

中信保诚中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人中国邮政储蓄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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 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 0-3 年政金债指数 |
| 基金主代码 | 021353 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2024 年 06 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,237,295,614.46 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-0-3 年政策性金融债指数收益率×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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 中信保诚中债 0-3 年政金债指数 A | 中信保诚中债 0-3 年政金债指数 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 021353 | 021354 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 7,232,491,930.82 份 | 4,803,683.64 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日） | |
| | 中信保诚中债 0-3 年政金债指数 A | 中信保诚中债 0-3 年政金债指数 C |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------|
| 1. 本期已实现收益 | 49,494,742.05 | 30,771.94 |
| 2. 本期利润 | 37,492,500.62 | 23,080.36 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0051 | 0.0049 |
| 4. 期末基金资产净值 | 7,283,940,227.62 | 4,836,333.07 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0071 | 1.0068 |

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 0-3 年政金债指数 A

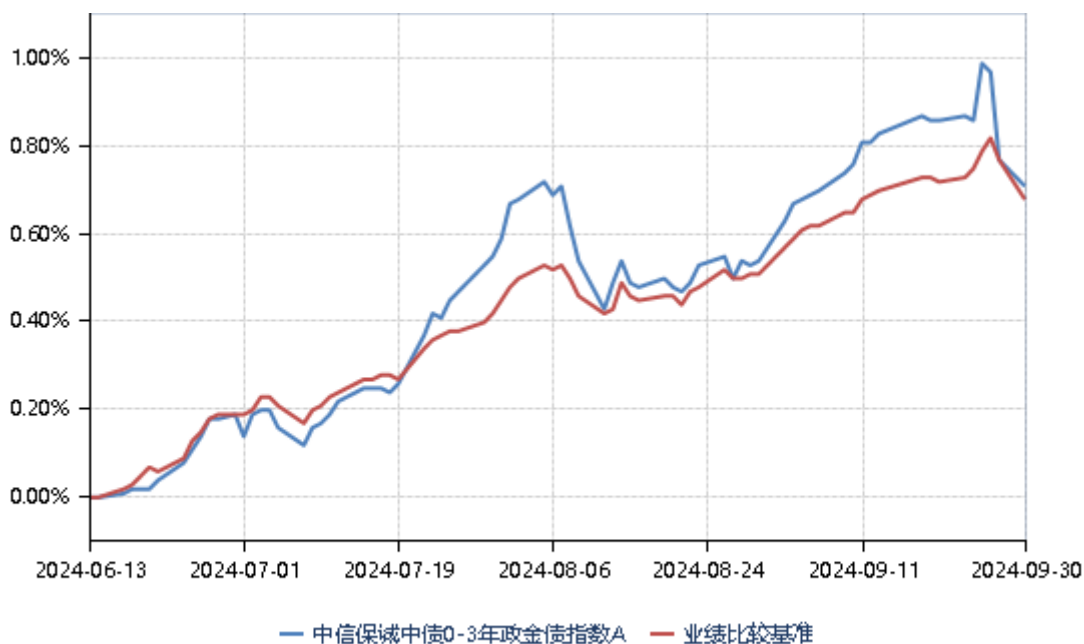
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.52% | 0.05% | 0.50% | 0.03% | 0.02% | 0.02% |
| 自基金合同生效起 至今 | 0.71% | 0.05% | 0.68% | 0.02% | 0.03% | 0.03% |

