

中信建投智多鑫货币市场基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
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:2026 年 01 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2026年01月21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。

中信建投智多鑫货币市场基金由中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更而来。根据《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》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《货币市场基金监督管理办法》《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》《现金管理产品运作管理指引》等相关法律法规的有关规定及《中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划资产管理合同》的约定，中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划经中国证监会2025年08月01日证监许可〔2025〕1627号文准予变更注册，自2025年10月20日起中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更注册为中信建投智多鑫货币市场基金，管理人由中信建投证券股份有限公司变更为中信建投基金管理有限公司。《中信建投智多鑫货币市场基金基金合同》自2025年10月20日起生效，《中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划资产管理合同》同日起失效。

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10月20日（基金合同生效日）起至2025年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投智多鑫货币
基金主代码	025233
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 20 日
报告期末基金份额总额	27,314,484,763.29 份
投资目标	在严格控制流动性风险的前提下，自上而下精选资产，力争为投资者创造超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过跟踪宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、PPI走势、M2变化、利率水平等）以及各项国家政策变化（包括财政、货币政策等）来判断当前宏观经济周期所处的位置以及未来发展的方向，在此基础上分析判断债券市场、

	货币市场的预期收益与风险，综合流动性预判，在相关投资比例限制内，适时动态地调整各资产投资比例。
业绩比较基准	中国人民银行公布的人民币活期存款基准利率（税后）
风险收益特征	本基金的类型为货币市场基金，预期收益和预期风险低于债券型基金、股票型基金、混合型基金。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
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 10 月 20 日（基金合同生效日）-2025 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	44,580,662.30
2. 本期利润	44,580,662.30
3. 期末基金资产净值	27,314,484,763.29

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。

2、本基金收益“每日计提、按季支付”，本基金收益支付方式为现金分红，不结转基金份额。

3、持有人认购或交易本基金时，不需缴纳任何费用。

4、本基金由中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更注册而来，并于 2025 年 10 月 20 日合同生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一个季度。

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

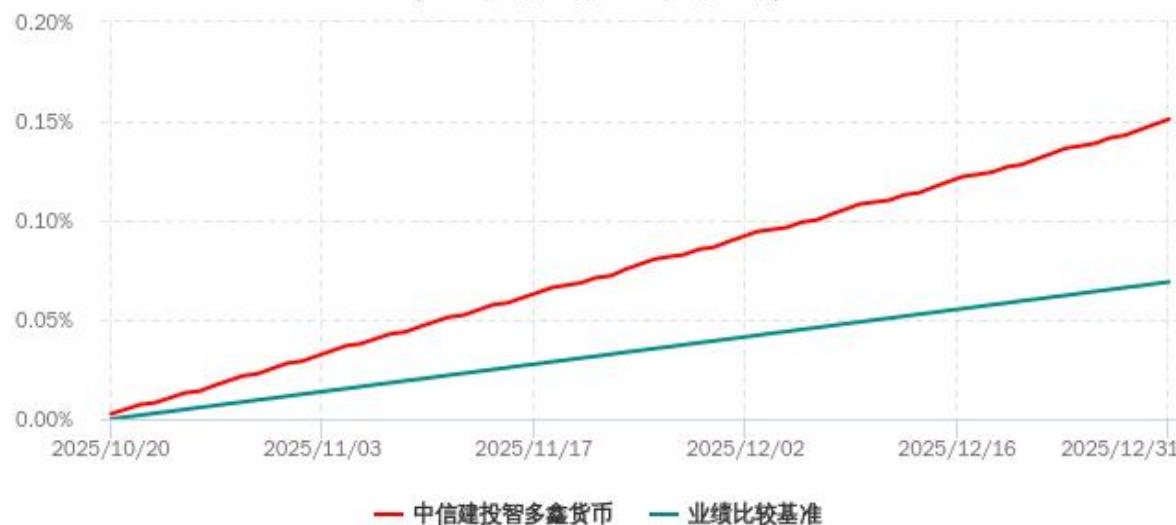
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同生 效起至今	0.1511%	0.0008%	0.0691%	0.0001%	0.0820%	0.0007%

注：本基金由中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更注册而来，并于 2025 年 10 月 20 日合同生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一个季度。

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

中信建投智多鑫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

(2025年10月20日-2025年12月31日)



注：1、本基金由中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更注册而来，并于 2025 年 10 月 20 日合同生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一个季度。

2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月为建仓期，截至报告期末本基金尚处于建仓期内。

§ 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		
李照男	本基金的基金经理	2025-10-20	-	3 年	中国籍，北京大学概率论与数理统计学博士。曾任中国工商银行股份有限公司金融市场部固定收益处交易经理。2022 年 7 月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司固定收益部基金经理，担任中信建投睿溢混合型证券投资基金管理人、中信建投稳骏一年定期开放债券型发起式证券投资基金管理人、中信建投稳硕债券型证券投资基金管理人。

