

财通财通宝货币市场基金2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限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。

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2025年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通财通宝货币		
场内简称	-		
基金主代码	002957		
交易代码	-		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年07月27日		
报告期末基金份额总额	12,311,652,715.79份		
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金的主要投资策略包括：利率策略、类属配置策略、个券选择策略、相对价值策略、银行存款投资策略、流动性管理策略、资产支持证券投资策略。		
业绩比较基准	人民币活期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金，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	财通基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	财通财通宝货	财通财通宝货	财通财通宝货

	币A	币B	币C
下属分级基金场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	002957	002958	020990
报告期末下属分级基金的份额总额	3,464,894,170.45份	8,845,962,472.79份	796,072.55份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金，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。	本基金为货币市场证券投资基金，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。	本基金为货币市场证券投资基金，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。

注：本基金自2024年3月14日起增加收取销售服务费的C类基金份额，取消A类基金份额和B类基金份额的自动升级业务，取消不同基金份额类别的转换限制。

### §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01日 - 2025年12月31日)		
	财通财通宝货币A	财通财通宝货币B	财通财通宝货币C
1.本期已实现收益	9,307,466.92	31,589,963.34	2,307.09
2.本期利润	9,307,466.92	31,589,963.34	2,307.09
3.期末基金资产净值	3,464,894,170.45	8,845,962,472.79	796,072.55

注：(1)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。

(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。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。

#### 3.2 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

## 财通财通宝货币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	0.2858%	0.0005%	0.0895%	0.0000%	0.1963%	0.0005%
过去六个月	0.5742%	0.0006%	0.1790%	0.0000%	0.3952%	0.0006%
过去一年	1.1915%	0.0005%	0.3555%	0.0000%	0.8360%	0.0005%
过去三年	5.1637%	0.0014%	1.0712%	0.0000%	4.0925%	0.0014%
过去五年	9.3607%	0.0013%	1.7911%	0.0000%	7.5696%	0.0013%
自基金合同 生效起至今	23.0016%	0.0024%	3.4060%	0.0000%	19.5956%	0.0024%

## 财通财通宝货币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	0.3326%	0.0005%	0.0895%	0.0000%	0.2431%	0.0005%
过去六个月	0.6644%	0.0005%	0.1790%	0.0000%	0.4854%	0.0005%
过去一年	1.4034%	0.0005%	0.3555%	0.0000%	1.0479%	0.0005%
过去三年	5.7260%	0.0014%	1.0712%	0.0000%	4.6548%	0.0014%
过去五年	10.4743%	0.0013%	1.7911%	0.0000%	8.6832%	0.0013%
自基金合同 生效起至今	25.5848%	0.0025%	3.4060%	0.0000%	22.1788%	0.0025%

## 财通财通宝货币C净值表现

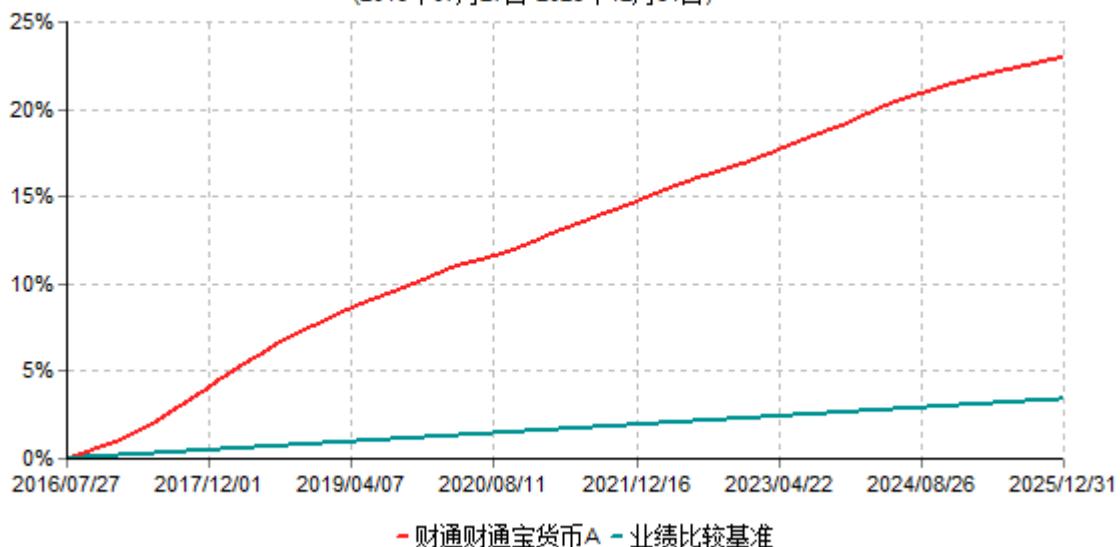
阶段	净值收益 率①	净值收益 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.2970%	0.0005%	0.0895%	0.0000%	0.2075%	0.0005%
过去六个月	0.5932%	0.0005%	0.1790%	0.0000%	0.4142%	0.0005%
过去一年	1.2621%	0.0005%	0.3555%	0.0000%	0.9066%	0.0005%
自增加C类	2.6132%	0.0010%	0.6418%	0.0000%	1.9714%	0.0010%

