

**中银月月鑫 30 天滚动持有债券型证券投资基金  
2025 年第 4 季度报告  
2025 年 12 月 31 日**

基金管理人：中银基金管理有限公司  
基金托管人：宁波银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

## §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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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。

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 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银月月鑫 30 天滚动持有债券
基金主代码	021119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额	762,603,810.27 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，结合定性分析和定量分析的方法，形成对各大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券资产、现金类资产等的配置比例，并根据市场运行状况以及各类资产预期表现的相对变化，动态调整大类资产的配置比例，严格控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。 本基金将通过战略性资产配置为主，战术性资产配置为辅的方式进行大类资产配置；通过战略性资产配置在较长时间框架内考察评判各类资产的预期收益和风险，然后确定最能满足本基金风险收益特征的资产组合；通过战术性资产配置在较短时间框架内考察各类资产的收益能力，预测短期收益率，动态调整大类资产配置，获取市场时机选择的超额收益。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，其预期风险和收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司

基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银月月鑫 30 天滚动持有债券 A	中银月月鑫 30 天滚动持有债券 C
下属两级基金的交易代码	021119	021120
报告期末下属两级基金的份额总额	606,754,942.59 份	155,848,867.68 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)	
	中银月月鑫 30 天滚动持 有债券 A	中银月月鑫 30 天滚动持 有债券 C
1.本期已实现收益	-908,333.29	-429,468.66
2.本期利润	13,398,114.58	2,591,929.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0103
4.期末基金资产净值	647,591,037.38	165,770,536.01
5.期末基金份额净值	1.0673	1.0637

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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

###### 1、中银月月鑫 30 天滚动持有债券 A：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 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	0.89%	0.04%	0.08%	0.05%	0.81%	-0.01%
过去六个月	0.71%	0.04%	-1.23%	0.06%	1.94%	-0.02%
过去一年	2.27%	0.06%	-1.28%	0.08%	3.55%	-0.02%
自基金合同 生效日起	6.73%	0.06%	1.75%	0.08%	4.98%	-0.02%

###### 2、中银月月鑫 30 天滚动持有债券 C：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 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	0.83%	0.04%	0.08%	0.05%	0.75%	-0.01%

过去六个月	0.61%	0.04%	-1.23%	0.06%	1.84%	-0.02%
过去一年	2.07%	0.06%	-1.28%	0.08%	3.35%	-0.02%
自基金合同 生效日起	6.37%	0.06%	1.75%	0.08%	4.62%	-0.02%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比 较

中银月月鑫 30 天滚动持有债券型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2024 年 4 月 16 日至 2025 年 12 月 31 日)

#### 1. 中银月月鑫 30 天滚动持有债券 A:



#### 2. 中银月月鑫 30 天滚动持有债券 C:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## §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		
白洁	基金经理	2024-04-16	-	21	中银基金管理有限公司研究部副总经理，上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007 年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益研究员、基金经理助理、固定收益投资部副总经理、信用研究部副总经理。2011 年 3 月至 2020 年 2 月任中银货币基金经理，2012 年 12 月至 2019 年 4 月任中银理财 7 天债券基金经理，2013 年 12 月至 2016 年 7 月任中银

				理财 21 天债券基金基金经理, 2014 年 9 月至 2023 年 5 月任中银产业债基金(原中银产业债一年定开基金)基金经理, 2014 年 10 月至 2021 年 7 月任中银安心回报债券基金基金经理, 2015 年 11 月至 2018 年 2 月任中银新机遇基金基金经理, 2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银颐利基金基金经理, 2016 年 9 月至今任中银睿享基金基金经理, 2016 年 9 月至今任中银悦享基金基金经理, 2017 年 3 月至 2020 年 12 月任中银富享基金基金经理, 2017 年 3 月至今任中银丰庆基金基金经理, 2017 年 9 月至 2024 年 8 月任中银信享基金基金经理, 2018 年 12 月至 2023 年 10 月任中银稳汇短债基金基金经理, 2020 年 7 月至 2021 年 7 月任中银添盛 39 个月基金基金经理, 2020 年 12 月至今任中银欣享基金基金经理, 2021 年 5 月至 2025 年 7 月任中银恒泰 9 个月基金基金经理, 2021 年 6 月至 2023 年 5 月任中银嘉享 3 个月基金基金经理, 2021 年 11 月至今任中银恒嘉 60 天基金基金经理, 2024 年 4 月至今任中银月月鑫基金经理, 2025 年 3 月至今任中银信用增利基金基金经理。具备
--	--	--	--	--

					基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。
林炎滨	基金经理	2024-04-16	-	14	管理学硕士。曾任远东国际租赁有限公司信用经理。2016 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员。2021 年 8 月至今任中银纯债基金基金经理，2022 年 9 月至今任中银季季享基金基金经理，2023 年 5 月至今任中银顺泽回报基金基金经理，2023 年 6 月至 2025 年 7 月任中银沃享基金基金经理，2024 年 1 月至今任中银恒嘉 60 天基金基金经理，2024 年 4 月至今任中银月月鑫基金经理，2024 年 8 月至今任中银誉享基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银安享基金基金经理。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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。本报告期内，本基金运作合法合规，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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券

