

人保货币市场基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:中国人保资产管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月25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	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
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	9
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	10
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	12
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	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§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	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
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的法律责任。

基金托管人中国银行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及其更新。

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	人保货币		
基金主代码	004903		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017年08月11日		
报告期末基金份额总额	8,248,765,585.75份		
投资目标	在力求基金资产安全性、较高流动性的基础上，追求超过业绩比较基准的稳定收益。		
投资策略	本基金在综合根据宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势和收益曲线的变化趋势，通过对短期金融工具的积极管理，在有效控制投资风险和流动性风险的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资回报。		
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率（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低风险低收益的品种，其预期风险和收益水平低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	中国人保资产管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	人保货币A	人保货币B	人保货币E
下属分级基金的交易代码	004903	004904	022605

报告期末下属分级基金的份额总额	414,283,615.15份	7,834,475,239.31份	6,731.29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)		
	人保货币A	人保货币B	人保货币E
1.本期已实现收益	1,452,156.13	15,841,361.83	8.62
2.本期利润	1,452,156.13	15,841,361.83	8.62
3.期末基金资产净值	414,283,615.15	7,834,475,239.31	6,731.29

注：1、本基金收益分配按日结转份额。

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）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

人保货币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	0.3450%	0.0002%	0.3075%	0.0000%	0.0375%	0.0002%
过去六个月	0.7289%	0.0004%	0.6136%	0.0000%	0.1153%	0.0004%
过去一年	1.5661%	0.0008%	1.2305%	0.0000%	0.3356%	0.0008%
过去三年	5.0472%	0.0011%	3.7872%	0.0000%	1.2600%	0.0011%
过去五年	9.1062%	0.0014%	6.4746%	0.0001%	2.6316%	0.0013%
自基金合同 生效起至今	18.9544%	0.0025%	10.9886%	0.0001%	7.9658%	0.0024%

人保货币B净值表现

阶段	净值收益	净值收益	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.3450%	0.0002%	0.3075%	0.0000%	0.0375%	0.0002%
过去六个月	0.7289%	0.0004%	0.6136%	0.0000%	0.1153%	0.0004%
过去一年	1.5662%	0.0008%	1.2305%	0.0000%	0.3357%	0.0008%
过去三年	5.4752%	0.0012%	3.7872%	0.0000%	1.6880%	0.0012%
过去五年	10.0780%	0.0015%	6.4746%	0.0001%	3.6034%	0.0014%
自基金合同 生效起至今	20.9256%	0.0026%	10.9886%	0.0001%	9.9370%	0.0025%

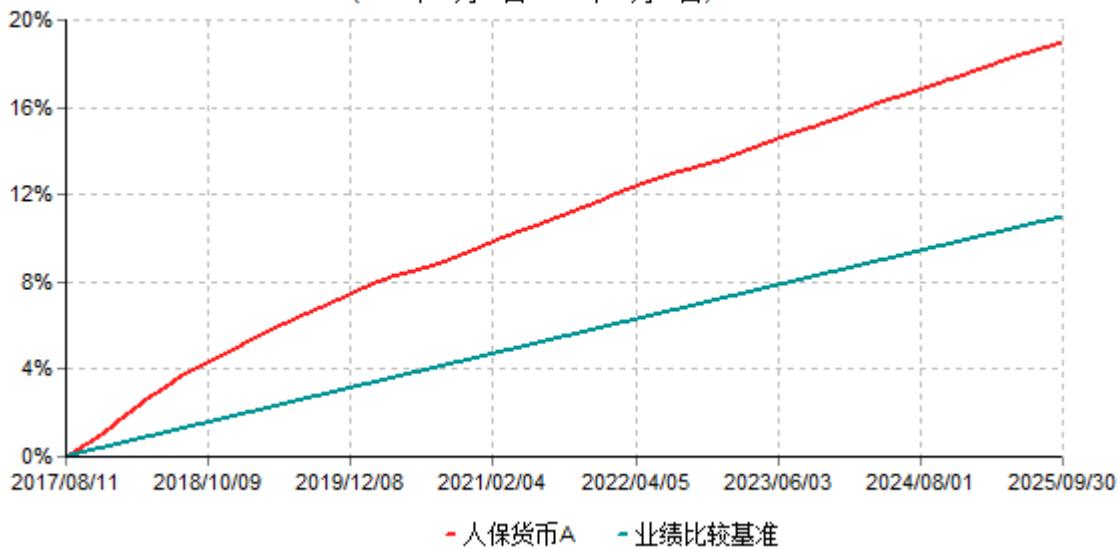
人保货币E净值表现

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	0.3489%	0.0003%	0.3075%	0.0000%	0.0414%	0.0003%
过去六个月	0.7309%	0.0005%	0.6136%	0.0000%	0.1173%	0.0005%
自基金合同 生效起至今	1.3771%	0.0009%	1.0808%	0.0000%	0.2963%	0.0009%