基金份额起至今						
---------	--	--	--	--	--	--

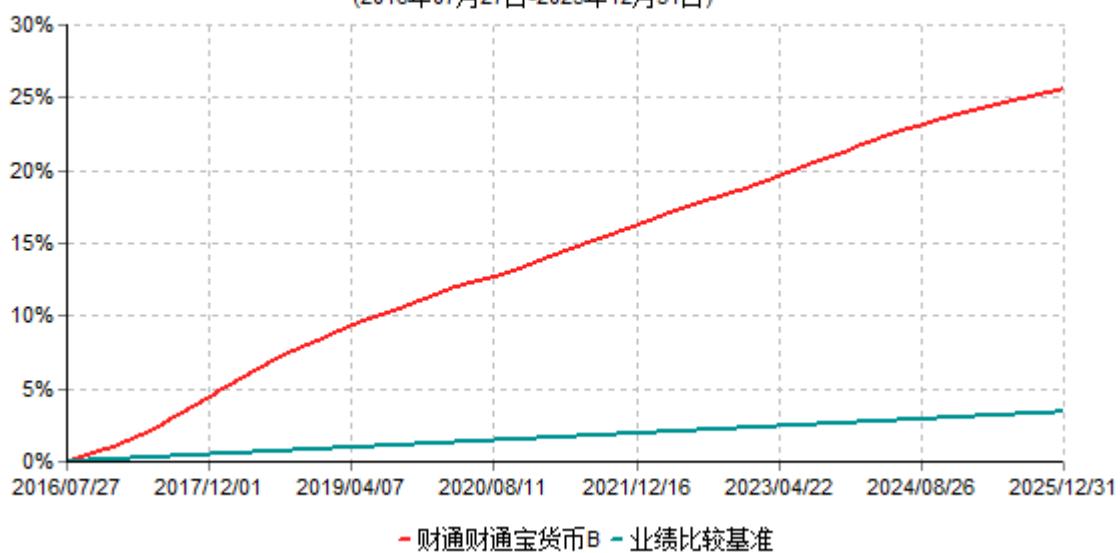
注：本基金收益分配是按日结转份额。

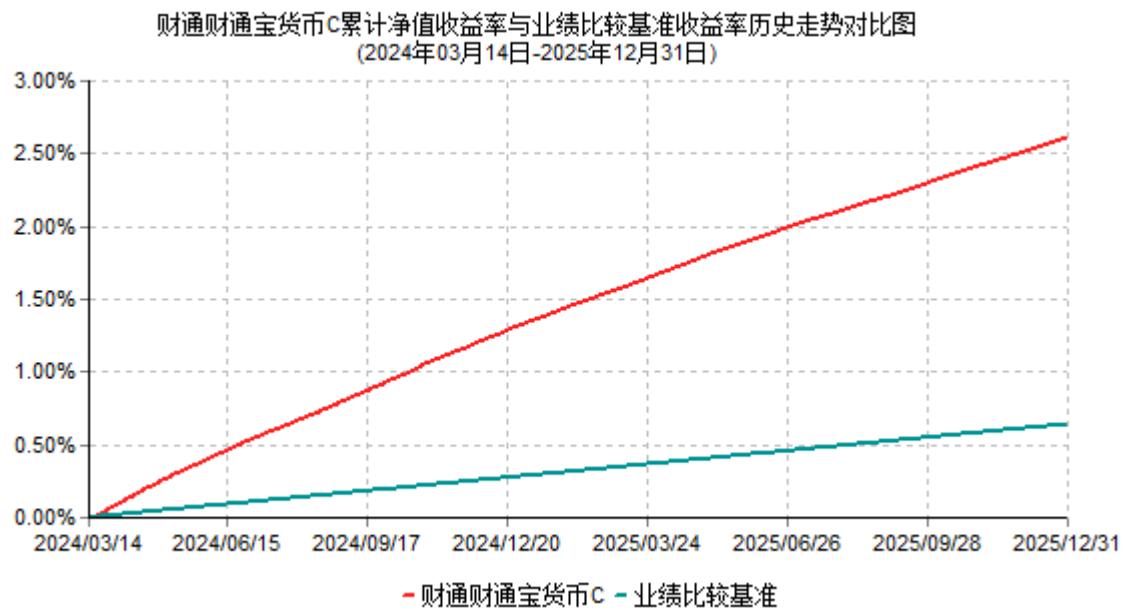
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

