

景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数证券 投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 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 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数
基金主代码	022391
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 4 日
报告期末基金份额总额	5,068,965,005.91 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，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标的指数的有效跟踪。</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%，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>(一) 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</p>

	<p>化的投资组合。本基金跟踪标的指数成份债券和备选成份债券的资产比例不低于本基金非现金基金资产的 80%。</p> <p>(二) 债券投资策略</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、市场流动性以及银行间债券市场交易特性等情况，对投资组合进行优化调整。</p> <p>(三) 国债期货投资策略</p> <p>本基金以提高对利率风险管理能力，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则参与国债期货投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。</p>	
业绩比较基准	中债-0-3 年国开行债券指数收益率 × 95% + 银行活期存款利率（税后）× 5%	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金为指数型基金，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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城中债 0-3 年国开行 债券指数 A	景顺长城中债 0-3 年国开行 债券指数 C
下属分级基金的交易代码	022391	022392
报告期末下属分级基金的份额总额	5,067,586,537.58 份	1,378,468.33 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	景顺长城中债 0-3 年国开行债券指 数 A	景顺长城中债 0-3 年国开行债券指 数 C
1. 本期已实现收益	39,286,001.91	7,342.63
2. 本期利润	37,169,120.68	5,043.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0055
4. 期末基金资产净值	5,122,892,664.84	1,393,705.54
5. 期末基金份额净值	1.0109	1.0110

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

景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数 A

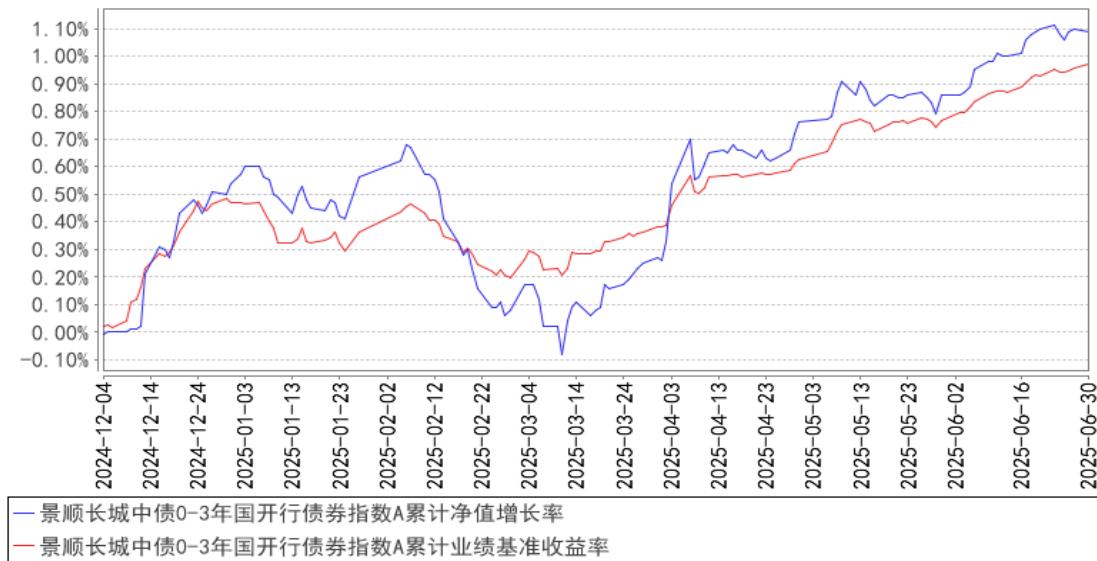
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.05%	0.58%	0.02%	0.24%	0.03%
过去六个月	0.55%	0.05%	0.50%	0.03%	0.05%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.09%	0.05%	0.97%	0.03%	0.12%	0.02%

