

---

财通资管现金聚财货币市场基金

2025年第1季度报告

2025年03月31日

基金管理人:财通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

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。

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01月01日起至03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通资管现金聚财货币
基金主代码	016446
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月26日
报告期末基金份额总额	203,121,424.50份
投资目标	在力求保持基金资产安全性与较高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。
投资策略	1、剩余期限结构配置；2、类属资产配置策略；3、个券选择，构建投资组合；4、现金流均衡管理策略；5、充分把握市场短期失衡带来的套利机会；6、债券回购杠杆策略。
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	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、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	财通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

### §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	527,343.46
2.本期利润	527,343.46
3.期末基金资产净值	203,121,424.50

注：1、本期间本基金无持有人认购或交易的各项费用。

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，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

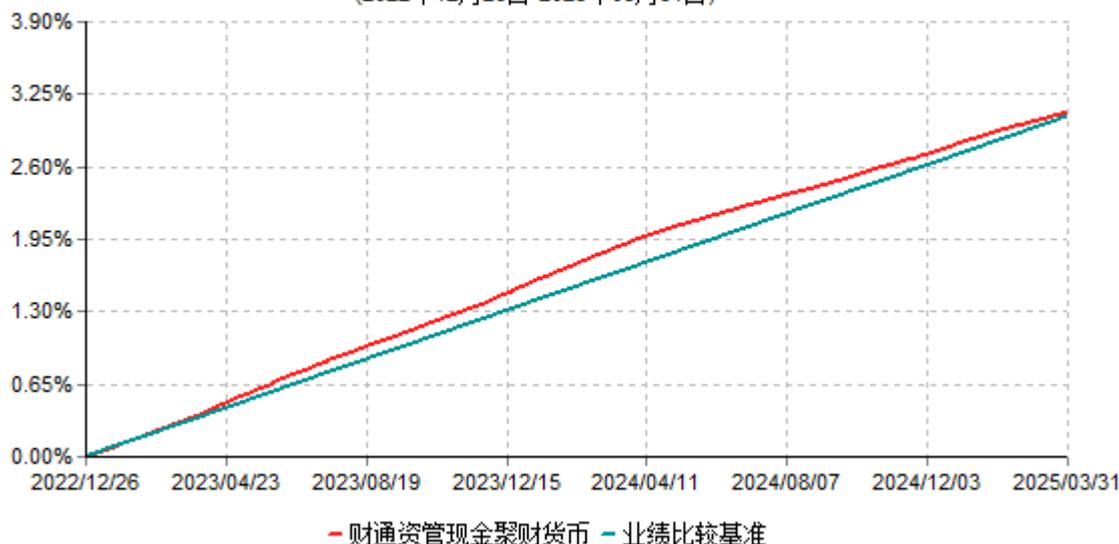
##### 3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.2635%	0.0005%	0.3329%	0.0000%	-0.0694%	0.0005%
过去六个月	0.5668%	0.0010%	0.6722%	0.0000%	-0.1054%	0.0010%
过去一年	1.1301%	0.0008%	1.3472%	0.0000%	-0.2171%	0.0008%
自基金合同生效起至今	3.0942%	0.0012%	3.0551%	0.0000%	0.0391%	0.0012%

注：本基金收益分配按月结转份额。

##### 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

财通资管现金聚财货币累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年12月26日-2025年03月31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		
王珊	本基金基金经理、财通资管鸿福短债债券型证券投资基金、财通资管鸿慧中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿启90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管鸿兴60天持有期债券型证券投资基金、财通资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金和财通资管鑫管家货币市场	2023-01-18	-	9	硕士研究生学历、硕士学位。2016年3月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收公募投资部研究员、固收公募投资部基金经理助理，现任固收公募投资部基金经理。

	基金基金经理。				
朱红	本基金基金经理、财通资管鸿运中短债债券型证券投资基金、财通资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金和财通资管鑫管家货币市场基金基金经理。	2023-07-25	-	9	硕士研究生学历、硕士学位。2016年1月加入财通证券资产管理有限公司，曾任交易部交易助理、固收公募投资部基金经理助理，现任固收公募投资部基金经理。
费钦予	本基金基金经理、财通资管鸿佳60天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金、财通资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金和财通资管鑫管家货币市场基金基金经理。	2024-09-30	-	7	硕士研究生学历、硕士学位。2018年3月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收研究部研究助理、固收公募投资部研究助理、固收公募投资部基金经理助理，现任固收公募投资部基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从《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》相关规定。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《财通资管现金聚财货币市场基金基金合同》、《财通资管现金聚财货币市场基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生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基金和组合，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，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通证券资产管理有限公司公平交易管理办法》等规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况，本基金与本公司管理的其他基金在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从基本面来看，受益于出口韧性及去年底财政扩张的提振，一季度我国经济基本面延续修复。3月中采制造业PMI较前值回升0.3个点至50.5%，较1-2月均值回升0.8%，连续2个月位于扩张区间，分项上来看，供需两端延续回升，非制造业PMI回升0.4个点至50.8%，连续第2个月温和回升，其中服务业PMI环比上行0.3个点至50.3%，建筑业PMI回升0.7个点至53.4%。物价指数有所回落，1-2月中国CPI累计同比为-0.1%，较去年12月当月同比继续回落0.2个百分点，1-2月中国PPI累计同比为-2.2%，同比降幅较去年12月当月小幅收窄。1-2月社会消费零售总额同比增长4%，2024年12月为3.7%，消费修复增速偏弱，工业增加值增长同比增长5.9%，2024年12月为6.2%，全国固定资产投资累计同比增长4.1%，2024年12月为3.2%。2月社融增加2.2万亿元，同比多增7374亿元，社融存量增速为8.2%，较上月提升0.2个百分点，1-2月实体信贷增加5.87万亿元，同比多增526亿元。

