

# 兴银中证同业存单 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:兴银基金管理有限责任公司

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 01 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据基金合同规定，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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期
基金主代码	015648
基金运作方式	契约型开放式 本基金每个开放日开放申购，但对每份基金份额设置 7 天的最短持有期限。同时，本基金开始办理赎回业务前，投资者不能提出赎回或转换转出申请。
基金合同生效日	2022 年 05 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,438,763,783.45 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，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最小化。
投资策略	本基金为指数型基金，采用抽样复制和动态最优化的方法为主，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的品种，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。 在正常市场情况下，本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年化跟踪误差不超过 2%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率*95%+银行人民币一年定期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金风险和收益低于股票型基金、偏股混合型基金，高于货币市场基金。 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。
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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 01 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,153,029.93
2. 本期利润	7,059,754.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091
4. 期末基金资产净值	1,492,353,405.93
5. 期末基金份额净值	1.0372

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、所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

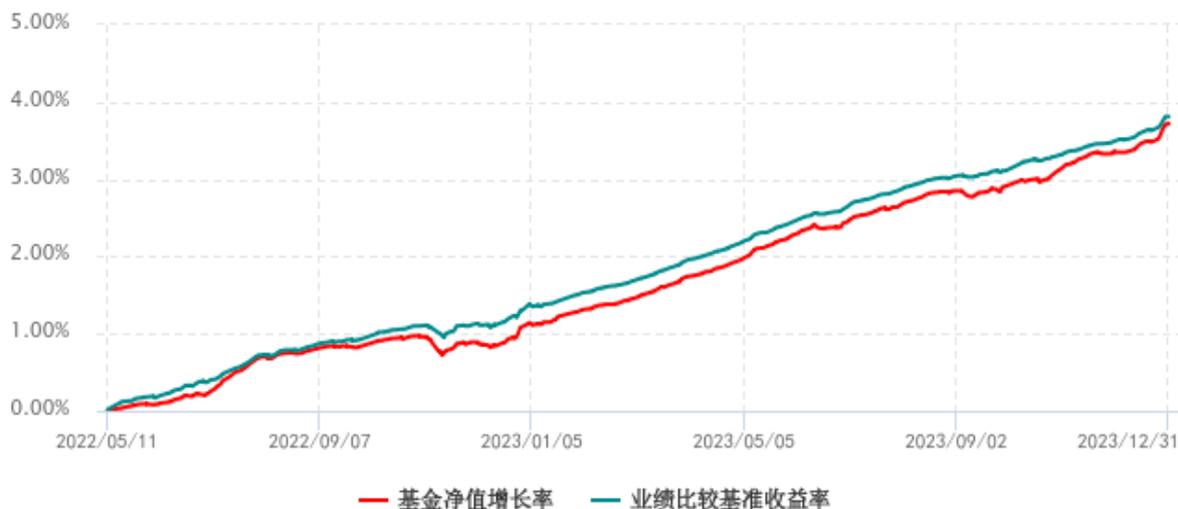
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.79%	0.02%	0.68%	0.02%	0.11%	0.00%
过去六个月	1.26%	0.02%	1.16%	0.01%	0.10%	0.01%
过去一年	2.60%	0.02%	2.47%	0.01%	0.13%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.72%	0.02%	3.81%	0.01%	- 0.09%	0.01%

注：1、本基金成立于 2022 年 5 月 11 日；2、比较基准：中证同业存单 AAA 指数收益率\*95%+银行人民币一年定期存款利率(税后)\*5%。

##### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年05月11日-2023年12月31日)



注：1、本基金成立于 2022 年 5 月 11 日；2、比较基准：中证同业存单 AAA 指数收益率\*95%+银行人民币一年定期存款利率(税后)\*5%。

### 3.3 其他指标

注：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		
李文程	本基金的基金经理	2022-05-11	-	12 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任中国人保资产管理有限公司投资经理、上海海通证券资产管理有限公司投资经理。2017 年 8 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任固定收益部基金经理。
王深	本基金的基金经理、公司固定收益部策略分析部副总经理（主持工作）。	2022-05-11	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任职于中泰证券厦门厦禾路营业部、象屿股份有限公司，2015 年 4 月加入兴银基金

					管理有限责任公司，历任固定收益部信用研究员、基金经理助理，现任固定收益部下设二级部门策略分析部副总经理（主持工作）、基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；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《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》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

