

# 华夏天利货币市场基金

## 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年三月三十一日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料经审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
§2 基金简介.....	3
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	4
3.1 主要会计数据和财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	4
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告.....	9
§5 托管人报告.....	14
§6 审计报告.....	14
§7 年度财务报表.....	16
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 净资产变动表.....	19
7.4 报表附注.....	20
§8 投资组合报告.....	40
8.1 期末基金资产组合情况.....	40
8.2 债券回购融资情况.....	40
8.3 基金投资组合平均剩余期限.....	41
8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明.....	41
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	42
8.6 期末按实际利率计算账面价值占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细.....	42
8.7 “影子定价”与按实际利率计算账面价值确定的基金资产净值的偏离.....	42
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	43
8.9 投资组合报告附注.....	43
§9 基金份额持有人信息.....	44
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	44
9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况.....	44
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	44
9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	44
§10 开放式基金份额变动.....	45
§11 重大事件揭示.....	45
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	49
§13 备查文件目录.....	49

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华夏天利货币市场基金		
基金简称	华夏天利货币		
基金主代码	002894		
交易代码	002894		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年10月13日		
基金管理人	华夏基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	33,370,301,925.25 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C
下属分级基金的交易代码	002894	002895	019637
报告期末下属分级基金的份额总额	6,521,759,501.09 份	26,828,206.89 份	26,821,714,217.27 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在力求安全性的前提下，追求稳定的绝对回报。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、个券选择策略、银行存款投资策略、利用短期市场机会的灵活策略、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华夏基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李彬	任航
	联系电话	400-818-6666	010-66060069
	电子邮箱	service@ChinaAMC.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-818-6666	95599
传真		010-63136700	010-68121816
注册地址		北京市顺义区安庆大街甲3号院	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		北京市朝阳区北辰西路6号院北辰中心C座5层	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		100101	100031
法定代表人		邹迎光	谷澍

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ChinaAMC.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和/或基金托管人的住所/办公地址

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
----	----	------

会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
注册登记机构	华夏基金管理有限公司	北京市朝阳区北辰西路 6 号院北辰中心 C 座 5 层

### §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年			2024 年			2023 年		
	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C
本期已实现收益	95,068,940.16	1,002,542.87	435,007,411.01	143,997,195.02	1,519,580.00	10,372,142.41	170,042,151.14	7,261,147.36	696.35
本期利润	95,068,940.16	1,002,542.87	435,007,411.01	143,997,195.02	1,519,580.00	10,372,142.41	170,042,151.14	7,261,147.36	696.35
本期净值收益率	1.2668%	1.5102%	1.2673%	1.6752%	1.9196%	1.6799%	1.8348%	2.0793%	0.4829%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末			2024 年末			2023 年末		
	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C
期末基金资产净值	6,521,759,501.09	26,828,206.89	26,821,714,217.27	8,248,932,599.15	67,260,701.65	16,175,774,357.34	9,390,779,274.78	73,894,107.14	774,951.22
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	2025 年末			2024 年末			2023 年末		
	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C
累计净值收益率	23.3703%	26.1286%	3.4656%	21.8270%	24.2522%	2.1709%	19.8197%	21.9119%	0.4829%

注：①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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，由于本基金采用按实际利率计算账面价值，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本基金按日结转份额。

④本基金自 2023 年 9 月 27 日增加 C 类基金份额类别。

#### 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

华夏天利货币 A:

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 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	0.2697%	0.0002%	0.3403%	0.0000%	-0.0706%	0.0002%
过去六个月	0.5458%	0.0002%	0.6805%	0.0000%	-0.1347%	0.0002%
过去一年	1.2668%	0.0009%	1.3500%	0.0000%	-0.0832%	0.0009%
过去三年	4.8524%	0.0011%	4.0500%	0.0000%	0.8024%	0.0011%
过去五年	9.1121%	0.0012%	6.7500%	0.0000%	2.3621%	0.0012%
自基金合同生效 起至今	23.3703%	0.0027%	12.4451%	0.0000%	10.9252%	0.0027%

华夏天利货币 B:

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 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	0.3304%	0.0002%	0.3403%	0.0000%	-0.0099%	0.0002%
过去六个月	0.6676%	0.0002%	0.6805%	0.0000%	-0.0129%	0.0002%
过去一年	1.5102%	0.0009%	1.3500%	0.0000%	0.1602%	0.0009%
过去三年	5.6100%	0.0011%	4.0500%	0.0000%	1.5600%	0.0011%
过去五年	10.4294%	0.0012%	6.7500%	0.0000%	3.6794%	0.0012%
自基金合同生效 起至今	26.1286%	0.0027%	12.4451%	0.0000%	13.6835%	0.0027%

华夏天利货币 C:

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 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	0.2697%	0.0002%	0.3403%	0.0000%	-0.0706%	0.0002%
过去六个月	0.5457%	0.0002%	0.6805%	0.0000%	-0.1348%	0.0002%
过去一年	1.2673%	0.0009%	1.3500%	0.0000%	-0.0827%	0.0009%
自新增份额类别 以来至今	3.4656%	0.0012%	3.0514%	0.0000%	0.4142%	0.0012%

