

交银施罗德 120 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：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 20 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 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银 120 天滚动持有债券	
基金主代码	024300	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 9 月 2 日	
报告期末基金份额总额	149,493,498.90 份	
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上精选投资标的。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+人民币活期存款利率(税后)×10%	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其预期风险与预期收益理论上高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银 120 天滚动持有债券 A	交银 120 天滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	024300	024301

报告期末下属分级基金的份额总额	77,432,480.68 份	72,061,018.22 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）	
	交银 120 天滚动持有债券 A	交银 120 天滚动持有债券 C
1. 本期已实现收益	469,892.60	872,973.21
2. 本期利润	425,957.14	773,705.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0048
4. 期末基金资产净值	77,865,023.49	72,411,348.67
5. 期末基金份额净值	1.0056	1.0049

注：1、上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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

交银 120 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	0.54%	0.02%	0.05%	0.05%	0.49%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	0.56%	0.02%	-0.52%	0.05%	1.08%	-0.03%

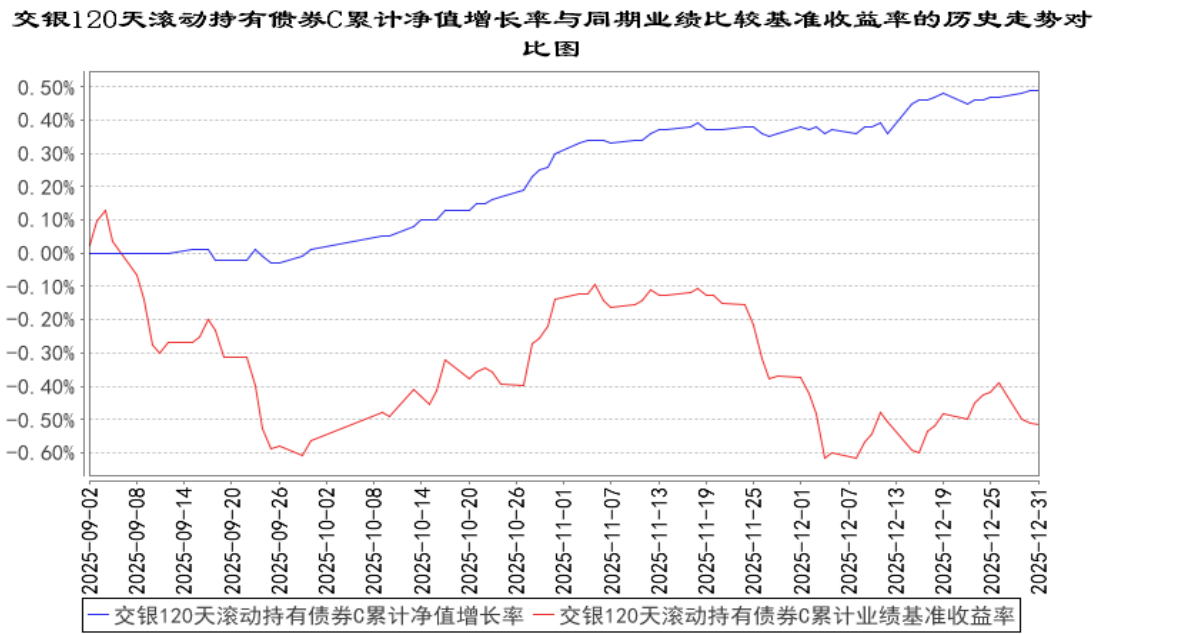
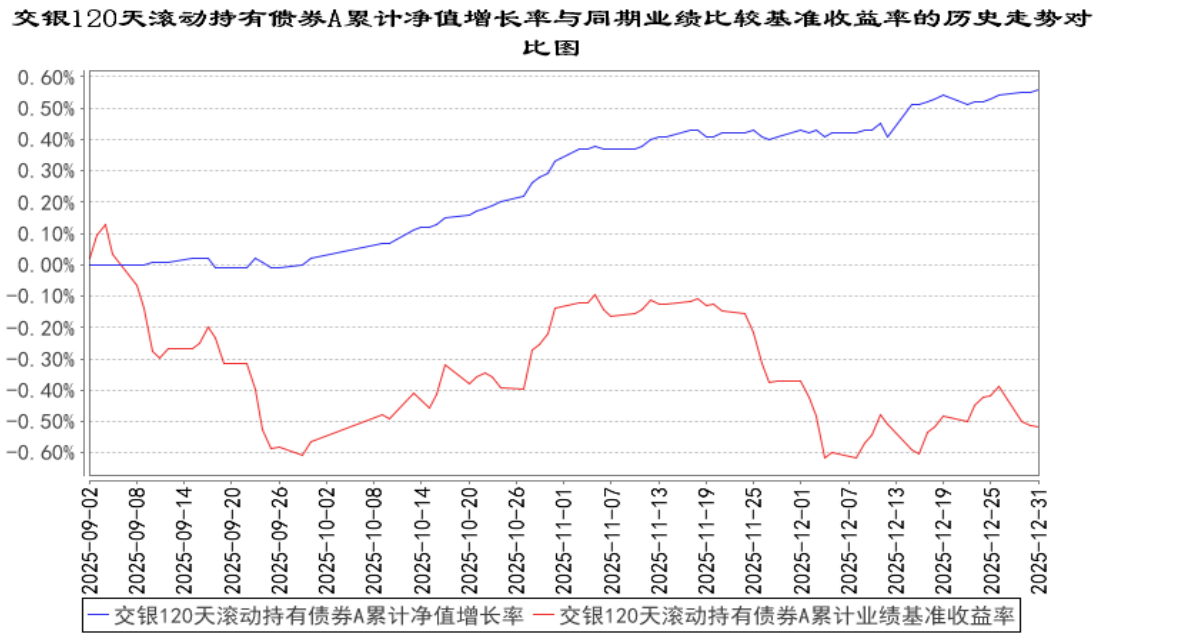
交银 120 天滚动持有债券 C

