

新沃通宝货币市场基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：新沃基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 25 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新沃通宝	
基金主代码	001916	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 10 月 20 日	
报告期末基金份额总额	147,701,884.62 份	
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。本基金主要通过利率策略、骑乘策略、放大策略、信用债投资策略、资产支持证券投资策略和其他金融工具投资策略以实现投资目标。	
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	新沃基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新沃通宝 A	新沃通宝 B
下属分级基金的交易代码	001916	002302
报告期末下属分级基金的份额总额	50,215,350.05 份	97,486,534.57 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	新沃通宝 A	新沃通宝 B
1. 本期已实现收益	94, 136. 54	272, 892. 69
2. 本期利润	94, 136. 54	272, 892. 69
3. 期末基金资产净值	50, 215, 350. 05	97, 486, 534. 57

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

新沃通宝 A

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. 2110%	0. 0007%	0. 3403%	0. 0000%	-0. 1293%	0. 0007%
过去六个月	0. 4753%	0. 0009%	0. 6768%	0. 0000%	-0. 2015%	0. 0009%
过去一年	0. 9731%	0. 0012%	1. 3500%	0. 0000%	-0. 3769%	0. 0012%
过去三年	3. 5290%	0. 0015%	4. 0537%	0. 0000%	-0. 5247%	0. 0015%
过去五年	6. 8736%	0. 0016%	6. 7537%	0. 0000%	0. 1199%	0. 0016%
自基金合同 生效起至今	22. 8472%	0. 0036%	13. 4408%	0. 0000%	9. 4064%	0. 0036%

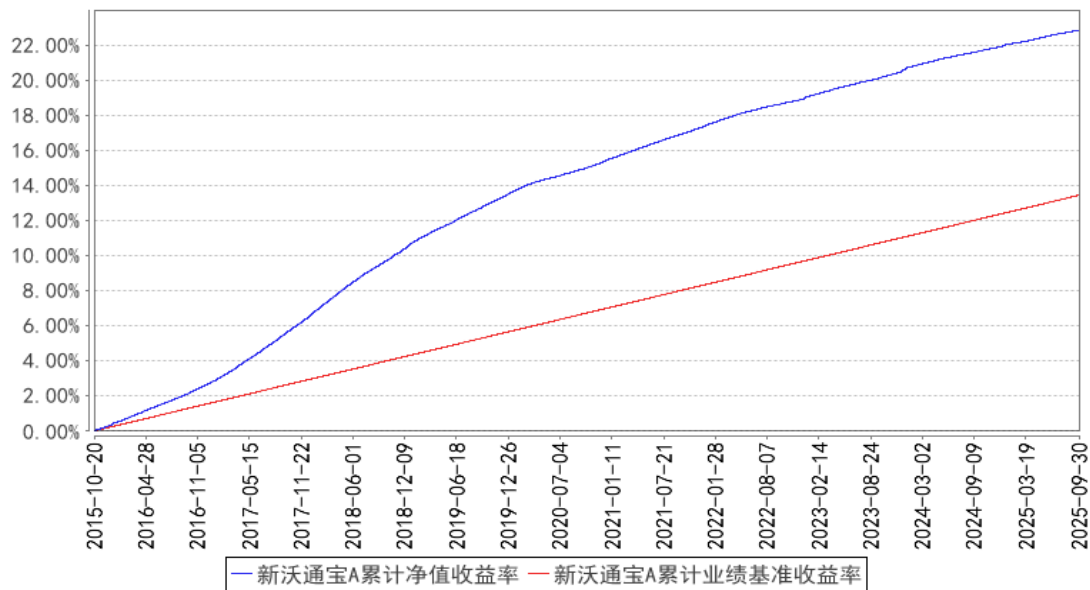
新沃通宝 B

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. 2716%	0. 0007%	0. 3403%	0. 0000%	-0. 0687%	0. 0007%
过去六个月	0. 5964%	0. 0009%	0. 6768%	0. 0000%	-0. 0804%	0. 0009%
过去一年	1. 2157%	0. 0012%	1. 3500%	0. 0000%	-0. 1343%	0. 0012%
过去三年	4. 0252%	0. 0016%	4. 0537%	0. 0000%	-0. 0285%	0. 0016%
过去五年	7. 9029%	0. 0017%	6. 7537%	0. 0000%	1. 1492%	0. 0017%
自基金合同 生效起至今	23. 1037%	0. 0038%	12. 3682%	0. 0000%	10. 7355%	0. 0038%