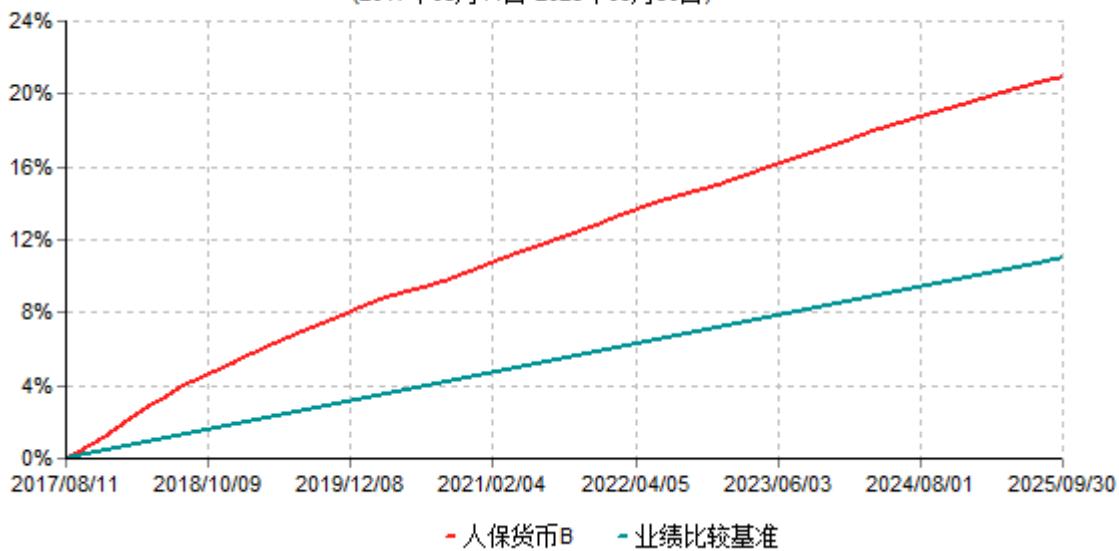
注：本基金自 2024 年 11 月 14 日起增加 E 类份额。

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

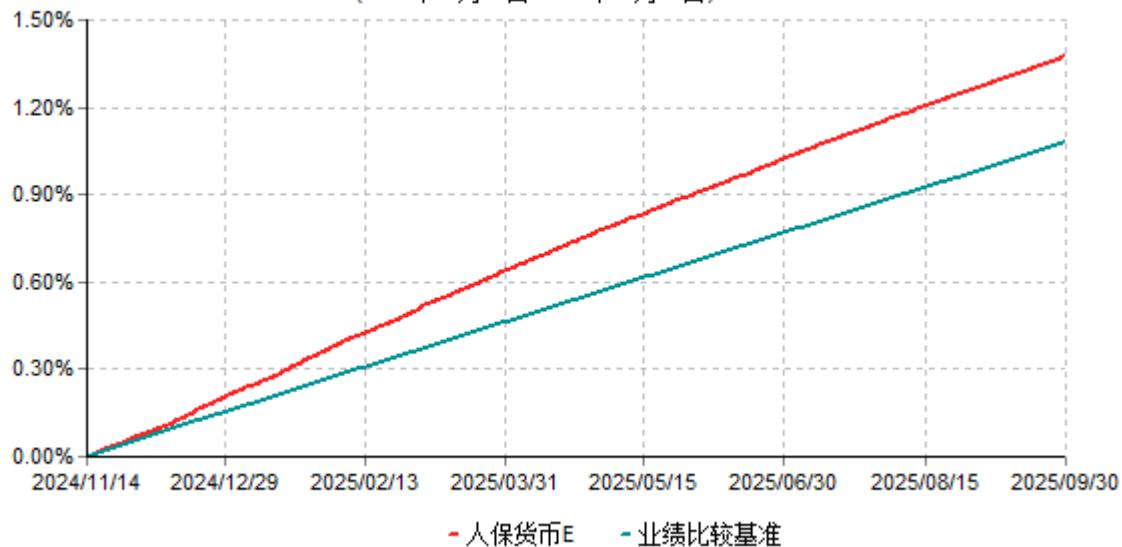
人保货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年08月11日-2025年09月30日)