景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数 C

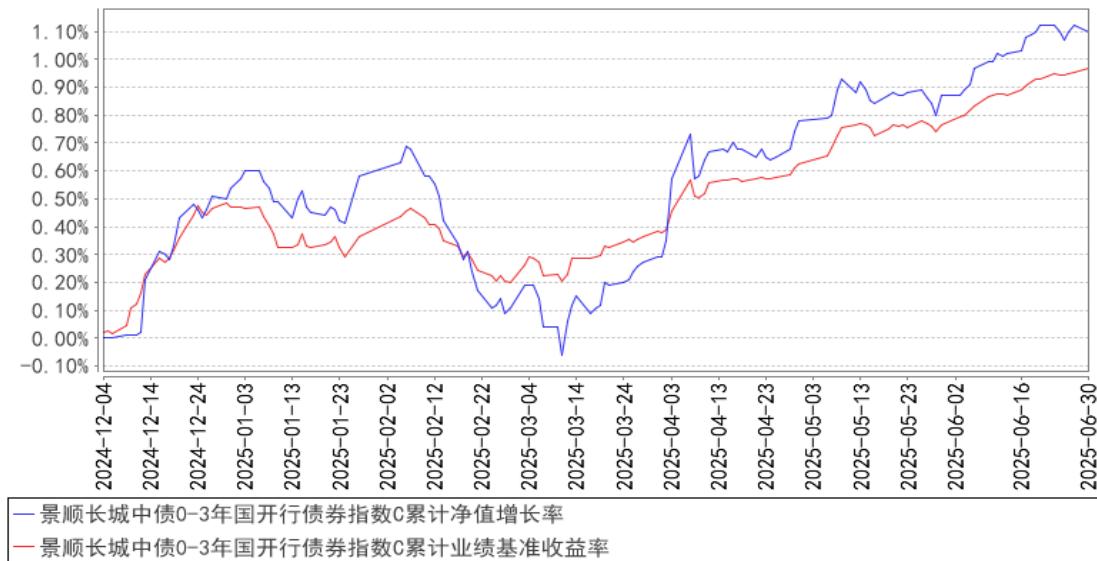
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.81%	0.05%	0.58%	0.02%	0.23%	0.03%
过去六个月	0.56%	0.05%	0.50%	0.03%	0.06%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.10%	0.05%	0.97%	0.03%	0.13%	0.02%

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

景顺长城中债0-3年国开行债券指数A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



景顺长城中债0-3年国开行债券指数C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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于待偿期 0 年-3 年（包含 3 年）的标的指数成份券和备选成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为自 2024 年 12 月 4 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（2024 年 12 月 4 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		
米良	本基金的基金经理	2024 年 12 月 4 日	-	11 年	经济学硕士，CFA。曾任汇丰银行（中国）有限公司零售银行部管理培训生、零售银行部高级客户经理，汇丰银行深圳分行贸易融资部产品经理，招商银行资产负债部资产管理岗。2018 年 9 月加入本公司，自 2018 年 11 月起担任固定收益部基金经理。具有 11 年证券、基金行业从业经验。
曹怡	本基金的基金助理	2024 年 12 月 14 日	-	7 年	理学硕士。2018 年 8 月加入本公司，历任交易管理部交易员、固定收益部研究员。现任固定收益部基金经理助理。具有 7 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遵规守信情况的说明

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、《景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数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。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 5 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要而发生的同日反向交易。