政策方面，政府工作报告制定的全年目标与政策定调基本符合市场预期，要求实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好。财政政策方面，赤字率提升至4.0%，比上年提高1个百分点，发行超长期特别国债1.3万亿元，比上年增加3000亿元，发行特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充资本，安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元。货币政策方面，重申实施适度宽松的货币政策，适时降准降息。支持民营经济方面，民营企业座谈会上强调广大民营企业和民营企业大显身手正当其时。

海外方面，新一任美国总统对外关税政策较为反复，美国关税政策的不确定性引发对美国经济滞胀乃至衰退的担忧，甚至造成旧关税框架重构或对全球制造业形成冲击，对我国而言将以内补外，进一步加大对于内需的政策刺激力度，通过特别国债、消费券、降准降息等工具进一步提升内需对宏观经济的支撑作用。

本报告期内，产品以同业存单、同业存款、高流动性高等级信用债和逆回购为主要投资标的，根据市场利率走势、流动性判断和负债端变化动态调整各类资产的投资比例。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管现金聚财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0.2635%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

#### 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二百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	144,986,691.60	71.30
	其中：债券	144,986,691.60	71.30
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	56,018,339.42	27.55
	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	2,356,576.49	1.16
4	其他资产	-	-
5	合计	203,361,607.51	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	-	0.75
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中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基金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	56
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过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	41.52	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	7.86	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	42.20	-
	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）	8.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.96	-

### 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

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期限未超过240天。

### 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	11,274,212.93	5.55
	其中：政策性金融债	11,274,212.93	5.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,091,377.83	9.89
6	中期票据	-	-
7	同业存单	113,621,100.84	55.94
8	其他	-	-
9	合计	144,986,691.60	71.38
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	112419151	24恒丰银行C D151	100,000	9,991,561.59	4.92
2	112404015	24中国银行C D015	100,000	9,989,155.30	4.92
3	112405165	24建设银行C D165	100,000	9,971,232.59	4.91
4	112510071	25兴业银行C D071	100,000	9,960,995.46	4.90
5	112506076	25交通银行C D076	100,000	9,959,695.26	4.90
6	112502097	25工商银行C D097	100,000	9,959,327.25	4.90
7	112503089	25农业银行C D089	100,000	9,958,092.47	4.90
8	220303	22进出03	60,000	6,140,672.55	3.02
9	112411061	24平安银行C D061	60,000	5,995,120.44	2.95
10	200408	20农发08	50,000	5,133,540.38	2.53

**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	0.0572%
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	0.0170%

注：此处偏离度的最高值及下行的偏离度的最低值均指数学意义上的最高值、最低值。

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在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

本基金本报告期内不存在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”计价，即计价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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，恒丰银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到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曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国证券监督管理委员会深圳监管局、国家金融监督管理总局的处罚。**

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资有严格的投资决策流程控制，本基金对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，本基金严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中，研究员密切关注证券发行主体动向，在上述处罚发生时及时分析其对该投资决策的影响。经过分析认为此事件对该证券发行主体的财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此不影响对该证券基本面和投资价值的判断。

##### 5.9.3 其他资产构成

本基金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

由于四舍五入的原因，各比例的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	208,288,335.66
报告期期间基金总申购份额	1,303,714,825.36
报告期期间基金总赎回份额	1,308,881,736.52
报告期期末基金份额总额	203,121,424.50

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

### §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、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十四次会议审议通过并按规定备案，常娜娜女士自2025年1月27日起担任总经理助理。

2、报告期内，2025年1月27日，周志远先生离任本基金管理人总经理助理。

3、报告期内，根据本基金管理人2025年1月28日公告，财通证券资产管理有限公司重庆分公司已在重庆市渝中区市场监督管理局注册登记，取得营业执照，并向中国证监会重庆监管局完成备案，取得经营证券期货业务许可证。

4、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十五次会议审议通过并按规定备案，叶晓明先生自2025年3月3日起担任总经理助理。

5、基金管理费按基金前一日的资产净值乘以0.40%的管理费率来计算，当以0.40%的管理费计算的七日年化暂估收益率小于或等于2倍活期存款利率，基金管理人将调整管理费为0.25%，具体计算方法如下：每日应计提基金管理费=前一日该基金资产净值×年管理费率÷当年天数。基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。

### §9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

- 1、财通资管现金聚财货币市场基金相关批准文件
- 2、财通证券资产管理有限公司营业执照、公司章程
- 3、财通资管现金聚财货币市场基金托管协议
- 4、财通资管现金聚财货币市场基金基金合同
- 5、财通资管现金聚财货币市场基金招募说明书
- 6、本报告期内按照规定披露的各项公告

## 9.2 存放地点

上海市浦东新区栖霞路26弄富汇大厦B座8、9层

浙江省杭州市上城区新业路300号中国人寿大厦2幢22层

## 9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人财通证券资产管理有限公司。

咨询电话：400-116-7888

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

财通证券资产管理有限公司

2025年04月22日