

天风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: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10月27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10月27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7月1日起至2025年9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	339,169,342.75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

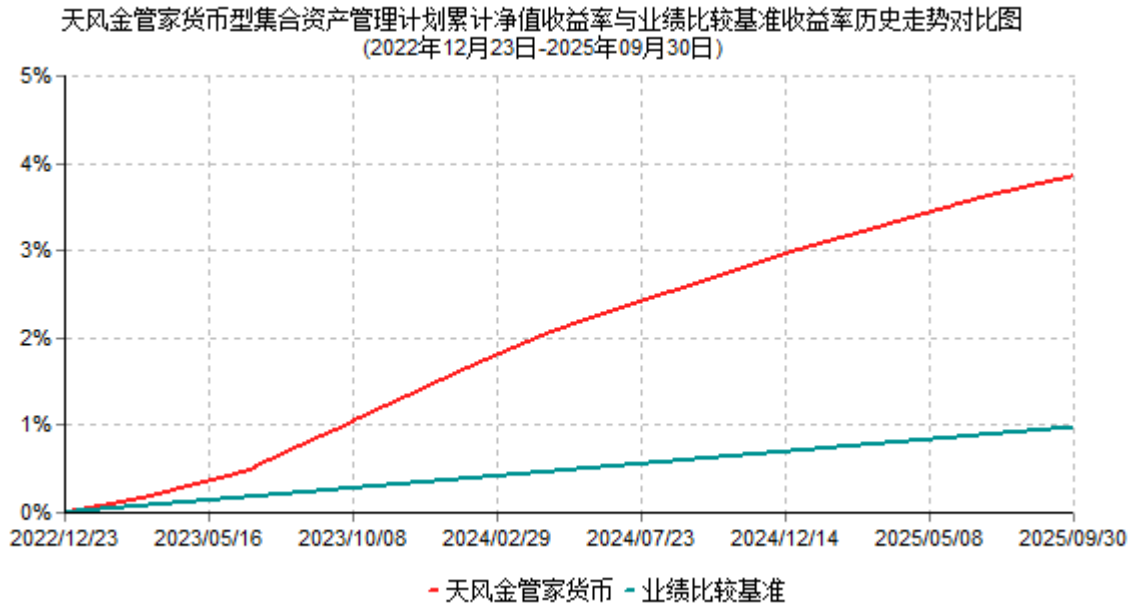
主要财务指标	报告期（2025年07月01日 - 2025年09月30日）
1.本期已实现收益	895,367.10
2.本期利润	895,367.10
3.期末基金资产净值	339,169,342.75

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	0.2373%	0.0002%	0.0883%	0.0000%	0.1490%	0.0002%
过去六个月	0.5249%	0.0006%	0.1756%	0.0000%	0.3493%	0.0006%
过去一年	1.1454%	0.0005%	0.3506%	0.0000%	0.7948%	0.0005%
自基金合同生效起至今	3.8531%	0.0011%	0.9761%	0.0000%	2.8770%	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，三季度我国经济总体平稳，稳中有进。9月份，制造业采购经理指数（PMI）升至49.8%，连续第二个月回升，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。1—8月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.2%，增速高于去年同期0.4个百分点，保持较快增长态势。8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.2%，剔除季节因素后环比增长0.37%。（2）固定资产投资保持增长，制造业投资增长较快。1-8月份，全国固定资产投资（不含农户）326111亿元，同比增长0.5%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长4.2%。分领域看，1—8月份，基础设施投资同比增长2.0%，制造业投资增长5.1%。（3）市场销售平稳增长，服务零售增长较快。8月份，社会消费品零售总额39668亿元，同比增长3.4%。1-8月份，社会消费品零售总额323906亿元，同比增长4.6%。（4）工业企业利润明显改善。1—8月份，规模以上工业企业利润由1—7月份同比下降1.7%转为增长0.9%，扭转了自今年5月份以来企业累计利润持续下降态势。工业企业营收保持稳定增长。1—8月份，规模以上工业企业营业收入同比增长2.3%，与1—7月份持平。其中，8月份工业企业营业收入增长1.9%，较7月份加快1.0个百分点，营业收入增长加快，为企业盈利继续恢复创造有利条件。（5）核心CPI继续回升，工业生产者价格降幅收窄。8月份，居民消费价格指数（CPI）环比持平，同比下降0.4%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.9%，涨幅连续第4个月扩大。国内市场竞争秩序持续优化，部分行业供需关系改善，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降0.2%转为持平；同比下降2.9%，降幅比上月收窄0.7个百分点。总体来看，宏观政策协同发力，国民经济运行总体平稳，转型升级稳步推进，高质量发展取得新成效。也要看到，外部环境不稳定不确定因素较多，我国经济运行仍面临不少风险挑战。

