

申万菱信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期
基金主代码	017111
交易代码	017111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	86,721,548.82 份
投资目标	本基金采用指数化投资，力争在扣除各项费用前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的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，以实现对标的指数的有效跟

	<p>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%，将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>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>
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金主要投资于标的指数成份券及备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。一般而言，本基金的长期平均风险和预期收益高于货币市场基金，低于偏股混合型基金和股票型基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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
	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	662,718.81
2. 本期利润	308,627.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030
4. 期末基金资产净值	89,906,914.63

5. 期末基金份额净值	1.0367
-------------	--------

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）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

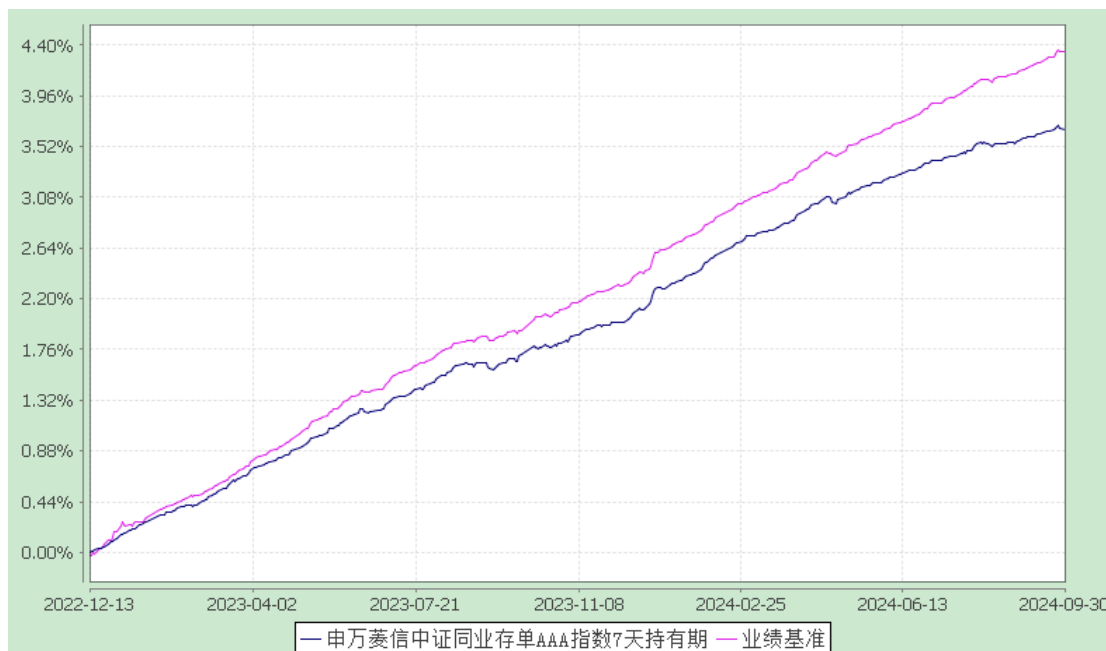
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.29%	0.01%	0.47%	0.01%	-0.18%	0.00%
过去六个月	0.77%	0.01%	1.08%	0.01%	-0.31%	0.00%
过去一年	1.92%	0.01%	2.37%	0.01%	-0.45%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.67%	0.01%	4.34%	0.01%	-0.67%	0.00%

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

申万菱信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金
 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 12 月 13 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
沈科	固定收益投资部负责人、本基金原基金经理	2022-12-13	2024-09-09	18年	沈科先生，硕士研究生，2006年起从事金融相关工作，曾任职于中国农业银行金融市场部、恒生银行、太平养老保险投资事业中心、平安资管等，2021年06月加入申万菱信基金，曾任申万菱信安鑫智选混合型证券投资基金、申万菱信集利三个月定期开放债券型证券投资基金、申万菱信稳鑫90天滚动持有中短债债券型证券投资基金、申万菱信兴利债券型证券投资基金、申万菱信安鑫优选混合型证券投资基金、申万菱信中

					证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、申万菱信绿色纯债债券型发起式证券投资基金、申万菱信安泰永利利率债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部负责人，申万菱信安泰丰利债券型证券投资基金、申万菱信恒利三个月定期开放债券型证券投资基金、申万菱信安泰景利纯债债券型证券投资基金基金经理。
沈夏	本基金基金经理	2023-07-27	-	9 年	沈夏女士，硕士研究生。2015 年起从事金融相关工作，曾任职于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、新沃基金管理有限公司，2022 年 11 月加入申万菱信基金，曾任产品经理，现任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信稳鑫 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、申万菱信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

3. 本报告期内，沈科不再担任本基金基金经理，具体见本基金管理人的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳