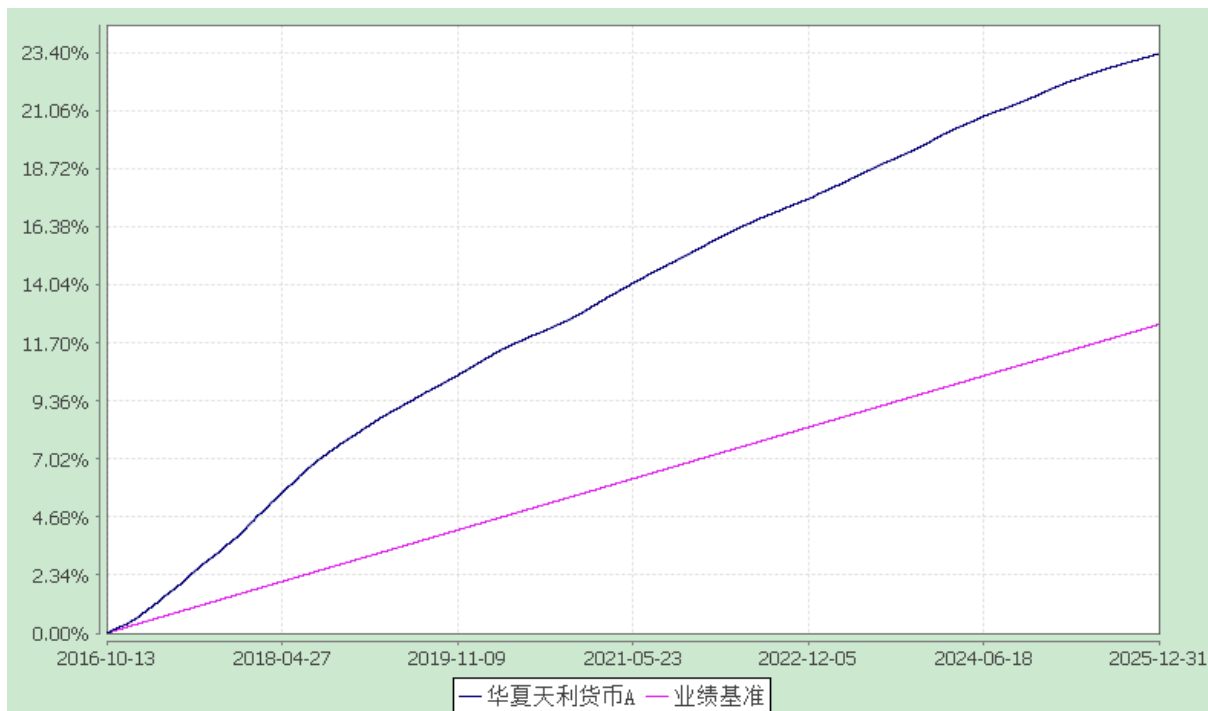
注：本基金自 2023 年 9 月 27 日增加 C 类基金份额类别。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

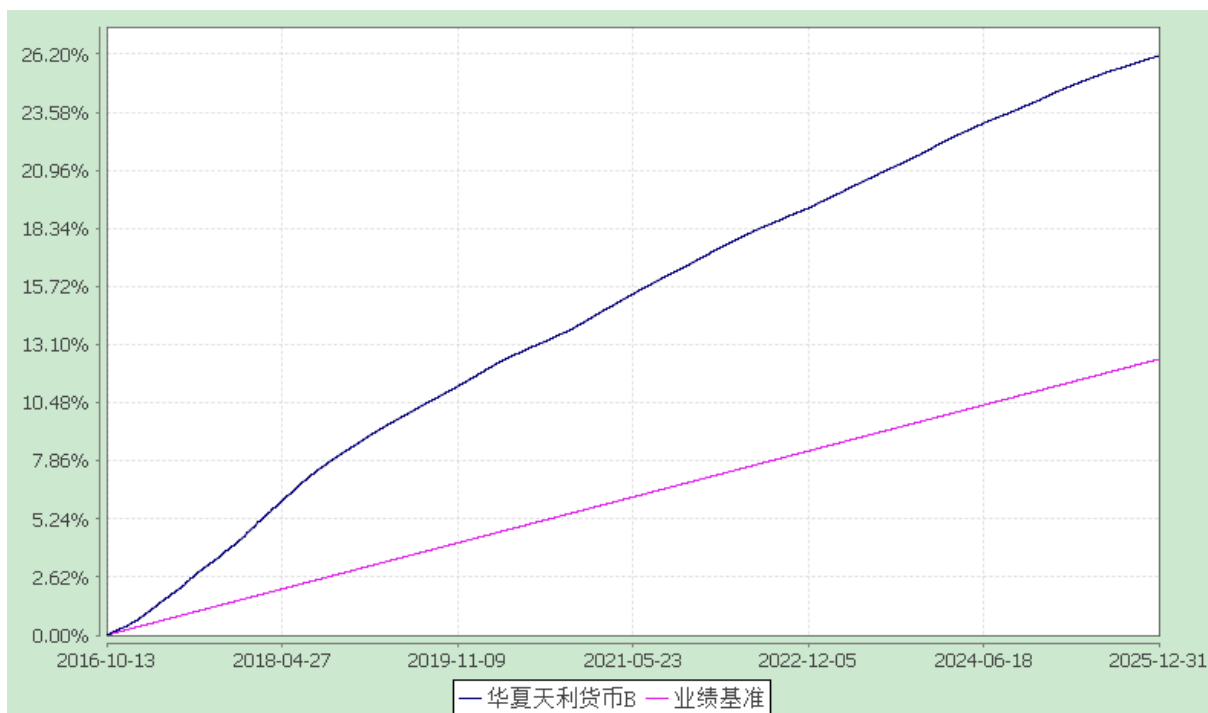
华夏天利货币市场基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

