

浙商丰利增强债券型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 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：2019 年 7 月 19 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规定，于 2019 年 7 月 18 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浙商丰利增强债券
交易代码	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	33,351,640.82 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（2019年4月1日—2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	-426,238.25
2. 本期利润	-2,155,304.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0515
4. 期末基金资产净值	33,243,750.58
5. 期末基金份额净值	0.9968

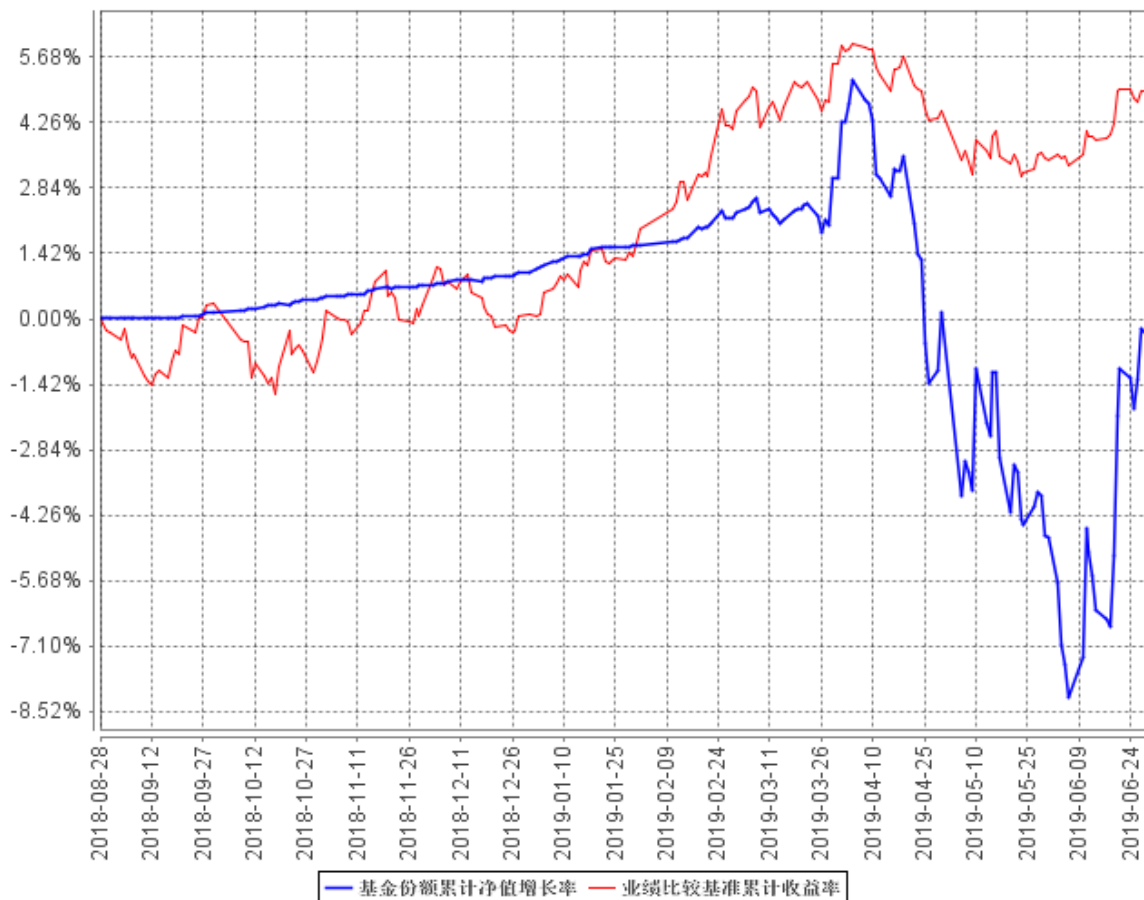
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-3.29%	1.15%	-0.54%	0.28%	-2.75%	0.87%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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末，本基金生效时间未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，从 2018 年 8 月 28 日至 2019 年 2 月 28 日，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		
查晓磊	本基金的基金经理	2018 年 8 月 28 日	-	8	查晓磊先生，香港中文大学财务学博士。

	公司智能 投资部总 经理				历任博时基金管理有 限公司投资策略及大 宗商品分析师。
周锦程	本基金的 基金经理	2018 年 8 月 28 日	-	8	周锦程先生，复旦大 学经济学硕士。历任 德邦证券股份有限公 司债券交易员、债券 研究员、债券投资经 理。
贾腾	本基金的 基金经理	2019 年 2 月 28 日	-	5	贾腾先生，复旦大学 国际商务硕士。曾任 博时基金管理有限公 司研究员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，本公司金融工程小组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。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内本基金主要投资品种为利率债、信用债、转债和股票。利率债以中短久期政策性银行债为主，信用债以公司债为主，同时逐步加仓了转债和股票。由于受贸易战影响，二季度股债均有震荡，权益仓位更注重结构性机会，债券仓位以稳健收益为主。

