

# 格林日鑫月熠货币市场基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:国泰海通证券股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期债券回购融资情况	9
5.3 基金投资组合平均剩余期限	9
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	10
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	11
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	12
5.9 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

## §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。

基金托管人国泰海通证券股份有限公司根据基金合同约定，于2025年7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4月1日起至2025年6月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	格林货币	
基金主代码	004865	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年07月20日	
报告期末基金份额总额	304,758,289.45份	
投资目标	在严格控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则，力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上，科学预计未来利率走势，择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具，进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	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，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林货币A	格林货币B

下属分级基金的交易代码	004865	004866
报告期末下属分级基金的份额总额	61,863,673.04份	242,894,616.41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04月01日 - 2025年06月30日)	
	格林货币A	格林货币B
1.本期已实现收益	186,702.64	860,195.49
2.本期利润	186,702.64	860,195.49
3.期末基金资产净值	61,863,673.04	242,894,616.41

- 1、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。
- 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,由于本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、本基金按日结转份额。

#### 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

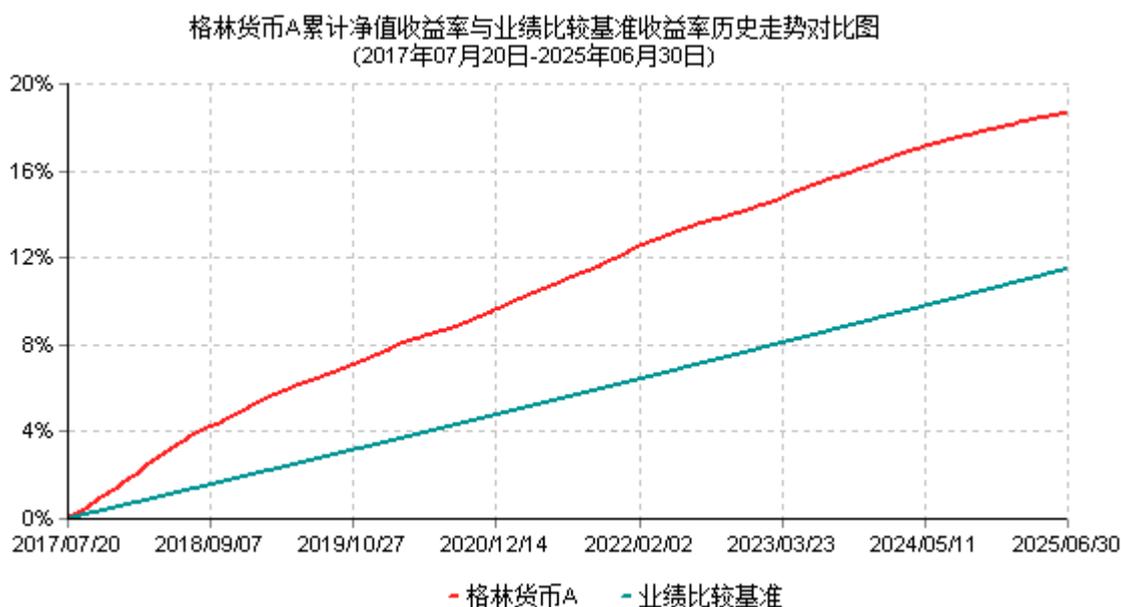
格林货币A净值表现

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	0.2245%	0.0004%	0.3418%	0.0000%	-0.1173%	0.0004%
过去六个月	0.5226%	0.0012%	0.6810%	0.0000%	-0.1584%	0.0012%
过去一年	1.1158%	0.0012%	1.3781%	0.0000%	-0.2623%	0.0012%
过去三年	4.6288%	0.0034%	4.1955%	0.0000%	0.4333%	0.0034%
过去五年	9.2765%	0.0039%	7.0872%	0.0000%	2.1893%	0.0039%
自基金合同 生效起至今	18.6614%	0.0042%	11.5007%	0.0000%	7.1607%	0.0042%

