

申万菱信天天增货币市场基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人: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 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。

基金托管人中国证券登记结算有限责任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12月22日起至2025年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 申万菱信天天增 |
| 基金主代码 | 026122 |
| 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 | 18,602,441,899.31 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：申万菱信天天增货币市场基金由申万宏源天天增货币型集合资产管理计划变更而来。自2025年12月22日起，申万宏源天天增货币型集合资产管理计划正式变更为申万菱信天天增货币市场基金，《申万菱信天天增货币市场基金基金合同》生效，原《申万宏源天天增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（2025年12月22日（基金合同生效日）-2025年12月31日） |
|------------|---------------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 4,333,924.35 |
| 2.本期利润 | 4,333,924.35 |
| 3.期末基金资产净值 | 18,602,441,899.31 |

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) 本基金合同生效日为 2025 年 12 月 22 日，本报告期不足一个季度。

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 |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|---------|
| 自基金合同生 效起至今 | 0.0218% | 0.0006% | 0.0096% | 0.0000% | 0.0122% | 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

申万菱信天天增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-2025年12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，曾任产品经理，现任申万菱信收益宝货币市场基金、申万菱信稳鑫 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金、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遵规守信情况说明

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》，明确定义了在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，四季度实际增长表现仍待提振，不过季末月财政发力支撑 12 月 PMI 上行至荣枯线之上。结构上，投资消费相对较弱，这与化债以及国补调整等因素有关。物价边际改善，受益于基数等因素 CPI 改善明显，PPI 同比降幅收窄。出口保持韧性，对经济仍有一定支撑。政府债发行边际收敛使得社融增速高位回落，而信贷需求依然偏弱。

货币市场方面，四季度资金面整体呈现平稳偏松、央行精准呵护、结构性分化的格局，跨年前后虽有短期扰动，但宽松主线未改，短端利率低位运行、中长期资金投放持续加码。央行维持适度宽松的货币政策，对于资金面仍持续呵护，并强调逆周期调节。DR001 多数时间在 1.4% 以下低位徘徊，在 12 月 DR001 首次突破 1.3%，并在一段时间内维持在 1.25%-1.3% 之间。12 月政府债缴款、跨年资金备付等阶段性因素推高 7 天利率，但央行操作精准护航，叠加财政支出提速，对冲政府债发行缴款压力，补充银行间流动性。资金分层现象则明显走阔，非银融资成本相对较高，银行间流动性则平稳度过跨年窗口期。虽然年末资金价格小幅走高，最高达到 2.25%，但这属于季节性摩擦，流动性体感仍保持相对稳定。虽然降准降息未至，但是央行通过 MLF 超额续作、买断式逆回购等工具补充中长期流动性，并降低金融机构资金成本，稳定市场预期。此外，外部环境也偏友好，美联储降息预期升温，人民币汇率稳定，资本流动对国内流动性干扰相对有限。

四季度，资金面多数时间维持均衡，存单市场始终处于博弈状态。一方面，存单的刚性供给在增加，主要因为到期规模增加以及部分银行赶进度用足当年备案余额。此外还有部分边际影响如新型政策性金融工具对信贷的撬动、高息存款的流失情况等也相应增加存单的供给。需求端则相对乐观，各种类型的机构都积极参与存单的配置和交易。存单与资金的利差扩大，而短端政金债与资金利差或趋于近年来相对偏高分位数，市场情绪改善，叠加央行重启购债，存单市场始终处于较好的环境中。12 月在跨年行情和机构行为的推动下，1 年期国股存单小幅下行约 5BP 至 1.64%。

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，以同业存单为主要配置资产，12 月下旬运作以来以活期存款和交易所回购为主，保持组合的流动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

自基金合同生效日起，本基金净值表现为 0.0218%，同期业绩基准表现为 0.0096%。

§ 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 | 9,913,278,420.50 | 53.26 |
| | 其中:债券 | 9,913,278,420.50 | 53.26 |
| | 资产支持证券 | — | — |
| 2 | 买入返售金融资产 | 4,238,693,073.92 | 22.77 |
| | 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 | 4,459,867,860.53 | 23.96 |
| 4 | 其他资产 | 417,659.64 | 0.00 |
| 5 | 合计 | 18,612,257,014.59 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

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 | 57 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 60 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 52 |

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 | 56.04 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 2 | 30 天(含)—60 天 | 3.49 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 3 | 60 天(含)—90 天 | 11.25 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |

| | | | |
|---|------------------------|--------|---|
| 4 | 90 天(含)–120 天 | 5.08 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120 天(含)–397 天(含) | 24.18 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 100.04 | - |

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 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 9,913,278,420.50 | 53.29 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 9,913,278,420.50 | 53.29 |
| 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 | 112513100 | 25 深商银行 CD100 | 3,300,000 | 327,891,804.70 | 1.76 |
| 2 | 112594859 | 25 微商银行 CD064 | 3,000,000 | 299,809,027.19 | 1.61 |
| 3 | 112504028 | 25 中国银行 CD028 | 3,000,000 | 299,043,871.80 | 1.61 |
| 4 | 112503098 | 25 农业银行 CD098 | 3,000,000 | 298,818,505.48 | 1.61 |
| 5 | 112503335 | 25 农业银行 CD335 | 3,000,000 | 297,629,148.60 | 1.60 |
| 6 | 112595532 | 25 南京银行 CD079 | 2,500,000 | 248,660,897.80 | 1.34 |

| | | | | | |
|----|-----------|------------------|-----------|----------------|------|
| 7 | 112514140 | 25 江苏银行 CD140 | 2,500,000 | 248,577,852.48 | 1.34 |
| 8 | 112503288 | 25 农业银行 CD288 | 2,100,000 | 208,592,071.75 | 1.12 |
| 9 | 112516094 | 25 上海银行 CD094 | 2,000,000 | 199,865,854.99 | 1.07 |
| 10 | 112594995 | 25 徽商银行 CD067 | 2,000,000 | 199,853,105.00 | 1.07 |
| 10 | 112595051 | 25 杭州银行 CD066 | 2,000,000 | 199,853,105.00 | 1.07 |

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 | 0.0117% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0055% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0075% |

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，上海银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、南京银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、徽商银行股份有限公司、浙商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 | 417, 595. 25 |
| 3 | 应收利息 | - |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | 64. 39 |
| 6 | 其他 | - |
| 7 | 合计 | 417, 659. 64 |

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

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| 基金合同生效日（2025 年 12 月 22 日）基金份额总额 | 19, 923, 052, 997. 06 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额 | 15, 868, 746, 190. 00 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | 17, 189, 357, 287. 75 |
| 报告期期末基金份额总额 | 18, 602, 441, 899. 31 |

注：本基金合同生效日为 2025 年 12 月 22 日。

§ 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，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，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；
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

二〇二六年一月二十二日