
天弘月月宝30天持有期债券型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

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。

基金托管人中信证券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07月01日起至2025年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘月月宝30天持有期债券	
基金主代码	022305	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年12月17日	
报告期末基金份额总额	642,195,762.32份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的前提下力争为投资人获取稳健回报。	
投资策略	主要投资策略包括：资产配置策略、债券类金融工具投资策略、衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+中国人民银行公告的金融机构人民币七天通知存款基准利率(税后)×20%。	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘月月宝30天持有期债券A	天弘月月宝30天持有期债券C

下属分级基金的交易代码	022305	022306
报告期末下属分级基金的份额总额	50,473,612.24份	591,722,150.08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07月01日 - 2025年09月30日)	
	天弘月月宝30天持有期债券A	天弘月月宝30天持有期债券C
1.本期已实现收益	304,472.32	3,389,771.03
2.本期利润	154,468.53	1,655,148.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0023
4.期末基金资产净值	51,493,919.50	602,653,343.07
5.期末基金份额净值	1.0202	1.0185

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

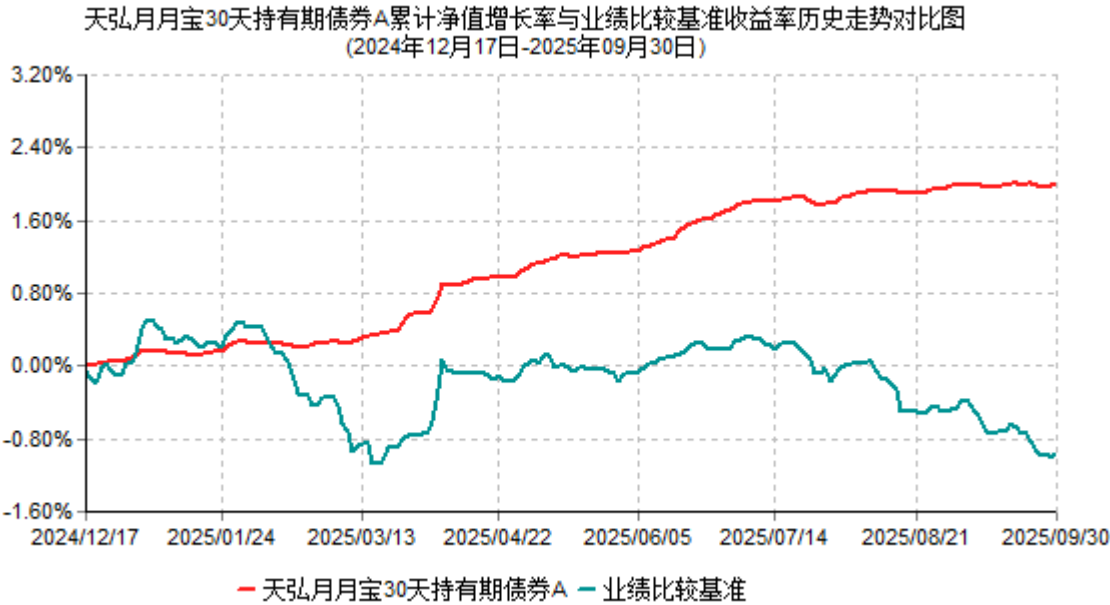
天弘月月宝30天持有期债券A净值表现

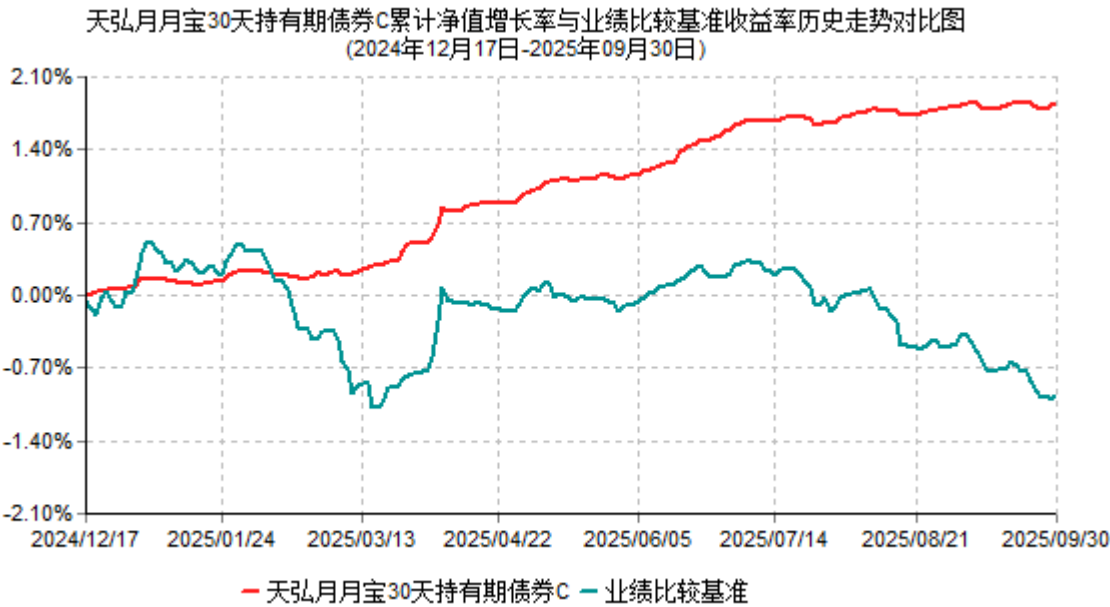
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.30%	0.02%	-1.13%	0.06%	1.43%	-0.04%
过去六个月	1.43%	0.03%	-0.22%	0.07%	1.65%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	2.02%	0.02%	-0.96%	0.08%	2.98%	-0.06%

