后超长债波动较大，房地产贴息政策落地、PMI数据好于预期、结构性货币政策推出降低了全面降息降准的预期，共同推动了市场止盈。但政策力度目前看并非强刺激，延续了托底的基调，经济数据仍需更多时间的验证。从利差来看，30年和10年国债利差仍处于较高的水平，相比年初也还有压缩的空间，但是快速下行后面临增量利空，市场需要时间充分换手来消化波动。另外，10月集中的供给也再度考验配置盘承接力，面对30年国债2.1%以下的水平保险和银行更有可能控制配置的节奏，而基金作为本轮做多主力，则需要观察9月以来持续的申购是否延续。更长期的角度，跨过四季度的供给高峰，明年城投债和地方债供给不足的概率仍大，现有地产政策的最终效果尤其是对于信贷和投资的拉动仍需观察，债市不具备趋势性走熊的基础。对配置盘而言，偏高绝对收益品种的调整窗口或仍是建仓机会。

可转债投资方面，现阶段权益市场处于底部震荡过程，伴随上证指数调整至3900点下方，市场风险得到有效出清。就基本面而言，9月末一系列政策推动下，经济增速有望迎来拐点，业绩端将有待验证和信心重建。估值总体回归合理后，中长期资金的流入将降低市场的下行风险。预计四季度A股及可转债市场将在震荡中逐步实现回升。后续拟继续重点布局具有良好风险收益比的成长类公司正股对应的可转债，重点关注科技成长板块、医药及消费板块的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末浙商汇金中高等级三个月A基金份额净值为1.1914元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.26%，同期业绩比较基准收益率为0.34%；截至报告期末浙商汇金中高等级三个月C基金份额净值为1.1690元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准收益率为0.34%；截至报告期末浙商汇金中高等级三个月D基金份额净值为1.1908元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.27%，同期业绩比较基准收益率为0.34%。

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	130,924,721.30	98.95
	其中：债券	130,924,721.30	98.95
	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	1,380,521.68	1.04
8	其他资产	9,590.03	0.01
9	合计	132,314,833.01	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	22,583,977.86	17.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,528,201.97	26.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	55,714,220.39	44.36
7	可转债（可交换债）	19,098,321.08	15.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,924,721.30	104.25

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	241163	24津投22	100,000	10,693,435.62	8.51
2	102584595	25巴中发展MTN001	100,000	10,393,194.52	8.28
3	102483974	24堰岷江MTN002	100,000	10,383,406.58	8.27
4	102483153	24水发集团MTN007	100,000	10,304,764.93	8.21
5	2600005	26超长特别国债05	100,000	10,276,478.26	8.18

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

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

5.10.2 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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					693.84
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本季度投资过程中，在债市利率面临阶段性波动风险时，运用国债期货进行了一定数量的套期保值交易。

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，没有超出基金合同约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	9,590.03
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	9,590.03

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	113678	中贝转债	1,343,026.58	1.07
2	113695	华辰转债	1,132,162.41	0.90
3	110097	天润转债	1,110,198.36	0.88
4	123178	花园转债	976,899.86	0.78
5	123199	山河转债	967,994.52	0.77
6	127092	运机转债	824,371.77	0.66
7	127104	姚记转债	809,314.52	0.64
8	123176	精测转2	780,000.55	0.62
9	118039	煜邦转债	767,256.00	0.61
10	127111	金威转债	747,922.65	0.60
11	123216	科顺转债	747,604.11	0.60
12	123211	阳谷转债	733,484.93	0.58
13	123253	永贵转债	714,039.74	0.57
14	111018	华康转债	615,654.79	0.49
15	118044	赛特转债	599,053.86	0.48
16	113686	泰瑞转债	559,053.92	0.45
17	118030	睿创转债	552,064.11	0.44
18	113691	和邦转债	402,721.23	0.32
19	123223	九典转02	394,807.81	0.31
20	113696	伯25转债	393,421.48	0.31
21	113688	国检转债	392,777.92	0.31
22	118064	联瑞转债	301,878.30	0.24
23	123222	博俊转债	278,091.23	0.22

24	123194	百洋转债	273,977.81	0.22
25	123224	宇邦转债	269,249.42	0.21
26	113692	保隆转债	252,100.55	0.20
27	113694	清源转债	247,008.60	0.20
28	118024	冠宇转债	240,888.77	0.19
29	113053	隆22转债	227,966.68	0.18
30	118036	力合转债	225,123.73	0.18
31	113677	华懋转债	169,581.53	0.14
32	110099	福能转债	144,594.74	0.12
33	127110	广核转债	136,533.64	0.11
34	118034	晶能转债	115,689.18	0.09
35	123247	万凯转债	89,540.41	0.07
36	118012	微芯转债	71,956.10	0.06
37	113066	平煤转债	13,750.34	0.01
38	123252	银邦转债	12,654.41	0.01

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

	浙商汇金中高等级三个月A	浙商汇金中高等级三个月C	浙商汇金中高等级三个月D
报告期期初基金份额总额	297,585,132.84	14,588,584.76	45,961.32
报告期期间基金总申购份额	-	854,574.67	70.37
减：报告期期间基金总赎回份额	204,957,218.65	2,460,306.88	3,416.76
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	92,627,914.19	12,982,852.55	42,614.93

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

本报告期内，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	20260701-20260930	265,424,887.51	-	176,949,925.00	88,474,962.51	83.74%
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%且持有比例较大，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份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人聘任楼小平先生为总经理、董事长，盛建龙先生不再担任总经理、董事长。

§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中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金的文件；

《浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

《浙商汇金中高等级三个月定期开放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

2026年10月27日