浦银安盛货币市场证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 1 月 1 日起至 2025 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛货币			
基金主代码	519509			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2011 年 3 月 9 日			
报告期末基金份额总额	2,511,560,158.50 份			
投资目标	力求在保持基金资产安全性和良好流动性的基础上，获得超越业绩比较基准的稳定收益。			
投资策略	根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。			
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）			
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种，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	浦银安盛基金管理有限公司			
基金托管人	中信银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	浦银安盛货币 A	浦银安盛货币 B	浦银安盛货币 D	浦银安盛货币 E
下属分级基金的交易代码	519509	519510	017712	519516
报告期末下属分级基金的份额总额	190,989,832.03 份	1,786,845,371.41 份	532,974,801.87 份	750,153.19 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）			
	浦银安盛货币 A	浦银安盛货币 B	浦银安盛货币 D	浦银安盛货币 E
1.本期已实现收益	659,858.17	9,802,732.65	967,033.05	2,601.65
2.本期利润	659,858.17	9,802,732.65	967,033.05	2,601.65
3.期末基金资产净值	190,989,832.03	1,786,845,371.41	532,974,801.87	750,153.19

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。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配按日结转份额。

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

浦银安盛货币 A

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	0.3392%	0.0014%	0.0863%	0.0000%	0.2529%	0.0014%
过去六个月	0.7095%	0.0013%	0.1744%	0.0000%	0.5351%	0.0013%
过去一年	1.5018%	0.0011%	0.3499%	0.0000%	1.1519%	0.0011%
过去三年	5.2297%	0.0013%	1.0555%	0.0000%	4.1742%	0.0013%
过去五年	9.8390%	0.0014%	1.7647%	0.0000%	8.0743%	0.0014%
自基金合同生效起至今	50.7009%	0.0050%	5.2384%	0.0001%	45.4625%	0.0049%

浦银安盛货币 B

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	0.3986%	0.0014%	0.0863%	0.0000%	0.3123%	0.0014%
过去六个月	0.8300%	0.0013%	0.1744%	0.0000%	0.6556%	0.0013%
过去一年	1.7453%	0.0011%	0.3499%	0.0000%	1.3954%	0.0011%
过去三年	5.9903%	0.0013%	1.0555%	0.0000%	4.9348%	0.0013%
过去五年	11.1644%	0.0014%	1.7647%	0.0000%	9.3997%	0.0014%
自基金合同生效起至今	55.8769%	0.0050%	5.2384%	0.0001%	50.6385%	0.0049%

