

景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
期证券投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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。

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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
基金主代码	015862
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 6 日
报告期末基金份额总额	7,738,475,315.51 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金采用抽样复制和动态最优化的方法，选取流动性较好的标的指数成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>本基金运作过程中，当标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金跟踪标的指数成份券和备选成份券的资产比例不低于本基金非现金基金资产的 80%。</p> <p>2、同业存单投资策略</p>

	<p>本基金将对标的指数采用抽样复制法和动态最优化的方式进行投资，在综合考虑跟踪效果、操作风险、投资可行性等因素的基础上构建收益特性与标的指数收益率高度相关的投资组合，并根据基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及市场交易特性等情况，对投资组合进行优化调整。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可少量的投资于债券。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p>
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金风险与收益低于股票型基金、偏股混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份券及其备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	25,376,516.00
2. 本期利润	46,386,014.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079
4. 期末基金资产净值	8,043,531,032.11
5. 期末基金份额净值	1.0394

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。

2、上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

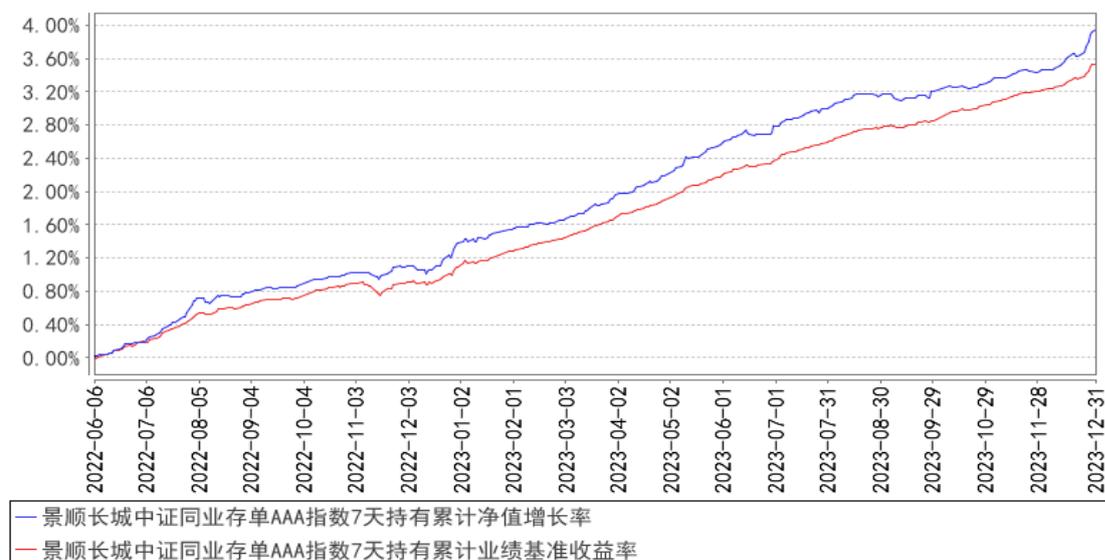
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.71%	0.02%	0.66%	0.02%	0.05%	0.00%

过去六个月	1.13%	0.02%	1.13%	0.01%	0.00%	0.01%
过去一年	2.53%	0.02%	2.42%	0.01%	0.11%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.94%	0.02%	3.53%	0.01%	0.41%	0.01%

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

景顺长城中证同业存单AAA指数7天持有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：基金的投资组合比例为：本基金投资于同业存单的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资于标的指数成份券和备选成份券的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如法律法规或监管机构变更上述投资品种的比例限制，在履行适当程序后，以变更后的比例为准，本基金的投资比例会做相应调整。本基金的建仓期为自 2022 年 6 月 6 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

3.3 其他指标

无。

§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		
陈威霖	本基金的基金经理	2022年6月6日	-	12年	管理学硕士。曾任平安利顺货币经纪公司债券市场部债券经纪人。2013年6月加

					入本公司，历任交易管理部交易员、固定收益部信用研究员，自 2016 年 4 月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部总经理助理、基金经理。具有 12 年证券、基金行业从业经验。
黄惠伶	本基金的基金经理助理	2023 年 3 月 13 日	-	5 年	管理学硕士。2018 年 7 月加入本公司，历任交易管理部交易员、固定收益部研究员。现任固定收益部基金经理助理。具有 5 年证券、基金行业从业经验。

注：1、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，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，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的 5% 的交易共有 9 次，为投资组合的投资策略需要而发生的

同日反向交易，按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度货币政策整体中性，货币政策重点 11 月后从稳汇率倾向更多目标的均衡。整体来看，考虑到汇率压力以及“防空转”的环境下，央行并未采取总量的货币工具释放长期流动性，仅通过公开市场操作大量投放维持银行间资金面合理充裕，关键时点上 OMO 余额多次突破 2 万亿，截至 2023 年底，MLF 余额也达到了创纪录的 70750 亿。DR007 月均值分别为 1.98%、1.97% 和 1.84%，显著高于政策利率，且在 10 月 31 日跨月当天隔夜成交价达到历史高点。11 月开始临近年末时点，为维持资金面平稳，央行进一步加大流动性投放力度，通过 7 天、14 天 OMO 操作共投放跨年流动性超 2.8 万亿，因此跨年时点上隔夜价格最低下行至 1.2% 的年内低点。