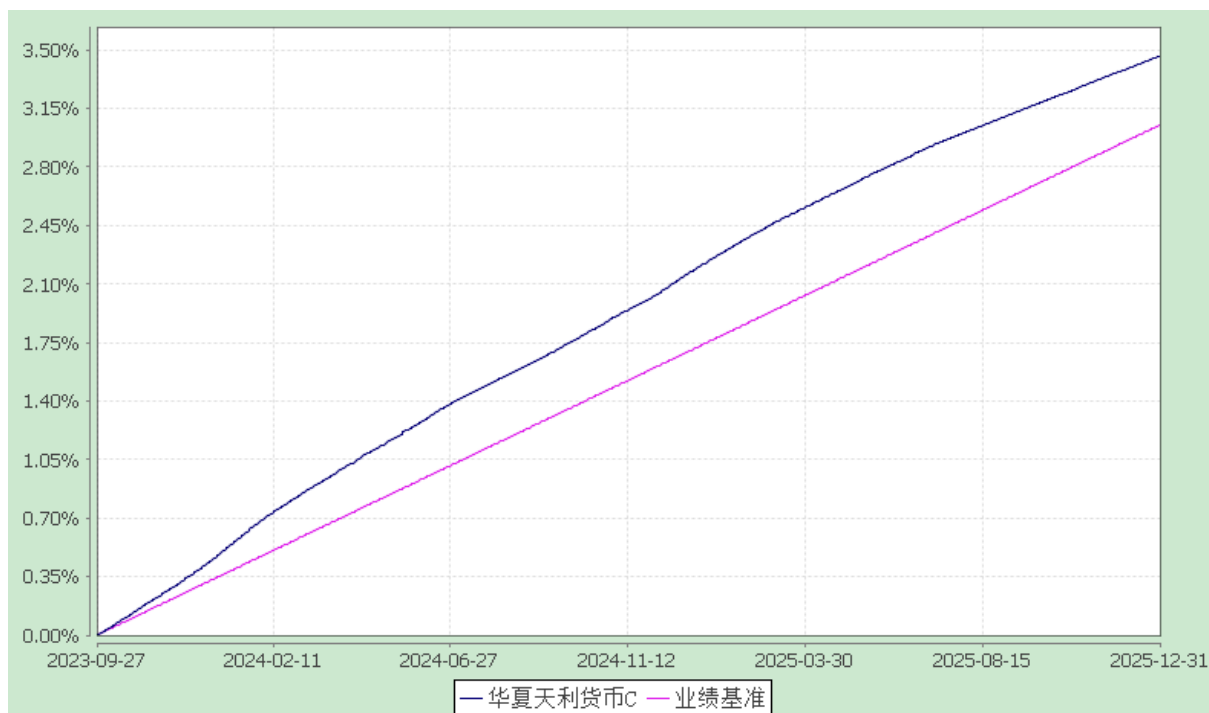
华夏天利货币 A



华夏天利货币 B



华夏天利货币 C



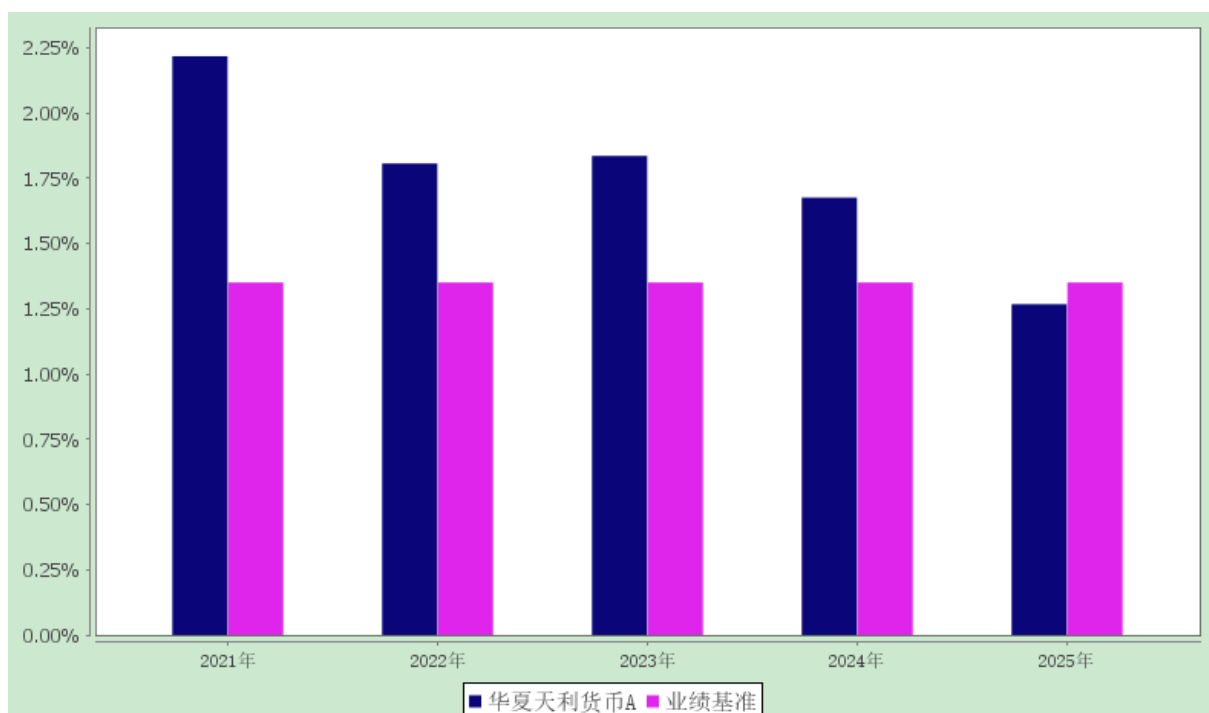
注：本基金自 2023 年 9 月 27 日增加 C 类基金份额类别。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