货币政策延续适度宽松倾向。7月、8月、9月，R007利率均值分别为1.55%、1.50%、1.55%；DR007利率均值分别为1.52%、1.48%、1.50%。2025年一二季度，R007利率均值分别为2.11%、1.69%，DR007利率均值分别为1.94%、1.64%。央行货政委三季度例会透露出货币政策部分边际变化。这次会议延续“适度宽松”总基调，总体倾向则更强调精准落地与有效执行。和上个季度相比，对经济形势的判断从“呈现向好态势”转变为“稳中有进”，删除了“风险隐患较多”的表述；货币政策实施方面则从“用好用足存量政策，加力实施增量政策”转变为“保持政策连续性稳定性，增强灵活性预见性”。总的来说，货币政策适度宽松仍将支持经济平稳运行，不过，未来一段时间，货币政策重点或仍放在确保已出台政策的落实上，不急于推出新的增量政策。

债券市场

受股债跷跷板效应、债券收益率处于历史低位、市场风险偏好提振影响，三季度债券收益率趋势上行。利率品种以1年、3年、5年、7年、10年、30年期国债为例，其利率二季度分别上行2.5bp、12.5bp、9.0bp、16.1bp、21.4bp、38.5bp。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上行4.2bp、19.7bp、32.6bp、45.7bp；AA+城投利率二季度分别上行3.2bp、22.2bp、35.5bp、47.7bp；AA城投利率二季度分别上行5.7bp、24.2bp、39.6bp、41.7bp。期限越长，收益率上行越多和前期长久期品种调整较少有关。总体上看，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3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，按照既定投资流程进行了规范运作。投资方面，金管家继续跟踪、摸清组合资金的申购赎回规律，结合短期债券和存款利率性价比差异，合理切换现金、存款、存单和短期债券比例。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0.2373%，同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

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	205,365,974.24	60.49
	其中：债券	205,365,974.24	60.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	44,019,010.36	12.97
	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	87,114,023.70	25.66
4	其他资产	3,014,092.25	0.89
5	合计	339,513,100.55	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	35
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	65
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	33

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	48.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	26.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

3	60天（含）—90天	24.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	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		100.02	-

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	10,234,938.84	3.02
	其中：政策性金融债	10,234,938.84	3.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	195,131,035.40	57.53
8	其他	-	-
9	合计	205,365,974.24	60.55
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CD164	200,000	19,926,140.19	5.87
2	112503279	25农业银行CD279	166,000	16,560,308.32	4.88

3	112408350	24中信银行CD350	150,000	14,954,361.48	4.41
4	220313	22进出13	100,000	10,234,938.84	3.02
5	112403245	24农业银行CD245	100,000	9,993,535.54	2.95
6	112402128	24工商银行CD128	100,000	9,991,151.82	2.95
7	112506113	25交通银行CD113	100,000	9,988,146.71	2.94
8	112410278	24兴业银行CD278	100,000	9,984,886.17	2.94
9	112410280	24兴业银行CD280	100,000	9,984,257.89	2.94
10	112408328	24中信银行CD328	100,000	9,979,945.85	2.94

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	0.0238%
报告期内偏离度的最低值	0.0010%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0123%

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	9,624.30
2	应收证券清算款	3,004,467.95
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	3,014,092.25

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	368,509,004.96
报告期期间基金总申购份额	2,936,230,314.82
报告期期间基金总赎回份额	2,965,569,977.03
报告期期末基金份额总额	339,169,342.75

§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10月27日