财通财通宝货币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  
(2016年07月27日-2025年12月31日)



财通财通宝货币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  
(2016年07月27日-2025年12月31日)





- 注: (1)本基金合同生效日为 2016 年 07 月 27 日;  
(2)本基金建仓期为自基金合同生效起 6 个月内, 建仓期结束时, 本基金各项资产配置比例符合基金合同约定;  
(3)本基金自 2024 年 03 月 14 日起增加 C 类基金份额, 相关数据按实际存续期计算。

## §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		
罗晓倩	固收投资部副总经 理、本基金的基金经 理	2017- 07-19	-	13年	复旦大学投资学硕士。历任友邦保险有限公司风控岗，国华人寿保险股份有限公司交易员，汇添富基金管理股份有限公司债券研究员兼交易员，华福基金管理有限责任公司债券研究员兼交易员，东吴证券股份有限公司投资主办助理。2016年6月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理；现任固收投资部副总经理、基金经理。

张婉玉	本基金的基金经理	2020-05-12	-	13年	上海财经大学西方经济学硕士。历任交银施罗德基金管理有限公司投研助理，上海国利货币经纪有限公司债券经纪人，兴证证券资产管理有限公司债券交易员。2018年8月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收投资部基金经理。
-----	----------	------------	---	-----	--

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；  
 (2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；  
 (3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

## 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管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格执行公平交易。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《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，四季度宏观经济延续了稳中有进的发展态势。整体来看，生产、出口增势平稳。生产端，1-11月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.0%，高技术制造业

增速快，转型升级态势持续。出口韧性彰显，11月份出口金额同比增长4.1%，对欧盟、“一带一路”国家出口保持较快增长，外贸多元化支撑明显。但四季度经济增长结构也有所分化，我们认为有效需求不足、企业盈利承压是主要制约因素。受“两新”政策效果退坡等因素影响，10月份、11月份社会消费品零售总额分别同比增长2.9%、1.3%，增速有所回落，制造业投资增速也有放缓。1-11月份，房地产开发投资完成额累计同比下滑15.9%。1-11月份，规模以上工业企业利润同比增长0.1%，工业企业效益恢复基础还需继续巩固。

宏观政策方面，10月31日国家发展改革委新闻发布会提到5000亿元新型政策性金融工具资金全部投放完毕，共支持2300多个项目，项目总投资约7万亿元；并从地方政府债务结存限额中安排了5000亿元，用于补充地方政府综合财力和扩大有效投资，其中新增2000亿元专项债券额度，专门用于支持部分省份投资建设。12月8日政治局会议提出“实施更加积极有为的宏观政策，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，持续扩大内需，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险。”12月10日至11日中央经济工作会议提出“灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量”，并将“坚持内需主导，建设强大国内市场”作为首要经济任务。值得关注的是，中国人民银行货币政策委员会2025年第四季度例会明确提到用好证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款，探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定。

资金面方面，四季度流动性维持均衡宽松，资金利率中枢水平进一步下移。10月27日金融街论坛年会，央行宣布将恢复公开市场国债买卖操作。央行维持流动性呵护态度，熨平资金面扰动，操作上“收短放长”，有助于缓解银行负债压力。

在四季度中，保持组合充足流动性的前提下，在季末关键时点拉足组合久期，增配高评级的同业存单。积极把握市场机会，灵活运用久期和杠杆策略，提高组合整体收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通财通宝货币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0.2858%，同期业绩比较基准收益率为0.0895%；截至本报告期末，财通财通宝货币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0.3326%，同期业绩比较基准收益率为0.0895%；截至本报告期末，财通财通宝货币C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0.2970%，同期业绩比较基准收益率为0.0895%。

#### 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，本基金未有连续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	8,399,842,632.35	67.65
	其中：债券	8,399,842,632.35	67.65
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,015,307,041.20	32.34
	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	1,426,186.09	0.01
4	其他资产	-	-
5	合计	12,416,575,859.64	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	-	0.16
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	100,005,400.44	0.81
	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

