

景顺长城中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
期证券投资基金
2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 年 1 月 20 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 2023 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 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	4,249,151,695.55 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	20,129,333.12
2. 本期利润	23,050,791.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047
4. 期末基金资产净值	4,307,834,576.46
5. 期末基金份额净值	1.0138

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

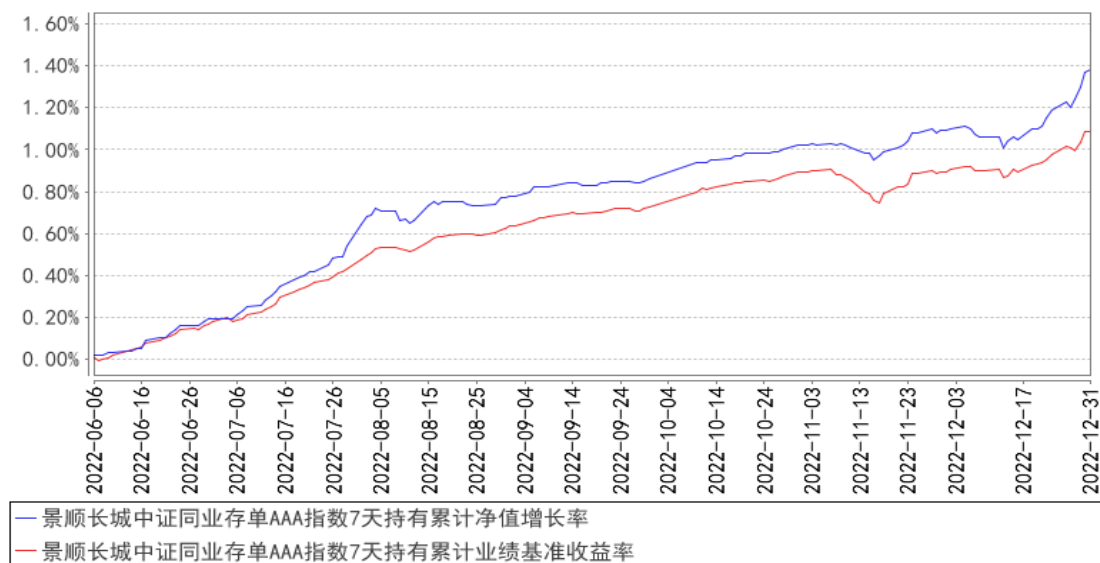
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.52%	0.02%	0.36%	0.02%	0.16%	0.00%

过去六个月	1.19%	0.02%	0.91%	0.02%	0.28%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.38%	0.02%	1.08%	0.02%	0.30%	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

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。报告期末距离建仓结束期未满一年。基金合同生效日（2022 年 6 月 6 日）起至本报告期末不满一年。

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	-	11 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 11 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 12 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

四季度来看，10 月份党的二十大顺利召开，11 月疫情政策进一步优化，房地产政策也趋于放松，年底前对市场造成更大影响无外乎理财净值化后遭遇的大规模赎回事件。面对纷繁复杂的国内外环境，央行货币政策仍坚持以我为主，基调整体偏宽松，在托底经济复苏、维稳债市平稳以及避免发生系统性风险方面发挥了重要作用。从传统的货币政策工具来看，12 月央行通过降准 0.25 个百分点，释放长期资金约 5300 亿元；四季度 MLF 到期共计 2 万亿，央行灵活调节各个月份的到期量，整体上维持 MLF 余额不变；面对税期、月末和年末资金面扰动较大的时间点，央行主动通过 7 天、14 天 OMO 操作向市场释放流动性以及维稳资金面的态度，仅年末时点上，央行通过 OMO 共计向市场投放跨年资金达 17280 亿，远超过往三年平均 1.2-1.3 万亿的跨年投放，保证了跨年时点上流动性的平稳。四季度，央行并未调整政策利率，同时 LPR 也继续保持不变，面对当前实体经济有效需求不足的痛点堵点，央行更多的是通过各种专项再贷款等结构性货币政策工具达到支持实体经济的目的，同时进一步发挥政策性金融作为财政政策的有效补充，提高政策性银行信贷额度，并且针对政策性银行的 PSL 余额时隔两年也首次出现净增长。

从资金价格来看，四季度资金面波动相对增加，R001 和 DR007 均出现不同程度的上行，而在 11 月中下旬理财和公募基金赎回造成债市负反馈的过程中，央行始终向市场提供维稳资金，资金价格中枢又开始快速回落，隔夜加权价格在 12 月份甚至连续多日破 1%。而从同业存单收益率来看，四季度先后经历 11 月及 12 月两波快速上行，主要有几个方面原因。首先银行间资金面自 10 月下旬开始明显收紧。随着央行上缴利润及财政留抵退税、支大于收局面的结束，流动性主导权重回央行，资金价格 DR007 超预期地快速向政策利率收敛，短端 NCD 利率面临重定价；其次，市场风险偏好的快速上行。疫情防控措施和地产政策出现显著变化，市场对经济的悲观预期开始修复，并预期将出台更多的经济刺激措施。市场预期发生明显转变，促使债券收益率快速上行；第三，11 月开始存单一级发行压力显著加大，带动存单收益率快速上行；第四，公募基金和理财产品赎回负反馈。叠加四季度跨年季节性压力，1Y NCD 收益率在 11 月及 12 月分别达到高点 2.67% 及 2.79%。1Y NCD 在 MLF 利率附近且曲线较为平坦，NCD 品种在当时出现极大的配置价值。

