

天风金管家货币型集合资产管理计划

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:天风(上海)证券资产管理有限公司

基金托管人:中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期:2025年07月18日

§1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据资产管理合同规定，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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书及其更新。

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	天风金管家货币
基金主代码	970179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月23日
报告期末基金份额总额	368,509,004.96份
投资目标	在有效维持低风险和高流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益回报。
投资策略	1、现金流管理策略 2、久期管理策略 3、资产配置策略 4、个券选择策略 5、灵活利用短期市场机会的策略
业绩比较基准	同期人民币活期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为货币型集合资产管理计划，其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。
基金管理人	天风（上海）证券资产管理有限公司

基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司
-------	----------------

注：本报告所述的"基金"也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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

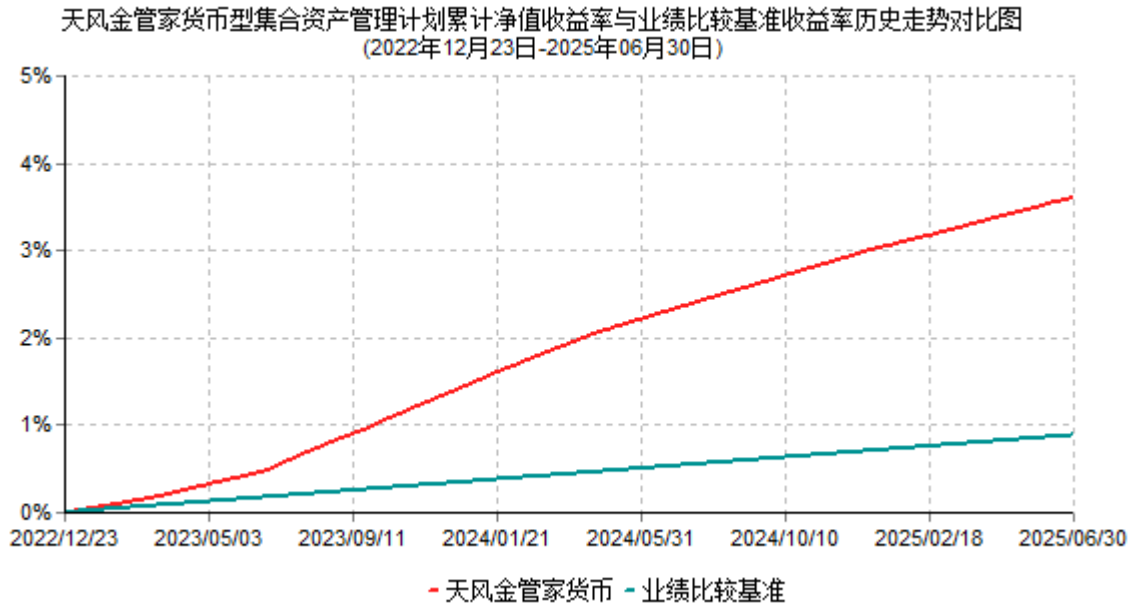
主要财务指标	报告期（2025年04月01日 - 2025年06月30日）
1.本期已实现收益	1,104,965.27
2.本期利润	1,104,965.27
3.期末基金资产净值	368,509,004.96

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 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	0.2869%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.1996%	0.0007%
过去六个月	0.5675%	0.0005%	0.1737%	0.0000%	0.3938%	0.0005%
过去一年	1.2489%	0.0005%	0.3506%	0.0000%	0.8983%	0.0005%
自基金合同 生效起至今	3.6073%	0.0011%	0.8871%	0.0000%	2.7202%	0.0011%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
王圳杰	投资经理	2022-12-23	-	8	毕业于中央财经大学，硕士学位，8年证券行业从业经历，于2017年加入天风证券股份有限公司，曾担任天风证券股份有限公司上海证券资产管理分公司固收投资部研究员、投资经理。现任天风（上海）证券资产管理有限公司公募投资部投资经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本集合计划管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》、计划合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管

理和运用计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划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

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本集合计划管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部相关公平交易制度等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济回顾

在宏观政策效应持续显现的作用下，二季度我国经济总体平稳。6月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，比上月上升0.2个百分点，制造业景气水平继续改善。各项数据的主要边际变化包括：（1）工业生产保持较快增长。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.8%，保持较快增长。从累计看，1—5月份，规模以上工业增加值同比增长6.3%。（2）投资延续平稳增长态势。1—5月份，全国固定资产投资（不含农户）191947亿元，同比增长3.7%。其中，1—5月份，基础设施投资同比增长5.6%，增速比全部投资高1.9个百分点，比1—4月份提高1.9个百分点，基础设施投资持续发挥支撑作用；1—5月份，制造业投资同比增长8.5%，增速比全部投资高4.8个百分点，比1—4月份提高1.9个百分点。制造业投资延续较快增长态势。（3）消费市场增长加快。5月份，社会消费品零售总额41326亿元，同比增长6.4%。消费品以旧换新政策叠加“618”电商促销活动，激发居民消费热情，带动市场销售走高，社会消费品零售总额增速比4月份加快1.3个百分点，为2024年以来月度最高水平。（4）多重因素影响工业企业利润下降。1—5月份，规模以上工业企业实现利润总额27204.3亿元，比1—4月份增加6034.1亿元，但是受有效需求不足、工业品价格下降及短期因素波动等多重因素影响，同比下降1.1%。从营业收入看，1—5月份，规模以上工业企业营业收入同比增长2.7%，工业企业营收持续保持增长态势，为企业下阶段盈利恢复创造有利条件。（5）CPI略有下降，核心CPI同比涨幅扩大。5月份，居民消费价格指数（CPI）环比下降0.2%，同比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降0.4%，降幅与上月相同，同比下降3.3%，降幅比上月扩大0.6个百分点。总体来看，我国经济运行总体平稳，部分指标继续改善，展现出我国经济较