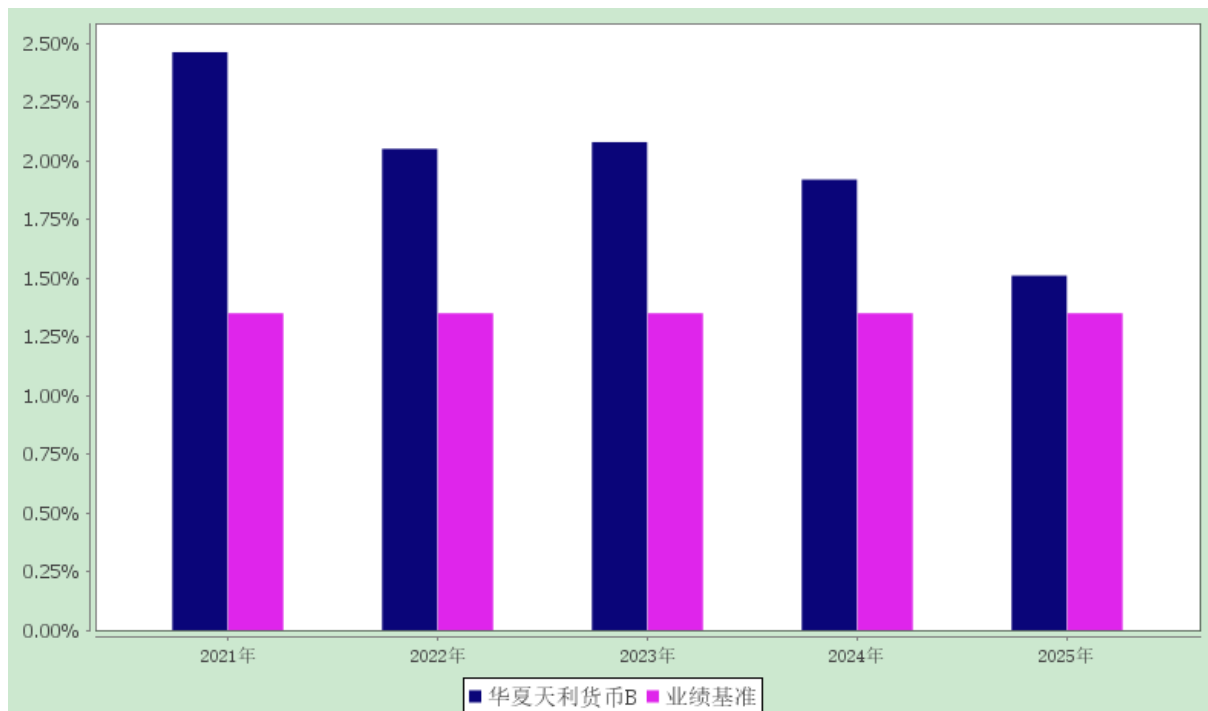
#### 华夏天利货币市场基金

过去五年基金净值收益率与业绩比较基准历年收益率对比图

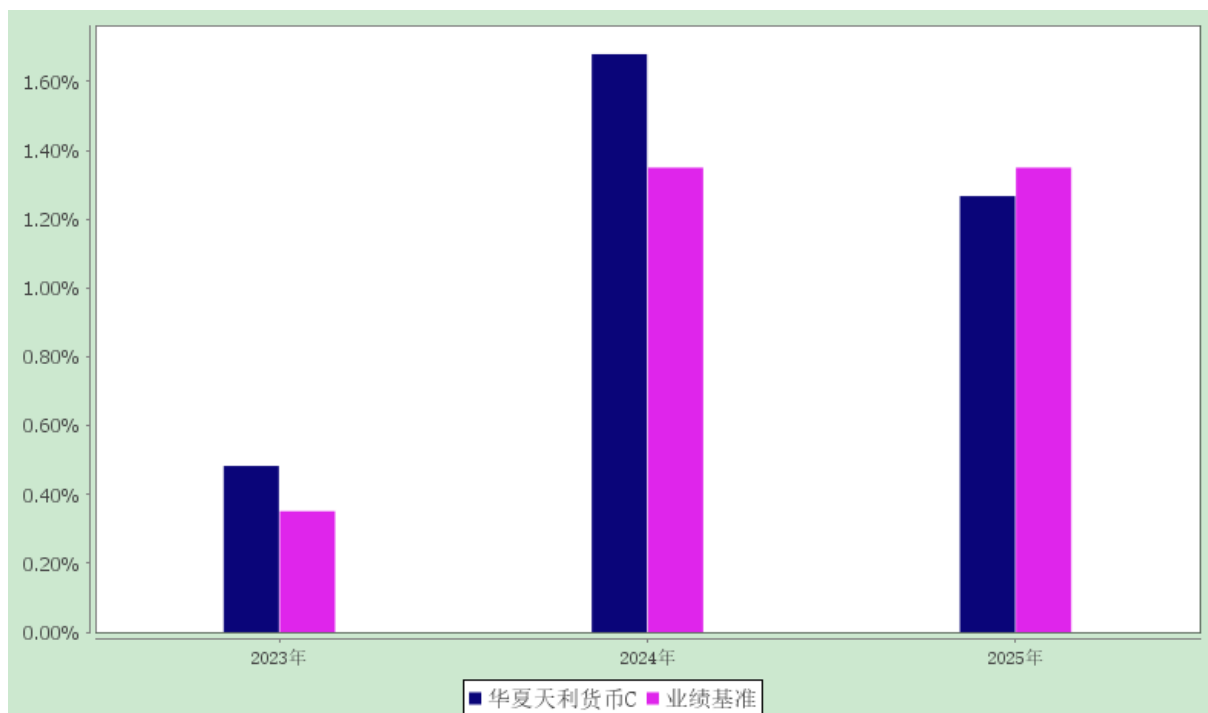
#### 华夏天利货币 A



#### 华夏天利货币 B



华夏天利货币 C



注：本基金自 2023 年 9 月 27 日增加 C 类基金份额类别。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

华夏天利货币 A

单位：人民币元

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注

2025 年	95,289,943.66	-	-221,003.50	95,068,940.16	-
2024 年	145,280,444.59	-	-1,283,249.57	143,997,195.02	-
2023 年	169,327,445.81	-	714,705.33	170,042,151.14	-
合计	409,897,834.06	-	-789,547.74	409,108,286.32	-

华夏天利货币 B

单位：人民币元

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2025 年	1,005,376.60	-	-2,833.73	1,002,542.87	-
2024 年	1,530,575.38	-	-10,995.38	1,519,580.00	-
2023 年	7,427,976.97	-	-166,829.61	7,261,147.36	-
合计	9,963,928.95	-	-180,658.72	9,783,270.23	-

华夏天利货币 C

单位：人民币元

年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2025 年	435,055,231.14	-	-47,820.13	435,007,411.01	-