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	0.48%	0.02%	0.05%	0.05%	0.43%	-0.03%

自基金合同 生效起至今	0.49%	0.02%	-0.52%	0.05%	1.01%	-0.03%
----------------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率×90%+人民币活期存款利率（税后）×10%，每日进行再平衡过程。

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



注：本基金基金合同生效日为 2025 年 9 月 2 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未
满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至 2025 年 12 月 31 日，本基金尚处

于建仓期。

§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		
姬静	交银境尚收益债券、交银稳鑫短债债券、交银稳安 60 天滚动持有债券、交银稳安 90 天持有期债券、交银 120 天滚动持有债券的基金经理	2025 年 9 月 2 日	-	12 年	硕士。历任中国工商银行总行资产管理部投资经理、法国巴黎银行（中国）有限公司全球市场部信用分析师。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益部研究员/基金经理助理。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金整体运作符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和私募资产管理计划均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“价格优先、时间优先”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循公平交易分配原则对交易结果

进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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没有超过该证券当日总成交量 5% 的情形，本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（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

本报告期内，资金面平稳偏松，债市情绪在季度初阶段性有所修复，但是临近年底继续转弱。进入 10 月，在三季度的连续收益率上行之后，市场情绪总体转暖，收益率小幅下行。11 月初，央行公告重启国债买卖，叠加经济数据边际走弱，市场出现了一波震荡修复的行情。11 月下旬开始，市场对于后续供需格局的担忧逐步加剧，导致承接力量偏弱，长端和超长端品种的收益率开始持续上行。总体上，从曲线结构上来看，四季度的中短端表现好于长端和超长债，后两者受到机构行为影响收益率上行明显，期限利差整体有所走阔。

