

工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
期证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有
基金主代码	016082
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,969,239,629.29 份
投资目标	采用指数化投资，通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度，实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	<p>本基金将对标的指数采用抽样复制法和动态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、市场流动性以及同业存单市场交易特性等情况，对投资组合进行优化调整。</p> <p>在正常情况下，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偏离度、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，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>本基金的具体投资策略包括指数化投资策略和其他资产投资策略。</p>
业绩比较基准	中证同业存单 AAA 指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金预期的收益与风险低于股票型基金、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	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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（2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	6,759,411.97
2. 本期利润	-92,363.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0000
4. 期末基金资产净值	2,076,698,498.81
5. 期末基金份额净值	1.0546

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、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

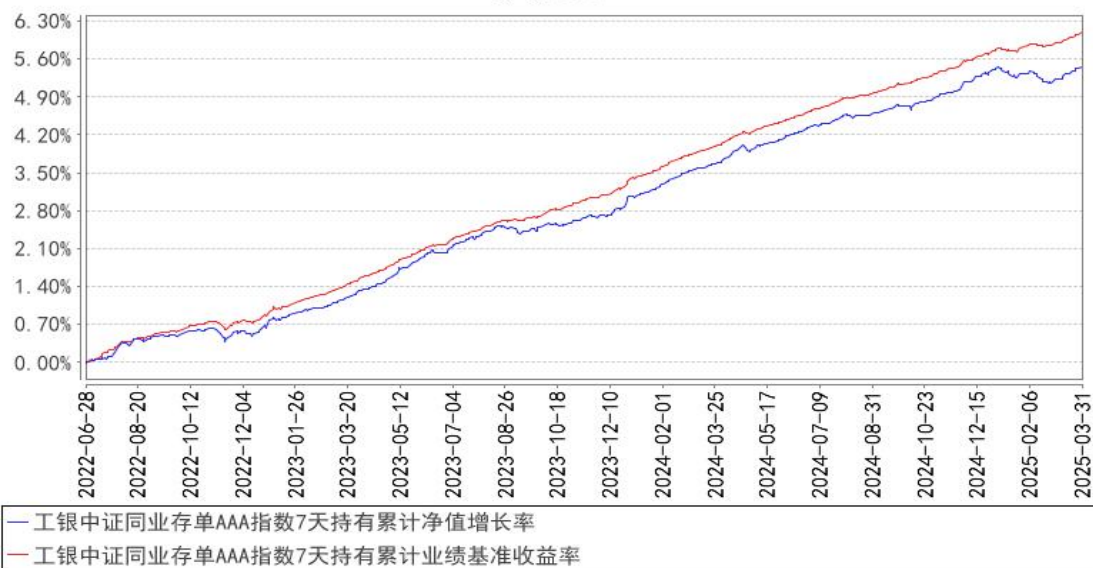
3.2 基金净值表现

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	0.05%	0.02%	0.32%	0.01%	-0.27%	0.01%
过去六个月	0.70%	0.02%	0.91%	0.01%	-0.21%	0.01%
过去一年	1.70%	0.02%	2.00%	0.01%	-0.30%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.46%	0.02%	6.09%	0.01%	-0.63%	0.01%

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

工银中证同业存单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：1、本基金基金合同于 2022 年 6 月 28 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

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		
汪湛	本基金的基金经理	2022年7月12日	-	6年	硕士研究生。2018年加入工银瑞信，现任固定收益部基金经理。2022年5月19日至今，担任工银瑞信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金基金经理；2022年7月12日至今，担任工银瑞信中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理；2022年11月2日至今，担任工银瑞信中债1-5年进出口行债券指数证券投资基金基金经理；2022年12月28日至今，担任工银瑞信中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理；2022年12月28日至今，担任工银瑞信彭博国开行债券1-3年指数证券投资基金基金经理；2022年12月28日至今，担任工

					银瑞信中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------------------

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》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

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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% 的情况有 8 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，海外经济表现出一定分化。在美国“对等关税”政策影响下全球关税战持续

