

不想投股市，闲钱还可以这样投！

一文了解火热同业存单指数基金

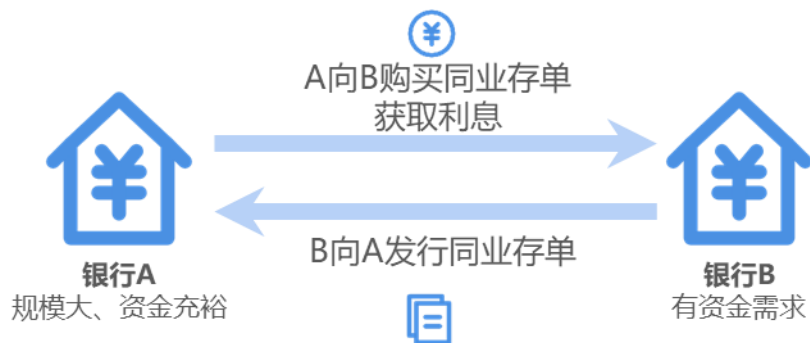
去年权益市场整体较为震荡，表现欠佳，投资者风险偏好普遍较低。今年在经济预期持续改善的大环境下，不少投资者对于流动性较好、匹配风险偏好较低需求的资产配置依然强劲，同业存单 AAA 指数基金正值得您关注。

Q. 什么是同业存单？

同业存单是指由银行业存款类金融机构在全国银行间市场上发行的、期限在 1 年以内的可转让记账式定期存款凭证。

同业存单的主要发行主体多为国有商业银行、全国股份制商业银行、城商行等机构，与存款不同的是，存单可以质押、转让，流动性相对较好。同业存单是许多机构投资者广泛认可的流动性管理工具，但遗憾的是个人投资者无法直接参与投资。

我们可以通过下面这张图更好地理解同业存单市场：



Q. 什么是同业存单 AAA 指数基金？它有何特点？

同业存单 AAA 指数基金，是指将不低于基金资产的 80% 投资于同业存单，且将不低于非现金基金资产的 80% 投资于基金跟踪的同业存单指数成份券及其备选成份券的基金。

在同业存单 AAA 指数基金诞生之前，市场上并无专门投资于同业存单的基金。总的来说，同业存单 AAA 指数基金具有投资标的明确、投资门槛较低、流动性较好、投资标的信用风险相对可控、投资成本相对较低等优势。

(1) 从投资标的来看，同业存单 AAA 指数基金投资于同业存单的比例在基金资产 80%以上，这一比例远高于大多数债券型基金和货币基金，它为广大个人投资者便捷参与同业存单投资提供了新渠道，大大降低了同业存单投资的门槛，为个人投资者提供了全新的闲钱投资工具。

(2) 同业存单 AAA 指数基金的标的指数成份券信用评级不低于 AAA，发行主体优质，投资标的信用风险相对可控。与货币基金相比，同业存单 AAA 指数基金一般有更宽松的久期、杠杆和流动性资产比例要求，运作策略相对更灵活。

(3) 从投资成本来看，目前发行的同业存单 AAA 指数基金均不收取认/申购费及赎回费；同时，由于多为被动跟踪的指数型基金，其管理成本相对较低。

注：本基金收取 0.20%/年的销售服务费，0.20%/年的管理费，0.05%/年的托管费。

Q. 什么是中证同业存单 AAA 指数？有何特点？

同业存单 AAA 指数基金跟踪中证同业存单 AAA 指数（931059.CSI），该指数选取在银行间市场上市的主体评级为 AAA、发行期限 1 年及以下的同业存单作为指数样本，以反映 AAA 级同业存单的整体表现。

中证同业存单 AAA 指数具有以下特点：

第一，分散程度高。截至 2023 年 2 月 6 日，中证同业存单 AAA 指数由 9000 余只成分券组成，个券最高权重未超过 0.3%，前十大成分券权重合计仅占 2.68%；

第二，标的优质。中证同业存单 AAA 指数由主体评级较高的同业存单组成，前十大发行主体均为国有银行和股份制银行；

银行间代码	证券名称	信用类型	权重(%)
112209118	22 浦发银行 CD118	AAA	0.3
112215502	22 民生银行 CD502	AAA	0.3
112206244	22 交通银行 CD244	AAA	0.29
112215337	22 民生银行 CD337	AAA	0.28

112209076	22 浦发银行 CD076	AAA	0.26
112208117	22 中信银行 CD117	AAA	0.26
112208093	22 中信银行 CD093	AAA	0.25
112206227	22 交通银行 CD227	AAA	0.25
112209032	22 浦发银行 CD032	AAA	0.24
112209025	22 浦发银行 CD025	AAA	0.24

第三,久期较短。中证同业存单 AAA 指数成份券的久期为 0.33,修正久期为 0.32,久期相对较短,利率风险相对较低。

数据来源:中证指数有限公司,截至 2023 年 2 月 6 日。如以上数据有所变更,以中证指数有限公司官网公示为准。以上仅为截前十大同业存单列示,不构成任何形式的推荐或投资价值判断。

Q. 本基金有哪些优势?

本基金为指数型基金,紧密跟踪中证同业存单 AAA 指数,主投该指数成份券和备选成份券。

【四大亮点】

- ✓ 严控风险:本基金不投资于股票等权益类资产,标的指数成份券均为 AAA 评级,发行主体优质,投资标的信用风险相对可控;标的指数成份券久期相对较短,投资标的利率风险相对较低;
- ✓ 门槛较低:为个人投资者便捷参与同业存单投资提供了新渠道,大幅降低了投资者参与门槛;
- ✓ 成本较低:认申赎 0 费用,不收取认/申购费、赎回费;
- ✓ 流动性更佳:当基金成立且开放日常申赎后,天天可申购,持有满 7 天后可