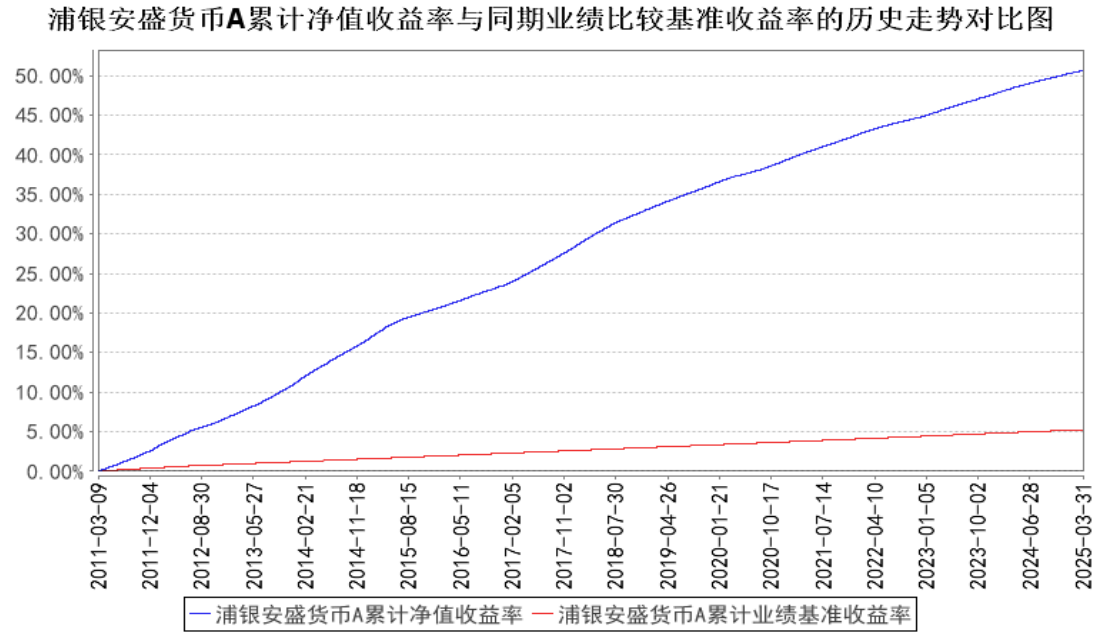
浦银安盛货币 D

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	0.3396%	0.0014%	0.0863%	0.0000%	0.2533%	0.0014%
过去六个月	0.7102%	0.0013%	0.1744%	0.0000%	0.5358%	0.0013%
过去一年	1.5023%	0.0011%	0.3499%	0.0000%	1.1524%	0.0011%
自基金合同生效起至今	3.6957%	0.0013%	0.7440%	0.0000%	2.9517%	0.0013%

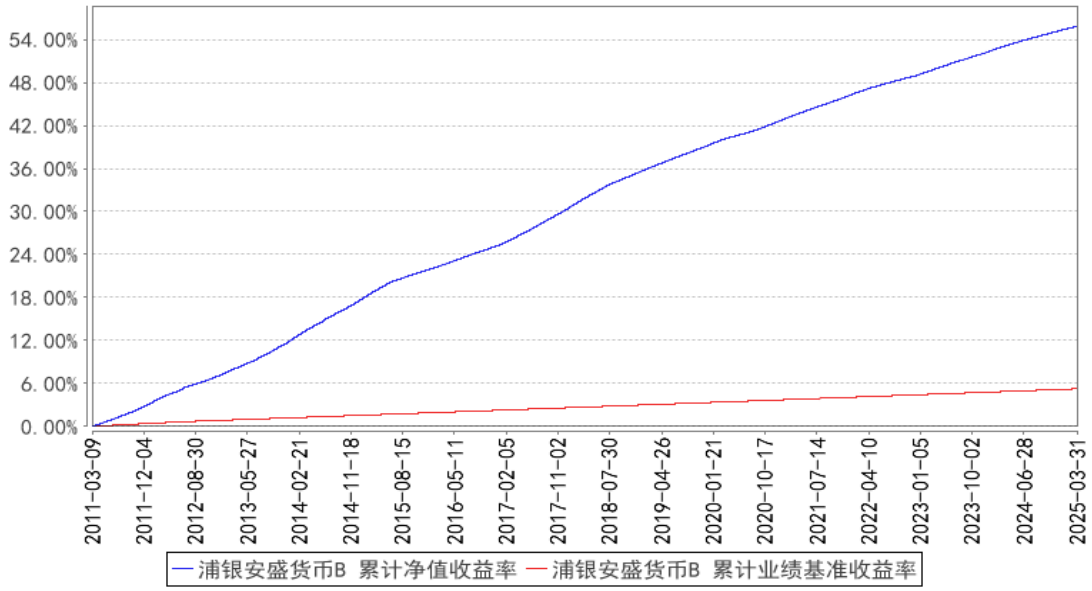
浦银安盛货币 E

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	0.3392%	0.0014%	0.0863%	0.0000%	0.2529%	0.0014%
过去六个月	0.7095%	0.0013%	0.1744%	0.0000%	0.5351%	0.0013%
过去一年	1.5018%	0.0011%	0.3499%	0.0000%	1.1519%	0.0011%
过去三年	5.2310%	0.0013%	1.0555%	0.0000%	4.1755%	0.0013%
过去五年	9.8398%	0.0014%	1.7647%	0.0000%	8.0751%	0.0014%
自基金合同生效起至今	31.0870%	0.0041%	3.7588%	0.0000%	27.3282%	0.0041%