和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与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的 5% 的情况。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

#### 一、 宏观和市场的回顾

海外经济和政策方面，四季度主要发达经济体呈现分化格局。经济方面，受中小企业投资走弱和政府暂时停摆拖累，美国经济动能趋缓，劳动力市场明显降温，失业率从 9 月的 4.4% 跳升至 11 月的 4.6%，创近四年新高。欧洲经济继续依靠服务业的温和扩张来对冲制造业的疲软，呈现弱复苏格局。日本出口持续改善，投资维持韧性。货币政策方面，美联储虽在 12 月年内连续第三次降息 25bp 并启动扩表，但内部分歧明显加大，后续降息门槛或将提升。由于通胀接近政策目标，欧央行四季度继续暂停降息。由于通胀压力持续，货币政策正常化压力渐增，日央行年底加息至 0.75%。

国内经济方面，四季度经济增速边际有所放缓。11 月工业增加值同比增长 4.8%，较 9 月回落 1.7 个百分点。从经济增长动能来看，出口增速边际回落但仍保持在较高增速，消费增速进一步放缓，投资中基建、制造业投资增速放缓，房地产投资延续负增长。价格方面，通胀读数温和回升，11 月 CPI 同比增速较 9 月回升 1.0 个百分点至 0.7%，11 月 PPI 同比增速较 9 月回升 0.1 个百分点至 -2.2%。需要注意的是，尽管目前部分经济数据短期有所走弱，但中国经济的整体发展质

量仍然维持稳中有升的趋势，科技创新、产业升级与内需潜力释放仍在不断进行和强化过程中，中国经济仍然呈现出很强的活力与韧性。

四季度债市整体上涨，结构上信用债相对表现更好。其中，中债总财富指数上涨 0.33%，中债银行间国债财富指数上涨 0.14%，中债企业债总财富指数上涨 0.81%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势延续陡峭化。其中，10 年国债收益率从 1.86% 下行 1.32bps 至 1.85%，10 年期国开收益率从 2.04% 下行 3.60bps 至 2.00%，10 年国债与 1 年国债期限利差从 49.52bps 走扩 1.49bps 至 51.01bps，30 年国债与 10 年国债期限利差从 38.56bps 走扩 3.45bps 至 42.01bps。

## 二、投资策略和运作情况分析

四季度债券市场整体偏波动，收益率先下后上再震荡，整体收益率中枢有所上移，信用债表现相对优于利率债，背后反应着海内外宏观经济运行、物价、货币财政与监管政策等变化，以及市场风险偏好与机构行为的变化。本组合通过密切跟踪、深入研究上述变化，灵活调整组合久期与杠杆水平，特别是在收益率陡峭化上行背景下，本组合借助四季度均衡偏松的货币市场环境，聚焦中短端中高等级信用债，并对不同类属债券、不同期限债券等的配置比例做一定的动态调整，优化组合配置结构，保持适度的杠杆水平，整体操作基本顺应市场变化。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,019,081,595.61	98.86
	其中：债券	1,019,081,595.61	98.86
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-

5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,909,675.37	1.06
7	其他各项资产	890,658.83	0.09
8	合计	1,030,881,929.81	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	601,030,259.72	73.89
	其中：政策性金融债	50,403,520.55	6.20
4	企业债券	153,012,234.52	18.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	265,039,101.37	32.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,019,081,595.61	125.29

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	252500004	25 浦银金租债 01BC	700,000	71,073,301.37	8.74
2	2522004	25 建信金租	700,000	70,923,129.32	8.72

		债 02			
3	2422042	24 光大金租 债 03	600,000	60,767,030.14	7.47
4	092280021	22 上海农商 行二级资本 债 02	500,000	51,950,556.16	6.39
5	102484307	24 豫航空港 MTN021	500,000	51,341,068.49	6.31

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体农业发展银行、上海农商行、光大金租与浦银租赁在报告编制日前一年内受到监管机构的行政处罚。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、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。其他前十名证券的发行主体无受到公开谴责、处罚的情况。

报告期内，本基金投资的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,008.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	879,650.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	890,658.83

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	中银月月鑫30天滚动持有债券A	中银月月鑫30天滚动持有债券C
本报告期期初基金份额总额	1,904,965,498.35	385,946,302.70
本报告期基金总申购份额	27,420,645.53	24,859,825.28
减：本报告期基金总赎回份额	1,325,631,201.29	254,957,260.30
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	606,754,942.59	155,848,867.68

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 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、赎回或买卖本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银月月鑫 30 天滚动持有债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银月月鑫 30 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银月月鑫 30 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 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。

### 8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

### 8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日