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，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。

我们从 12 月中央政治局会议上对明年政策定调可以有一定预期，“积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力”，财政仍要发力，货币回归精准。先看财政，明年的发力与今年会有所不同，今年的留底退税是补充市场流动性的重要因素，明年最多只能是延续这个政策，也仅仅在边际上构成流动性补充，而考虑到财政收支压力，明年发力的前提将是增加政府债券的发行，这对于流动性并不带来绝对的补充，反而在发债和投放的过程中造成资金面的波动。再来

看货币政策，从流动性投放的方式来看，“精准”决定了明年货币政策更多的是以结构性政策为主，出发点还是为了解决当前实体经济需求不足，流动性大规模投放过程中存在空转的问题。今年下半年以来，央行多次采取再贷款再贴现方式促进信贷投放，同时提高政策性银行信贷额度以发挥政策性金融的支柱作用，预计明年政策性银行将接替财政成为影响流动性的主要因素。当然央行也会适当采取总量工具作为政策手段，降准空间有限但每次 0.25% 的操作仍可预期，在外部制约减轻，物价可控的情况下，降息也有助于货币政策向宽信用的传导。

从价格角度来看，当前偏低的资金价格不排除是央行在疫情政策优化造成人员到岗率偏低、理财赎回潮背景下的维稳之举，当明年上述影响因素逐步恢复正常后，预计资金价格将回归政策利率附近。年底前 1 年期国股行 NCD 大幅下行至 2.5% 水平，基本上已经为明年初货币政策仍将保持宽松，基本面弱复苏的现实进行了定价。预计跨年后 CD 下行空间有限，能否进一步打开下行空间将取决于央行是否存在降准降息的可能。若上述假设落空，仍需要提防宽松的货币政策退出时对市场造成的冲击。同时，未来定开型理财到期仍较为集中，若赎回超预期，可能再次对债市造成一定影响。

考虑到年初后 NCD 市场收益率再度下行，1Y NCD 已经回落至 2.4% 水平，继续下行空间有限。组合将在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

2022 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 0.52%，业绩比较基准收益率为 0.36%。

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	5,251,115,488.34	94.06
	其中：债券	5,251,115,488.34	94.06
	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	61,055,345.53	1.09
	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	5,748,939.28	0.10
8	其他资产	264,906,843.40	4.75
9	合计	5,582,826,616.55	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	508,029,548.50	11.79
	其中：政策性金融债	233,881,328.77	5.43
4	企业债券	435,253,345.75	10.10
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	4,307,832,594.09	100.00
9	其他	-	-
10	合计	5,251,115,488.34	121.90

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	112217145	22 光大银行 CD145	3,800,000	374,829,670.03	8.70
2	112209130	22 浦发银行 CD130	3,000,000	296,044,319.18	6.87
3	200402	20 农发 02	2,300,000	233,881,328.77	5.43
4	2028020	20 兴业银行小微债 03	2,200,000	223,472,480.00	5.19
5	112211139	22 平安银行 CD139	2,000,000	198,987,533.33	4.62

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

中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”，股票代码：601818）于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（沪银保监罚决字（2022）18 号）。其因逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差、漏报贷款核销业务 EAST 数据等违法违规行为，被处以 490 万元罚款。

2022 年 5 月 24 日，光大银行因老产品规模在部分时点出现反弹等违法违规行为，收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）31 号），被罚款 400 万元。

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光大银行进行了投资。

2022 年 3 月 21 日，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”，股票代码：600000）收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）25 号），其因漏报逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据、漏报贸易融资业务 EAST 数据等违法违规行为，被处以罚款人民币 420 万元。

2022 年 9 月 17 日，浦发银行收到国家外汇管理局上海分局出具的行政处罚决定书（上海汇管罚决字（2022）3111220601 号），其因违规办理远期结汇业务、违规办理期权交易等违法违规行为被处罚。

2022 年 8 月，浦发银行收到上海市市场监管局发布的处罚（沪市监总处（2022）322021000345 号）。

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浦发银行进行了投资。

2022 年 3 月 21 日，中国农业发展银行（以下简称“农发行”）因漏报不良贷款余额 EAST 数据、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差等多项违法违规行为，收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）10 号），被处以罚款 480 万元。

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农发行进行了投资。

兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”，股票代码：601166）于 2022 年 3 月 21 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）22 号），其因漏报贸易融资业务 EAST 数据、漏报贷款核销业务 EAST 数据等违法违规行为，被处以罚款人民币 350 万元。

兴业银行于 2022 年 9 月 9 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）41 号），其因债券承销业务严重违反审慎经营规则的违法违规行为，被处以罚款人民币 150 万元。

兴业银行于 2022 年 9 月 28 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字（2022）50 号），其因老产品规模在部分时点出现反弹、未按规定开展理财业务内部审计等违法违规行为，被处以罚款人民币 450 万元。

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兴业银行进行了投资。

2022 年 3 月 21 日，平安银行股份有限公司（以下简称“平安银行”，股票代码：000001）收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字〔2022〕24 号），其因不良贷款余额 EAST 数据存在偏差、逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据存在偏差等违法违规事实，被处以罚款人民币 400 万元。

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平安银行进行了投资。

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

本基金投资的前十名股票未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	21,913.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	264,884,930.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	264,906,843.40

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	6,093,079,121.32
报告期期间基金总申购份额	7,863,043,521.87
减：报告期期间基金总赎回份额	9,706,970,947.64

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	4,249,151,695.55

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

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§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

2023 年 1 月 20 日