鹏华聚财通货币市场基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 21 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的法律责任。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 04 月 18 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华聚财通货币
基金主代码	000548
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 18 日
报告期末基金份额总额	6,711,360,411.64 份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势。在此基础上，综合考虑各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。 1、久期策略 结合宏观经济运行态势及利率预测分析，本基金将动态确定并调整基金组合平均剩余期限。预测利率将进入下降通道时，适当延长投资品种的平均期限；预测市场利率将进入上升通道时，适当缩短投资品种的平均期限。 2、类属配置策略 在保证流动性的前提下，根据各类货币市场工具的市场规模、信用等级、流动性、市场供求、票息及付息频率等确定不同类别资产的具体配置比例。 3、套利策略 本基金根据对货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益

	差异的充分研究和论证，适当进行跨市场或跨品种套利操作，力争提高资产收益率，具体策略包括跨市场套利和跨期限套利等。 4、现金管理策略 本基金作为现金管理工具，具有较高的流动性要求，本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。
业绩比较基准	活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

注：无。

§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 1 月 1 日 - 2025 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	22,074,161.79
2.本期利润	22,074,161.79
3.期末基金资产净值	6,711,360,411.64

注：1. 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按实际利率计算账面价值加以影子定价和偏离度控制的模式核算，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。

2. 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，开放式基金的基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

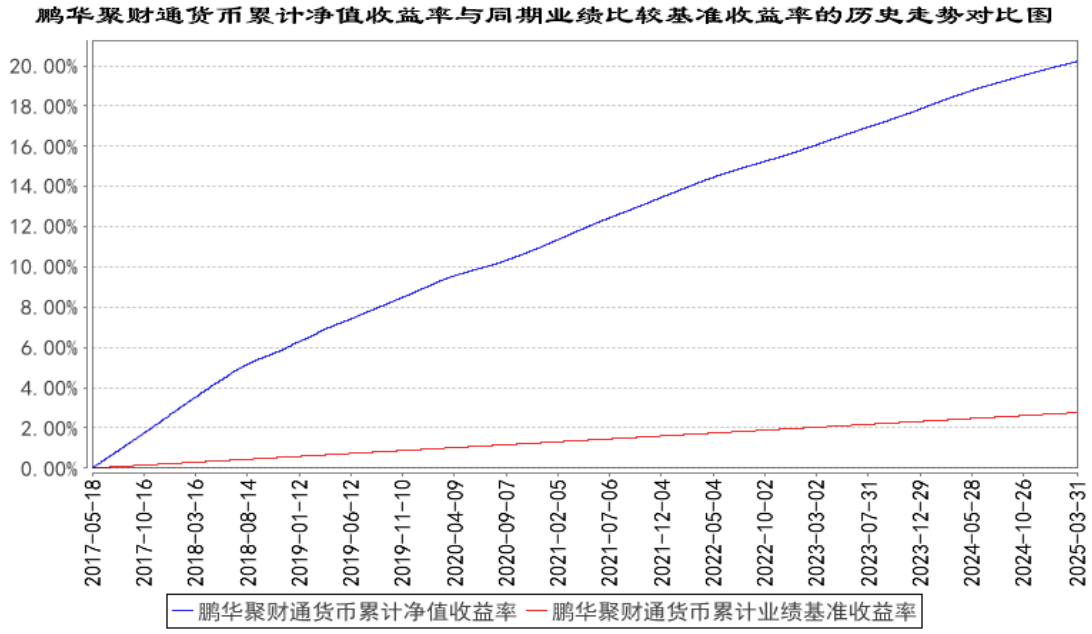
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.3249%	0.0002%	0.0863%	0.0000%	0.2386%	0.0002%
过去六个月	0.6881%	0.0002%	0.1745%	0.0000%	0.5136%	0.0002%
过去一年	1.5047%	0.0005%	0.3500%	0.0000%	1.1547%	0.0005%

过去三年	5.2325%	0.0006%	1.0510%	0.0000%	4.1815%	0.0006%
过去五年	9.7766%	0.0009%	1.7510%	0.0000%	8.0256%	0.0009%
自基金合同生效起至今	20.2083%	0.0025%	2.7568%	0.0000%	17.4515%	0.0025%

注：业绩比较基准=活期存款利率（税后）。

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



注：1、本基金基金合同于 2017 年 05 月 18 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
方莉	基金经理	2020-02-20	-	19 年	方莉女士,国籍中国,工商管理硕士,19 年证券从业经验。曾任大连银行总行资金运营部交易员。2013 年 02 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任集中交易室债券交易员、高级债券交易员；2016 年 07 月任职于固定收益部，担任投资经理，现担任现金投资部基金经理。2020 年 02 月至今担任鹏华聚财通货币市场基金基金经理，2021 年 07 月至 2023 年 11 月担任鹏华增值宝货币市场基金基金经