				中信建投景信债券型证券投资基金、中信建投景源债券型证券投资基金、中信建投欣享债券型证券投资基金、中信建投悠享 12 个月持有期债券型证券投资基金、中信建投智多鑫货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	---

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、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》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《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、勤勉尽责的原则管理基金资产，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

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，本基金管理人严格执行《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，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

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

（1）报告期内行情回顾

四季度，受到宏观环境、政策冲击和市场情绪的驱动，虽然央行维持宽松呵护态度，债券市场表现分化，长端利率整体震荡上行，短端利率表现平稳。

10 月，在关税扰动下，债券市场迎来交易机会，长端利率在 10 月初迎来短期修复，随后受中美政策博弈以及基金新规预期扰动，围绕 1.83%附近窄震荡，月末在央行重启国债买卖、权益兑现前期政策利好等驱动下突破 1.8%。

11 月，央行买债规模低于预期，债券市场交易未来潜在的通胀情况，忽略当前基本面数据，基

金新规预期持续反复，月末受地缘政治摩擦缓和、万科债券展期事件冲击脱离震荡，曲线熊陡。

12 月，政府债发行进入尾声，隔夜资金价格创年内新低，受降息预期收缩、超长债供给担忧以及基金监管等扰动，30 年国债领跌，曲线明显走陡。

短端债券资产方面，四季度银行间债券市场资金面整体保持宽松态势，同业存单和短期利率债走势符合季节性态势，整体波动较小。虽然四季度，长端利率和短端利率的期限利差有所走扩，但受益于资金面波动较小，以及机构倾向于增持短债，短端后续调整空间预计较小。

（2）报告期内本基金投资策略和运作分析

操作方面，本基金以同业存单、同业存款、短期信用债、短期利率债及短期逆回购为主要配置资产，紧跟市场步伐灵活调整组合中各类资产的比例和久期。总体来看，本基金保持了较好的流动性和较稳定的收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投智多鑫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 0.1511%，同期业绩比较基准收益率为 0.0691%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日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	21,395,777,131.59	78.10
	其中:债券	21,395,777,131.59	78.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	5,998,474,298.23	21.90
4	其他资产	-	-
5	合计	27,394,251,429.82	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	-	0.00
	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：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个交易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

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余期限超过 120 天的情形。

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	26.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	10.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	13.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	8.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	41.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		100.29	-

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

本报告期内本基金未发生投资组合平均剩余存续期超过 240 天的情形。

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	—	—
5	企业短期融资券	622,753,430.38	2.28
6	中期票据	—	—
7	同业存单	20,773,023,701.21	76.05
8	其他	—	—
9	合计	21,395,777,131.59	78.33
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	112512110	25 北京银行 CD110	8,000,000	799,289,010.54	2.93
2	112503437	25 农业银行 CD437	5,000,000	498,346,373.55	1.82
3	112510220	25 兴业银行 CD220	5,000,000	497,738,062.18	1.82
4	112506197	25 交通银行 CD197	5,000,000	496,527,852.62	1.82
5	112503280	25 农业银行 CD280	4,000,000	399,010,398.26	1.46
6	112504028	25 中国银行 CD028	4,000,000	398,757,103.72	1.46
7	112505350	25 建设银行 CD350	4,000,000	397,256,444.50	1.45
8	112504026	25 中国银行 CD026	4,000,000	397,183,211.40	1.45
9	072510224	25 银河证券 CP023	3,000,000	301,217,810.59	1.10
10	112511146	25 平安银行 CD146	3,000,000	299,537,095.91	1.10

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	0.0127%

报告期内偏离度的最低值	-0.0019%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0057%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各交易日数据计算。

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到或超过 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

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到或超过 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

无余额。

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，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内按实际利率法摊销，每日计提损益。本基金通过每日计算并分配收益的方式，使基金份额净值始终保持在 1.0000 元。

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

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，北京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、国家金融监督管理总局北京监管局的处罚，中国农业银行股份有限公司、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、国家金融监督管理总局的处罚，兴业银行股份有限公司、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金融监督管理总局的处罚，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行的处罚，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、国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.9.3 其他资产构成

无余额。

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

基金合同生效日（2025 年 10 月 20 日）基金份额总额	28,194,268,791.07
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	165,120,454,414.59
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	166,000,238,442.37
报告期期末基金份额总额	27,314,484,763.29

§ 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

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

本报告期内，无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、中国证监会准予中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划变更注册为中信建投智多鑫货币市场基金的文件；
- 2、《中信建投智多鑫货币市场基金基金合同》；
- 3、《中信建投智多鑫货币市场基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日