

中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 月 31 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：2024 年 04 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚中债 0-2 年政金债指数
基金主代码	020165
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,539,850,077.76 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>本基金为被动式指数基金，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 0.35%，将年化跟踪误差控制在 4% 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</p>

	<p>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、优化抽样复制策略</p> <p>本基金通过对标的指数中各成份券的历史数据和流动性分析，选取流动性较好的成份券构建组合，对标的指数的久期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。</p> <p>2、替代性策略</p> <p>对于市场流动性不足、因法律法规原因个别成份券被限制投资等情况，本基金无法获得对个别成份券足够数量的投资时，基金管理人将通过投资其他成份券、非成份券等方式进行替代，对指数进行跟踪复制。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金在有效控制整体资产风险的基础上，根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架，通过对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测，运用类属资产配置、目标久期控制、期限结构配置、回购放大等多种债券投资策略进行以优化流动性管理、分散投资风险、提高组合收益为主要目标的债券投资。</p>	
业绩比较基准	中债-0-2 年政策性金融债指数收益率 \times 95%+银行活期存款利率（税后） \times 5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金为指数型基金，主要采用抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚中债 0-2 年政金债指数 A	中信保诚中债 0-2 年政金债指数 C
下属分级基金的交易代码	020165	020164
报告期末下属分级基金的份额总额	1,539,835,126.86 份	14,950.90 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 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）	
	中信保诚中债 0-2 年政金债指数 A	中信保诚中债 0-2 年政金债指数 C

1. 本期已实现收益	13,294,950.42	131.48
2. 本期利润	14,718,089.66	125.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0085	0.0081
4. 期末基金资产净值	1,553,564,469.24	15,080.71
5. 期末基金份额净值	1.0089	1.0087

注：1、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。

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

中信保诚中债 0-2 年政金债指数 A

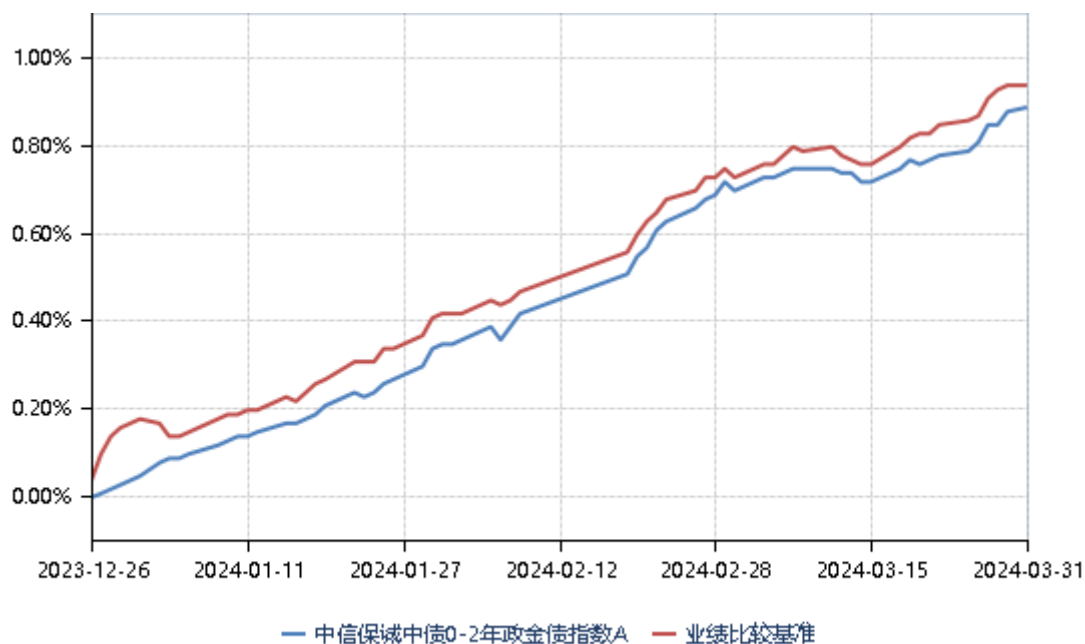
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.84%	0.02%	0.75%	0.02%	0.09%	0.00%
自基金合同生效起 至今	0.89%	0.02%	0.94%	0.02%	-0.05%	0.00%