					理，2021 年 08 月至今担任鹏华安盈宝货币市场基金基金经理，2021 年 11 月至今担任鹏华稳华 90 天滚动持有债券型证券投资基金基金经理，2025 年 02 月至今担任鹏华添和 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理,方莉女士具备基金从业资格。
夏寅	基金经理	2021-06-04	-	14 年	夏寅先生,国籍中国,管理学硕士,14 年证券从业经验。2011 年 06 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任登记结算部基金会计、高级基金会计，固定收益部业务助理、研究员，现金投资部高级研究员、基金经理助理，现担任现金投资部基金经理。2021 年 06 月至今担任鹏华聚财通货币市场基金基金经理，2021 年 06 月至今担任鹏华盈余宝货币市场基金基金经理，2021 年 07 月至今担任鹏华货币市场证券投资基金基金经理，2021 年 07 月至今担任鹏华兴鑫宝货币市场基金基金经理，2024 年 04 月至今担任鹏华金元宝货币市场基金基金经理，2024 年 04 月至今担任鹏华添利宝货币市场基金基金经理，2024 年 04 月至今担任鹏华中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理,夏寅先生具备基金从业资格。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，经济运行稳中有升，PMI 数据在 1 月回落后 2 月重返扩张区间，3 月继续上行。需求端，固定资产投资增速有所上行，基建与制造业投资改善，房地产开发投资增速降幅收窄。社零增速回升，服务消费仍强于实物消费。出口方面，1-2 月出口的走弱受春节效应影响较大，后续仍有一定回落压力。金融数据方面，1 月社融增速维持在 8.0%，2 月政府债供给放量推动社融增速上升至 8.2%。通胀数据方面，春节因素影响下 1-2 月 CPI 和核心 CPI 同比增速均先升后降，PPI 同比降幅略有收窄。海外方面，美国 CPI 和核心 CPI 总体不及预期，美联储降息预期升温，市场预计年内降息三次。人民币汇率在 1 月初突破了 7.3 的重要关口，但下旬以后贬值压力边际缓解。在稳汇率、防风险的诉求下，资金面均衡偏紧，一季度回购利率整体明显抬升，DR007、R007 均值分别为 1.94%、2.11%，较上一季度上行 26BP、23BP。在债券市场明显回调的背景下，货币市场工具时点收益率较上季度末上行，其中 1 年期国开债收益率上行 44BP 左右，1 年期 AAA 同业存单收益率上行 31BP 左右，1 年期 AAA 短融收益率上行 26BP 左右。

2025 年一季度，本基金灵活调整组合的剩余期限，在季末等流动性分层的时间点，根据各项资产价格，选择性价比较高的资产进行配置，在保证组合良好流动性的基础上，提高组合整体收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金净值增长率为 0.3249%，同期业绩比较基准增长率为 0.0863%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	5,114,531,087.43	76.17
	其中：债券	5,114,531,087.43	76.17
	资产支持证券	-	-

2	买入返售金融资产	1,380,563,281.69	20.56
	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	202,421,181.67	3.01
4	其他资产	17,511,783.38	0.26
5	合计	6,715,027,334.17	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		0.56
	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

注：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	93
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 120 天”。

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	37.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	2.68	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	28.79	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	5.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	25.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.70	-

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	110,842,675.11	1.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	234,400,890.76	3.49
	其中：政策性金融债	234,400,890.76	3.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,769,287,521.56	71.06
8	其他	-	-
9	合计	5,114,531,087.43	76.21
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 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	112502104	25 工商银行 CD104	5,000,000	497,952,405.17	7.42
2	112471225	24 宁波银行 CD163	3,000,000	299,013,412.76	4.46
3	112516010	25 上海银行 CD010	3,000,000	298,514,826.41	4.45
4	112414074	24 江苏银行 CD074	2,000,000	199,835,413.86	2.98
5	112422032	24 邮储银行 CD032	2,000,000	199,272,334.77	2.97

6	112509068	25 浦发银行 CD068	2,000,000	199,217,191.98	2.97
7	112504007	25 中国银行 CD007	2,000,000	199,110,554.30	2.97
8	112518097	25 华夏银行 CD097	2,000,000	199,109,923.63	2.97
9	112487152	24 杭州银行 CD211	2,000,000	199,102,630.73	2.97
10	112484052	24 杭州银行 CD170	2,000,000	198,705,008.02	2.96

5.6 “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	0.0999%
报告期内偏离度的最低值	-0.0468%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0323%

5.7 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

注：无。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

（1）基金持有的银行存款以本金加应计利息并扣减预期信用损失(如有)的净额列示，按银行实际协议利率逐日计提利息；

（2）基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本加应计利息并扣减预期信用损失(如有)的净额列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；

（3）基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

（4）基金持有的买断式回购以协议成本加应计利息并扣减预期信用损失(如有)的净额列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值；

（5）基金持有的资产支持证券视同债券，购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.8.2 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

杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监管总局浙江监管局、国家外汇管理局浙江省分局的处罚。

宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局宁波监管局的处罚。

上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行的处罚。

中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	17,511,783.38
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	17,511,783.38

5.8.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金的投资决策流程主要包括：久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定，基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整；期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定，由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

2、由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字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	6,827,628,348.77
报告期期间基金总申购份额	14,808,830,397.87
报告期期间基金总赎回份额	14,925,098,335.00
报告期期末基金份额总额	6,711,360,411.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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

注：无。

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）《鹏华聚财通货币市场基金基金合同》；

（二）《鹏华聚财通货币市场基金托管协议》；

（三）《鹏华聚财通货币市场基金 2025 年第 1 季度报告》（原文）。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（http://www.phfund.com.cn）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2025 年 4 月 21 日