中信保诚中债 0-3 年政金债指数 C

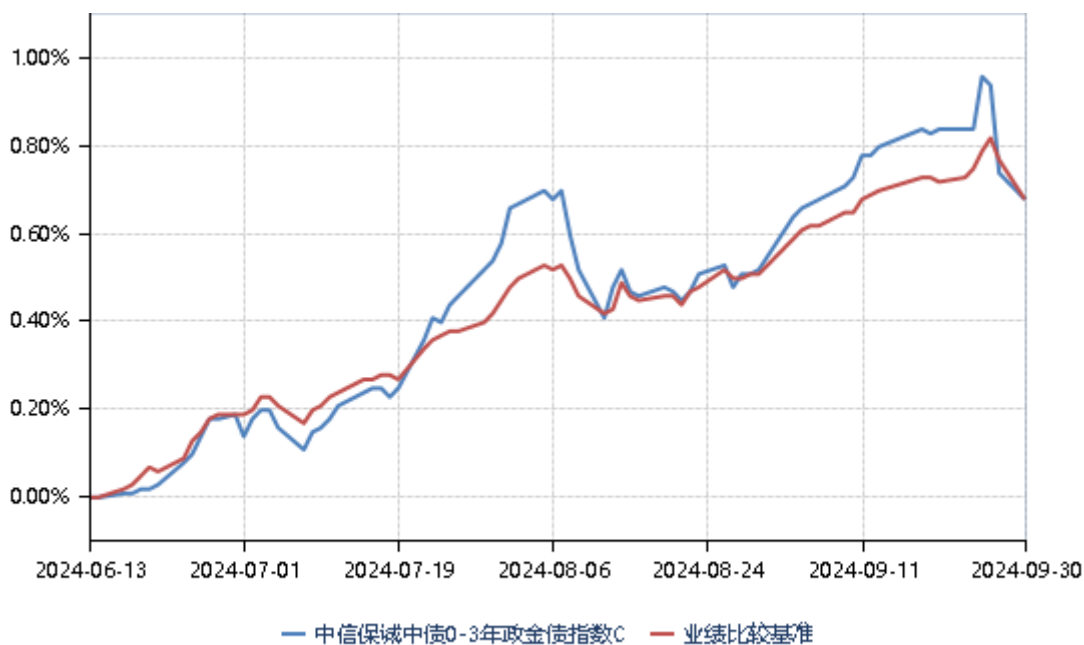
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.49% | 0.05% | 0.50% | 0.03% | -0.01% | 0.02% |
| 自基金合同生效起 至今 | 0.68% | 0.05% | 0.68% | 0.02% | 0.00% | 0.03% |

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 0-3 年政金债指数 A



中信保诚中债 0-3 年政金债指数 C



注：1、本基金建仓期自 2024 年 06 月 13 日至 2024 年 12 月 13 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 2024 年 06 月 13 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 | | |
| 杨穆彬 | 基金经理 | 2024 年 06 月 13 日 | - | 8 | 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、中信保诚中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金、中信保诚稳鑫债券型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 年三季度，美国去通胀进程延续，9 月联储议息会议降息 50bp，美债和美元整体震荡下行后有所反弹。国内制造业 PMI 依然处于荣枯线以下，外需相对好于内需，7-8 月受需求端影响，生产有所放缓，9 月产需均边际修复。投资端表现偏弱，地产投资维持低位，制造业和基建投资有所下滑，消费增速较低。

三季度政府债发行加速，但居民和企业加杠杆意愿依然不足，社融增速低位震荡，M1 持续下行。食品价格上行超出季节性水平，CPI 同比上行，PPI 降幅扩大。

宏观政策方面，9 月政治局会议超预期召开讨论经济，提及“加大财政货币政策逆周期调节力度”“促进房地产市场止跌回稳”等；货币政策宽松加码，央行 7 月 OMO 利率下调 10bp，9 月继续下调 20bp，MLF、LPR、存款利率同步下调；货币政策工具箱更为丰富，7 月央行公告近期开展国债借入操作、视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，8、9 月开展公开市场国债买卖操作，9 月发布会提及创设新的政策工具支持股票市场发展。

从债券市场看，利率震荡下行，但波动明显加剧。7 月受经济数据不及预期和政策利率下调影响，收益率持续下行，8 月央行对利率风险关注度上升，央行态度和机构行为对市场扰动明显，交易活跃度降低，收益率先上后下，9 月中上旬市场交易货币宽松预期，10Y/30Y 国债收益率下行至 2.04%/2.14%附近的低位，9 月 24 日后政策态度明显转向，稳增长意图明确，市场风险偏好显著回升，收益率快速上行；信用债走势整体跟随利率债，但流动性偏弱使得调整时长和幅度明显高于利率债，信用利差整体走阔。