注：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》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或损害基金持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人制定了异常交易监控管理的制度，并根据法律法规及监管规定结合实践予以修订完善。本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度收益率呈现上半季度宽幅震荡，下半季度快速下行的走势，利率曲线呈现牛平。具体来看，10 月份跨季过后，因万亿地方再融资债券集中发行，资金面并未如市场预期转松，叠加一级市场存单持续提价募集，带动短端利率快速上行。长端利率受经济金融数据不及预期、经济基本面偏弱影响，整体上行幅度有限，呈现宽幅震荡。11 月份，特别国债发行、前期财政资金下放出现时滞，继续推动资金面呈现偏紧状态，在此背景下银行存单持续提价募集，带动短端收益率进一步上行。长端收益率在 10 月份经济金融数据仍然疲弱的背景下，仍然以震荡走势为主。12 月份，市场配置型机构因配置压力，大幅买入长端利率品种，带动长久期利率及信用资产收益率见顶回落，随着短端

资金面逐步企稳回落，中短端各期限收益率跟随长端利率债呈现快速下行。信用类资产在四季度受益于化债政策影响，城投债及类城投国企债券利差快速压缩，表现整体好于利率债、金融债等品种。

流动性方面，季度内国债及地方债大量发行，吸收市场流动性，带动流动性整体偏紧。具体来看，10 月份央行公开市场净投放 5350 亿元，主要是央行通过逆回购和 MLF 应对政府债缴款以及缴税期压力。但月内披露发行的特殊再融资债规模达 11051 亿，对资金面形成一定冲击。11 月份央行公开市场净投放 6280 亿元，其中 MLF 净投放 6000 亿元。但在利率债新增供给较多、银行缺乏负债的情况下，11 月资金面整体偏紧张。12 月份央行公开市场净投放 10480 亿元，其中 MLF 净投放 8000 亿元，在月末财政存款投放及央行大额投放跨年资金的背景下，跨年资金面较为平稳。

报告期内，组合密切追踪存单指数成分券构成，按照指数各类型银行占比进行资产配置，并不断优化国有大行占比，提升组合流动性。另一方面，组合也跟随债市节奏、申赎节奏进行存单类资产配置，灵活调整组合杠杆、久期水平，并不断优化资产结构，提升组合资产收益率。通过以上操作，在实现组合净值稳步上涨的同时，也有效地控制了债市收益率调整过程中组合的波动。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期基金份额净值为 1.0372 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	2,025,506,165.06	99.87
	其中：债券	2,025,506,165.06	99.87
	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	942,434.31	0.05

8	其他资产	1,650,299.37	0.08
9	合计	2,028,098,898.74	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资。

## 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

注：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	110,053,316.15	7.37
	其中：政策性金融债	110,053,316.15	7.37
4	企业债券	30,526,625.75	2.05
5	企业短期融资券	191,555,322.73	12.84
6	中期票据	30,660,128.96	2.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,662,710,771.47	111.42
9	其他	-	-
10	合计	2,025,506,165.06	135.73

## 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	112306226	23 交通银行 CD226	1,000,000	99,566,956.04	6.67
2	112304037	23 中国银行 CD037	1,000,000	98,454,244.26	6.60
3	112319343	23 恒丰银行 CD343	500,000	49,903,839.13	3.34
4	112315443	23 民生银行 CD443	500,000	49,900,065.22	3.34
5	112313052	23 浙商银行 CD052	500,000	49,852,552.33	3.34

## 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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本产品投资范围不包含股指期货，无股指期货投资政策。

## 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

本产品投资范围不包含国债期货，无国债期货投资政策。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司在编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。中国银行股份有限公司与中国建设银行股份有限公司，作为国有控股大型商业银行之一，行

业地位显著，同时亦是全球及国内系统重要性银行；广发银行股份有限公司，作为全国性股份制商业银行及国内系统重要性银行，综合实力和品牌影响力强，股东支持力度大；中国民生银行股份有限公司，作为全国性股份制商业银行与国内系统重要性银行之一，存贷业务规模仍位居行业前列；上述监管处罚对公司经营及偿债能力无实质影响，预计公司信用资质保持稳定。本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券发行主体未出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,515.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,640,784.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,650,299.37

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

报告期期初基金份额总额	698,272,463.84
报告期期间基金总申购份额	1,796,297,697.02
减：报告期期间基金总赎回份额	1,055,806,377.41
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	1,438,763,783.45

## § 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

注：本基金本报告期内基金管理人未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

注：本基金本报告期内基金管理人未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

注：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未出现超过 20%的情况。

### 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. 中国证监会准予兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金注册的文件
2. 《兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》
3. 《兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金招募说明书》
4. 《兴银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告

7. 中国证监会规定的其他备查文件

## 9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

二〇二四年一月二十日