本报告期内，本基金主要配置信用风险可控、有一定票息价值和骑乘收益空间的信用债券，组合久期总体维持在中性位置，根据市场情况积极进行久期调节。

展望 2026 年，作为“十五五”开局之年，国内经济结构转型深化，在外贸韧性犹存，同时不确定性升高的情况下，财政扩张提振内需的重要性更加突出。伴随制造业投资稳定发力、地产拖累边际减弱，叠加消费可能出现温和复苏，预计经济增速将相对稳健。节奏上，明年一季度广义财政前置发力，基建投资和物价周期共振向上，经济有望实现开门红，年中出口增速可能有所收敛，下半年主要依赖政策托底支撑和新动能培育成效。结合扩大内需和积极财政政策的基调，2026 年或呈现信用环境平稳、货币政策适度宽松、通胀温和回升的格局。对于债券市场，我们认为国内基本面复苏弹性和政策的发力节奏将成为影响行情的主要因素，当前经济有韧性、政策交易较为充分，市场或延续震荡行情，一季度伴随逆周期政策发力、权益风险偏好抬升，债市或

面临一定扰动。预计到下半年，受机构负债成本下行，货币政策可能的宽松加码影响，债市可能会迎来交易性机会。

组合操作方面，组合将继续以中短久期信用债作为底仓，对信用风险严格把控；根据对宏观经济、货币政策的判断，适度调整组合久期和杠杆，提升组合的收益空间，同时维持组合的流动性充足。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“3.2.1 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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	基金投资	—	—
3	固定收益投资	178,987,377.82	78.17
	其中：债券	178,987,377.82	78.17
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	41,002,568.10	17.91
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	8,706,315.73	3.80
8	其他资产	265,608.04	0.12
9	合计	228,961,869.69	100.00

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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

无。

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	84,445,660.55	56.19
	其中：政策性金融债	11,336,434.25	7.54
4	企业债券	33,483,840.55	22.28
5	企业短期融资券	20,326,920.55	13.53
6	中期票据	40,730,956.17	27.10
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	178,987,377.82	119.11

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	2128051	21 工商银行二级 02	200,000	20,361,933.15	13.55
2	524436	25 广发 07	200,000	20,133,986.85	13.40
3	138835	23 中财 C1	120,000	12,351,823.56	8.22
4	210203	21 国开 03	110,000	11,336,434.25	7.54
5	102382410	23 达州高科 MTN001	100,000	10,304,410.96	6.86

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形披露如下：

2025 年 09 月 30 日，广东证监局给予广发证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2025 年 07 月 25 日，国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]30 号行政处罚决定书，给予国家开发银行罚没合计 1394.42 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 30 日，央行公示银罚决字[2025]66 号行政处罚决定书，给予国家开发银行 123 万元人民币的行政处罚。

2025 年 12 月 18 日，国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]49 号行政处罚决定书，给予中国工商银行股份有限公司罚没合计 1142.59 万元的行政处罚。

2025 年 12 月 19 日，央行公示银罚决字[2025]110 号行政处罚决定书，给予中国工商银行股份有限公司 3961.5 万元人民币的行政处罚，并没收违法所得 434.57 万元。

本基金管理人对证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有出现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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	5,078.21
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	260,529.83
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	265,608.04

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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

项目	交银 120 天滚动持有债券 A	交银 120 天滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	79,329,055.63	160,463,794.34
报告期期间基金总申购份额	—	259,488.38
减：报告期期间基金总赎回份额	1,896,574.95	88,662,264.50
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	77,432,480.68	72,061,018.22

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、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、份额类别调整业务，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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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 (%)
个人	1	2025/10/1-2025/12/31	30,003,666.66	—	—	30,003,666.66	20.07
产品特有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额 20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

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、中国证监会准予交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金法律意见书；
- 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、报告期内交银施罗德 120 天滚动持有债券型证券投资基金在规定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件

或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：

services@jysld.com。