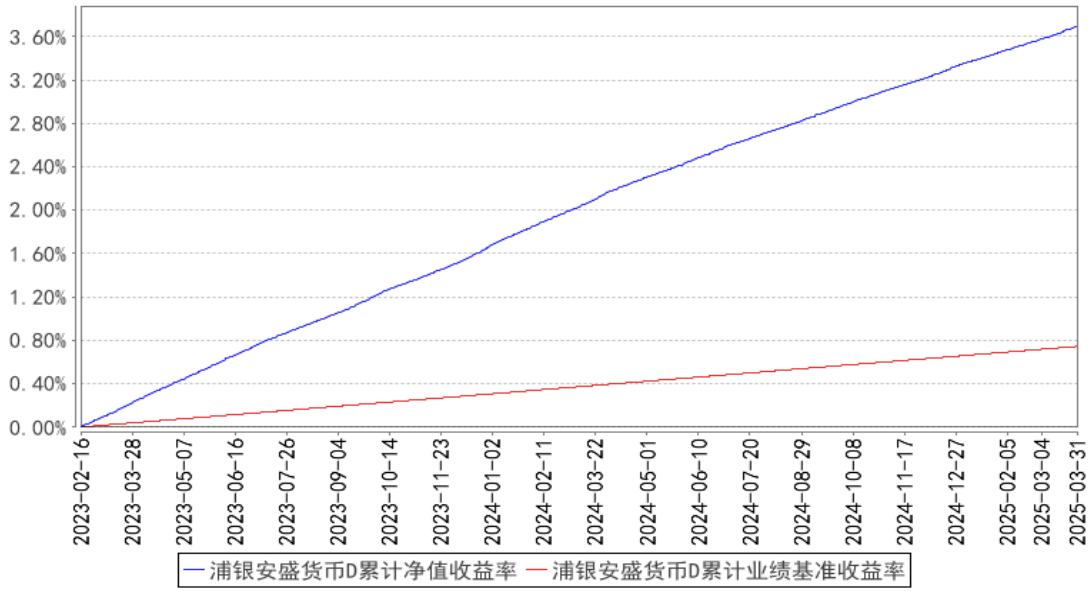
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

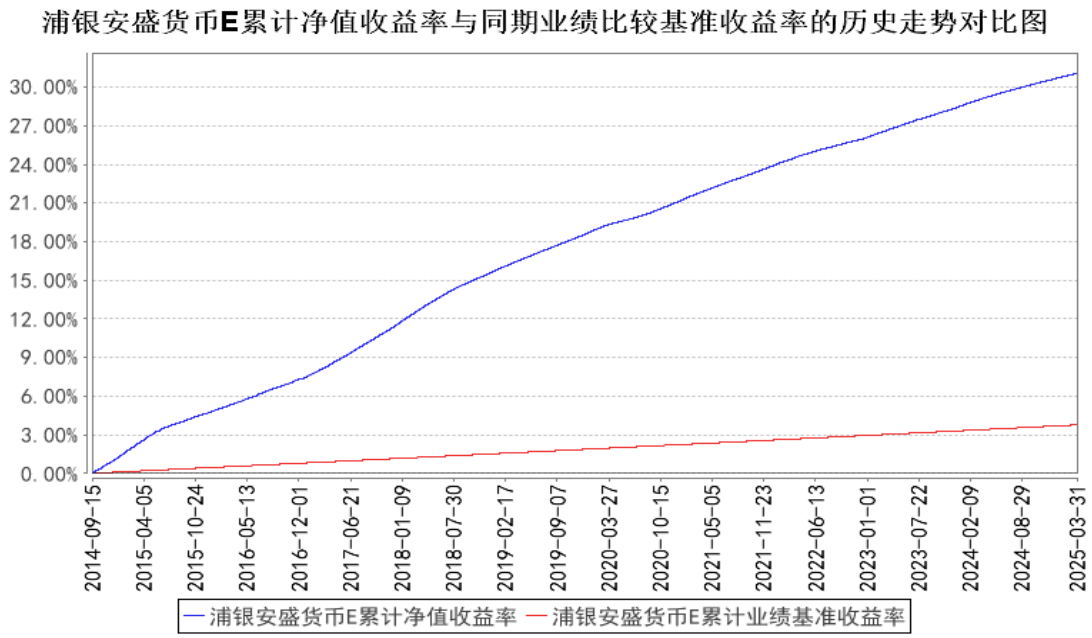


浦银安盛货币B 累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



浦银安盛货币D累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：1、本基金于 2014 年 9 月 15 日开始分为 A、B、E 三类，具体内容详见本基金管理人于 2014 年 9 月 12 日刊登的《关于浦银安盛货币市场证券投资基金增加基金份额类别的公告》。

2、本基金于 2023 年 2 月 16 日新增 D 类基金份额，具体内容详见本基金管理人于 2023 年 2 月 14 日刊登的《关于浦银安盛货币市场证券投资基金新增 D 类基金份额的公告》。