天弘月月宝30天持有期债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.27%	0.02%	-1.13%	0.06%	1.40%	-0.04%
过去六个月	1.33%	0.03%	-0.22%	0.07%	1.55%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	1.85%	0.03%	-0.96%	0.08%	2.81%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：1、本基金合同于2024年12月17日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2024年12月17日至2025年06月16日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§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		
尹洋标	本基金基金经理	2025年02月	-	8年	男，金融硕士。2017年7月加盟本公司，历任信用研究部研究员、高级研究员。
赵鼎龙	本基金基金经理	2024年12月	-	10年	男，电子学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司固收交易员。2017年8月加盟本公司，历任固定收益机构投资部研究员、投资经理助理，基金经理助理。

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易次数为0次，未发生不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债券市场逆风，尽管基本面对债券依然有利，债券更多从赚钱效用与风险偏好方面受到压制，机构方面，源于赚钱效用下降导致新增资金不足，渠道方面，受制于权益大涨的虹吸效应，全社会资产荒状况改善，导致债券配置资金大幅减少，整体利差走阔，操作方面，我们保持中性偏低久期策略运行，同时提升票息资产在组合中的占比。

宏观经济层面依然存在一定需求不足问题，投资、消费等经济指标都表现较为疲软。不过随着前期货币、财政等政策的不断落实，“反内卷”等政策的加力出台，核心通胀、PPI等物价指标逐步回暖，资本市场情绪明显改善，市场对未来经济增长的预期更为乐观。在市场风险偏好抬升的情况下，债券收益率自七月份以来开始震荡上行，长债收益率波动性明显放大。在投资操作方面，账户减少了长期限债券的配置，降低了仓位和久期，主要通过信用精选策略来增厚账户收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2025年09月30日，天弘月月宝30天持有期债券A基金份额净值为1.0202元，天弘月月宝30天持有期债券C基金份额净值为1.0185元。报告期内份额净值增长率天弘月月宝30天持有期债券A为0.30%，同期业绩比较基准增长率为-1.13%；天弘月月宝30天持有期债券C为0.27%，同期业绩比较基准增长率为-1.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	803,255,589.05	97.49
	其中：债券	783,198,695.90	95.06
	资产支持证券	20,056,893.15	2.43
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,522,059.02	2.37
8	其他资产	1,156,361.84	0.14
9	合计	823,934,009.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	256,722,572.60	39.25
	其中：政策性金融债	40,062,575.34	6.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	200,818,486.04	30.70
6	中期票据	325,657,637.26	49.78
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	783,198,695.90	119.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	250306	25进出06	400,000	40,062,575.34	6.12
2	092000016	20东方资本债01	300,000	31,349,449.32	4.79
3	2123005	21联合财险	300,000	31,075,684.93	4.75
4	092280093	22江西银行永续债01	300,000	30,895,305.21	4.72
5	102381216	23建发MTN001	300,000	30,892,561.64	4.72

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	2589236	25建欣9优先	200,000	20,056,893.15	3.07

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券发行主体中，【江西银行股份有限公司】于2025年04月11日收到国家金融监督管理总局萍乡监管分局出具公开处罚的通报；【中国进出口银行】分别于2025年06月27日、2025年09月12日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【重庆三峡银行股份有限公司】于2025年07月15日收到中国人民银行重庆市分行出具公开处罚、公开批评的通报。本基金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基金合同的要求。

5.11.2 本基金本报告期末持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	83,423.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,072,937.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,156,361.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 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

	天弘月月宝30天持有期 债券A	天弘月月宝30天持有期 债券C
报告期期初基金份额总额	20,814,437.67	374,903,649.05
报告期期间基金总申购份额	77,774,718.70	800,907,137.93
减：报告期期间基金总赎回份额	48,115,544.13	584,088,636.90
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	50,473,612.24	591,722,150.08

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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
个人	1	20250701-20250707	120,069,333.33	-	-	120,069,333.33	18.70%
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资							

者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：

（1）超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险；

（2）极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险；

（3）持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；

（4）持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；

（5）极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，迟哲先生担任公司副总经理、首席信息官，刘荣逵先生不再担任公司首席信息官，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘月月宝30天持有期债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘月月宝30天持有期债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘月月宝30天持有期债券型证券投资基金托管协议
- 4、天弘月月宝30天持有期债券型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二五年十月二十八日