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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	90
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	30

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金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	37.49	0.81
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	0.81	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	23.00	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	2.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	37.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.73	0.81

### 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

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未超过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	662,386,170.53	5.38
	其中：政策性金融债	662,386,170.53	5.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,152,213,057.54	9.36
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,585,243,404.28	53.49
8	其他	-	-

9	合计	8,399,842,632.35	68.23
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	112505435	25建设银行CD435	5,000,000	496,243,744.58	4.03
2	112587134	25宁波银行CD294	5,000,000	496,178,980.37	4.03
3	112504029	25中国银行CD029	4,000,000	397,077,594.41	3.23
4	112513126	25浙商银行CD126	4,000,000	396,834,863.84	3.22
5	012583068	25鲁高速SCP007	3,000,000	300,181,090.16	2.44
6	112510212	25兴业银行CD212	3,000,000	298,901,172.16	2.43
7	112516122	25上海银行CD122	3,000,000	298,894,482.83	2.43
8	112583016	25重庆农村商行CD135	3,000,000	298,874,393.47	2.43
9	112509246	25浦发银行CD246	3,000,000	298,870,370.15	2.43
10	112502275	25工商银行CD275	3,000,000	297,823,709.87	2.42

### 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	0.0247%
报告期内偏离度的最低值	0.0051%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0143%

### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值未有达到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

本基金本报告期内正偏离度的绝对值未有达到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

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值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。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用“摊余成本法”计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用估值技术，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”计算的基金资产净值的负偏离度绝对值达到0.25%时，基金管理人应当在5个交易日内将负偏离度绝对值调整到0.25%以内。当正偏离度绝对值达到0.5%时，基金管理人应当暂停接受申购并在5个交易日内将正偏离度绝对值调整到0.5%以内。当负偏离度绝对值达到0.5%时，基金管理人应当使用风险准备金或者固有资金弥补潜在资产损失，将负偏离度绝对值控制在0.5%以内。当负偏离度绝对值连续两个交易日超过0.5%时，基金管理人应当采用公允价值估值方法对持有投资组合的账面价值进行调整，或者采取暂停接受所有赎回申请并终止基金合同进行财产清算等措施。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

**5.9.2** 本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆农村商业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门处罚。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。除上述情况外，**本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未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。**

### 5.9.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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，本报告中涉及比例计算的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

	财通财通宝货币A	财通财通宝货币B	财通财通宝货币C
报告期期初基金份额总额	4,252,392,160.56	10,027,094,185.89	1,176,228.15
报告期内期间基金总申购份额	13,197,074,200.86	8,833,972,246.10	235,687.71
报告期内期间基金总赎回份额	13,984,572,190.97	10,015,103,959.20	615,843.31
报告期末基金份额总额	3,464,894,170.45	8,845,962,472.79	796,072.55

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；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	2025-10-14	730,000,000.00	730,000,000.00	-
2	申购	2025-10-16	270,000,000.00	270,000,000.00	-
3	申购	2025-10-17	75,000,000.00	75,000,000.00	-
4	基金转换入	2025-10-22	10,057,060.00	10,057,060.00	-
5	赎回	2025-10-28	5,000,000.00	-5,000,000.00	-
6	申购	2025-11-05	20,000,000.00	20,000,000.00	-
7	赎回	2025-11-14	10,000,000.00	-10,000,000.00	-
8	赎回	2025-11-26	10,000,000.00	-10,000,000.00	-
9	赎回	2025-11-27	200,000,000.00	-200,000,000.00	-
10	申购	2025-11-28	200,000,000.00	200,000,000.00	-
11	赎回	2025-12-08	200,049,257.06	-200,069,918.77	-
12	申购	2025-12-10	200,000,000.00	200,000,000.00	-
13	赎回	2025-12-18	440,000,000.00	-440,000,000.00	-
14	赎回	2025-12-19	500,000,000.00	-500,000,000.00	-

15	申购	2025-12-26	245,000,000.00	245,000,000.00	-
16	赎回	2025-12-30	270,000,000.00	-270,000,000.00	-
合计			3,385,106,317.0 6	114,987,141.23	

## §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

本基金本报告期内未有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

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、财通财通宝货币市场基金基金合同；
- 3、财通财通宝货币市场基金托管协议；
- 4、财通财通宝货币市场基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：[www.ctfund.com](http://www.ctfund.com)

财通基金管理有限公司  
二〇二六年一月二十二日