2024 年	9,545,892.28	-	826,250.13	10,372,142.41	-
2023 年	557.02	-	139.33	696.35	-
合计	444,601,680.44	-	778,569.33	445,380,249.77	-

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人、首批浮动管理费基金管理人，境内首家承

诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金是境内权益 ETF 管理规模最大的基金管理公司之一，在指数基金管理方面积累了丰富的经验，形成了覆盖宽基、港股、行业主题、策略、跨境、商品等较为完整的指数产品线。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求良好的回报。根据银河证券基金研究中心《中国基金业绩评价报告》，截至 2025 年 12 月 31 日，华夏基金旗下多只产品近 1 年同类排名领先（基金排名不作为产品未来表现的保证），其中：

主动权益产品：在北交所主题偏股型基金(A 类)中华夏北交所创新中小企业精选两年定开混合发起式排名第 2/11；在 TMT 与信息技术行业偏股型基金(A 类)中华夏数字产业混合排名第 3/62；在混合型 FOF(权益资产 30%-60%)(A 类)中华夏聚源优选三个月持有混合（FOF）排名第 3/25；在养老目标日期 FOF(2050)(A 类)中华夏养老 2050 五年持有混合（FOF）排名第 4/16。

固收与固收+产品：在普通债券型基金(可投转债)(A 类)中华夏聚利债券排名第 2/273；在可转换债券型基金(A 类)中华夏可转债增强债券排名第 3/38；在普通偏债型基金(股票上限不高于 30%)(A 类)中华夏永康添福混合排名第 4/313；在短期纯债债券型基金(A 类)中华夏安益短债债券排名第 4/132；在债券型 FOF(A 类)中华夏聚顺优选六个月持有债券（FOF）排名第 5/17；在普通偏债型基金(股票上限不高于 30%)(A 类)中华夏永顺一年持有混合排名前 5%（第 14/313），华夏兴源稳健一年持有混合排名前 5%（第 15/313）。

