

# 格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月21日

## 目录

§1 重要提示 .....	3
§2 基金产品概况 .....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现 .....	4
3.1 主要财务指标 .....	4
3.2 基金净值表现 .....	4
§4 管理人报告 .....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 .....	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 .....	8
4.3 公平交易专项说明 .....	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 .....	8
4.5 报告期内基金的业绩表现 .....	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	9
§5 投资组合报告 .....	9
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	10
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 .....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	10
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 .....	10
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 .....	11
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 .....	11
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 .....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	11
5.11 投资组合报告附注 .....	11
§6 开放式基金份额变动 .....	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息 .....	14
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 .....	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	14
§9 备查文件目录 .....	14
9.1 备查文件目录 .....	14
9.2 存放地点 .....	15
9.3 查阅方式 .....	15

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据基金合同约定，于2026年1月20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10月1日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林中证同业存单AAA指数7天持有期
基金主代码	021903
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年09月20日
报告期末基金份额总额	169,054,831.61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，追求跟踪偏离度及跟踪误差最小化。在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。
投资策略	本基金的投资策略包括指数化投资策略、替代性策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略。
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	本基金为混合基金，但主要投资于同业存单，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、偏股混合型基金。 本基金属于指数基金，采用抽样复制策略，跟

	踪中证同业存单AAA指数，其风险收益特征与标的指数所表征的存单市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	格林基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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10月01日 - 2025年12月31日）
1.本期已实现收益	227,968.53
2.本期利润	241,734.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036
4.期末基金资产净值	171,833,906.35
5.期末基金份额净值	1.0164

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；

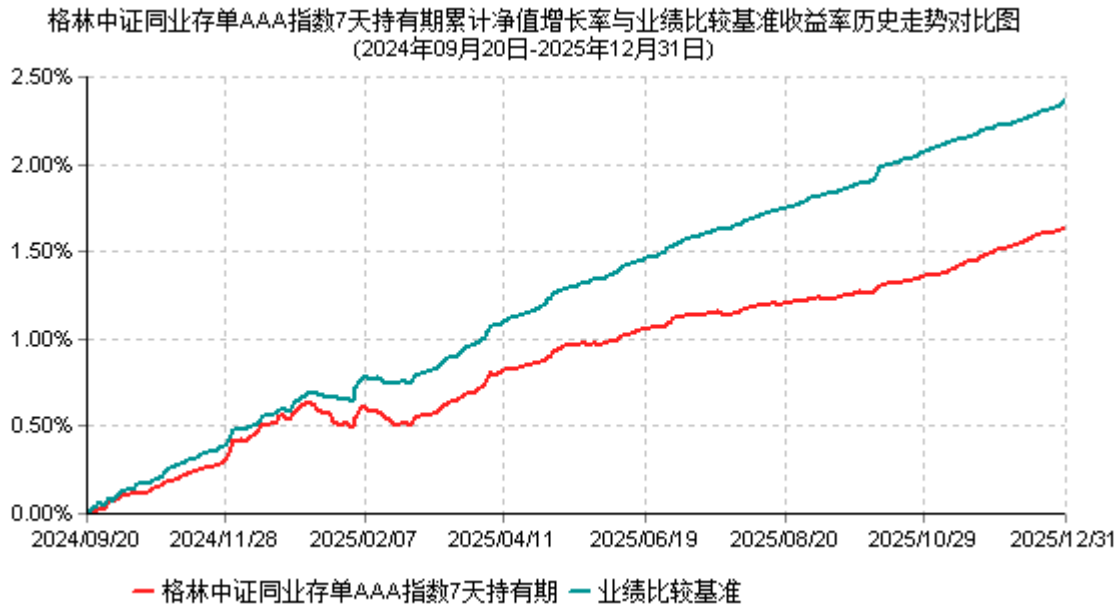
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.35%	0.01%	0.42%	0.01%	-0.07%	0.00%
过去六个月	0.54%	0.01%	0.84%	0.01%	-0.30%	0.00%
过去一年	1.02%	0.01%	1.70%	0.01%	-0.68%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.64%	0.01%	2.37%	0.01%	-0.73%	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