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

二季度宏观经济整体延续较强韧性，生产端的表现依旧强劲，需求端表现有所分化，出口在关税的冲击扰动下有所回落，消费在以旧换新政策的支持下延续亮眼表现，而投资则在二季度以来逐月降温，房地产重现新一轮下行压力，总体价格则延续低迷表现。在经济数据总体韧性较强的背景下，金融数据表现相对较弱，指向目前经济内生动能仍有待进一步加强。二季度的新增信贷表现疲弱，但是社融维持 8.7% 的较高增速，主要是靠政府债支撑，政府部门是今年以来的宽信用主力，私人部门信用扩张动力不足。金融数据的较弱表现指向在目前实际利率水平依然较高的背景下，实体的融资需求疲弱，从而压制了经济的活力，后续或仍需进一步宽松货币政策提振实体经济融资需求。二季度房地产重现下行压力，房地产销售跌幅连续扩大，5 月房地产销售面积同比下降 3.3%，降幅较前值扩大 1.2 个百分点。地产价格下行压力也进一步扩大，一线城市二手房价环比跌幅走扩至 -0.7%，为“924”以来最深环比跌幅；二三线城市二手房价跌幅也进一步走扩，环比下跌 0.5%。面对房地产的新一轮下行压力，政策对房地产的定调由“426”政治局会议的“持续巩固房地产市场稳定态势”转变至“613”国常会的“更大力度推动房地产市场止跌回稳”，表明政策已经关注到了新一轮地产下行压力，为市场释放了政策进一步加力的积极信号。二季度固定资产投资走弱，5 月固定资产投资同比增长 2.9%，较前值回落 0.7 个百分点，三大类投资均有所下滑，有多方面因素的拖累。制造业投资端，受关税不确定性冲击的拖累，企业资本开支意愿下滑，跟企业的中长期信贷需求连续走弱相互印证。基建投资端，二季度以来新增专项债发行节奏有所放缓，拖累基建投资下行。虽然 4 月以来美国对中国加征关税出现多轮反复，出口增速出现回落，但总体维持较强的韧性。5 月以美元计价出口同比增长 4.8%，对美国的出口出现剧烈下滑，同比下降 34%，但是对东盟、欧盟、拉美、非洲等地区的出口表现较为亮眼，充分体现了我

国外贸的竞争优势。需求端表现最为亮眼的是消费，5月社会消费品零售总额同比增长6.4%，限额以上社零表现尤其强劲，同比增长8%。今年“618”购物节大幅提前叠加消费品以旧换新政策继续显效，受到政策支持的品类销售增长显著。在需求端表现分化的背景下，生产端韧性更强，工业生产和服务业生产增速保持韧性，均实现6%左右的增长。

二季度，在货币政策层面，央行对于流动性的态度较一季度明显转变。5月初，在国新办新闻发布会上央行行长宣布一揽子货币政策措施，前期市场关注度最高的降准降息终于落地，降准50BP幅度基本上符合预期，OMO下调10BP略低于预期，但落地时点较市场预期有所提前。公开市场操作方面，央行在月中税期以及月末、季末通过OMO投放熨平资金波动。央行于二季度提前公告当月MLF和买断式回购操作，有助于稳定资金面预期并支持政府债发行，从量上来看，2季度MLF余额大幅增长至51500万亿，当季共计净投放9930亿。在买断式回购操作方面，央行4-6月份分别净回笼5000亿、2000亿以及净投放2000亿。考虑到降准50BP释放的约1万亿流动性，二季度央行对于中长期限流动性仍维持净投放。年初，央行公告暂停开展公开市场国债买入操作，截至半年末仍未恢复购买。从价格上来看，受降准降息以及央行投放流动性较为充裕的影响，二季度资金中枢较一季度明显下移，月中税期走款和MLF到期错位时资金面有所收敛，月末、季末逐步转为均衡，虽然该特征仍在二季度持续显现，但波动明显降低。DR007月均值分别为1.73%、1.60%和1.58%，呈现逐月下行趋势，DR001在6月份更是多日低于政策利率。

从同业存单市场来看，二季度NCD收益率快速下行后维持震荡偏强走势，最终收于季度内低点。以1年期国股行NCD为例，4月初对等关税落地后，收益率从1.9%高点快速下行至1.75%附近，此后围绕该中枢窄幅震荡。5月初央行降准降息落地，资金中枢下行，NCD收益跟随下行至1.65%。后续因利好出尽带来现券收益率的反弹，同时担心存款利率调降带来的负债流失以及6月份NCD集中到期带来的供给压力，NCD收益率从低位反弹至6月初1.72%的高点。但6月份隔夜资金异常宽松，央行通过政策工具大量投放了中长期流动性，银行负债压力并未带来收益率提升，非银配置盘逼空后加速入场，NCD收益率从高位持续回落。至季末，国股行NCD收于1.625%，较季度初大幅下行26BP。