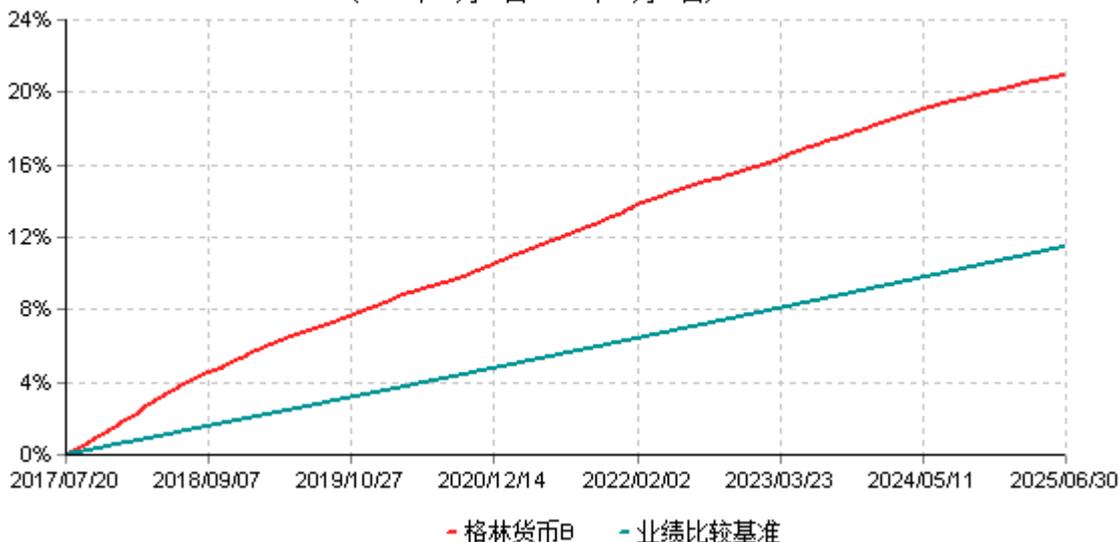
格林货币B净值表现

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	0.2848%	0.0004%	0.3418%	0.0000%	-0.0570%	0.0004%
过去六个月	0.6426%	0.0012%	0.6810%	0.0000%	-0.0384%	0.0012%
过去一年	1.3589%	0.0012%	1.3781%	0.0000%	-0.0192%	0.0012%
过去三年	5.3867%	0.0034%	4.1955%	0.0000%	1.1912%	0.0034%
过去五年	10.5966%	0.0039%	7.0872%	0.0000%	3.5094%	0.0039%
自基金合同生效起至今	20.9495%	0.0042%	11.5007%	0.0000%	9.4488%	0.0042%

### 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



格林货币B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2017年07月20日-2025年06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		
高洁	本基金的基金经理、固定收益二部副总监	2020-12-02	-	12年	高洁女士，美国旧金山大学金融分析硕士。曾任吉林银行金融市场部债券交易员，民生银行直销银行事业部基金类产品经理，中英益利资产管理股份有限公司固定收益部投资经理。2020年05月加入格林基金，曾任固定收益部基金经理助理，现任固定收益二部副总监、基金经理。2020年12月02日至今，担任格林日鑫月熠货币市场基金基金经理；2020年12月02日至今，担任格林中短债债券型证券投资基金基金经理；2024年01月11日

					至今，担任格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2024年08月13日至今，担任格林30天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2024年9月20日至今，担任格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理；2025年05月06日至今，担任格林60天持有期债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1.上述任职日期和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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

#### 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，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，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，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年第二季度债市整体呈震荡偏强走势，市场定价受宏观政策、国际博弈及资金面变化影响较大。4月初，受超预期关税因素扰动，市场避险情绪升温，推动各期限国债收益率快速下行，随后随着国内反制措施出台及稳增长诉求增强，债市转入横盘震荡，期间降息降准预期不断调整，市场震荡加剧。4月底在资金面整体偏松的支撑下，债市表现偏稳。5月初，央行宣布“降准+降息”，但市场对经济阶段性企稳、银行止盈减仓仍有担忧，各方观点博弈带来长端回调，10年期国债活跃券收益率一度逼近1.65%。5月中旬中美谈判超预期，叠加存款利率下调引发资金搬家担忧，债市波动上升，10年期收益率围绕1.67%-1.7%震荡。进入6月，市场对中美谈判进展及央行操作的博弈加剧，尽管央行连续公布买断式回购计划，市场一度预期更强稳增长政策出台，但随着跨季资金成本抬升及股市走强，债市反弹动能受限，10年期国债收益率重新站上1.65%。整体来看，2025年第二季度债市走势呈现出“先下后稳、震荡反复”的结构，市场对政策边际变化反应灵敏，趋势性机会仍待更多催化因素推动。本基金坚持防御型配置策略，以安全性和流动性为首要投资目标，动态优化组合结构以应对复杂市场环境。资产端以银行存单、1年内利率债为配置核心，保持组合久期中性偏低，有效规避长端利率波动风险。同时根据资金面情况，灵活运用正逆回购工具进行流动性管理，来保障组合运行安全和收益稳健。

展望第三季度，主要观察三个方面：一是资金面，7月资金利率或呈现季节性宽松。首先关注公开市场中长资金到期和政府债发行压力，央行对于MLF和OMO的续作态度同样会对资金面变化起到重要影响。此外，7月政府债净发行规模仍维持相对高位，也可能成为资金面的扰动项，后续供给要参考新的增量政策。二是基本面，三季度基本面走弱可能带动广谱利率下行。过去几个季度净出口是保持高增长的主要贡献来源，1季度5.4%的经济增长中，2.1个百分点来自净出口。随着关税风险下降，抢出口消退，出口增速回落，对经济增长拉动也将下降。同时，内需层面，地产再度走弱，基建资金来源并不十分充裕，叠加物价压力较大。综上，企业盈利可能会继续下降，这将驱动债券在内的整体广谱利率下行。三是“资产荒”或再现。今年资产供给前置，一半以上的政府债券净融资在上半年，如果不新加预算，政府债券净融资月均同比增量将从上半年正值下降到下半年的负值，因而下半年资产供给节奏将放缓。同时资金供给充足，这决定配置力量旺盛。居民或持续增加存款、保险、理财、货基、债基等低风险偏好资产配置。在央行的政策进一步宽松或转向收紧之前，债市可能较难出现较大级别的行情。但随着7月保险、理财、银行等增量资金的注入，利率或可逐步向前低迈进，并且伴随着部分结构性行情。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林货币A基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.2245%，同期业绩比较基准收益率为0.3418%；截至报告期末格林货币B基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.2848%，同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