在客户服务方面，2025 年，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）华夏基金直销渠道继续优化页面显示及相关功能，新增双因子验证、交易时间预估、交易场景密码验证功能给客户更方便直观安全的使用体验；（2）华夏基金管家客户端新增恒生指数行情，动态追踪港股风向，行情了解更全面，优化长辈模式下的业务办理功能，从客户投资需求出发，进一步提升操作体验；（3）与云湾基金、日照银行等代销机构合作，拓展更加丰富的客户理财渠道；（4）开展“一些 ETF 小妙招送给大家”、“当你持有红利低波的时间越长，就越能感到它的可贵”“黄金的信仰比黄金贵”等活动，为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓子威	本基金的基金经理	2020-06-04	-	17 年	硕士。2008 年 6 月加入华夏基金管理有限公司。历任客户经理、交易管理部交易

					员、现金管理部 基金经理助理。
--	--	--	--	--	--------------------

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.1.3 基金经理薪酬机制

本基金管理人旗下基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的，基金经理个人薪酬激励与其管理的私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现不直接挂钩，公司对其进行年度综合考核，考核结果作为确定其薪酬激励的重要参考因素之一。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《华夏基金管理有限公司公平交易制度》。公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

##### 4.3.2 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控制交易公平执行。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《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本基金管理人一贯严格执行公平交易原则，对兼任基金经理的交易情况进行持续监测。本年度所有相关组合的交易行为均符合法规、制度和流程要求，未发现违反公平交易原则的情况。本年度同一基金经理管理的不同组合在邻近交易日的同向和反向交易，交易时机和交易价差均可合理解释，

未发现异常。

本基金管理人根据《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》要求，针对同经理管理多个组合间的收益率差异进行归因分析，本年度各组合间收益率差异均属正常情况，主要原因为业绩基准不同、投资策略不同，收益率差异可以合理解释。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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，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% 的交易共有 137 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年，国际方面，9 月份美联储启动降息，此后 10 月和 12 月连续两次降息，从年初 4.25-4.5% 降低到 3.50-3.75% 区间，累计降息 75BP。目前市场预期 2026 年美联储降息的速度将会进一步放缓。

国内方面，海外市场降息操作进一步拓宽了我国央行货币政策的空间，年内持续降低存款准备金率，同时 OMO 供给量持续加大，并择机进行了多次买断式逆回购和国债买卖操作，为市场提供了更为充足的流动性，使得资金面整体处于宽松状态，每月仅 MLF 到期日到 MLF 续作日期间资金小幅收紧。

市场方面，短端资金利率宽松整体处于 OMO 利率或略高一点的水平，季度内银行间资金面保持平稳，跨月跨季资金供给好于往年，因此存单的利率年内持续下行，期限利差大幅收窄直至出现倒挂，一年期存单收益从年初 1.7% 逐步下行到 1.6% 附近。

报告期内，本基金主要投资于短期同业存款、交易所逆回购，并于季末择机进行了长期同业存单、存款和逆回购的投资。期限搭配合理，杠杆水平适中，组合整体的流动性较好。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，华夏天利货币 A 本报告期份额净值收益率为 1.2668%；华夏天利货币 B 本报告期份额净值收益率为 1.5102%；华夏天利货币 C 本报告期份额净值收益率为 1.2673%。同期业绩比较基准收益率为 1.3500%。本基金的业绩比较基准为七天通知存款税后利率。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，中美贸易摩擦仍有升级的风险，在此背景下地产有望进一步企稳。在适度宽松的货币政策下，央行降准的可能性较大。OMO、MLF、买断式逆回购和国债买卖等货币政策工具，

仍会继续灵活运用。但在整体低利率的背景下，银行负债稳定性将进一步承压，市场波动将会加大。本基金未来将维持较高仓位的短期存款和高资质的同业存单的投资，做好期限匹配，在流动性风险可控前提下争取获得较好的投资收益。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

在合规管理方面，公司通过合规审核、合规检查、合规咨询、合规宣传与合规培训等对合规风险进行管理，确保公司合规体系高效运行，合规风险有效控制。报告期内，公司持续推进制度体系建设，结合法律法规和业务实际，在保密管理、专兼合规人员管理、投资管理人员职业道德与行为规范、洗钱风险管理等方面新增和修订多项管理制度，制度化水平显著提高。持续开展合规培训，在全员覆盖的基础上，着重加强投资研究和关键涉密岗位等重点人员的合规督导培训，强化员工主动合规意识和红线意识。持续优化合规管理的机制化和系统化，完善合规管理综合服务平台，提高合规管理效能。持续做好信息披露业务，通过流程优化、系统优化及强化培训持续保障信息披露的完整性、准确性、及时性。持续做好《推动公募基金高质量发展行动方案》及相关法规配套落实工作。公司高度重视洗钱风险管理，深入贯彻基于风险的原则，依法采取预防、管控措施，建立健全反洗钱内部控制制度，切实履行客户尽职调查、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易报告、反洗钱特别预防措施等反洗钱义务，持续提升洗钱风险管理的有效性。