人保货币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08月11日-2025年09月30日)



人保货币E累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年11月14日-2025年09月30日)



注：1、本基金基金合同于2017年8月11日生效。根据基金合同约定，建仓期为6个月，建仓期结束，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。
2、本基金的业绩比较基准为：人民币七天通知存款利率（税后）。

§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		
王之远	基金经理	2024-10-22	-	9.3年	同济大学产业经济学硕士。历任交通银行上海分行营业网点营销支持、高级资金管理岗；上投摩根基金管理有限公司基金经理助理、基金经理、投资经理；摩根基金管理（中国）有限公司投资经理；2024年4月加入人保资产公募基金事业部，2024年10月22日起任人保货币市场基金基金经理，2025年3月25日起任人保鑫盛纯债债券型证券投资基金管理人。

					金经理，2025年6月12日起任人保中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注:1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为本基金合同生效日。

2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在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

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从已公布的数据来看，今年7、8月工业生产、固定资产投资、消费均有所走弱，反映出当前经济的内生动能仍有待增强。制造业PMI在8、9月连续回升，说明在稳增长政策支撑下，经济呈现出逐步修复态势。货币政策保持宽松基调，央行对流动性较为呵护，7至9月MLF和买断式逆回购均增量续做，为市场提供比逆回购更为稳定的资金。

3季度市场流动性整体宽松但会有阶段性扰动，资金利率中枢较2季度有所下移，其中R001主要运行在1.3%-1.5%的区间内。在资金面、供需关系、机构交易行为等因素共同作用下，同业存单和短债收益率整体呈现区间震荡的走势，其中1年期同业存单运行在1.59%-1.70%，季末为1.67%，上行4个基点；1年期AAA短债运行在1.65%-1.83%，季末为1.77%，上行7个基点。

报告期内，本基金以存款、逆回购、同业存单、高等级信用债为主要配置方向，把基金的安全性和流动性放在首位。根据对基本面、政策面、资金面的综合研判，以及负债端的变动特征，动态调整资产配置和组合平均剩余期限，力求实现基金安全性、流动性和收益性的平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末人保货币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0.3450%，同期业绩比较基准收益率为0.3075%；截至报告期末人保货币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0.3450%，同期业绩比较基准收益率为0.3075%；截至报告期末人保货币E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0.3489%，同期业绩比较基准收益率为0.3075%。

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，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	4,243,490,941.68	51.44
	其中：债券	4,243,490,941.68	51.44
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,538,112,795.81	30.77
	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	1,267,228,963.22	15.36
4	其他资产	201,056,446.36	2.44
5	合计	8,249,889,147.07	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本基金本报告期内无债券回购融资交易。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内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	55.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)–60天	13.26	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)–90天	2.79	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)–120天	9.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)–397天(含)	17.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		97.55	-

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

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过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	30,447,640.98	0.37
	其中：政策性金融债	30,447,640.98	0.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,019,147.40	0.12
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,203,024,153.30	50.95
8	其他	-	-
9	合计	4,243,490,941.68	51.44
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	112599341	25苏州银行CD107	1,000,000	99,960,919.10	1.21
2	112599691	25长沙银行CD162	1,000,000	99,928,006.06	1.21
3	112595252	25长沙银行CD084	1,000,000	99,907,240.56	1.21
4	112511038	25平安银行CD038	1,000,000	99,904,343.14	1.21
5	112511043	25平安银行CD043	1,000,000	99,904,264.77	1.21
6	112511044	25平安银行CD044	1,000,000	99,894,571.23	1.21
7	112595631	25重庆农村商行CD021	1,000,000	99,886,447.20	1.21
8	112406327	24交通银行CD327	1,000,000	99,877,723.27	1.21
9	112516066	25上海银行CD066	1,000,000	99,871,657.56	1.21