中信保诚中债 0-2 年政金债指数 C

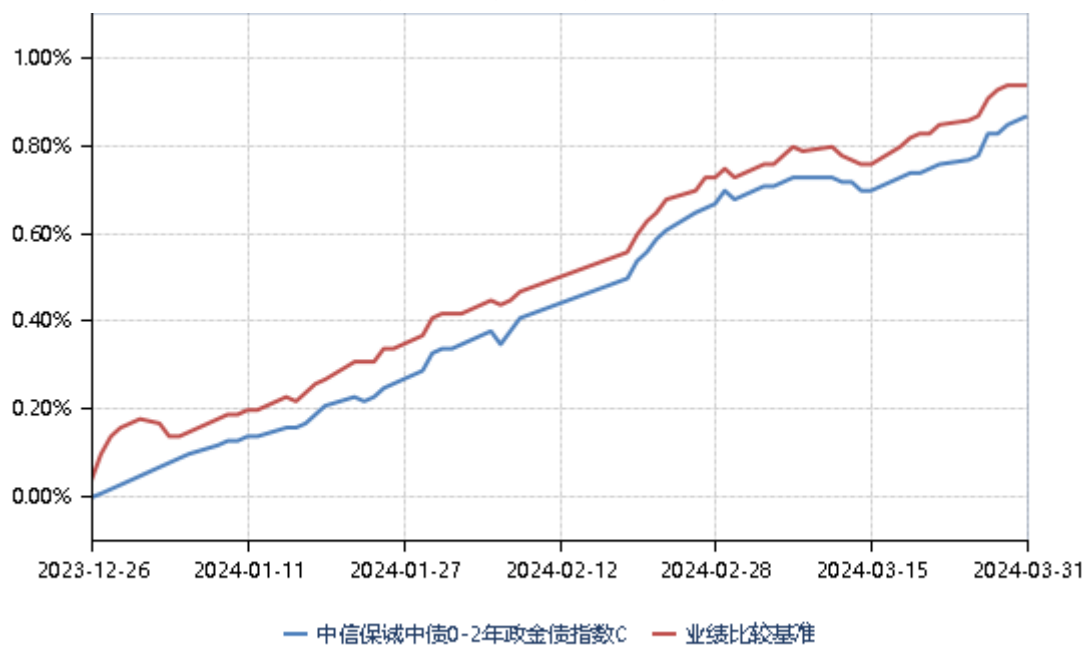
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.02%	0.75%	0.02%	0.07%	0.00%
自基金合同生效起 至今	0.87%	0.02%	0.94%	0.02%	-0.07%	0.00%

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

中信保诚中债 0-2 年政金债指数 A



中信保诚中债 0-2 年政金债指数 C



注：1、本基金建仓期自 2023 年 12 月 26 日至 2024 年 06 月 26 日，截至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

2、本基金合同生效日为 2023 年 12 月 26 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

§ 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		
韩海平	副总经理、基金经理	2023 年 12 月 27 日	-	19	韩海平先生，经济学硕士，CFA，FRM。历任招商基金数量分析师，国投瑞银基金固定收益组副总监、基金经理，融通基金固定收益部总监、基金经理，国投瑞银基金总经理助理、固定收益部总经理。2019 年 3 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任总经理助理、混合资产投资部总监。现任副总经理，中信保诚双盈债券型证券投资基金（LOF）、中信保诚至裕灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚丰裕一年持有期混合型证券投资基金、中信保诚盛裕一年持有期混合型证券投资基金、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。
杨穆彬	基金经理	2023 年 12 月 26 日	-	7	杨穆彬先生，金融硕士。曾担任中国农业银行股份有限公司金融市场部高级交易员。2021 年 4 月加入中信保诚基金管理有限公司，担任投资经理。现任中信保诚稳泰债券型证券投资基金、中信保诚优质纯债债券型证券投资基金、中信保诚稳利债券型证

					券投资基金、中信保诚稳益债券型证券投资基金、中信保诚稳丰债券型证券投资基金、中信保诚嘉鑫 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中信保诚嘉盛三个月定期开放债券型证券投资基金、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同时同向交易同一证券时需通过交易系统内的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行统

计分析，并要求相关投资组合经理对异常交易情况进行合理性解释。

本期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有产品的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行控制，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析，相关情况由投资组合经理出具情况说明后签字确认。报告期内，本基金与公司旗下管理的其它产品之间未出现参与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% 的交易。未发生主动投资杠杆超标情况。对于债券交易价格监控结果，每日、每月对现券、回购交易价格偏离及回购投资情况按照要求进行统计，并对需要上报的情况按时进行上报。