§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		
高洁	本基金的基金经理、固定收益二部副总监	2024-09-20	-	12年	高洁女士，美国旧金山大学金融分析硕士。曾任吉林银行金融市场部债券交易员，民生银行直销银行事业部基金类产品经理，中英益利资产管理股份有限公司固定收益部投资经理。2020年05月加入格林基金，曾任固定收益部基金经理助理，现任固定收益二部副总监、基金经理。2020年12月02日至今，担任格林日鑫月熠货币市场基金基金经理；2020年12月02日至今，担任格林中短债债券型证券投资基金基金经理；2024年01月11日

					至今，担任格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024年08月13日至2025年09月30日，担任格林30天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2024年9月20日至今，担任格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理；2025年05月06日至今，担任格林60天持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年08月01日，担任格林泓盛一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林鑫利六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。
尹鲁晋	本基金的基金经理	2025-08-21	-	9年	尹鲁晋先生，厦门大学王亚南经济研究院金融学博士。曾任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司财务总部主办会计、渤海证券固定收益总部及债券融资总部高级副总裁、金圆统一证券投资银行部业务总监。2021年07月加入格林基金，曾任研究部信评总监、特定客户资产管理部投资经理，现任基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓

					皓纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林60天持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林泓泰三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林30天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林泓远纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1.上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2.证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。
- 3.根据基金管理人发布于2025年11月29日的《关于基金经理高洁休假期间由他人代为履职的公告》，基金经理高洁自2025年12月1日起休产假，在其休假期间，由尹鲁晋单独履行本基金基金经理职责。



## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《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。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，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中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2025年第四季度，在“供给冲击+需求分化”格局下，利率市场长短端有所分化，但整体呈现区间震荡态势，以10年期国债为例，其收益率年末收于1.85%，较三季度末下行1BP。细分来看，10月利率震荡下行，原因或在于关税等利空因素落地，同时月底央行宣布重启国债买卖。不过随着情绪快速释放，配置力度不足及债券供给的担忧，叠加公募基金销售费用新规逐步落地等使得市场情绪趋于谨慎，导致利率再度上行。直至12月上旬，中央经济工作会议定调“灵活运用降准降息”，短期内市场对央行“宽货币”加码预期升温，利率出现一定程度修复。随着LPR公告持平，前期预期证伪并修正，叠加机构止盈，市场再度呈震荡上行。信用债市场整体优于利率债，不过11月万科宣布债券展期，对信用债尤其是房地产板块冲击较大，但信用债市场并未持续调整，很快进入修复状态。投资策略上，本基金四季度对四大行及交行进行了配置，临近年末为避免收益倒挂，产品无杠杆运行，整体净值四季度小幅上行。



展望后市，2026年仍是机会与风险并存之年，从赔率胜率角度较2025年边际有所好转。内部在“十五五”开门红强叙事性的宏观大环境下，市场或就财政发力传导情况以及货币政策边际宽松情况进行双向博弈。外部环境在百年未有之大变局格局下，诸多地缘政治风险暗存。全年利率走势或呈现“N”字型。短期来看，利率在一季度或仍存在一定的上行空间，原因在于临近重要会议叙事空间增加提振市场预期，待会议结束后收益率或逐步下行。短期内或存在部分预期博弈，需观察权益资产强势持续性、供给规模的扩大对流动性的影响、总量货币政策预期以及地缘政治风险冲击边际变化。另外，还需要关注保险开门红资金配置情况。不过从30Y国债无风险利率对标30Y按揭贷款税后综合收益考虑，30Y国债理论上限或在2.35%附近。即使利率存在一定上行风险，但随着一季度潜在降准预期及后续胜率情况来看，一季度逐步增加配置比例的性价比较高。本基金策略仍将保持谨慎，以交易思维为主，综合分析审慎博弈，保持仓位流动性，积极进行波段交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林中证同业存单AAA指数7天持有期基金份额净值为1.0164元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.35%，同期业绩比较基准收益率为0.42%。

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，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	118,715,656.68	69.04
	其中：债券	118,715,656.68	69.04
	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	32,502,937.96	18.90
	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	2,222,844.27	1.29
8	其他资产	18,504,633.60	10.76
9	合计	171,946,072.51	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 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	7,051,191.51	4.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	111,664,465.17	64.98
9	其他	-	-
10	合计	118,715,656.68	69.09