在开放日赎回，流动性相对较好。

注：本基金收取 0.20%/年的销售服务费。本基金募集认购期间以及成立后的封闭运作期内（自基金合同生效之日起不超过 1 个月，以届时公告为准），不办理基金份额赎回及转换转出业务。本基金对于每份基金份额设定 7 天最短持有期，在最短持有期内不办理赎回及转换转出业务。具体运作方式详见基金合同及其他法律文件。

Q. 同业存单 AAA 指数基金适合哪些投资者？

1. 结合自身风险偏好，对资金的日常流动性有一定需求，同时希望运用理财工具进行短期闲钱打理的投资者；
2. 想要规避股市震荡，风险偏好较低的投资者；
3. 投资持仓中包含一定权益仓位，希望在资产组合中寻求新的配置选择，来平衡和分散组合整体风险的投资者。

Q. 本基金的拟任基金经理是谁？



流动性管理行家、拟任基金经理：楼昕宇

- ✓ 11.5 年证券行业从业经历，其中 7.5 年公募基金管理经验；
- ✓ 重视研判资金面、市场情绪和机构行为的变化，擅于管理产品的资金头寸、组合杠杆和流动性。

注：楼昕宇，2011-2013 年，任银河证券投资银行总部助理经理，负责 IPO 项目承做；2013 年 8 月，加入上银基金，任交易员；2015 年 5 月起担任基金经理。

Q. 上银基金在固收领域有何优势？

作为一家银行系公募基金公司，上银基金通过与上海银行的双向赋能，充分发挥银行系基金公司在金融市场业务上的天然优势，与多家金融机构在产品、客户、渠道等领域建立了密切合作关系，并具有较为突出的流动性管理能力等。此外，上银基金固收团队通过构建信用内评体系，建设智能化内评系统、舆情监控系统，编织了一张严密的信用风险防控网，为公司固收投资业务保驾护航。

Q： 本基金的费率如何？

认/申购费	0
赎回费	0
管理费	0.20%/年
托管费	0.05%/年
销售服务费	0.20%/年

尊敬的投资者：

基金有风险，投资需谨慎。公开募集证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当您购买基金产品时，既可能按持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等法律文件和本风险揭示书，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑本基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。

根据有关法律法规，上银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）做出如下风险揭示：

一、依据投资对象的不同,基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型的基金,您投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,您承担的风险也越大。本基金风险与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。

二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的一定比例(本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的百分之十,详见基金招募说明书)时,您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额,或您赎回的款项可能延缓支付。

三、您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式,但并不能规避基金投资所固有的风险,不能保证投资者获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。

四、本基金主要投资于同业存单,存在一定的违约风险、信用风险及利率风险。当同业存单的发行主体出现违约时,本基金可能面临无法收取投资收益甚至损失本金的风险;当本基金投资同业存单发行主体信用评级发生变动不再符合法规规定或基金合同约定时,基金管理人将需要在规定期限内完成调整,可能导致变现损失;金融市场利率波动会导致同业存单市场的价格和收益率的变动,从而影响本基金投资收益水平。基金份额净值可能因市场中的各类投资品种的价格变化而出现一定幅度的波动。**投资者购买本基金可能承担净值波动或本金亏损的风险。**

五、**基金管理人自基金合同生效之日起不超过 1 个月开始办理赎回,对投资者存在流动性风险。投资者可能面临基金份额在基金合同生效之日起 1 个月内不能赎回的风险。本基金对于每份基金份额设定 7 天最短持有期,每份基金份额的最短持有期内,不办理赎回及转换转出业务。因此基金份额持有人面临在最短持有期内不能赎回的风险。**

六、本基金单一投资者单日认、申购金额不超过 1000 万元(公募资产管理产品除外),公募资产管理产品及金融机构自营账户的具体范围以基金管理人认定为准。

七、本基金暂不向金融机构自营账户销售,如未来本基金开放向金融机构自营账户公开发售或对发售对象的范围予以进一步限定,基金管理人将另行公告。

八、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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基

金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。上银基金提醒您基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由您自行承担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及相关机构不对基金投资收益做出任何承诺或保证。

九、上银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金（以下简称“本基金”）由上银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）依照有关法律法规及约定申请募集，并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）许可注册。本基金的基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要已通过中国证监会基金电子披露网站 <http://eid.csrc.gov.cn/fund> 和基金管理人网站 www.boscam.com.cn 进行了公开披露。中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

十、基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。指数过往业绩不代表本基金业绩表现，也不作为本基金未来表现的承诺。中证系列指数由中证指数有限公司编制和计算，其所有版权归属中证指数有限公司。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性，但不对此作任何保证，亦不因指数的任何错误对任何人负责。

十一、上银中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金为 R1 风险等级产品，适合 C1-C5 风险等级的投资者，产品代销机构如对产品风险等级及投资者风险承受能力等级有自行评定结果及匹配规则，以代销机构结果为准。

十二、本材料中的信息部分来源于公开资料，本材料中涉及的投资策略、资产配置策略等以基金合同约定和实际执行为准。公司对相关信息的完整性和准确性不做保证，相关分析意见基于对历史数据的分析结果，相关意见和观点未来可能发生变化，内容和意见仅供参考，不构成任何投资建议。