银行在政府债供给压力、年末平滑信贷规模以及储蓄存款流失的多重因素影响下，对同业负债诉求进一步加大，NCD 和同业存款在四季度积极提价，叠加季节性等多种因素下同业存单出现供需结构失衡，1 年国股行 NCD 收益率在 12 月初最高上至 2.67%，相对季度初水平上行超 20BP，高于 2.5% 的 MLF 政策利率 17BP。其后在央行跨年巨量流动性投放下，NCD 需求逐步释放，1Y NCD 年终收于 2.4%，回到 1Y MLF 利率下方位置。

报告期内组合主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中证同业存单 AAA 指数中成份券和备选成份券，严格控制与中证同业存单 AAA 指数的跟踪误差，组合整体运行情况良好。

2023 年美国大幅财政扩张是经济韧性的主要来源之一，另外消费的韧性还源自超额储蓄、物流等阶段性扰动。明年美国财政或以偏紧为主，经济影响或由支撑转为拖累，同时扰动消退或促使商品消费向收入、信心等因素回归。考虑消费与财政的超预期消退后，根据美联储 12 月议息会议预测，明年美国 GDP 增速将由今年的 2.6% 下滑至 1.4%，不过降息节奏不一定如市场预期那么快速。

国内方面，预计 2024 年在房企融资改善、万亿国债拖底基建、消费温和恢复过程中，需求仍有一定内生改善空间，此外央行也表示“为保障性住房等三大工程建设提供中长期低成本资金支持”，政策持续加码，一定程度上可缓解微观主体投资信心不足、持续去库存、拖累 GDP 等问题。地产销售和投资仍然下滑，不过跌幅收窄，对经济拖累幅度缓和；制造业投资继续维持高位；出口由下滑转为小幅正增长。

债市方面，短期内经济数据真空期，基本面不是决定债市的主要矛盾，关注点仍在于跨年后资金中枢以及机构交易行为。考虑到年初大行仍为放贷主力，且存款利率下调后存在向中小城农

商转移的趋势，一季度大行仍存在一定存贷缺口，需要主动负债补充中长期流动性，资金呈现结构性分化，非银资金高企下，1Y NCD 可能在一季度初回到 MLF 利率之上，从而对短端形成一定制约。年底前，交易盘提前入场，基本上定价了对明年初的降息预期，而配置盘的缺位也带来了市场交易结构的不稳定，加大了市场波动。收益率快速大幅下行后，年初可能带来一波止盈需求，也是需要重点关注的。未来重点关注跨年后资金中枢是否会系统性下行，以及央行 OMO 回笼后对流动性的扰动。

明年两会定于 3 月初召开，市场将提前定价两会确定的今年经济增速和赤字率，以及可能的财政发力空间，政策层面可能存在一定预期差，带来长债的交易机会。当然，长远来看，在稳增长、地方化债、存款利率持续下行等背景下，高收益资产荒将得以持续，长债收益率仍存在下行空间。而且央行提出将社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配，提高了对物价水平的重视程度，当前实际利率处于偏高水平，而物价暂时还没有大幅上行的基础，叠加海外制约减轻，这些都为明年央行降息提供了宝贵的时间窗口。

组合目前由于短期 1Y NCD 在 MLF 利率下方相对保持谨慎，后续将继续跟踪各类宏观数据，采用抽样复制策略上适当进行动态优化，以实现指数的有效跟踪，同时控制跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 0.71%，业绩比较基准收益率为 0.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	9,653,345,377.14	94.85
	其中：债券	9,653,345,377.14	94.85
	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	413,304,680.69	4.06
	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	985,805.09	0.01
8	其他资产	109,911,506.69	1.08
9	合计	10,177,547,369.61	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股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	410,375,209.84	5.10
	其中：政策性金融债	410,375,209.84	5.10
4	企业债券	60,885,409.31	0.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	9,182,084,757.99	114.15
9	其他	-	-
10	合计	9,653,345,377.14	120.01

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	112315522	23 民生银行 CD522	3,000,000	296,567,188.52	3.69
2	112303200	23 农业银行 CD200	3,000,000	295,071,967.21	3.67
3	112383182	23 宁波银行 CD143	2,000,000	198,639,728.00	2.47
4	112389462	23 广州银行 CD103	2,000,000	198,457,009.84	2.47
5	112385127	23 成都银行 CD186	2,000,000	198,250,550.36	2.46

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

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

中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局的处罚。

中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

成都银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行成都分行的处罚。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程

序对上述主体所发行证券进行了投资。

本基金投资前十名证券的其余发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	20,876.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,890,630.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	109,911,506.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,037,345,514.77
报告期期间基金总申购份额	7,637,013,979.24
减：报告期期间基金总赎回份额	5,935,884,178.50
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	7,738,475,315.51

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§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

基金管理人本期未运用自有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期未运用自有资金投资本基金。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金托管协议》；
- 5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日