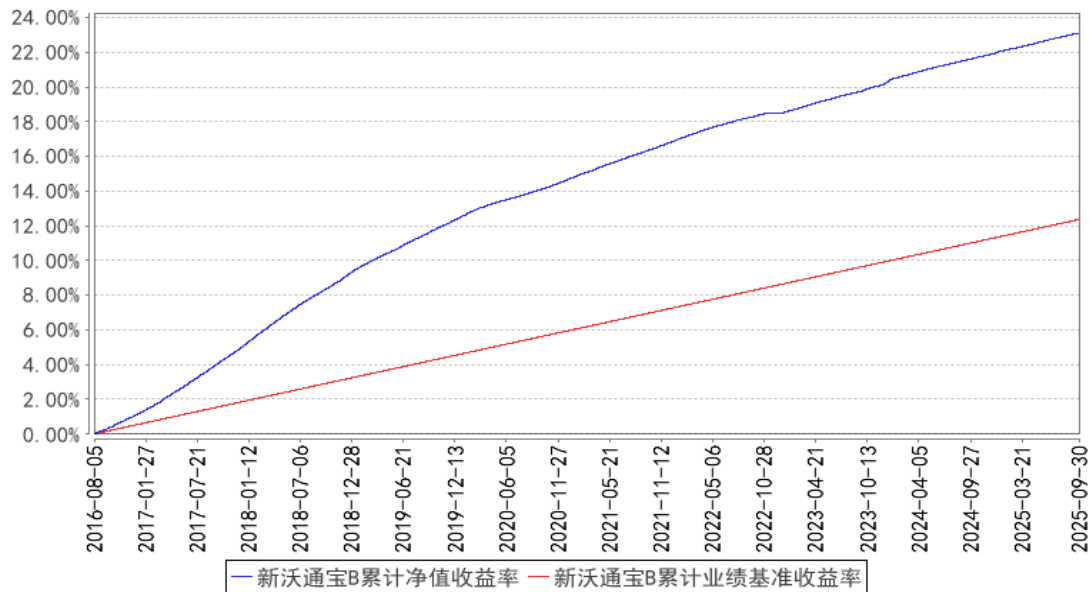
注：本基金收益分配按日结转份额。

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

新沃通宝A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



新沃通宝B累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日为 2015 年 10 月 20 日，本基金的建仓期为 6 个月，在建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
庄磊	本基金的基金经理、公司固定收益	2022 年 10 月 26 日	—	14 年	中央财经大学金融学博士，中国籍。2001 年 7 月起先后在北京银行股份有限公司资金交易部、资产管理部担任理财业务主管；贵阳银行股份有限公司理财

	部总经理				投资部兼北京投行与同业中心担任副总经理；华泰汽车金融有限公司担任总裁助理；四川天府银行股份有限公司资产管理事业部担任副总裁；2020 年 9 月加入新沃基金管理有限公司，现担任固定收益部总经理、新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金（2021 年 10 月 28 日-至今）、新沃通宝货币市场基金（2022 年 10 月 26 日-至今）、新沃通利纯债债券型证券投资基金（2022 年 10 月 26 日-至今）、新沃中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金（2024 年 11 月 1 日-至今）的基金经理。
--	------	--	--	--	---

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，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会规定和本基金基金合同的约定，以及公司的规章制度，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。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《新沃基金管理有限公司公平交易管理办法》，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《异常交易监控管理办法》对各类异常交易的情形进行了界定，并制定相应的监控方法与识别、报告、处理程序。

本报告期内，公司对各投资组合的交易行为进行监控和分析，未发现本基金有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，未发生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% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，经济数据依然低迷。7 月、8 月社会消费品零售总额同比增速持续下滑；规模以上工业增加值同比增速也明显回落；固定资产投资同比增速更是下滑剧烈。9 月制造业 PMI 仍处于荣枯线以下，连续 6 个月低于荣枯线；9 月非制造业 PMI 为 50.0，处于荣枯线临界点。近几个月非制造业 PMI 也较为低迷。价格方面，8 月 CPI 同比增速再次转负，为 -0.4%；PPI 同比增速继续为负。通缩压力依然较大。社融数据方面，8 月社融增量同比负增长，但环比正增长。M1、M2 同比分别增长 8.8% 和 6%，M1 和 M2 剪刀差创近四年最低值，表明货币活性增强。

货币市场方面，三季度资金面整体偏宽松。除季末资金面略紧外，其他时间资金面均较宽松。隔夜、7 天回购利率整体在政策利率附近窄幅波动。

三季度，债市收益率震荡上行。主要原因为 6 月底起 A 股走出明显牛市行情，市场风险偏好提升，对债市形成压制。但宏观经济仍偏弱，货币政策保持适度宽松，且美联储四季度继续降息概率依然较高，故债市收益率继续大幅上行的可能性较低。中美关税战仍有可能再起波澜，外围环境对出口仍存在扰动，四季度债市收益率可能震荡下行。

存单市场方面，三季度国股行存单收益率跟随债市，收益率也震荡上行。

报告期内，本基金主要投资高等级银行存单，适量投资短期银行存款，适时操作逆回购。对前期投资的交易所信用债、银行存单择机兑现浮盈。努力提升账户收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期新沃通宝 A 的基金份额净值收益率为 0.2110%；新沃通宝 B 的基金份额净值收益率为 0.2716%；业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产

