

申万菱信天添利货币市场基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司

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 04 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04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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	申万菱信天添利
基金主代码	026123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月22日
报告期末基金份额总额	10,010,207,477.58份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要为投资者提供短期现金管理工具，因此本基金最主要的投资策略是在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。具体投资策略详见本基金《基金合同》第十二部分 基金的投资。
业绩比较基准	活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

注：申万菱信天添利货币市场基金由申万宏源天添利货币型集合资产管理计划变更而来。自2025年12月22日起，申万宏源天添利货币型集合资产管理计划正式变更为申万菱信天添利货币市场基金，《申万菱信天添利货币市场基金基金合同》生效，原《申万宏源天添利货币型集合资产管理计划资产管理合同》失效。

§ 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	19,628,685.78
2. 本期利润	19,628,685.78
3. 期末基金资产净值	10,010,207,477.58

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，固定净值型货币市场基金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）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	0.1878%	0.0006%	0.0863%	0.0000%	0.1015%	0.0006%
自基金合同生 效起至今	0.2097%	0.0006%	0.0959%	0.0000%	0.1138%	0.0006%

注：本基金收益分配方式为“每日计提，按月支付”。

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

申万菱信天添利货币市场基金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12月22日-2026年03月31日)



注：(1) 本基金合同生效日为 2025 年 12 月 22 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
 (2) 本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期中。

§ 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		
沈夏	本基金基金经理	2025-12-22	-	10年	沈夏女士，硕士研究生。2015年起从事金融相关工作，曾任职于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、新沃基金管理有限公司，2022年11月加入申万菱信基金，曾任申万菱信稳鑫90天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理，现任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、申万菱信合利纯债债券型证券投资基金、申万菱信天天增货币市场基金、申万菱信天

					添利货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	---------------

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，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；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分

析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期，未发生我司旗下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% 的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

基本面方面，一季度总体呈现逐月修复状态，3 月 PMI 已上行至荣枯线之上，且环比改善幅度好于季节性。结构上看，强劲外需是支撑经济总体超季节性修复主要原因，从 3 月新出口订单看外需对经济的支撑仍在；国内需求总体有待提振，投资拉动相对较弱，建筑业 PMI 弱于季节性，汽车家电等可选消费因国补退坡走低。通胀方面，2 月底中东地缘冲突爆发以来，原材料价格大幅上涨，预计 3 月 PPI 或将同比转正，后续原材料价格对国内 CPI 的传导，以及二季度财政投放力度对国内投资的拉动情况仍需继续观察。

货币市场方面，2026 年一季度银行体系流动性合理充裕、资金面持续宽松。央行延续适度宽松的货币政策基调，强化逆周期和跨周期调节，兼顾总量与结构双重功能，为经济复苏和利率债市场创造适宜的货币金融环境。以 MLF、买断式逆回购等工具精准对冲，并实现了价格的渐进式下行。DR001 中枢约 1.33%-1.34%，低于政策利率，显示隔夜资金价格已成为央行流动性调控的核心观察变量。这意味着短端资产环境正从过去围绕 7 天资金波动转向围绕隔夜利率稳定运行的新阶段。

一季度，资金面多数时间维持均衡，存单市场表现为供给偏克制、需求偏韧性，1 年期 AAA 存单利率由约 1.60%-1.65% 下行至 1.53%-1.58% 附近，曲线整体偏平，期限利差和信用利差不断压缩。年初市场一度面临 1 月到期约 2.3 万亿元、3 月到期约 3.3 万亿元的大体量续发压力，但存单利率并未因供给放量而明显抬升，主要因为央行对流动性的平滑投放、银行负债压力低于预期以及货基、理财等配置需求增强等因素共同导致。需求端不断走强，成为利率下行的重要支撑。年初高息定存重定价与到期释放出大量低风险资金需求，货币基金和银行理财现金管理类产品规模受益增长，从而抬升对存单这类具有较高流动性、较低波动资产的配置需求。进入 3 月，在同业活期存款自律管理趋严后，广义基金对存单的需求进一步增强，带动一级发行利率和二级收益率继续下探。从曲线形态看，一季度存单收益率曲线经历了由平坦到更趋压缩、再到季末小幅修复的过程，短端下行更快、长端补降偏慢，期限利差处于相对偏低分位。操作上关注时点波动带来的机会。

报告期内，本基金秉承稳健投资原则，谨慎操作，以维持组合流动性为第一要求，以同业存单和活期存款为主要配置资产，整体组合维持中性的杠杆率和久期，1 月中下旬根据市场情况抓住配置和交易窗口积极参与同业存单的波段交易，力争增厚收益并为持有人提供长期稳定的业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为 0.1878%，同期业绩基准表现为 0.0863%。

§ 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	7,832,351,077.82	67.99
	其中:债券	7,832,351,077.82	67.99
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	323,097,361.37	2.80
	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	3,363,806,365.17	29.20
4	其他资产	-	-
5	合计	11,519,254,804.36	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.47	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,500,063,698.63	14.99
	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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

注:本货币市场基金合同约定:本基金投资组合的平均剩余期限不超过 120 天。

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出现超过 120 天的情况。

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	29.82	14.98
	其中:剩余存续期超过 397	-	-

	天的浮动利率债		
2	30 天(含)—60 天	15.95	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	10.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	19.10	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	39.19	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	115.06	14.98

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存续期未出现超过 240 天的情况。

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	50,170,196.38	0.50
6	中期票据	-	-
7	同业存单	7,782,180,881.44	77.74
8	其他	-	-
9	合计	7,832,351,077.82	78.24
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	112503335	25 农业银行 CD335	2,000,000	199,230,745.99	1.99
2	112608024	26 中信银行 CD024	2,000,000	199,024,779.27	1.99
3	112514140	25 江苏银行	1,500,000	149,750,909.78	1.50

		CD140			
4	112514085	25 江苏银行 CD085	1,500,000	149,719,017.81	1.50
5	112513100	25 浙商银行 CD100	1,500,000	149,652,697.92	1.50
6	112515162	25 民生银行 CD162	1,500,000	149,387,137.38	1.49
7	112693531	26 厦门银行 CD014	1,500,000	147,753,979.72	1.48
8	112595648	25 南京银行 CD082	1,000,000	99,880,673.08	1.00
9	112514137	25 江苏银行 CD137	1,000,000	99,838,439.66	1.00
10	112515106	25 民生银行 CD106	1,000,000	99,831,278.72	1.00

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	0.0326%
报告期内偏离度的最低值	0.0058%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0151%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内无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，按照票面利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益，本基金份额资产净值每日维持在 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国民生银行股份有限公司、南京银行股份有

限公司、厦门银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚。

本基金对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

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	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	-

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

报告期期初基金份额总额	9,720,898,797.97
报告期期间基金总申购份额	74,622,715,700.09
报告期期间基金总赎回份额	74,333,407,020.48
报告期期末基金份额总额	10,010,207,477.58

§ 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，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人根据基金合同关于管理费的相关约定，对管理费适用费率进行调整。详见本基金管理人发布的相关公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

基金合同；
招募说明书及其更新；
产品资料概要及其更新；
成立公告；
定期报告；
其他临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日