

# 安信资管天利宝货币型集合资产管理计划

## 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人:国投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 04 月 22 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本集合计划合同规定，于2025年4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。

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01月01日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	安信资管天利宝货币
基金主代码	970105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月06日
报告期末基金份额总额	15,575,528,035.39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类属资产配置策略、期限配置策略、回购策略、个券选择策略等，在有效管理风险的基础上，达成投资目标。
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	国投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 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	30,533,759.98
2. 本期利润	30,533,759.98
3. 期末基金资产净值	15,575,528,035.39

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

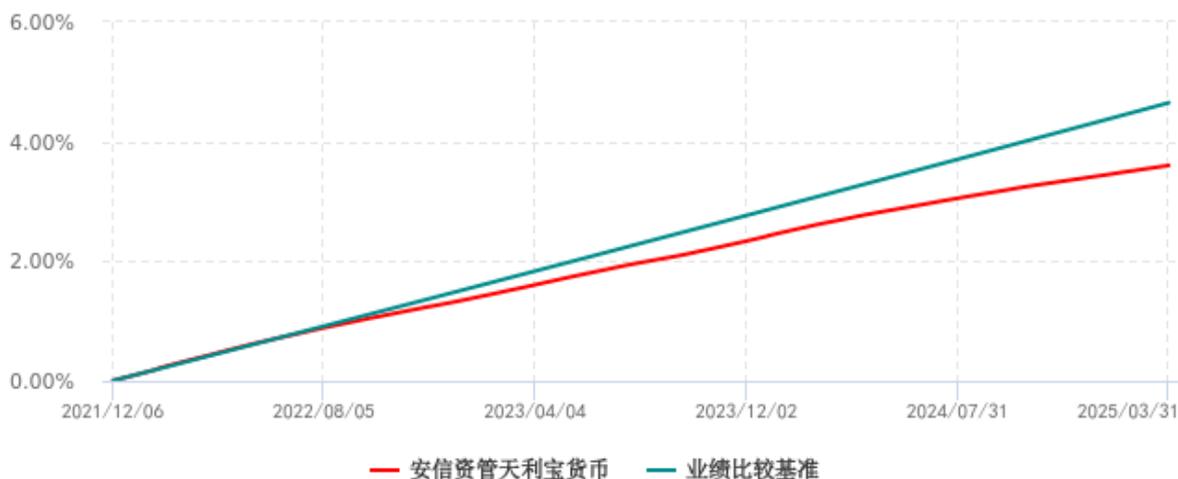
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.1895%	0.0001%	0.3381%	0.0000%	-0.1486%	0.0001%
过去六个月	0.3882%	0.0002%	0.6848%	0.0000%	-0.2966%	0.0002%
过去一年	0.8532%	0.0003%	1.3781%	0.0000%	-0.5249%	0.0003%
过去三年	3.1408%	0.0005%	4.1955%	0.0000%	-1.0547%	0.0005%
自基金合同 生效起至今	3.6022%	0.0006%	4.6498%	0.0000%	-1.0476%	0.0006%

注：本集合计划每日分配收益，按月结转份额。

##### 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

安信资管天利宝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

(2021年12月06日-2025年03月31日)



注：本集合计划的生效日为 2021 年 12 月 6 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		
杨坚丽	基金经理	2023-07-10	-	17 年	女，中国人民大学统计学硕士，多年证券从业经历，曾任职于中国中投证券研究所研究员、资产管理部投资主办、国信证券资产管理部投资主办。2016 年加入国投证券资产管理部，现任国投证券资产管理部有限公司公募部投资经理。

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。

## 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本报告期内，未发现本集合计划管理人管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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的 5% 的情况。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

### 一、市场回顾

国内方面，一季度央行暂停公开市场国债买卖，资金利率中枢快速抬升，同业存单发行利率上行并居高不下。经济基本面方面，稳增长政策拉动下需求增速有所回升。季末、月末资金面扰动因素较多，政府债加速发行、公开市场操作仍保持净回笼，央行对防风险态度较坚决，资金面保持紧平衡。

一季度以来，债券市场收益率整体上行。在资金利率高位影响下，存单和短端债券收益率率先上行，春节后资金面持续紧平衡带动长端债券收益率逐步上行，信用利差继续压缩。3 月资金面整体边际转松，但受政策信号积极及多部门围绕提振消费推出政策举措、权益市场走强等多重因素影响，央行持续净回笼流动性，债券收益率大幅调整，10 年期国债收益率一度回升至 2024 年 12 月水平，债券收益率曲线整体陡峭上行。3 月中下旬央行逐步开展逆回购净投放并进行了九个月来的首次 MLF 超额续作并释放中长期流动性，展现对税期及跨季资金面的呵护态度，资金利率波动降低，存单发行利率小幅下行，叠加权益市场震荡，债市跌幅收窄后转为震荡。