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。通过对市场和指数成分券的积极跟踪研判，力争降低组合跟踪误差、获取账户收益。

展望 2024 年四季度，美国经济整体仍运行在软着陆路径中，大选的不确定性仍在。国内出口短期维持韧性，但外需仍呈现边际走弱态势。“两新”政策效果有望逐渐显现，对消费可能有阶段性拉动，化债背景下前期专项债发行加速可能对地方基建实物工作量的带动有限，前期土地成交和新房销售偏弱也意味着地产投资改善动力不强，三季度逆周期政策陆续落地对基本面的传导或仍有时滞。通胀方面，预计基数影响下四季度 CPI 同比有所抬升，PPI 同比继续维持负增长。政策方面，增量财政政策幅度有待观察，货币政策有望维持宽松，央行行长表态四季度有可能进一步降准 0.25-0.5 个百分点，9 月政治局会议提及“实施有力度的降息”，流动性依然保持合理充裕。

债券市场投资方面，预计利率长期趋势未变，但短期进入政策密集落地和效果观察期，市场波动风险加剧，后续仍需关注财政发力情况和央行降准/买卖国债等情况，预计年内利率震幅将有所加大。曲线陡峭化的可能性更高，货币政策保持必要力度，短端受益于货币政策宽松，超长端前期交易拥挤，政策组合拳出台后市场风险偏好抬升和财政发力带来超长端供给增加的担忧，短期上行压力有所加大，但中长期看，目前或已具备一定价值；信用方面，当前短端信用/二永债的利差已经回到近几年均值水平附近，若资金利率中枢下行，短端信用债的确定性较高，而长端信用债利差提升幅度并未超过短端，相对水平也仍然处

于低位，且需密切关注股市资金分流和理财赎回负反馈。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚中债 0-3 年政金债指数 A 份额净值增长率为 0.52%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%；中信保诚中债 0-3 年政金债指数 C 份额净值增长率为 0.49%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

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 | 8,639,110,325.23 | 99.98 |
| | 其中：债券 | 8,639,110,325.23 | 99.98 |
| | 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 | 1,248,371.77 | 0.01 |
| 8 | 其他资产 | 75,137.00 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 8,640,433,834.00 | 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 | 280,590,517.69 | 3.85 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 8,358,519,807.54 | 114.68 |
| | 其中：政策性金融债 | 8,358,519,807.54 | 114.68 |
| 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 | 8,639,110,325.23 | 118.53 |

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 | 210203 | 21 国开 03 | 8,000,000 | 832,533,698.63 | 11.42 |
| 2 | 230202 | 23 国开 02 | 6,000,000 | 617,689,180.33 | 8.47 |
| 3 | 160213 | 16 国开 13 | 6,000,000 | 615,535,068.49 | 8.44 |
| 4 | 160310 | 16 进出 10 | 5,900,000 | 606,676,471.23 | 8.32 |
| 5 | 220412 | 22 农发 12 | 5,000,000 | 515,983,333.33 | 7.08 |

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

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |

| | | |
|---|-------|-----------|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 75,137.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 75,137.00 |

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 0-3 年政 金债指数 A | 中信保诚中债 0-3 年 政金债指数 C |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,995,024,830.41 | 4,719,110.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 337,465,210.00 | 135,221.84 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,099,998,109.59 | 50,648.38 |
| 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 | 7,232,491,930.82 | 4,803,683.64 |

§ 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 | 2024-07-16 至 2024-09-30 | 1,594,999,000.00 | - | - | 1,594,999,000.00 | 22.04% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |

产品特有风险

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) 基金在短期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 0-3 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 0-3 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 0-3 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 10 月 24 日