§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		
张蕴文	本基金的基金经理	2024 年 4 月 11 日	-	10 年	张蕴文女士，澳洲科廷大学金融学硕士。2011 年 4 月至 2014 年 11 月在瑞穗银行苏州分行及瑞穗银行总行金融市场部担任资金交易员。2014 年 11 月至 2016 年 12 月在东方证券股份有限公司资金管理总部担任流动性资产投资经理。2017 年 1 月至 2023 年 9 月就职于兴银基金管理有限责任公司固定收益部，历任宏观研究员、信用研究员、基金经理助理、基金经理之职。2023 年 9 月起加盟浦银安盛基金管理有限公司，现任固定收益投资部基金经理之职。2024 年 4 月起担任浦银安盛货币市场证券投资基金、浦银安盛日日鑫货币市场基金、浦银安盛普庆纯债债券型证券投资基金、浦银安盛中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、浦银安盛 CFETS 0-5 年期央企债券指数发起式

					证券投资基金、浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券指数证券投资基金的基金经理。2024 年 8 月起，担任浦银安盛盛通定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
廉素君	本基金的基金经理	2019 年 3 月 4 日	-	13 年	廉素君女士，华中科技大学金融学硕士。2012 年 3 月至 2013 年 6 月在第一创业证券股份有限公司任职稽核与风险管理岗；2013 年 7 月至 2017 年 11 月在郑州银行股份有限公司金融市场部，担任投资交易岗。2017 年 11 月加盟浦银安盛基金管理有限公司，2017 年 11 月至 2019 年 3 月在固定收益投资部任职货币基金基金经理助理，现在固定收益投资部担任固定收益类基金经理。2019 年 3 月起担任浦银安盛货币市场证券投资基金以及浦银安盛日日鑫货币市场基金基金经理。2021 年 10 月起担任浦银安盛双月鑫 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理。2022 年 9 月起担任浦银安盛中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。2022 年 11 月起担任浦银安盛季季盈 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金基金经理。2023 年 2 月起担任浦银安盛 CFETS 0-5 年期央企债券指数发起式证券投资基金、浦银安盛普庆纯债债券型证券投资基金及浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券指数证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公

平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性。公司严格控制主动投资组合的同日反向交易，非经特别控制流程审批同意，不得进行。从事后监控角度上，定期对组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1 日、3 日、5 日、10 日）的季度公平性交易分析评估，对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异进行分析。公司定期对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行检查，季度公平交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，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

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，债券市场从低点大幅上行，主要原因在于银行缺负债和央行控资金带来的流动性不稳定，以及科技股带动市场风险偏好抬升，债券收益率整体上移，曲线平坦化。

1 月初，各类资产在 1 月初下行到历史低位，随后 1 月上旬央行出于利率过低及汇率压力的考虑，暂停国债买入，收紧市场流动性，叠加银行受同业存款自律机制影响，负债大幅净减少，引发机构类货币基金的大量赎回，也导致短端债券收益率大幅回调，但因基本面无明显变化，长端调整幅度不大，曲线呈熊平。2 月至 3 月中旬，deepseek 带动市场风险偏好抬升，长端调整压力凸显；同时央行态度和银行负债并没有好转，央行对于货币政策表态仍然积极，但更注重“择机”二字，资金持续呈偏紧状态，持续的成本倒挂导致长短端都继续调整，曲线整体上移，部分资产收益率高点回到 2024 年三季度水平。3 月中下旬，资金面情况明显转好，银行净融出规模回升，负债压力有所缓解，且权益市场自 3 月中旬开始震荡盘整，风险偏好无进一步上升的迹象，再叠加债券收益率已经回升至相对高位，各类资产收益率逐步下行，其中信用债和存单的下行幅度均好于利率债，信用利差有所收窄。

资金面来看，一季度央行的货币政策表态仍然积极，包括“适度宽松的货币政策”和“择机降息降准”，但在短期内更注重疏通利率传导机制，防范长端利率过低的风险和汇率超调风险，对市场顺周期行为进行纠偏，叠加一季度银行负债不稳定，资金面波动加大。但随着 3 月下旬银行负债的企稳，市场流动性有明显的好转迹象。