三季度经济下行压力加大，地方债、社融难以有一季度级别的增量，后续经济托底会比二季度更难，三季度可能再提高财政政策的积极程度，关税谈判也会影响市场节奏。总体上国内基本面及海外趋势总体利好债市，但考虑到政策托底和当前债市利率已经较低的位置，利率仍将缓慢往下但今年总体格局偏震荡，资金面宽松仍有望在较长时间延续，较低资金成本仍将维持，较高评级品种的信用利差仍有压缩空间。

在资金面宽松，特别是全球央行一致转鸽的背景下，权益资产的性价比更有优势，本基金仍将维持较高的可转债仓位。当前可转债市场个券的丰富程度大幅提高，市场容量也在极速扩张，我们将基于对正股的深入研究精选个券集中持有。

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 0.9968 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.29%，业绩比较基准收益率为-0.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内存在基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	8,879,903.68	20.67

	其中：股票	8,879,903.68	20.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,139,015.54	77.13
	其中：债券	33,139,015.54	77.13
	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	744,646.32	1.73
8	其他资产	203,044.70	0.47
9	合计	42,966,610.24	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	-	-
C	制造业	3,862,195.08	11.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	297,726.00	0.90
E	建筑业	291,099.00	0.88
F	批发和零售业	328,174.00	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	2,503,064.00	7.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,332.00	0.40
J	金融业	1,182,146.60	3.56
K	房地产业	155,736.00	0.47
L	租赁和商务服务业	126,431.00	0.38
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,879,903.68	26.71

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 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	601872	招商轮船	534,800	2,331,728.00	7.01
2	300316	晶盛机电	21,700	275,373.00	0.83
3	600519	贵州茅台	200	196,800.00	0.59
4	002142	宁波银行	8,065	195,495.60	0.59
5	600887	伊利股份	5,800	193,778.00	0.58
6	002372	伟星新材	11,040	192,096.00	0.58
7	000651	格力电器	3,400	187,000.00	0.56
8	601012	隆基股份	8,060	186,266.60	0.56
9	601318	中国平安	2,100	186,081.00	0.56
10	603939	益丰药房	2,600	181,974.00	0.55

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,889,897.10	5.68
	其中：政策性金融债	1,889,897.10	5.68
4	企业债券	2,000,000.00	6.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	29,249,118.44	87.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,139,015.54	99.68

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	110041	蒙电转债	28,780	3,216,165.00	9.67
2	110049	海尔转债	26,400	3,176,448.00	9.56
3	127005	长证转债	27,000	3,131,568.00	9.42
4	127010	平银转债	23,325	2,778,194.10	8.36
5	113020	桐昆转债	23,250	2,762,565.00	8.31

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

宁行转债发行主体宁波银行在一年内受到宁波银保监局的处罚，其余报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	17,542.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	125,816.71
5	应收申购款	59,685.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	203,044.70

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	110041	蒙电转债	3,216,165.00	9.67
2	110049	海尔转债	3,176,448.00	9.56
3	113013	国君转债	1,811,840.00	5.45
4	113019	玲珑转债	1,638,150.00	4.93
5	113020	桐昆转债	2,762,565.00	8.31
6	113518	顾家转债	2,215,400.00	6.66
7	123016	洲明转债	2,208,629.61	6.64
8	127005	长证转债	3,131,568.00	9.42
9	128024	宁行转债	2,677,042.71	8.05
10	128048	张行转债	2,278,840.68	6.85

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有存在流通受限的股票。

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	50,960,221.03
报告期期间基金总申购份额	10,055,029.95
减：报告期期间基金总赎回份额	27,663,610.16
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	33,351,640.82

§ 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	2019-04-01 至 2019-06-30	14,520,041.03	0.00	0.00	14,520,041.03	43.54%
	2	2019-04-29 至 2019-05-15	0.00	9,584,012.27	9,584,012.27	0.00	0.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-

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 5000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5000 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人发布任免通知，聘任蔡亚蓉为中国建设银行资产托管业务部总经理。解聘纪伟中国建设银行资产托管业务部总经理职务。

§ 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指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

杭州市西湖区教工路 18 号世贸丽晶城欧美中心 B 座 507 室

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

2019 年 7 月 19 日