在风险控制方面，公司秉承数字化管理理念，持续升级优化内部风险管理系统、积极探索智能化业务应用，稳步夯实投资风险管理基础。紧密跟踪各项法律法规要求、加强风险研究，在严格管控基金日常投资运作风险的同时，持续完善风险管理制度建设，提升基金流动性风险、市场风险、合规风险、操作风险等关键风险的管控水平，努力保障各项风险管理措施落实到位。

在监察稽核方面，公司按照法规要求，做好日常合规监控，开展内部检查，排查业务风险隐患，促进公司整体业务合规运作、稳健经营。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先的原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金合规稳健运作。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人作为准确、及时进行基金估值和份额净值计价，制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度，建立了估值委员会，使用可靠的估值业

务系统，设有完善的风险监测、控制和报告机制。本基金托管人审阅本基金管理人采用的估值原则及技术，并复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及招募说明书（更新）等有关规定，本基金每日将基金净收益分配给基金份额持有人，当日收益参与下一日的收益分配，并按日支付且结转为相应的基金份额。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—华夏基金管理有限公司报告期内基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，华夏基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，本托管人未发现有损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，华夏基金管理有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

## §6 审计报告

安永华明（2026）审字第 70035283\_A35 号

华夏天利货币市场基金全体基金份额持有人：

### 6.1 审计意见

我们审计了华夏天利货币市场基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的华夏天利货币市场基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华夏天利货币市场基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

### 6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于华夏天利货币市场基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 6.3 其他信息

华夏天利货币市场基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估华夏天利货币市场基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督华夏天利货币市场基金的财务报告过程。

## 6.5 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对华夏天利货币市场基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致华夏天利货币市场基金不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

张小东 王海彦

北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层

2026 年 3 月 27 日

## §7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华夏天利货币市场基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	15,787,864,031.63	11,603,004,755.41
结算备付金		95,194,044.40	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	18,746,960,757.91	14,515,820,796.23
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		18,746,960,757.91	14,515,820,796.23
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	8,818,339,305.44	502,440,483.72
应收清算款		-	295,342,739.18
应收股利		-	-
应收申购款		2,482,261.48	13,251,804.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		43,450,840,400.86	26,929,860,578.62
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2024 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		3,245,078,644.53	2,430,072,193.12
应付清算款		6,817,591,562.53	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		7,795,319.39	2,963,418.52
应付托管费		1,443,577.66	548,781.17
应付销售服务费		7,212,364.18	2,730,141.26
应付投资顾问费		-	-
应交税费		964.26	6,464.66
应付利润		968,952.12	1,240,609.48
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	447,090.94	331,312.27
负债合计		10,080,538,475.61	2,437,892,920.48
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.7	33,370,301,925.25	24,491,967,658.14

未分配利润	7.4.7.8	-	-
净资产合计		33,370,301,925.25	24,491,967,658.14
负债和净资产总计		43,450,840,400.86	26,929,860,578.62

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 33,370,301,925.25 份（其中 A 类 6,521,759,501.09 份，B 类 26,828,206.89 份，C 类 26,821,714,217.27 份）。

## 7.2 利润表

会计主体：华夏天利货币市场基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
<b>一、营业总收入</b>		821,124,147.64	232,136,237.98
1.利息收入		364,530,488.56	111,460,193.73
其中：存款利息收入	7.4.7.9	221,011,396.73	77,054,590.20
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		143,519,091.83	34,405,603.53
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		456,593,659.08	120,676,044.25
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-	-
基金投资收益	7.4.7.11	-	-
债券投资收益	7.4.7.12	456,593,659.08	120,676,044.25
资产支持证券投资收益	7.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-	-
<b>减：二、营业总支出</b>		290,045,253.60	76,247,320.55
1.管理人报酬		113,052,318.16	28,679,457.55
2.托管费		20,935,614.48	7,775,829.96
3.销售服务费		104,521,927.91	22,839,772.87
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		51,122,223.58	16,589,836.02
其中：卖出回购金融资产支出		51,122,223.58	16,589,836.02
6.信用减值损失	7.4.7.20	-	-
7.税金及附加		871.59	6,798.56
8.其他费用	7.4.7.21	412,297.88	355,625.59
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		531,078,894.04	155,888,917.43

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		531,078,894.04	155,888,917.43
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		531,078,894.04	155,888,917.43

7.3 净资产变动表

会计主体：华夏天利货币市场基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	24,491,967,658.14	-	24,491,967,658.14
二、本期期初净资产	24,491,967,658.14	-	24,491,967,658.14
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	8,878,334,267.11	-	8,878,334,267.11
（一）、综合收益总额	-	531,078,894.04	531,078,894.04
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	8,878,334,267.11	-	8,878,334,267.11
其中：1.基金申购款	270,430,088,001.47	-	270,430,088,001.47
2.基金赎回款	-261,551,753,734.36	-	-261,551,753,734.36
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-531,078,894.04	-531,078,894.04
四、本期期末净资产	33,370,301,925.25	-	33,370,301,925.25
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	9,465,448,333.14	-	9,465,448,333.14
二、本期期初净资产	9,465,448,333.14	-	9,465,448,333.14
三、本期增减变动	15,026,519,325.00	-	15,026,519,325.00

