

尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:尚正基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月17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2026年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	尚正中证同业存单AAA指数7天持有期
基金主代码	017554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年03月15日
报告期末基金份额总额	172,530,629.32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。 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	本基金属于主要投资于同业存单的混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金、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	尚正基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	623,373.13
2.本期利润	575,717.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024
4.期末基金资产净值	182,727,594.35
5.期末基金份额净值	1.0591

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或者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

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	0.23%	0.01%	0.37%	0.00%	-0.14%	0.01%
过去六个月	0.51%	0.01%	0.80%	0.01%	-0.29%	0.00%
过去一年	1.13%	0.01%	1.65%	0.01%	-0.52%	0.00%
过去三年	5.10%	0.03%	6.15%	0.01%	-1.05%	0.02%
自基金合同生效起至今	5.91%	0.03%	7.05%	0.01%	-1.14%	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



§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		
段吉华	基金经理	2023-03-15	-	21年	经济学硕士。历任国海证券股份有限公司固定收益分析师、投资经理、高级投资经理、自营分公司副总经理、投资管理部副总经理并兼任自营投资管理委员会委员，南方基金管理股份有限公司专户投资部投资经理、混合资产管理部投资经理。2021年1月起至今，任尚正基金管理有限公司固定收益部总监。曾任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金基金经理，现任尚正臻利债券型证券投资基金、尚正臻惠一年定期开放债券型发起式证券投资基金、尚正中证同业存单AAA指数7天持有

					期证券投资基金、尚正臻元债券型证券投资基金、尚正中债0-3年政策性金融债指数证券投资基金、尚正正达债券型证券投资基金基金经理以及尚正臻瑞 3 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
关凯瀛	基金经理	2025-03-07	-	15年	南开大学管理学博士。历任南方基金管理股份有限公司养老金业务部经理，国海证券股份有限公司金融市场部、做市业务部宏观分析师、转债分析师、投资经理。2020年8月加入尚正基金管理有限公司，曾任专户投资部总监、投资经理，现任尚正正鑫混合型发起式证券投资基金、尚正臻利债券型证券投资基金、尚正中证同业存单 AAA 指数7天持有期证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”根据公司对外公告的解聘日期填写；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别根据公司对外公告的聘任日期和解聘日期填写；

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。

4.2 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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了进一步规范和完善本基金管理人投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《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，本基金管理人制定了《公平交易与异常交易管理办法》，该办法涵盖了股票、债券等不同投资品种投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、

交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了规范。

在具体公平交易管控中，本基金管理人通过建立规范的投资决策机制、投资授权流程、研究管理平台和投资品种备选库等为投资人员提供公平的投资机会。投资人员在投资管理活动中公平对待不同投资组合，合理控制其所管理不同组合对同一证券的交易时机和交易价差，严禁直接或者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。为确保交易的公平执行，本基金管理人交易管理实行集中交易，将所有投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开，各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成，投资交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统自动启用强制公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行。同时，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，尤其对同一位基金经理管理的不同投资组合同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控。对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配。本基金管理人还建立事后同向反向交易、异常交易监控分析机制，对发现的异常问题要求投资组合经理提供解释说明，尽可能确保公平对待各投资组合。

本报告期内，本基金管理人按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《公平交易与异常交易管理办法》的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等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投资组合。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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%的交易情形。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

二季度经济呈现典型“K型分化”格局：高技术制造业和出口链维持高景气，内需消费与投资持续偏弱。在生产端，制造业PMI在荣枯线附近窄幅波动，高技术与装备制造业贡献了绝大部分工业增长，高耗能行业持续收缩，建筑业仍低于荣枯线但边际改善。需求端相对偏弱。消费增速回落并一度转负，居民消费信心仍有待修复。固定资产投资累计同比增速转负，房地产深度下滑，基建受财政拨付节奏偏慢影响放缓。出口是主要亮点，受全球AI资本开支周期驱动大幅超预期，成为经济增长的最主要引擎。货币金融环境呈现“宽货币、弱信用”特征。企业和居民中长期贷款持续低迷，直接融资加速替代间接融资，整体信用有待进一步扩张。财政发力节奏上半年偏慢，六月起专项债发行明显提速；货币政策保持稳健偏松，央行通过多种工具维持流动性合理充裕。

二季度同业存单利率整体下行后企稳回升，走势与资金面节奏高度同步。季初至五月中旬，银行间流动性超季节性宽松，信贷需求低迷导致银行主动负债意愿偏弱，存单发行利率持续走低至历史极低分位数水平。五月下旬起，央行引导资金面向政策利率回归，叠加季末负债端补缺需求升温，存单利率阶段性上行。六月末央行新设隔夜逆回购品种并加大跨季投放后，提价压力逐步平复，一年期国股行存单利率季末小幅下降并稳定在略高于政策利率的水平。

本报告期内组合始终保持积极运作态势，在资产配置上努力提高资金运作效率，多渠道配置资产，加强流动性风险管理，积极控制组合交易成本，全力提高组合持有收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末尚正中证同业存单AAA指数7天持有期基金份额净值为1.0591元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.23%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

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	179,232,408.98	97.98
	其中：债券	179,232,408.98	97.98
	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	3,582,751.77	1.96
8	其他资产	112,003.13	0.06
9	合计	182,927,163.88	100.00

注：银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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	10,866,135.78	5.95
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	168,366,273.20	92.14
9	其他	-	-
10	合计	179,232,408.98	98.09

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	112515288	25民生银行CD288	195,000	19,476,918.00	10.66
2	112522043	25邮储银行CD043	195,000	19,464,623.47	10.65
3	112504054	25中国银行CD054	167,000	16,671,457.00	9.12
4	260001	26付息国债01	100,000	10,064,819.18	5.51

5	112520216	25广发银行CD216	100,000	9,986,131.29	5.47
---	-----------	-------------	---------	--------------	------

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金本报告期内未投资国债期货。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期内未投资国债期货。

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没有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。

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
根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

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	112,003.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	112,003.13

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	283,954,349.42
报告期期间基金总申购份额	216,604,857.86
减：报告期期间基金总赎回份额	328,028,577.96
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	172,530,629.32

§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，基金管理人未持有本基金份额。

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，基金管理人不存在申购或者赎回本基金的情况。

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过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、中国证监会准予尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金合同》；
- 3、《尚正中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会规定的其他文件。

9.2 存放地点

深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城（南区）T2栋703-708。

9.3 查阅方式

以上备查文件存放在基金管理人的办公场所，在办公时间可供免费查阅。

尚正基金管理有限公司

2026年07月21日