#### 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，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

### §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	133,504,115.72	43.77
	其中：债券	133,504,115.72	43.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	127,028,927.70	41.65
	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	33,472,362.43	10.97
4	其他资产	11,009,602.01	3.61
5	合计	305,015,007.86	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	-	0.19
	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	-	-

#### 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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	27

**报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明**

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过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	71.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	8.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	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)	16.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.39	-

**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**

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过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	24,050,702.94	7.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	109,453,412.78	35.91
8	其他	-	-
9	合计	133,504,115.72	43.81
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	112419281	24恒丰银行C D281	200,000	19,978,375.51	6.56
2	112402085	24工商银行C D085	200,000	19,971,222.70	6.55
3	112504023	25中国银行C D023	200,000	19,700,216.52	6.46
4	112406230	24交通银行C D230	150,000	14,990,748.90	4.92
5	019749	24国债15	128,500	13,012,363.37	4.27
6	112403180	24农业银行C D180	100,000	9,993,316.30	3.28
7	019766	25国债01	70,000	7,027,815.76	2.31
8	112402096	24工商银行C D096	50,000	4,987,890.04	1.64
9	112420250	24广发银行C D250	50,000	4,973,642.82	1.63
10	112417222	24光大银行C D222	50,000	4,970,157.95	1.63

#### 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	0.0076%
报告期内偏离度的最低值	-0.0124%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0042%

#### 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

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

##### 5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体中：

恒丰股份有限公司因违反账户管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金等原因，2025年1月27日被中国人民银行警告、罚款1060.68万元，相关文号：银罚决字[2024]62号。

中国农业银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定等原因，2025年1月27日被中国人民银行警告、没收违法所得487.594705万元、罚款4672.941544万元，相关文号：银罚决字[2024]67号。

中国光大银行股份有限公司因违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反反假货币业务管理规定等原因，2025年1月27日被中国人民银行警告、没收违法所得201.77033万元、罚款1677.06009万元，相关文号：银罚决字[2024]31号。

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。

除上述发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生被监管部门立案调查，或在本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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,701.34
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	11,003,900.67
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	11,009,602.01

#### 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

	格林货币A	格林货币B
报告期期初基金份额总额	95,566,156.05	196,618,257.01
报告期期间基金总申购份额	161,981,788.24	1,497,456,489.97
报告期期间基金总赎回份额	195,684,271.25	1,451,180,130.57
报告期期末基金份额总额	61,863,673.04	242,894,616.41

报告期间基金总申购份额含红利再投、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

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2025-04-08	20,000,000.00	20,000,000.00	-
2	赎回	2025-04-17	-2,000,000.00	-2,000,000.00	-
3	赎回	2025-04-18	-730,000.00	-730,000.00	-
4	赎回	2025-04-22	-1,000,000.00	-1,000,000.00	-
5	赎回	2025-04-25	-470,000.00	-470,000.00	-
6	赎回	2025-05-07	-2,300,000.00	-2,300,000.00	-
7	赎回	2025-05-22	-2,000,000.00	-2,000,000.00	-
8	赎回	2025-06-25	-1,500,000.00	-1,500,000.00	-
9	赎回	2025-06-27	-10,034,074.82	-10,034,074.82	-
10	红利再投	-	34,093.24	34,093.24	-
合计			18.42	18.42	

## §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	1	20250401 - 20250409	-	101,692,197.48	101,692,197.48	-	-
	2	20250506 - 20250529	-	101,692,197.48	101,692,197.48	-	-
	3	20250430 - 20250505	-	101,692,197.48	101,692,197.48	-	-
产品特有风险							
<p>1、净值大幅波动的风险</p> <p>由于本基金每万份基金份额的日已实现收益的计算精确到小数点后第4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时，有可能导致每万份基金份额的日已实现收益大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。</p> <p>2、出现巨额赎回的风险</p> <p>该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续两个或两个以上开放日发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。</p> <p>3、基金规模过小的风险</p> <p>根据基金合同的约定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。机构投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5000万元情形。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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、中国证监会准予格林日鑫月熠货币市场基金募集注册的文件；
- 2、《格林日鑫月熠货币市场基金基金合同》；
- 3、《格林日鑫月熠货币市场基金托管协议》；
- 4、《格林日鑫月熠货币市场基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、中国证监会要求的其他文件。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。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。

格林基金管理有限公司  
2025年07月21日