10	112409272	24浦发银行CD 272	1,000,000	99,861,006.70	1.21
----	-----------	-----------------	-----------	---------------	------

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	0.0172%
报告期内偏离度的最低值	-0.0035%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0073%

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

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和或折价，在其剩余期限内按实际利率法摊销，每日计提收益。

5.9.2

25长沙银行CD162（代码112599691.IB）、25长沙银行CD084（代码112595252.IB）为本基金前十大持仓证券。2025年3月31日，据中国人民银行湖南省分行(国家外汇管理局湖南省分局、中国人民银行湖南省分行营业管理部)发布的行政处罚信息显示，长沙银行股份有限公司因存在集中支付退回资金退回零余额账户后，未按规定退回国库、将经收的预算收入款项转入“待结算财政款项”以外其他科目或账户等问题，中国人民银行湖南省分行(国家外汇管理局湖南省分局、中国人民银行湖南省分行营业管理部)给予警告，并处25.5万元罚款。

25平安银行CD038（代码112511038.IB）、25平安银行CD043（代码112511043.IB）、25平安银行CD044（代码112511044.IB）为本基金前十大持仓证券。2025年3月12日，据国家金融监督管理总局上海监管局发布的行政处罚信息显示，平安银行股份有限公司因并购贷款管理严重违反审慎经营规则、理财业务投资管理严重违反审慎经营规则、固定

资产贷款管理严重违反审慎经营规则，国家金融监督管理总局上海监管局决定对公司采取责令改正的行政监管措施，并处罚款300万元。

25苏州银行CD107（代码112599341.IB）为本基金前十大持仓证券。2025年4月9日，据中国证券监督管理委员会江苏监管局发布的自律监管及纪律处分信息显示，苏州银行股份有限公司因存在以下问题：一、人员管理方面，个别核心业务岗位人员不具备2年托管业务从业经验。二、估值核算方面，针对个别所托管基金估值对账不一致的情况，未及时处理并向基金管理人提示反馈。三、内部控制方面，内控稽核部同时承担投资监督和稽核管理职责；公司资产托管系统个别产品基本信息录入有误，中国证券监督管理委员会江苏监管局决定对公司采取出具警示函的监督管理措施。

25重庆农村商行CD021（代码112595631.IB）为本基金前十大持仓证券。2025年1月9日，据国家外汇管理局重庆市分局发布的行政处罚信息显示，重庆农村商业银行股份有限公司因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等外汇违规问题，国家外汇管理局重庆市分局给予警告，罚款及没收违法所得合计295.86万元。

25上海银行CD066（代码112516066.IB）为本基金前十大持仓证券。2025年1月2日，据国家金融监督管理总局上海监管局发布的行政处罚信息显示，上海银行股份有限公司因贷款管理严重违反审慎经营规则、代理销售业务严重违反审慎经营规则，国家金融监督管理总局上海监管局处罚款200万元。2025年3月27日，据中国人民银行发布的行政处罚信息显示，上海银行股份有限公司因违反金融统计相关规定，中国人民银行处罚款110万元。2025年7月21日，据中国人民银行发布的行政处罚信息显示，上海银行股份有限公司因存在违反《反洗钱法》、违规占压财政存款或资金、违反特定管理规定、客户管理违规等问题，中国人民银行给予警告，没收违法所得46.95195万元，罚款2874.8万元。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，本基金投资的其他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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	201,056,446.36
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	201,056,446.36

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，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

	人保货币A	人保货币B	人保货币E
报告期期初基金份额总额	423,181,677.08	4,020,869,462.74	1,621.67
报告期内期间基金总申购份额	4,738,797,418.30	24,522,609,814.91	5,109.62
报告期内期间基金总赎回份额	4,747,695,480.23	20,709,004,038.34	-
报告期期末基金份额总额	414,283,615.15	7,834,475,239.31	6,731.29

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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
机构	1	20250701-20250702	1,004,040,445.57	1,780,737.51	500,000,000.00	505,821,183.08	6.13%
产品特有风险							

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例

达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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

- 1、中国证监会准予人保货币市场基金募集注册的文件；
- 2、《人保货币市场基金基金合同》；
- 3、《人保货币市场基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内人保货币市场基金在规定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号20层、21层、22层、25层03、04单元、26层01、02、07、08单元

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街1号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

2025年10月25日