## 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	112506228	25交通银行CD228	118,000	11,700,807.38	6.81

2	112503333	25农业银行CD33	100,000	9,883,076.19	5.75
3	112505425	25建设银行CD425	99,000	9,750,845.57	5.67
4	112502264	25工商银行CD264	90,000	8,959,807.29	5.21
5	112509018	25浦发银行CD018	87,000	8,694,353.34	5.06

**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投资。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**  
本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**  
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中：**

恒丰银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金等原因，2025年1月27日被中国人民银行警告、罚款1060.68万元，相关文号：银罚决字[2024]62号；因相关贷款、票据、理财等业务管理不审慎、监管数据报送不合规等原因，2025年9月12日被国家金融监督管理总局罚款6150万元。

平安银行股份有限公司因并购贷款管理严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款管理严重违反审慎经营规则等原因，2025年3月12日被国家金融监督管理总局上海监管局责令改正、并处罚款300万元，相关文号：沪金罚决字[2025]88号；平安银行股份有限公司因相关互联网贷款、代销等业务管理不审慎等原因，2025年10月31日被国家金融监督管理总局罚款1880万元。

中国农业银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定等原因，2025年1月27日被中国人民银行警告、没收违法所得487.594705万元、罚款4672.941544万元，相关文号：银罚决字[2024]67号；中国农业银

行股份有限公司相关产品销售、服务收费不合规、信贷资金流向管理不审慎等原因，2025年10月31日被国家金融监督管理总局罚款2720万元。

中国建设银行股份有限公司因违反金融统计相关规定，2025年3月28日被中国人民银行罚款230万元，相关文号：银罚决字[2025]1号；中国建设银行股份有限公司因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等原因，2025年9月12日被国家金融监督管理总局罚款290万元。

华夏银行股份有限公司因相关贷款、票据、同业等业务管理不审慎、监管数据报送不合规等原因，2025年9月5日被国家金融监督管理总局罚款8725万元；华夏银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反收单业务管理规定等原因，2025年11月26日被中国人民银行警告、没收违法所得15.456791万元、罚款1365.5万元，相关文号：银罚决字[2025]75号。

中国银行股份有限公司因相关公司治理、贷款、同业、票据、资产质量、不良资产处置等业务管理不审慎，2025年10月31日被国家金融监督管理总局罚款9790万元。

上海浦东发展银行股份有限公司因相关互联网贷款、代销等业务管理不审慎等原因，2025年10月31日被国家金融监督管理总局罚款1270万元；上海浦东发展银行股份有限公司因未按规定进行国家收支申报，2025年11月5日被国家外汇管理局上海分局警告、罚款7.5万元，相关文号：上海汇管罚字[2025]10号；上海浦东发展银行股份有限公司相关理财、代销等业务管理不审慎，员工管理不到位等原因，2025年12月19日被国家金融监督管理总局罚款1560万元。

中国工商银行股份有限公司因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、违反清算管理规定等原因，2025年12月19日被中国人民银行警告、没收违法所得434.570857万元、罚款3961.5万元，相关文号：银罚决字[2025]110号；中国工商银行股份有限公司因未经批准办理跨境资产转让业务、办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查、违反规定办理资本项目资金收付等原因，2025年12月26日被国家外汇管理局北京分局警告、罚没1142.59万元，相关文号：京汇罚[2025]49号。

交通银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定等原因，2025年12月19日被中国人民银行警告、没收违法所得23.982116万元、罚款6783.43万元，相关文号：银罚决字[2025]96号。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生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、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	508.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,504,125.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,504,633.60

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。

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	74,172,636.50
报告期期间基金总申购份额	164,416,463.75
减：报告期期间基金总赎回份额	69,534,268.64
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	169,054,831.61

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；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

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

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

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
个人	1	20251218 - 20251218	-	16,203,351.16	-	16,203,351.16	9.58%
	2	20251120 - 20251130	9,703,928.50	-	-	9,703,928.50	5.74%
产品特有风险							
<p>1、净值大幅波动的风险</p> <p>由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该投资者在开放日大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。</p> <p>2、出现巨额赎回的风险</p> <p>该投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回延缓支付赎回款项。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行延缓支付的风险。当连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。</p> <p>3、基金规模过小的风险</p> <p>根据基金合同的约定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。该投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；



- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

## **9.2 存放地点**

备查文件存放于基金管理人的住所。

## **9.3 查阅方式**

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司

2026年01月21日