
浙商汇金兴利增强债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月18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07月17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04月01日起至2024年06月30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	56,493,842.25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	55,874,219.25份	619,623.00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04月01日 - 2024年06月30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	-37,346.12	-660.21
2.本期利润	88,146.30	369.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0006
4.期末基金资产净值	53,612,823.53	589,086.55
5.期末基金份额净值	0.9595	0.9507

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	0.17%	0.26%	0.75%	0.07%	-0.58%	0.19%
过去六个月	0.49%	0.26%	2.31%	0.09%	-1.82%	0.17%
过去一年	-2.79%	0.22%	1.96%	0.09%	-4.75%	0.13%

自基金合同生效起至今	-4.05%	0.16%	2.39%	0.11%	-6.44%	0.05%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

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%

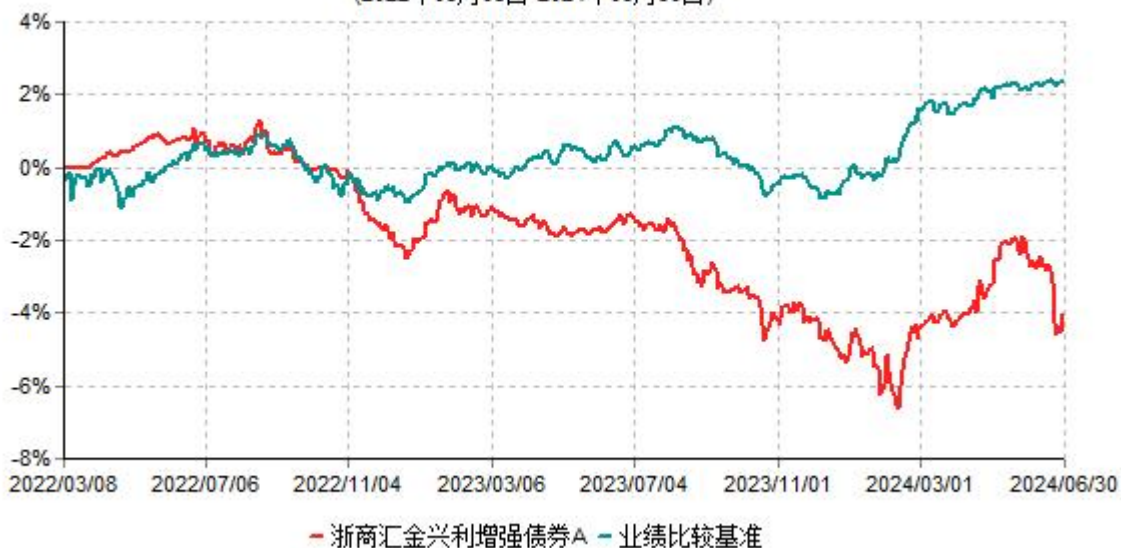
浙商汇金兴利增强债券C净值表现

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	0.07%	0.26%	0.75%	0.07%	-0.68%	0.19%
过去六个月	0.28%	0.26%	2.31%	0.09%	-2.03%	0.17%
过去一年	-3.18%	0.22%	1.96%	0.09%	-5.14%	0.13%
自基金合同生效起至今	-4.93%	0.16%	2.39%	0.11%	-7.32%	0.05%

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06月30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06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		
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、二季度回顾

二季度债券收益率先上后下，总体来看收益率继续小幅度下行，曲线呈现牛市变陡。4月上旬公布的数据中，PMI数据超预期回落，3月份进出口数据和金融数据均走弱，债券收益率继续下行。但随着央行开始提示其在关注长期利率债市场形势，连续提示长债风险，市场开始担心央行会否出手干预债券市场，于是收益率呈现一波上行。进入5月中旬以后，因4月金融数据表现较差，政治局会议提及降低社会综合融资成本，市场对货币政策进一步宽松预期又起。另外5月以后，手动补息被禁止，部分银行再次下调存款利率，导致资金从银行流向非银，这都加剧了非银机构的配置压力，这也导致收益率在进入六月份以后加速下行。

二季度转债市场跟随权益市场呈现先涨后跌，但是内部结构明显分化。以金融转债为代表的大盘转债走势明显强于中小盘转债。特别是进入6月以后，随着加强退市监管和部分转债被下调评级，引发市场对低价转债小盘转债的担忧从而出现这部分的抛售，转债市场下跌明显。组合在二季度保持中等久期的债券头寸，并加大了对投资级可转债的配置力度。但在6月转债市场整体调整时受到流动性冲击，也产生了一定的回撤。股票方面，A股市场在二季度先扬后抑，尤其5月中旬以来市场出现较大调整。二季度上证指数下跌2.43%，创业板指下跌更达7.41%。行业方面，公用事业、银行、煤炭为代表的红利资产领涨，而传媒、商贸、社服、计算机乃至食品饮料等行业则出现较大下跌。我们的股票资产以低估值蓝筹公司为主，也继续获得了一定正收益。

二、三季度展望

展望后市，国内基本上对债市仍然有利。经济修复斜率放缓，持续性仍待政策加持。地产受制于购买力整体改善幅度有限，出口和制造业投资难于弥补地产下行对经济大盘的影响。而在化债方案落地和地产回暖确定之前，也需要低利率环境。债券收益率将震荡筑底。转债市场目前整体溢价率不高，但是也在进行整个转债市场生态的重塑，在此过程中蕴含不少机会。我们预期在股市筑底过程中，转债有望走出一波行情。