二季度债市在美国对等关税落地以及货币政策转松等利好带动下，收益率整体呈下行趋势，但因中美贸易谈判反复，季初下行后维持区间震荡走势，季末前仍未突破前低。具体来看，4月3日，特朗普依据IEEPA（国际紧急经济权力法）宣布对全球加征对等关税，对中国而言，此次对等关税额外加征34%税率，之后几日关税战逐步升级。对等关税大超市场预期，引发全球资本市场持续巨震，人民日报发文指出降准、降息等货币政策工具随时可以出台，市场宽货币预期愈发浓烈，收益率快速下行，10年、30年国债活跃券收益率盘中触及年内低点（1.6%和1.8%），此

后一段时间，10 年国债基本上围绕 1.65% 震荡。5 月 7 日国新办发布会上，降准降息落地，长债止盈带来收益率略有反弹。此后，中美日内瓦经贸会谈联合声明公布，协议超预期，关税冲击阶段性得到缓解，风险偏好提升后长债、超长债快速调整。5 月底，50 年国债一级发飞，国际贸易法院阻止了特朗普的“解放日”关税生效，两次利空均造成收益率反弹，但 10 年国债活跃券始终未突破 1.7% 的高点，债市韧性仍在。后续虽然有中美领导人通话以及在伦敦举行了中美经贸磋商机制首次会议等信息扰动，但市场对关税问题有所钝化，在资金中枢持续走低的过程中，收益率震荡下行。收益率接近前低后，市场担忧资金面宽松的可持续性，同时非银久期也处于偏高水平，进一步做多动能不足，长债收益率始终未突破前低。中短端品种受益于降息以及资金中枢下移，套息空间逐步打开收益率下行空间，特别是 6 月份以来，大行持续增加 3 年内短国债的买入规模，带动短端收益率继续下行。截至二季末，1 年、3 年、5 年、10 年、30 年国债收益率分别收于 1.34%、1.40%、1.51%、1.65% 和 1.86%，较一季度末分别下行 20bp、21bp、14bp、16bp 和 16bp，期限利差略有走阔。

二季度，组合结束建仓期，通过配置 3 年内指数成分券满足了合同要求。久期方面，根据市场变化灵活调整久期，随着贸易战升级以及央行降准降息落地，组合久期下降至中性偏低水平；随着关税谈判阶段性达成框架协议，扰动因素减轻，同时资金面明显转松，因此组合逐步拉长久期至偏高水平。季度内，组合杠杆整体维持在中性偏低水平，但提高了交易仓位的占比并加大了交易频率，利用 10 年和 30 年活跃品种积极开展波段操作。

展望未来，内外共振下，总需求偏弱的格局仍未发生转变。从国内来看，去年 924 之后，地产脉冲式增长高峰期已过，近期成交数据印证了地产回落趋势，地产投资仍将对下半年经济造成一定拖累。在以旧换新消费补贴政策刺激下，上半年的社零整体超预期，但也相应地透支了部分需求，叠加房价重现加速下行的压力，均对居民消费形成拖累，虽然后续消费补贴仍会持续，但对于消费的拉动作用仍有待观察。最为关键的是物价压力，下半年受翘尾因素影响，仍将在低位徘徊。外需方面，上半年抢出口、抢转口有力支撑了上半年经济增长，但中美关税谈判预计是个相对漫长的过程，后续“芬太尼关税”与对等关税可能此消彼长，最终的关税税率仍可能维持在当前水平，因此出口存在一定预期差，后期将有所回落，外需回落同时也会拖累出口相关部门的生产和就业情况。因此，三季度经济或面临下行压力，需要政策端给予对冲。二季度财政力度边际有所收敛，三季度的财政政策空间依旧充足，三季度财政或进一步发力，总体经济将温和放缓。

流动性方面，三季度有望延续宽松。首先，央行 6 月份开始已经对于买断式回购和 MLF 这些中长期限的流动性投放提前公告，且投放时点分布在上中下旬，叠加通过 OMO 投放短期流动性，充分表明呵护资金面的态度，基本面承压阶段，央行更没有理由主动收紧。其次，4 月 25 日中央