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	固定收益投资	56,048,977.61	37.91
	其中：债券	56,048,977.61	37.91
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	—	—
	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	91,799,200.32	62.08
4	其他资产	17,753.07	0.01
5	合计	147,865,931.00	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

无。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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	64
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	155
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2025 年 07 月 31 日	155	因赎回导致被动超标	已在规定期限内调整完毕

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	63.48	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	0.28	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	—	—

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	16.19	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	20.15	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		100.10	—

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

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过 240 天的情形。

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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	12,290,426.55	8.32
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	同业存单	43,758,551.06	29.63
8	其他	—	—
9	合计	56,048,977.61	37.95
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	112519213	25 恒丰银行 CD213	100,000	9,991,102.72	6.76
2	112505026	25 建设银行 CD026	100,000	9,953,193.66	6.74
3	112512066	25 北京银行 CD066	100,000	9,948,397.89	6.74
4	112595054	25 宁波银行 CD051	70,000	6,939,557.86	4.70
5	112519242	25 恒丰银行 CD242	70,000	6,926,298.93	4.69
6	115221	23 华宝 01	20,000	2,038,823.03	1.38
7	149494	21 珠华 02	17,000	1,722,973.33	1.17
8	149459	21 深铁 09	16,000	1,639,335.15	1.11
9	115168	23 财金 02	10,000	1,023,557.97	0.69
10	163635	20 津投 11	10,000	1,019,069.70	0.69

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	0.0093%
报告期内偏离度的最低值	-0.0130%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0051%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度绝对值达到 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

本基金本报告期内无正偏离度绝对值达到 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

本基金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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提
应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2 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

北京银行股份有限公司（601169.SH）因贷款风险分类不准确，金融投资业务减值准备计提
不充足，违规办理票据业务，贷款数据不准确，消费者权益保护工作不规范，法人商用房按揭贷
款贷前调查不到位，违规为土地储备项目融资。被北京金融监管局于 2025 年 9 月 30 日做出 530
万元罚款的处罚。

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
序对上述证券进行了投资。

本报告期内基金投资的前十名证券的其余发行主体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	1,683.86
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	16,069.21
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	17,753.07

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	新沃通宝 A	新沃通宝 B
报告期期初基金份额总额	45,375,167.79	140,098,538.97
报告期期间基金总申购份额	30,877,292.50	538,177,469.99
报告期期间基金总赎回份额	26,037,110.24	580,789,474.39
报告期期末基金份额总额	50,215,350.05	97,486,534.57

注：表内“总申购份额”含红利再投份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2025 年 7 月 10 日	500,000.00	500,000.00	—
2	申购	2025 年 7 月 11 日	500,000.00	500,000.00	—
3	赎回	2025 年 7 月 18 日	-250,000.00	-250,000.00	—
4	赎回	2025 年 7 月 31 日	-1,300,000.00	-1,300,000.00	—
5	申购	2025 年 8 月 14 日	1,400,000.00	1,400,000.00	—
6	赎回	2025 年 8 月 22 日	-300,000.00	-300,000.00	—
7	赎回	2025 年 8 月 29 日	-550,000.00	-550,000.00	—
8	申购	2025 年 9 月 12 日	1,000,000.00	1,000,000.00	—
9	赎回	2025 年 9 月 30 日	-1,000,000.00	-1,000,000.00	—
10	红利再投资	—	88,421.23	88,421.23	—
合计			88,421.23	88,421.23	

注：本基金的收益分配按日结转份额，列示在“红利再投资”项下一并披露。

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

别		超过 20% 的时间区 间							
机 构	1	20250703- 20250720 20250723- 20250724 20250729- 20250810 20250813- 20250813 20250815- 20250921 20250925- 20250930	31,985,721.36	3,488,421.23	3,400,000.00	32,074,142.59	21.72		
		2	20250813- 20250813	18,012,779.25	30,005,241.13	48,018,020.38	-	0.00	
		3	20250717- 20250717 20250724- 20250724 20250731- 20250810 20250904- 20250904 20250911- 20250911	200,013.64	276,530,162.72	276,730,176.36	-	0.00	
			4	20250703- 20250708	32,530,225.24	30,885,234.92	48,345,264.02	15,070,196.14	10.20
			产品特有风险						
			报告期内，本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。						

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

- （一）中国证监会准予新沃通宝货币市场基金募集注册的文件
- （二）《新沃通宝货币市场基金基金合同》

- (三) 《新沃通宝货币市场基金托管协议》
- (四) 《关于申请募集注册新沃通宝货币市场基金之法律意见书》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

新沃基金管理有限公司
2025 年 10 月 25 日