三中全会召开在即，改革再加速有望为我国经济中长期健康发展注入新活力。海海外部分经济体已开始降息，如后续美联储也开始降息，国内货币政策也将更有操作空间。所需警惕的是，下半年地缘政治冲突或贸易摩擦有可能加剧。综合判断，我们仍认为无需对股市表现过于悲观，配置结构也远比指数方向重要。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，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0.9595元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.17%，同期业绩比较基准收益率为0.75%；截至报告期末浙商

汇金兴利增强债券C基金份额净值为0.9507元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.07%，同期业绩比较基准收益率为0.75%。

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	9,348,917.00	14.01
	其中：股票	9,348,917.00	14.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,341,216.41	79.94
	其中：债券	53,341,216.41	79.94
	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	1,348,711.69	2.02
8	其他资产	2,688,784.34	4.03
9	合计	66,727,629.44	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	2,192,745.00	4.05
C	制造业	3,311,096.00	6.11
D	电力、热力、燃气及水	1,094,173.00	2.02

	生产和供应业		
E	建筑业	160,956.00	0.30
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	354,750.00	0.65
J	金融业	1,902,993.00	3.51
K	房地产业	117,786.00	0.22
L	租赁和商务服务业	107,868.00	0.20
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	106,550.00	0.20
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,348,917.00	17.25

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	002142	宁波银行	23,300	513,998.00	0.95
2	601088	中国神华	10,500	465,885.00	0.86
3	000425	徐工机械	64,400	460,460.00	0.85
4	601288	农业银行	97,800	426,408.00	0.79
5	600938	中国海油	12,900	425,700.00	0.79
6	600761	安徽合力	18,400	398,176.00	0.73

7	600036	招商银行	11,600	396,604.00	0.73
8	600028	中国石化	61,000	385,520.00	0.71
9	601225	XD陕西煤	14,200	365,934.00	0.68
10	600941	中国移动	3,300	354,750.00	0.65

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	4,499,694.58	8.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,555,126.46	15.78
5	企业短期融资券	3,061,674.32	5.65
6	中期票据	8,540,160.50	15.76
7	可转债（可交换债）	24,533,786.44	45.26
8	同业存单	-	-
9	其他	4,150,774.11	7.66
10	合计	53,341,216.41	98.41

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	102482724	24水发集团MT N006	50,000	5,021,704.11	9.26
2	231601	24湖南01	40,490	4,150,774.11	7.66
3	149845	22深投01	33,000	3,451,344.33	6.37
4	149668	21徐工02	30,000	3,072,990.90	5.67
5	019709	23国债16	29,000	2,945,283.70	5.43

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	14,107.92
2	应收证券清算款	2,674,662.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14.00
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,688,784.34
---	----	--------------

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	113052	兴业转债	2,770,372.38	5.11
2	132026	G三峡EB2	2,459,674.93	4.54
3	127032	苏行转债	1,625,339.97	3.00
4	113056	重银转债	1,603,026.65	2.96
5	113050	南银转债	1,349,434.00	2.49
6	113024	核建转债	1,305,537.73	2.41
7	113042	上银转债	988,959.51	1.82
8	113051	节能转债	820,435.16	1.51
9	113065	齐鲁转债	713,625.08	1.32
10	127014	北方转债	561,777.80	1.04
11	110079	杭银转债	541,037.20	1.00
12	128132	交建转债	540,282.24	1.00
13	128129	青农转债	532,126.71	0.98
14	127084	柳工转2	518,779.45	0.96
15	110075	南航转债	487,257.66	0.90
16	110083	苏租转债	454,541.66	0.84
17	123182	广联转债	449,268.04	0.83
18	113615	金诚转债	444,938.95	0.82
19	118034	晶能转债	412,945.81	0.76
20	127050	麒麟转债	393,553.18	0.73
21	127087	星帅转2	378,845.95	0.70
22	110062	烽火转债	377,182.83	0.70
23	127064	杭氧转债	375,291.97	0.69
24	111007	永和转债	359,935.48	0.66
25	123212	立中转债	321,957.96	0.59
26	127031	洋丰转债	319,506.22	0.59
27	127074	麦米转2	292,570.71	0.54
28	113609	永安转债	270,107.00	0.50

29	123231	信测转债	267,506.57	0.49
30	127040	国泰转债	265,594.94	0.49
31	113644	艾迪转债	213,164.36	0.39
32	113067	燃23转债	169,302.69	0.31
33	123226	中富转债	160,298.64	0.30
34	118033	华特转债	159,833.65	0.29
35	113674	华设转债	156,863.76	0.29
36	110074	精达转债	155,451.91	0.29
37	113640	苏利转债	133,959.54	0.25
38	113678	中贝转债	109,793.12	0.20
39	123127	耐普转债	108,007.69	0.20
40	123085	万顺转2	106,924.52	0.20
41	123131	奥飞转债	79,822.47	0.15
42	113651	松霖转债	79,799.70	0.15
43	110048	福能转债	2,142.03	0.00

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	56,098,515.32	675,517.01
报告期期间基金总申购份额	6,159,099.89	52,138.71
减：报告期期间基金总赎回份额	6,383,395.96	108,032.72
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	55,874,219.25	619,623.00

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券A	浙商汇金兴利增强债券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（%）	8.95	-

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	20240401 - 20240630	12,673,443.49	0.00	0.00	12,673,443.49	22.43%
	2	20240401 - 20240630	20,917,268.07	0.00	0.00	20,917,268.07	37.03%
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07月18日