本报告期内，未发现投资组合之间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

2024 年一季度，美国经济表现依然强劲，制造业 PMI 有所回升，劳动力市场供需紧张，通胀整体有所反弹，美债和美元指数上行，联储降息预期降温。海外制造业回暖对国内出口订单支撑明显，带动生产和制造业表现相对偏强，外需整体好于内需。地产销量未见明显回暖，房企拿地偏弱，对地方政府财政收入和实体融资需求仍有较大影响。CPI 同比转正，PPI 低位震荡，通胀整体处于偏低水平。

宏观政策方面，1 月央行宣布自 2 月 5 日起降准 0.5 个百分点，公告时间和幅度均超出市场预期；地产政策持续放松，融资“白名单”不断落地，北上广深等地调整限购政策，2 月 5 年期以上 LPR 利率下调 25 个基点；3 月两会召开，政府工作报告提及 GDP 增速目标 5% 左右，赤字率按 3% 安排，拟连续几年发行超长期特别国债，今年先发行 1 万亿元等。

从债券市场看，一季度流动性整体充裕，资金利率有所下行，地产对经济影响依然明显，价格整体低迷，机构欠配压力较大，做多情绪延续，1 月至 3 月初利率曲线继续下移，10Y/30Y 国债收益率分别下行至 2.27%/2.43% 左右的低点，3 月中下旬机构止盈情绪上升，收益率呈现震荡格局；信用债走势整体跟随利率，资产荒局面延续，短端下沉空间压缩后，市场对超长期信用债的关注度提升。

本基金主要采用抽样复制和动态最优化等方法，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。本报告期内，我们通过对市场和指数成分券的积极跟踪研判，降低组合跟踪误差，力争提高账户收益。

展望 2024 年二季度，美国经济有望继续维持韧性，库存周期或将回升，二次通胀压力上升，而欧洲经济相对偏弱，以上因素或支撑美元走强，人民币仍将承压。国内出口表现可能依然较好，消费平稳修复，基建或进入开工旺季，但房价和收入预期疲弱的背景下地产销售或难以明显好转，基本面分化仍将延续。通胀方面，预计二季度 PPI 同比读数有所抬升，CPI 同比小幅正增。货币政策方面，经济内生动能有待提高，流动性可能维持合理充裕状态，如果政府债券供给放量，央行或存在配套的流动性宽松操作。

债券市场投资方面，当前长端和超长端利率均已经隐含一定后续降息的预期，尽管并不极端，但短期内货币政策进入观察期，利率偏震荡，等待基本面或政策的进一步信号，关注二季度债券供给情况。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚中债 0-2 年政金债指数 A 份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%；中信保诚中债 0-2 年政金债指数 C 份额净值增长率为 0.82%，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，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,549,333,078.82	99.71
	其中：债券	1,549,333,078.82	99.71
	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	4,515,362.06	0.29
8	其他资产	-	-
9	合计	1,553,848,440.88	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境内投资股票。

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 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。

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	1,549,333,078.82	99.73
	其中：政策性金融债	1,549,333,078.82	99.73
4	企业债券	-	-
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	其他	-	-
10	合计	1,549,333,078.82	99.73

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	230302	23 进出 02	1,600,000	163,979,978.14	10.55
2	180206	18 国开 06	1,500,000	161,290,614.75	10.38
3	220303	22 进出 03	1,500,000	154,137,704.92	9.92
4	200405	20 农发 05	1,500,000	153,646,352.46	9.89
5	230411	23 农发 11	1,200,000	121,654,459.02	7.83

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围不包括股指期货投资。

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

本基金投资范围不包括国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

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, 没有超过基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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, 不存在流通受限情况。

5.11.6 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

项目	中信保诚中债 0-2 年政 金债指数 A	中信保诚中债 0-2 年 政金债指数 C
报告期期初基金份额总额	2,899,984,787.00	16,032.71
报告期期间基金总申购份额	677,958,341.27	-
减: 报告期期间基金总赎回份额	2,038,108,001.41	1,081.81
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	1,539,835,126.86	14,950.90

§ 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, 基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2024-01-23 至 2024-03-25	499,999,000.00	-	300,000,000.00	199,999,000.00	12.99%
	2	2024-01-25 至 2024-02-26	399,999,000.00	49,577,590.48	298,121,832.45	151,454,758.03	9.84%
	3	2024-03-05 至 2024-03-25	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	12.99%
	4	2024-03-05 至 2024-03-25	199,999,000.00	-	-	199,999,000.00	12.99%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金单一投资者持有基金份额数不得达到或超过基金份额总数的 20%，但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致被动达到或超过 20%的除外。法律法规、监管机构另有规定的，从其规定。

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

- (1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
- (2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
- (3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
- (4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
- (5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2024 年 04 月 19 日