基于对经济基本面、货币政策及资金面的预判，本基金在 2025 年一季度灵活调整配置策略，并在关键时点保持合理的组合剩余期限和杠杆。一月市场大幅调整之际，提前备足流动性，调节资产结构；二月降低波动类资产占比，增配信用债来抵御上行风险；三月收益率出现高点后，右侧配置短期存单，提高静态。在保证组合良好流动性的基础上，提高组合整体收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛货币 A 的基金份额净值为 1.0000 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.3392%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%，截至本报告期末浦银安盛货币 B 的基金份额净值为 1.0000 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.3986%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%，截至本报告期末浦银安盛货币 D 的基金份额净值为 1.0000 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.3396%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%，截至本报告期末浦银安盛货币 E 的基金份额净值为 1.0000 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.3392%，同期业绩比较基准收益率为 0.0863%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本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的情形；

2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	1,415,475,182.92	56.34
	其中：债券	1,415,475,182.92	56.34
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	585,121,740.66	23.29
	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	501,552,826.25	19.96
4	其他资产	10,274,201.68	0.41
5	合计	2,512,423,951.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.15	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
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

注：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	43
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：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	48.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	7.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	40.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	3.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.47	-

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

注：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	49,842,970.98	1.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	178,965,271.97	7.13
	其中：政策性金融债	107,311,244.25	4.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,186,666,939.97	47.25
8	其他	-	-
9	合计	1,415,475,182.92	56.36
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	112504007	25 中国银行 CD007	2,000,000	199,109,923.63	7.93
2	112411063	24 平安银行 CD063	1,000,000	99,882,758.54	3.98
3	112410139	24 兴业银行 CD139	1,000,000	99,763,482.83	3.97
4	112520045	25 广发银行 CD045	1,000,000	99,698,327.99	3.97
5	112418260	24 华夏银行 CD260	1,000,000	99,629,458.79	3.97
6	112406292	24 交通银行 CD292	1,000,000	99,623,800.92	3.97
7	112417171	24 光大银行 CD171	1,000,000	99,611,023.18	3.97
8	112502104	25 工商银行 CD104	1,000,000	99,590,787.32	3.97
9	112413121	24 浙商银行 CD121	1,000,000	99,559,931.48	3.96
10	112406192	24 交通银行 CD192	910,000	90,633,476.81	3.61

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	0.0350%

报告期内偏离度的最低值	-0.0158%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0111%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本报告期内无负偏离度绝对值达到 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

注：本报告期内无正偏离度绝对值达到 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

注：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

本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.9.2 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，交通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；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；兴业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福建监管局的处罚；浙商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间市场交易商协会的处罚；中国光大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、中国人民银行的处罚；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外汇管理局北京市分局的处罚。本基金投资的前十名证券中，上述主体所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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,290.73
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	10,272,910.95
5	其他应收款	-
6	其他	-

7	合计	10,274,201.68

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛货币 A	浦银安盛货币 B	浦银安盛货币 D	浦银安盛货币 E
报告期期初基金份额总额	200,999,295.85	2,897,962,742.66	297,949,220.05	798,749.78
报告期期间基金总申购份额	21,057,271.47	2,779,381,649.28	697,991,620.23	5,611.31
报告期期间基金总赎回份额	31,066,735.29	3,890,499,020.53	462,966,038.41	54,207.90
报告期期末基金份额总额	190,989,832.03	1,786,845,371.41	532,974,801.87	750,153.19

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本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

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（%）
机	1	20250211-20250331	611,794,003.22	2,439,881.55	0.00	614,233,884.77	24.46

构							
产品特有风险							
基金管理人提示投资者注意：当特定的机构投资者进行大额赎回操作时，基金管理人需通过对基金持有证券的快速变现以支付赎回款，该等操作可能会产生基金仓位调整的困难，产生冲击成本的风险，并造成基金净值的波动；同时，该等大额赎回将可能产生（1）单位净值尾差风险；（2）基金净值大幅波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；以及（4）因基金资产净值低于 5000 万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 3 月 6 日，赵婷女士新任公司副总经理。具体信息请参见基金管理人于 2025 年 3 月 8 日在规定媒介披露的《浦银安盛基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准浦银安盛货币市场证券投资基金募集的文件

2、 浦银安盛货币市场证券投资基金基金合同

3、 浦银安盛货币市场证券投资基金招募说明书

4、 浦银安盛货币市场证券投资基金托管协议

5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

6、 基金托管人业务资格批件和营业执照

7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市浦东新区滨江大道 5189 号 S2 座 1-7 层　基金管理人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司
2025 年 4 月 22 日