

东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人:东证融汇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 10 月 27 日

目录

§ 1 重要提示	2
§ 2 基金产品概况	2
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	3
3.1 主要财务指标	3
3.2 基金净值表现	3
§ 4 管理人报告	4
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	4
4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明	5
4.3 公平交易专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	7
§ 5 投资组合报告	7
5.1 报告期末基金资产组合情况	7
5.2 报告期债券回购融资情况	8
5.3 基金投资组合平均剩余期限	8
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	9
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	9
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	10
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	10
5.9 投资组合报告附注	10
§ 6 开放式基金份额变动	11
§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§ 8 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§ 9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	13

§ 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本集合计划合同规定，于2025年10月23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。

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2025年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东证融汇现金管家货币
基金主代码	970174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 06 月 17 日
报告期末基金份额总额	3,757,895,141.91 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	本集合计划主要采用：1、资产配置策略，集合计划根据宏观经济运行状况、政策形势、信用状况、利率走势、资金供求变化等的综合判断，并结合各类资产的流动性特征、风险收益、估值水平特征，决定集合计划资产在债券、银行存款等各类资产的配置比例，并适时进行动态调整；2、个券选择策略，在个券选择上，集合计划将综合运用收益率曲线分析、流动性分析、信用风险分析等方法来评估个券的投资价值，发掘出具备相对价值的个券；3、利率策略，通过全面研究 GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量，分析宏观经济运行的可能情景，并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构；4、利用短期市场机会的灵

	活策略，市场波动及市场资金供求发生短时的波动可能带来一定市场机会，通过分析短期市场机会发生的动因，研究其中的规律，据此调整组合配置，改进操作方法，积极利用市场机会争取获得超额收益。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）。
风险收益特征	本集合计划是一只货币型集合计划，其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、股票型集合计划。
基金管理人	东证融汇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：本报告中所述的“基金”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。东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划简称“本集合计划”。

§ 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 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	7,411,629.70
2. 本期利润	7,411,629.70
3. 期末基金资产净值	3,757,895,141.91

注：本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于按摊余成本法核算的货币市场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

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	0.1876%	0.0007%	0.3408%	0.0000%	-0.1532%	0.0007%
过去六个月	0.3751%	0.0006%	0.6791%	0.0000%	-0.3040%	0.0006%
过去一年	0.7575%	0.0004%	1.3591%	0.0000%	-0.6016%	0.0004%
过去三年	2.8073%	0.0006%	4.1369%	0.0000%	-1.3296%	0.0006%

自基金合同生效起至今	3.1128%	0.0006%	4.5460%	0.0000%	-1.4332%	0.0006%
------------	---------	---------	---------	---------	----------	---------

注：（1）本集合计划合同于 2022 年 06 月 17 日生效。

（2）本集合计划收益“每日分配、按月支付”，收益支付方式为现金分红。

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

东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年06月17日-2025年09月30日)



注：（1）净值表现所取数据截至 2025 年 09 月 30 日。

（2）本集合计划合同于 2022 年 06 月 17 日生效。本集合计划份额相关数据和指标按照实际存续期（2022 年 06 月 17 日至 2025 年 09 月 30 日）计算。

§ 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		
应洁茜	本集合计划的投资经	2022-06-17	-	12	浙江大学财务管理学士，美