政治局会议首次提出设立新型政策性金融工具，规模约为 5000 亿元；5 月 7 日，潘行长在国新办发布会上宣布增加 3000 亿元科技创新和技术改造再贷款额度，增加支农支小再贷款额度 3000 亿元，设立 5000 亿元“服务消费与养老再贷款”，上述工具将在三季度陆续落地，这将构成基础货币投放，有助于补充市场流动性。最后，三季度银行负债压力也将有所减轻。5 月银行存款降息后，中小行调降跟随也较快，而理财收益率随市场下行，因此未出现明显的存款搬家现象。另外三季度银行同业存单月均到期基本在 3 万亿以内，政府债净融资预计也不会明显提升。

从基本面和资金面角度来看，债市仍有支撑，虽然下行空间可能有限，但上行风险更低。虽然短期来看，央行降准降息预期较低，但跨季后隔夜资金有望维持在政策利率以下，这样 NCD 预计也将在低位震荡，1.6% 附近的国股行 CD 定价相对合理。中短久期利率债相对资金价格也具有配置价值，只是经历过一季度的资金面收紧，市场对于资金转松的预期扭转偏缓慢，随着三季度流动性宽松、资金中枢下移得到确认，短端收益率有望打开下行空间，进而带动长端下行。同时从机构行为角度来看，虽然非银久期处于历史高位，但自营为完成全年目标，仍会在三季度加大债券配置，同时随着高息定存集中到期，重定价过程中银行负债成本也将显著下降，自营的配置资金有助于收益率突破前低。当然，收益率低位，债市内卷行情下左侧布局更为关键，同时也会加大波动，仍将积极开展波段交易。

跨季后组合将重点关注资金中枢的变化，灵活调整久期和配置结构，在长债区间震荡的判断下，久期选择上仍重点关注当前收益率水平上债市的赔率情况。同时密切关注市场风险偏好的变化，以及机构行为的变化对市场造成的扰动，把握长债和超长债的波段机会。努力提高交易胜率以增厚组合收益，在控制回撤的基础上获取稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.82%，业绩比较基准收益率为 0.58%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.81%，业绩比较基准收益率为 0.58%。

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	5,854,231,417.21	99.96
	其中：债券	5,854,231,417.21	99.96
	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	2,547,978.61	0.04
8	其他资产	1,699.32	0.00
9	合计	5,856,781,095.14	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	235,632,715.85	4.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,618,598,701.36	109.65
	其中：政策性金融债	5,618,598,701.36	109.65
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	5,854,231,417.21	114.24

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	180205	18 国开 05	6,500,000	716,680,383.56	13.99

2	09240202	24 国开清发 02	5,500,000	556,535,958.90	10.86
3	160213	16 国开 13	5,300,000	552,845,178.08	10.79
4	190209	19 国开 09	4,100,000	431,515,452.05	8.42
5	200204	20 国开 04	4,000,000	417,634,958.90	8.15

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金以提高对利率风险管理能力，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则参与国债期货投资。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析；构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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

国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

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上述主体所发行证券进行了投资。本基金投资前十名证券的其余发行主体本报告期内未出现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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	1,699.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,699.32

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	景顺长城中债 0-3 年国开行 债券指数 A	景顺长城中债 0-3 年国开 行债券指数 C
报告期期初基金份额总额	4,549,200,133.73	329,960.64
报告期期间基金总申购份额	1,368,144,587.74	1,225,186.94
减：报告期期间基金总赎回份额	849,758,183.89	176,679.25
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	5,067,586,537.58	1,378,468.33

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

基金管理人本期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

投资者序号	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基金情况		
	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 (%)
1	20250401-20250630	1,149,999,000.00	-	-	1,149,999,000.00	22.69
2	20250408-20250428; 20250527-20250528; 20250605-20250617	899,159,762.40	-	-	899,159,762.40	17.74

产品特有风险

本基金由于存在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%的情况，可能会出现如下风险：

1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(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；

(2) 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；

(3) 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；

(4) 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；

(5) 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；

(6) 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。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份

额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

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债 0-3 年国开行债券指数证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中债 0-3 年国开行债券指数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

2025 年 7 月 21 日