

兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：兴证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 28 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本基金合同规定，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 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴证资管金麒麟现金添利货币
基金主代码	970192
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	7,220,704,346.66 份
投资目标	本基金在不影响客户正常证券交易的前提下，将客户资金账户中的闲置保证金转换为基金份额，通过投资于银行存款组合及其他具有良好流动性的短期金融工具，在保证资金安全性和充分流动性的情况下，力求为投资者获取合理收益。
投资策略	第一，在资产投资策略上，主要包括资产配置策略、利率预期策略、利率品种投资策略、信用品种投资策略、银行定期存款投资策略、杠杆投资策略。本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。 第二，在流动性管理策略上，本基金将紧密关注申购/赎回现金流变化情况、季节性资金流动等影响基金流动性管理的因素，建立组合流动性监控管理指标，实现对基金资产流动性的实时管理。 本基金将通过对市场结构、市场冲击情况、主要资产流动性变化跟踪分析等多种方式对流动性进行定量定性分析，在进行组合优化时增加流动性约束条件，在兼顾基金收益的前提下合理地控制资产的流动性风险，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性。

业绩比较基准	活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金作为货币市场基金，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、债券型基金。
基金管理人	兴证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：2022 年 10 月 11 日，“兴证资管金麒麟现金添利集合资产管理计划”变更为“兴证资管金麒麟现金添利货币型集合资产管理计划”。2025 年 8 月 25 日，“兴证资管金麒麟现金添利货币型集合资产管理计划”变更为“兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金”。

§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）
1. 本期已实现收益	12,439,372.04
2. 本期利润	12,439,372.04
3. 期末基金资产净值	7,220,704,346.66

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。

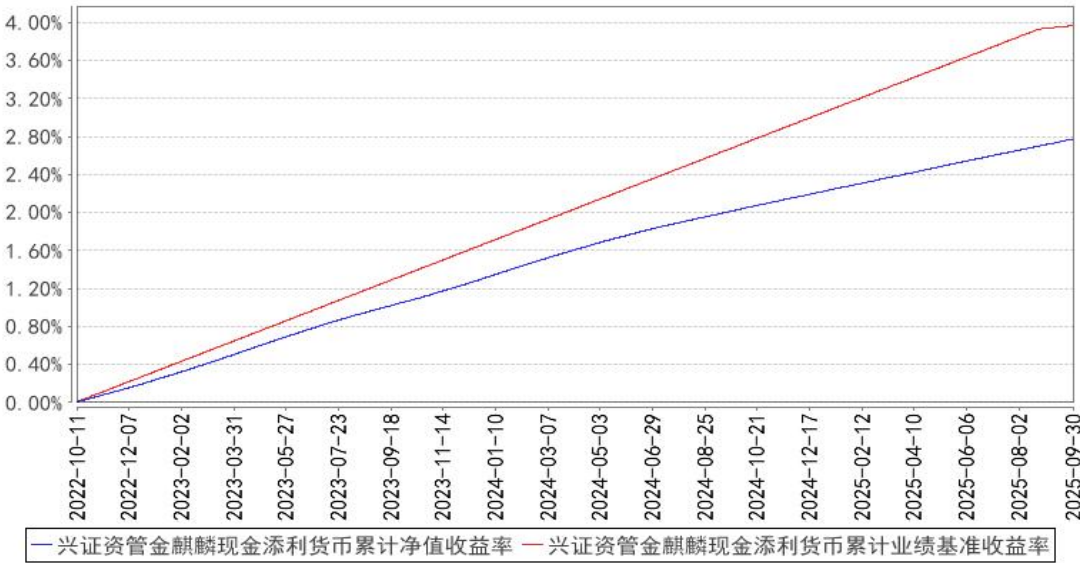
3.2 基金净值表现

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	0.1842%	0.0007%	0.2422%	0.0014%	-0.0580%	-0.0007%
过去六个月	0.3704%	0.0007%	0.5835%	0.0011%	-0.2131%	-0.0004%
过去一年	0.7454%	0.0006%	1.2660%	0.0008%	-0.5206%	-0.0002%
自基金合同生效起至今	2.7742%	0.0006%	3.9697%	0.0005%	-1.1955%	0.0001%

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

兴证资管金麒麟现金添利货币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：净值表现所取数据截至到 2025 年 09 月 30 日。

§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		
游臻	兴证证券资产管理有限公司公募投资部（原公募业务部）基金经理	2025 年 8 月 25 日	-	13 年	新加坡管理大学硕士。2012 年 9 月进入金融行业，曾任兴业证券股份有限公司资产管理分公司交易员。2014 年 10 月加入兴证证券资产管理有限公司，历任交易部交易员，固定收益部投资经理，公募投资部投资经理，公募业务部投资经理、基金经理。现任公募投资部（原公募业务部）基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从《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》的相关规定；