	理、东证融汇禧悦 90 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理、东证融汇鑫享 30 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理、公募投资管理部总经理			年	国北卡罗来纳州立大学会计管理学硕士，12 年以上固定收益领域交易投资及产品管理经验，7 年债券型公募基金产品投资经验，曾任浙江浙商证券资产管理有限公司基金经理。2021 年 1 月加入东证融汇证券资产管理有限公司，现任东证融汇公募投资管理部总经理、投资经理。
郑铮	本集合计划的投资经理、东证融汇鑫享 30 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理、东证融汇禧悦 90 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理	2023-01-11	-	9 年	上海理工大学管理学学士，具有 9 年证券从业经历。曾任光大保德信基金管理有限公司债券交易员、金元顺安基金管理有限公司债券交易员。2022 年 1 月加入东证融汇证券资产管理有限公司，历任东证融汇证券资产管理有限公司公募投资管理部投资经理助理，现任公司公募投资管理部投资经理。
李卿睿	本集合计划的投资经理、东证融汇禧悦 90 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理、东证融汇鑫享 30 天滚动持有中短债债券型集合资产管理计划投资经理	2023-01-11	-	6 年	深圳大学金融学学士，加拿大阿尔伯塔大学财务管理硕士。曾任上海国际货币经纪有限责任公司货币经纪人、华林证券股份有限公司高级交易员、平安信托有限责任公司投资经理、太平养老保险股份有限公司投资经理。2022 年 3 月加入东证融汇证券资产管理有限公司，历任东证融汇证券资产管理有限公司投资经理、多策略研究员，现任公司公募投资管理部投资经理。

注：“任职日期”和“离任日期”均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的涵义遵从《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》以及行业协会的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《中华人民共和国证券法》、本集合计划资产管理合同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本集合计划资产，为本集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害本集合计划持有人利益的行为，本集合计划投资组合符合有关法规及合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人一贯公平对待旗下管理的所有集合计划和投资组合，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，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《东证融汇证券资产管理有限公司公平交易管理办法》等有关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，管理人管理的所有投资组合不存在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 5%的情况，未发现本集合计划存在有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度以来，国内债券收益率受权益“慢牛”的市场预期等因素影响陡峭上行，10 年期国债活跃券收益率从 1.65%上行至 1.80%附近，30 年期国债活跃券收益率从 1.85%上行至 2.10%上方。

货币政策方面，央行在三季度延续“适度宽松”基调，但较二季度政策重心有所调整。7 月以来，央行通过多次买断式回购操作等中短期结构性工具保持流动性平稳；同时在金融数据发布会上，对农商行债券投资，监管在认可合理配置的同时，着重强调风险控制和保持合理的“度”。

宏观政策方面，三季度继续贯彻结构优化思路，“反内卷”政策成为季度初的宏观交易主线之一，治理低价竞争和优化产业结构引发市场通胀预期的升温。民生层面，《育儿补贴制度实施方案》发布，对稳内需具有一定信号意义。

房地产政策方面，7 月中央城市工作会议确立城市建设进入结构性更新阶段。超一线城市部分区域进一步放松限购，二手房市场延续以价换量的特征。

宏观读数来看，三季度增速有所放缓，投资和消费走弱，8 月社会消费品零售总额同比由前值的 3.7%回落至 3.4%，1-8 月累计全国固定资产投资同比增长回落至 0.5%，1-8 月累计房地产开发投资同比下降 12.9%。8 月 PPI 环比持平，是今年年内首次环比告

别负增长，核心 CPI（不包含食品和能源）同比继续上行至本轮新高的 0.9%。

海外方面，三季度美联储降息靴子落地，但随着鲍威尔任期临近结束，市场持续关注下一任美联储主席人选可能对美联储未来货币政策独立性产生的潜在影响。大美丽法案后，美国债务压力居高不下，引发市场对美元信用的持续担忧，而算力的“宏大叙事”反复推升美股创新高，科技股表现和避险情绪在下一阶段对大类资产的定价或仍有重要影响。

本报告期内，本集合计划秉持既定的投资思路，现金管理类产品策略上坚守流动性至上的原则，结合资金面灵活调整产品久期，保持收益和流动性合理匹配。

展望四季度，国内增长斜率预计较三季度修复，“反内卷”的效果有望带动通胀尤其是 PPI 读数持续反弹，随着十五五规划的出台，权益市场表现可能继续制约债市赔率。而后续基金赎回费新规的落地预计加剧存款理财“搬家”倾向。考虑到货币政策延续“中性偏松”主基调，“加强逆周期调节”和“保持流动性合理充裕”，利率曲线短端配置价值或优于长端，若央行阶段性重启国债买入或基于失业率和增速的判断运用总量工具，长端利率有望出现阶段性博弈机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东证融汇现金管家货币基金份额净值为 1.0000 元，本报告期内，基金份额净值收益率为 0.1876%，同期业绩比较基准收益率为 0.3408%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或集合计划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	3,285,043,060.26	87.33
	其中:债券	3,285,043,060.26	87.33
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	142,007,758.89	3.78