强的韧劲和活力，但是仍面临外部环境更趋复杂严峻，世界经济增长动能减弱，贸易壁垒增多等困难和挑战。

货币政策仍处在为经济保驾护航的偏宽松阶段。二季度初，随着美国特朗普政府推出“对等关税”政策，其对华加征关税如同不断加码的赌徒，基础税率最高达145%，个别品类专项税率至245%。美方主导主演的这场关税闹剧中，以5月12日中美两国日内瓦经贸会谈联合声明、6月11日在伦敦谈判中原则上达成“措施框架”阶段性收场。由于面临比较大的外部冲击，4月25日的中央政治局会议提出要适时降准降息。4月份以来，我国银行业迎来新一轮存款利率调整，中小银行密集下调中长期存款利率。2025年5月7日国新办“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”新闻发布会上，中国人民银行行长潘功胜宣布降准降息，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，并下调政策利率0.1个百分点，从1.5%下调到1.4%，同时下调住房公积金利率0.25个百分点。随着央行宣布下调政策利率，5月份全国性银行集体掀起新一轮“降息”。货币政策适度宽松有力支持了经济平稳运行。4月、5月、6月，R007利率均值分别为1.77%、1.63%、1.65%；DR007利率均值分别为1.73%、1.60%、1.58%。2025年一季度，R007和DR007利率均值分别为2.11%、1.94%。

债券市场

由于一季度债市调整相对充分，二季度以来央行推出降准降息政策，收益率再次下行。利率品种以1年、3年、5年、7年、10年、30年期国债为例，其利率二季度分别下行19bp、21bp、14bp、13bp、17bp、16bp。信用品种以1年、3年、5年、10年的城投债为例，AAA城投利率二季度分别下行23bp、17bp、22bp、18bp；AA+城投利率二季度分别下行22bp、18bp、27bp、25bp；AA城投利率二季度分别下行23bp、21bp、22bp、22bp。总体上看，由于世界可能进入贸易保护主义新时代，全球金融宽松潮可能再次重启，同时国内有稳增长需要，货币政策适度宽松倾向不会轻易转向，利率中枢易下难上。

集合计划操作回顾

回顾2025年2季度的集合计划操作，我们严格遵照集合计划合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。投资方面，金管家通过长期跟踪、摸清组合资金的申购赎回规律，结合逆回购、存款、存单性价比差异，合理切换现金、存款、存单比例。未来，金管家仍将在维持低风险和高流动性的基础上，借助“精耕细作”，力争收获确定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末天风金管家货币集合计划份额净值为1.0000元，本报告期内，集合计划份额净值收益率为0.2869%，同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者资产净值低于五千万元的情形。

§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	固定收益投资	209,005,436.63	56.67
	其中：债券	209,005,436.63	56.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	82,037,984.70	22.24
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	64,783,149.09	17.56
4	其他资产	13,008,434.92	3.53
5	合计	368,835,005.34	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本集合计划本报告期内未进行债券回购融资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内，未发生债券正回购的资金余额超集合计划资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	91
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内，未发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30天以内	56.91	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.72	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	8.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	5.40	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	18.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.03	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内，未发生投资组合平均剩余期限超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	10,193,717.20	2.77
	其中：政策性金融债	10,193,717.20	2.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	198,811,719.43	53.95
8	其他	-	-
9	合计	209,005,436.63	56.72
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112413164	24浙商银行C D164	200,000	19,838,249.68	5.38
2	220313	22进出13	100,000	10,193,717.20	2.77
3	112510082	25兴业银行C D082	100,000	9,997,165.52	2.71
4	112404034	24中国银行C D034	100,000	9,994,337.26	2.71
5	112403180	24农业银行C D180	100,000	9,993,565.47	2.71
6	112406230	24交通银行C D230	100,000	9,992,579.00	2.71
7	112406237	24交通银行C D237	100,000	9,990,899.90	2.71
8	112406251	24交通银行C D251	100,000	9,982,124.00	2.71
9	112403212	24农业银行C D212	100,000	9,975,433.05	2.71
10	112402101	24工商银行C D101	100,000	9,973,716.77	2.71

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0396%
报告期内偏离度的最低值	-0.0007%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0197%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内，未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内，未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本集合计划采用固定份额净值，集合计划份额账面净值始终保持为人民币1.00元。

本集合计划估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

5.9.2 本集合计划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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,925.05
2	应收证券清算款	13,004,509.87
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	13,008,434.92

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	346,963,463.14
报告期期间基金总申购份额	2,093,979,592.03
报告期期间基金总赎回份额	2,072,434,050.21
报告期期末基金份额总额	368,509,004.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本集合计划本报告期无集合计划管理人运用固有资金投资本集合计划的情况。

§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

本集合计划本报告期内无单一投资者持有集合计划份额比例达到或者超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本集合计划本报告期无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. 中国证监会准予天风金管家集合资产管理计划变更为天风金管家货币型集合资产管理计划的文件

2. 《天风金管家货币型集合资产管理计划资产管理合同》

3. 《天风金管家货币型集合资产管理计划托管协议》

4. 《天风金管家货币型集合资产管理计划招募说明书及更新》

5. 法律意见书

6. 管理人业务资格批件、营业执照

7. 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

上述备查文件等文本存放在管理人的办公场所：上海市虹口区北外滩街道东大名路678号上海港国际客运中心6号楼5楼

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本集合计划管理人。

公司网址：www.tfzqam.com

咨询电话：95391/400-800-5000

天风（上海）证券资产管理有限公司

2025年07月18日