报告期内，本产品操作相对稳健，根据本产品规模变化规律严控组合剩余期限，并通过货币

市场利率走势的判断，择机增加高评级短期债券、逆回购、定期存款的配置，在市场流动性波动较大的时间窗口做好流动性备付，以保持产品平稳运行。

## 二、展望与操作

4月初美方宣布对所有贸易伙伴征收“对等关税”，国内债市大幅走强，10年期国债收益率再度降至1.6%附近。当前我国经济企稳向好，应对美关税冲击有底气、有信心。4月7日以来实实在在的政策措施稳住资本市场，稳定市场信心。面对当前更加严峻复杂的外部环境，预计储备的政策将会加快落地以提振内需和夯实经济企稳回升的基础。降准、降息等货币政策工具已留有充分调整余地，配合财政政策随时出台；财政政策已明确要加大支出强度、加快支出进度，预计财政政策将以超常规力度提振国内消费，加快落实既定政策，并适时出台一批储备政策，比如财政赤字、专项债、特别国债等视情况仍有进一步扩张空间。

对于债市而言后续关注内需政策发力的力度。未来政府债供给节奏和财政强预期效应带来的潜在扰动会使得债市呈现宽幅震荡的特征。预计债市或将整体呈现宽幅震荡特征，在资产配置上兼顾流动性。

下一阶段，产品组合将优化流动性结构，适度对存款、现券进行调仓，维持较好的流动性，根据市场情况动态调整账户的持仓结构、组合久期，力争获取较为稳健的投资回报。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末安信资管天利宝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 0.1895%，同期业绩比较基准收益率为 0.3381%。

## 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者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	11,150,698,844.40	68.75
	其中:债券	11,150,698,844.40	68.75
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	255,084,794.53	1.57
	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	4,512,298,899.20	27.82

4	其他资产	301,514,592.42	1.86
5	合计	16,219,597,130.55	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	-	1.11
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	612,167,000.00	3.93
	其中：买断式回购融资	-	-

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本报告期内未发生货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

### 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	22.28	3.98
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	31.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	11.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

4	90 天(含)—120 天	10.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	27.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		103.39	3.98

注：各期限资产包括成本折溢价和应计利息。

#### 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	6,947,838,526.07	44.61
5	企业短期融资券	374,796,408.32	2.41
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,828,063,910.01	24.58
8	其他	-	-
9	合计	11,150,698,844.40	71.59
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：摊余成本包括成本折溢价和应计利息。

#### 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	112489713	24 深圳农商 银行 CD144	3,000,000	297,854,681. 84	1.91
2	524135	25 广发 D3	2,800,000	280,571,133. 73	1.80
3	524020	24 广 D14	2,700,000	271,814,229. 81	1.75

4	240423	23 招证 12	2,500,000	252,446,008.02	1.62
5	112489521	24 广州农村商业银行 CD140	2,500,000	249,448,042.06	1.60
6	524010	24 申证 D6	2,300,000	231,678,306.85	1.49
7	524009	24 申证 D5	2,300,000	231,646,663.31	1.49
8	163558	20 华泰 G4	2,200,000	226,418,699.55	1.45
9	240989	24 信投 S3	2,200,000	223,529,588.65	1.44
10	242274	25 光证 S1	2,100,000	210,330,806.72	1.35

注：摊余成本包括成本折溢价和应计利息。

### 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	0.0729%
报告期内偏离度的最低值	-0.0265%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0223%

#### 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

本报告期末本集合计划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“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

24 申证 D6（代码：524020）为本集合计划前十大持仓证券。

2024 年 12 月 24 日，中国证监会新疆监管局发布关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函监督管理措施的决定。警示函称，申万宏源证券有限公司作为新疆中泰化学股份有限公司“23 新化 01”公司债券的主承销商，对发行人非经营性往来占款、贸易业务收入、前次募集资金使用情况核查不到位，尽职调查工作底稿不规范，不符合《公司债券承销业务尽职调查指引》（2020 年修订）第五条第二款、第十一条、第十三条第二款、第二十八条以及《公司债券承销业务规范》（2022 年修订）第十三条的要求，违反了《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第 180 号）第六条第一款、第四十一条的规定。

本集合计划投资 24 申证 D6 投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 24 申证 D6，本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,359,249.96
2	应收证券清算款	300,155,342.46
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	301,514,592.42

注：本报告期末无其他资产。

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	15,990,265,489.98
报告期期间基金总申购份额	116,181,641,801.40
报告期期间基金总赎回份额	116,596,379,255.99
报告期期末基金份额总额	15,575,528,035.39

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资和转换入份额，基金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

本集合计划本报告期无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

本集合计划在报告期内不存在单一投资者持有份额达到或超过集合计划总份额 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本集合计划没有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、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划托管协议；
- 3、安信资管天利宝货币型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、安信资管天利宝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

深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦 21 楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95517。

公司网址：[www.axzqzg.com](http://www.axzqzg.com)。

国投证券资产管理有限公司  
二〇二五年四月二十二日