	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	334,438,633.68	8.89
4	其他资产	-	-
5	合计	3,761,489,452.83	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.33
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 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	38
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 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	34.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	59.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

3	60 天（含）—90 天	4.52	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	1.32	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	—	—
	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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	192,870,961.20	5.13
6	中期票据	—	—
7	同业存单	3,092,172,099.06	82.28
8	其他	—	—
9	合计	3,285,043,060.26	87.42
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	112520034	25 广发银行 CD034	2,500,000	249,522,157.48	6.64
2	112595130	25 杭州银行 CD068	1,000,000	99,930,525.81	2.66
3	112510163	25 兴业银行 CD163	1,000,000	99,915,346.14	2.66

4	112488019	24 徽商银行 CD187	1,000,000	99,913,187.57	2.66
5	112521260	25 渤海银行 CD260	1,000,000	99,911,535.03	2.66
6	112506112	25 交通银行 CD112	1,000,000	99,901,427.86	2.66
7	112512013	25 北京银行 CD013	1,000,000	99,899,553.81	2.66
8	112404062	24 中国银行 CD062	1,000,000	99,879,281.09	2.66
9	112521154	25 渤海银行 CD154	1,000,000	99,839,884.20	2.66
10	112580820	25 宁波银行 CD139	1,000,000	99,826,540.64	2.66

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	0.0282%
报告期内偏离度的最低值	-0.0088%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0134%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本集合计划未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%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

本集合计划估值采用“摊余成本法”计算集合计划资产净值，为了避免采用“摊余成本法”计算的计划资产净值与按市场利率和交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对集合计划份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，集合计划管理人于每一估值日，采用估值技术，对集合计划持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。如有确凿证据表明按原有方法进行估值不能客观反映上述资产或负债公允价值

的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的情形。在报告编制日前一年内，广发银行股份有限公司被国家金融监督管理总局处以行政处罚；杭州银行股份有限公司被国家外汇管理局浙江省分局处以行政处罚；徽商银行股份有限公司被中国人民银行安徽省分行处以行政处罚；北京银行股份有限公司被国家金融监督管理总局北京监管局处以行政处罚；宁波银行股份有限公司被国家金融监督管理总局宁波监管局处以行政处罚。

本集合计划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集合计划合同的要求。除此以外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内未有受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

本集合计划本报告期末未持有其他资产。

5.9.4 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	3,471,677,358.66
报告期期间 基金总申购 份额	34,701,381,015.74
报告期期间 基金总赎回 份额	34,415,163,232.49
报告期期末 基金份额总 额	3,757,895,141.91

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；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交易明细

本报告期内本集合计划管理人未运用固有资金投资本集合计划。

§ 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未出现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

管理人于 2025 年 7 月 11 日发布《关于东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划暂停新增签约的公告》。管理人与东北证券股份有限公司协商一致决定，自 2025 年 7 月 14 日起暂停本集合计划新增投资者办理自动申赎、快速取现服务的签约业务。对于已签约的投资者，本集合计划的申购、赎回业务正常办理。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意变更的文件。
- 2、东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划资产管理合同。
- 3、东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划托管协议。
- 4、东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划招募说明书。
- 5、管理人业务资格批件、营业执照。
- 6、托管人业务资格批件、营业执照。
- 7、东证融汇现金管家货币型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 37 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。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。

如有疑问，可咨询本管理人。

东证融汇证券资产管理有限公司
二〇二五年十月二十七日