4、游臻自 2022 年 10 月 11 日至 2025 年 8 月 24 日担任兴证资管金麒麟现金添利货币型集合资产管理计划的投资经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同约定的行为，未有损害基金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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有公募产品和组合，严格遵守相应的制度和流程，各组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，各组合享有平等的交易权利，共享交易资源。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《兴证证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定。交易执行环节对各类交易严格流程控制、并持续技术改进，确保了公平交易原则的实现。公司对投资交易行为进行监察稽核，通过 IT 和人工监控等方式进行日常监控和定期分析评估，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本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的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，7-9 月 PMI 分别为 49.3、49.4、49.8，虽然在荣枯线之下，但受反内卷提振，PMI 逐步回升。从绝对水平与边际变化来看，生产端韧性强于需求端的格局未变，供需错配有所扩大。目前反内卷有所降温，价格或基本完成第一轮修复，关注后续供需错配收敛程度。7 月信贷表现一般，社融增长仍有韧性，反映金融对实体支持力度不弱。8 月金融数据继续印证融资需求处于低位。目前看，四季度经济数据或面临高基数影响，同时宏观上虽有出口偏强的支撑但同时也将受关税问题的进一步扰动。整体基本面内生动能仍有待加强，后续关注相关政策动向。市场方面，三季度资金整体均衡，但 9 月资金价格出现一定的波动，尤其是在资金走高的阶段，央行并未持续加大投放，使得市场怀疑央行态度是否发生变化。然而从全月来看，回购价格均值与 7、8 月大致相当，或表明央行在既有框架内维持相对宽松的态度未变，其操作方式的变化可能与外生扰动及部分工具定位调整有关。整体上机构跨月末、季末平稳顺利。现券方面，受权益市场较为强势的压制，现券整体呈现震荡上行态势，十年期国债活跃券累计上行幅度为 16.6bp 左右，

十年期国开债活跃券累计上行幅度为 28bp 左右。组合操作方面，因本季度存单收益率亦处于微幅上行态势，同时北交所新股发行频率提升，且回购价格均价呈现一定程度的上涨，组合配置上主动降低平均剩余期限，以应对新股申购时可能出现的大额赎回，并增加组合融出回购比例。后续操作上，在满足账户日常流动性需求以及外规限额要求的前提下，灵活调整组合持仓，并配合一定的波段操作，力争提升组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金本报告期基金份额净值收益率为 0.1842%，业绩比较基准收益率为 0.2422%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人或者基金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	6,065,838,628.11	83.80
	其中：债券	6,065,838,628.11	83.80
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	794,168,585.09	10.97
	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	378,781,930.22	5.23
4	其他资产	—	—
5	合计	7,238,789,143.42	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.77	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
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本基金资产净值的比例为报告期内每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

在本报告期内本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	114
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	105

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本基金未发生投资组合平均期限超过 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	18.17	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	12.85	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	7.45	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	17.52	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	44.16	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		100.15	—

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

本报告期内本基金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	454,286,845.90	6.29
	其中：政策性金融债	454,286,845.90	6.29
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	251,868,468.00	3.49

6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,359,683,314.21	74.23
8	其他	-	-
9	合计	6,065,838,628.11	84.01
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	250201	25 国开 01	2,500,000	251,773,981.41	3.49
2	112502012	25 工商银行 CD012	2,000,000	199,023,832.35	2.76
3	112517091	25 光大银行 CD091	2,000,000	198,784,473.54	2.75
4	112509089	25 浦发银行 CD089	2,000,000	198,437,511.97	2.75
5	112522026	25 邮储银行 CD026	2,000,000	198,209,425.74	2.75
6	112504020	25 中国银行 CD020	2,000,000	197,840,935.19	2.74
7	250206	25 国开 06	1,500,000	151,181,625.97	2.09
8	112504017	25 中国银行 CD017	1,500,000	148,626,715.93	2.06
9	012581278	25 上海医药 SCP002	1,000,000	100,427,646.08	1.39
10	112506113	25 交通银行 CD113	1,000,000	99,890,691.22	1.38

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	0.0512%
报告期内偏离度的最低值	-0.0049%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0218%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内本基金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

报告期内本基金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（除特殊情况外），即估值对象以买入成本列示，按照实际利率每日计提应收利息。

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

本基金投资前十名证券的发行主体中，国家开发银行、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门行政处罚。

除上述主体外，本基金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

本基金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	5,684,495,791.51
报告期期间基金总申购份额	58,790,382,048.52
报告期期间基金总赎回份额	57,254,173,493.37
报告期期末基金份额总额	7,220,704,346.66

注：申购份额含红利再投、转换入份额和强制调增份额，赎回份额含转换出份额和强制调减份额。

§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，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§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

投资者类别	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超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机	-	-	-	-	-	-	-

构							
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金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，故不涉及本项特有风险。							

注：本基金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

- 1、2025 年 8 月 20 日，本基金管理人发布《关于兴证资管金麒麟现金添利货币型集合资产管理计划变更注册为兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金的公告》；
- 2、2025 年 9 月 24 日，公司法定代表人变更为刘宇先生。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予兴证资管金麒麟现金添利货币型集合资产管理计划变更注册的批复文件；
- 2、《兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金基金合同》；
- 3、《兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金托管协议》；
- 4、《兴证资管金麒麟现金添利货币市场基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 8、法律法规及中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

本基金管理人的办公场所（地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 楼）

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人的网站（<http://www.ixzzcgl.com>）查询，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

兴证证券资产管理有限公司
2025 年 10 月 28 日