升级，避险情绪大幅升温，后续经济增长、通胀走势和货币政策的不确定性上升。在外部环境复杂严峻的同时，我国通胀和汇率走势整体保持平稳，宏观经济运行呈现稳中有进态势。此外，我国高质量发展扎实推进，DeepSeek 和宇树机器人等科创亮点有效提振了我国风险偏好。

在此背景下，国内货币政策在保持适度宽松的基础上，更多根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况相机抉择，并从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化。因此出于防范资金空转的考虑，央行收紧了债券市场的资金供给，叠加利率自律机制影响下银行负债端压力上升、资金融出能力下降，使得 2025 年一季度债券市场出现了阶段性的资金面紧张。

具体到同业存单市场，一季度资金面的紧张对同业存单市场产生了较大影响，且银行在面临负债缺口的情况下通过大量发行存单主动补充负债，这推升了同业存单的供给压力。同业存单一级发行收益率不断提价，并带动二级成交收益率大幅上行，以致高于 10 年期中债国债到期收益率。从具体节奏来看，市场对于央行态度及资金面紧张的持续性是逐渐确认的：1 月份至 2 月份同业存单收益率在资金面压力下逐步上行，仅春节前后在资金面转松预期下有所回落；且由于市场对后续降准降息仍有较强预期，同业存单收益率曲线出现了较大幅度的倒挂，3 个月与 1 年期中债商业银行同业存单到期收益率(AAA)的利差一度超出 20bps。3 月份之后，银行负债缺口压力有所缓和，叠加央行通过公开市场操作和 MLF 进行净投放，资金面改善的同时债市情绪也有所修复，叠加对 4 月美国关税政策的抢跑交易，同业存单收益率逐步回落，曲线倒挂现象也得到缓解，但整体仍高于 10 年期中债国债到期收益率。

一季度整体看，3 个月、6 个月、9 个月和 1 年期中债商业银行同业存单到期收益率(AAA)分别上行 27bps、30bps、31bps 和 31bps。

本基金为被动管理的指数基金。报告期内，本基金投资策略主要是对标的指数采用抽样复制和动态优化的方式进行投资。整体组合结构根据指数风险收益特征进行配置，同时结合基本面、资金面和同业存单供求的情况，积极运用杠杆套利、一二级套利、久期摆布、类属选择等策略力争提高组合收益，降低交易摩擦和基金费用的影响，以更好地实现跟踪指数的投资目标。本基金未来将继续按照基金合同的要求，通过定性和定量分析手段进行动态优化配置，提升抽样复制策略效果，控制交易摩擦成本和基金费用影响，同时严控信用风险，满足组合流动性要求，力争实现对标的指数的有效跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 0.05%，业绩比较基准收益率为 0.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§ 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	2,672,366,018.86	98.95
	其中：债券	2,672,366,018.86	98.95
	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	2,326,656.93	0.09
8	其他资产	26,007,905.53	0.96
9	合计	2,700,700,581.32	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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。

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	111,760,049.32	5.38

	其中：政策性金融债	111,760,049.32	5.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	121,470,336.99	5.85
6	中期票据	10,318,027.40	0.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	2,428,817,605.15	116.96
9	其他	-	-
10	合计	2,672,366,018.86	128.68

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	112470478	24 成都银行 CD185	1,000,000	99,231,556.78	4.78
2	112403257	24 农业银行 CD257	1,000,000	98,890,948.49	4.76
2	112404063	24 中国银行 CD063	1,000,000	98,890,948.49	4.76
4	112520033	25 广发银行 CD033	1,000,000	98,847,442.12	4.76
5	112508042	25 中信银行 CD042	1,000,000	98,819,235.16	4.76

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投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，成都银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方证监局的处罚；中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局的处罚；中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到央行的处罚；中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局的处罚；上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构、央行的处罚；中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管总局、央行的处罚；杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方外管局、国家金融监管局派出机构的处罚；北京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监管局派出机构的处罚。

上述情形对发行主体的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

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	5,411.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,002,493.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,007,905.53

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

无。

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	2,635,525,897.44
报告期期间基金总申购份额	1,390,640,319.97
减：报告期期间基金总赎回份额	2,056,926,588.12
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	1,969,239,629.29

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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**

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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、中国证监会准予工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金募集申请的注册

文件；

- 2、《工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日