健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易办法》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和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。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》,明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年三季度，宏观经济运行整体平稳，但经济量价下行压力有所增加。7 月、8 月及 9 月制造业 PMI 分别为 49.4，49.1 和 49.8，均位于荣枯线之下。7 月、8 月 PPI 同比分别为 -0.8%、-1.8%。结构上看，工业生产、制造业投资及出口相对较好；消费表现相对一般；房地产投资继续明显下滑。物价水平总体平稳，通胀水平偏低，房价继续下行。货币政策总体上以支持实体经济恢复为主，三季度，人民银行开展两次降息操作，7 天逆回购利率共计下调 30BP，MLF 共计下调 50BP，开展一次降准操作，降准 50BP。在基本面整体表现一般与央行支持性货币政策的带动下，三季度 10 年国债收益率下行 5BP 至 2.15%，10 年国开收益率下行 5BP 至 2.25%，30 年国债收益率下行 7BP 至 2.36%。财政方面，三季度国债地方债发行节奏有所加快，支持本年经济恢复。

资金面方面，7 月央行将 OMO 操作利率从此前的 1.80% 调降为 1.70%；同时加场 MLF 并将操作时点改在 25 日，中标利率为 2.3% 较前次下降 20BP，将 MLF 操作安排在 LPR 报价后进一步淡化了 MLF 的政策利率色彩。另外，公开市场央行接连微量操作甚至不操作，有零有整，增加了资金面调控的精准性，也显示了其对资金面态度的一些微妙的变化。8 月，市场面临着供给端的冲击，叠加税期的影响，流动性迎来不小的缺口。后续 MLF 操作延后至 25 日成为常态，若中旬 MLF 不续做，叠加税期与政府债缴款共振，可能对资金面带来较大的扰动，虽然央行可能使用临时回购工具对冲，但这就意味着资金面的短期波动或会大幅上升。9 月资金面维持中性紧平衡。价格中枢变化不大，但月内资金价格波动加大，其主要扰动因素为政府债发行、商业银行资负端状况、信贷投放以及 MLF 错位续作。季末资金出现分层，但最后交易日依然供给充足，各机构平稳跨月。

二季度，同业存单呈现 W 型走势，收益率持续走强，曲线牛平。7 月资金面中旬边际趋紧，隔夜回购加权利率一度和 7 天倒挂，但市场情绪良好，对后市预期相对乐观，因此同业存单收益率仍然震荡下行。8 月 3 日触及低点 1.85% 后由于资金面收紧及长债调整等影响，迅速反弹至 1.98%，曲线牛陡，且信用利差逐步扩大。后续由于央行宣布降准降息，幅度和时间点均超出市场预期，短端市场情绪较好，不断走强，1 年期同业存单一度下行突破前期低点，达到 1.83%。进入 9 月，资金面、供需结构、季节性规律等多种因素共同交织，同业存单市场区间震荡向上。自手工补息事件以来，银行缺乏中长期稳定负债，且边际的融资成本压力相对较重，长期存单发行规模占比一直延续高位，叠加市场短期投放式宽松，资金面

稳定的持续性往往也较弱,套息空间有限,因此存单市场下行空间或相对有限。进入四季度,我们认为短端市场的风险点可能来自央行在二级市场的操作对市场情绪产生影响,但预计总体影响或可控。从比价效应来看,同业存单依然是短端性价比较优的产品,具有较强的防御属性,依然存在一定的配置价值,中期来看利率大幅上行的风险或不大。

本基金在报告期内,主要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,以实现对标指数的有效跟踪,组合整体运行状况良好。此外,账户一直保持了较高的资产流动性和中性杠杆,根据规模变动和市场波动适时调整持仓,灵活运用杠杆套息策略以期增厚组合收益,合理安排组合久期和资产结构,力争获得超越指数的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为 0.29%,同期业绩基准表现为 0.47%。

§ 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	固定收益投资	100,520,237.47	99.93
	其中:债券	100,520,237.47	99.93
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	59,412.64	0.06
7	其他各项资产	15,884.86	0.02

8	合计	100,595,534.97	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。

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

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	4,876,091.48	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	16,237,679.72	18.06
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	79,406,466.27	88.32
9	其他	-	-
10	合计	100,520,237.47	111.80

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	112313191	23 浙商银	80,000.00	7,985,758.03	8.88

		行 CD191			
2	112411063	24 平安银行 CD063	80,000.00	7,915,548.76	8.80
3	112312160	23 北京银行 CD160	70,000.00	6,984,426.84	7.77
4	112302066	23 工商银行 CD066	70,000.00	6,982,731.34	7.77
5	112409205	24 浦发银行 CD205	70,000.00	6,892,518.51	7.67

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

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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中,其中,江苏银行股份有限公司、杭州银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、南京银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚。

本基金对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	849.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,035.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,884.86

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。

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，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

本报告期初基金份额总额	117,839,844.64
报告期期间基金总申购份额	27,940,626.61
减：报告期期间基金总赎回份额	59,058,922.43
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	86,721,548.82

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 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

基金合同；
招募说明书及其更新；
产品资料概要及其更新；
发售公告；
成立公告；
定期报告；
其他临时公告。

8.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

8.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，
查询网址：www.swsml.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日