动额（减少以“-”号填列）			
（一）、综合收益总额	-	155,888,917.43	155,888,917.43
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	15,026,519,325.00	-	15,026,519,325.00
其中：1.基金申购款	76,976,315,054.71	-	76,976,315,054.71
2.基金赎回款	-61,949,795,729.71	-	-61,949,795,729.71
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-155,888,917.43	-155,888,917.43
四、本期期末净资产	24,491,967,658.14	-	24,491,967,658.14

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：邹迎光，主管会计工作负责人：朱威，会计机构负责人：朱威

#### 7.4 报表附注

##### 7.4.1 基金基本情况

华夏天利货币市场基金（以下简称“本基金”）已获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2016]1195 号《关于准予华夏天利货币市场基金注册的批复》，由华夏基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《华夏天利货币市场基金基金合同》及其他有关法律法规负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限为不定期。本基金自 2016 年 10 月 10 日至 2016 年 10 月 11 日共募集 4,806,819,820.14 元（不含认购资金利息），业经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）德师报（验）字（16）第 0933 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华夏天利货币市场基金基金合同》于 2016 年 10 月 13 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 4,806,928,605.46 份基金份额，其中认购资金利息折合 108,785.32 份基金份额。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。根据基金管理人 2023 年 9 月 25 日刊登的《华夏基金管理有限公司关于华夏天利货币市场基金新增 C 类基金份额修订基金合同的公告》，本基金自 2023 年 9 月 27 日起增加 C 类基金份额类别。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏天利货币市场基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于固定收益类金融工具，包括：1、现金。2、期限在 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单。3、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券。4、中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布和修订的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则（以下合称“企业会计准则”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》和中国证监会、中国基金业协会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

##### 1、金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本基金持有的金融资产主要为债务工具，是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益。基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

## 2、金融负债的分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。取得债券投资或资产支持证券投资支付的价款中包含债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在债券投资或资产支持证券投资的账面价值中。应收款项和其他金融负债等相关交易费用计入初始确认金额。

债券投资和资产支持证券投资采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，即债券投资和资产支持证券投资按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率每日计提应计利息，同时按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价；同时于每一计价日计算影子价格，以避免债券投资和资产支持证券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离。应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础，进行减值处理并确认损失准备。本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评

估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

为了避免债券投资和资产支持证券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用债券投资和资产支持证券投资的公允价值计算影子价格。当基金资产净值与影子价格产生重大偏离，基金管理人应根据相关法律法规采取相应措施，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

计算影子价格时按如下原则确定债券投资和资产支持证券投资的公允价值：

1、存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果

该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

2、当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

3、如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 收入/(损失)的确认和计量

债券投资和资产支持证券投资在持有期间按账面价值扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额计算确定投资收益。在计算实际利率时，扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税因素。

债券投资和资产支持证券投资处置时成交金额与账面价值扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

#### 7.4.4.9 费用的确认和计量

针对基金合同约定费率和计算方法的费用，本基金在费用涵盖期间按合同约定进行确认。

其他以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

#### 7.4.4.10 基金的收益分配政策

本基金收益分配应遵循下列原则：

- 1、本基金同一类别内的每份基金份额享有同等分配权。
- 2、本基金收益分配方式为红利再投资，免收再投资的费用。

3、“每日分配、按日支付”。本基金根据每日基金收益情况，以基金净收益为基准，为投资人每日计算当日收益并分配，且每日进行支付。投资人当日收益分配的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位按去尾原则处理。

4、本基金根据每日收益情况，将当日收益进行分配，若当日净收益大于零时，为投资人记正收益；若当日净收益小于零时，为投资人记负收益；若当日净收益等于零时，当日投资人不记收益。

5、本基金每日进行收益计算并分配，每日收益支付方式只采用红利再投资（即红利转基金份额）方式；基金份额持有人在每日收益支付时，若当日净收益大于零，则为投资人增加相应的基金份额；若当日净收益小于零，则缩减基金份额持有人的基金份额。若投资人全部赎回基金份额时，其对应收益将立即结清；若收益为负值，则从投资人赎回基金款中扣除。

6、当日申购的基金份额自下一个工作日起，享有基金的收益分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起，不享有基金的收益分配权益。

7、法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

在符合法律法规规定及基金合同约定，在对持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人、登记机构在按照法律法规或监管部门要求履行适当程序后，经与基金托管人协商一致可对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日前在指定媒介公告。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 7.4.6 税项

根据财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财政部税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操

作，主要税项列示如下：

- 1、以发行基金方式募集资金不属于增值税征收范围，不征收增值税。
- 2、资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。
- 3、基金买卖债券的差价收入免征增值税，暂不征收企业所得税。
- 4、存款利息收入不征收增值税。
- 5、国债、地方政府债利息收入，金融同业往来利息收入免征增值税。2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。
- 6、对基金取得的债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。
- 7、本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	2,002,249,114.86	11,603,004,755.41
等于：本金	2,001,522,340.42	11,596,438,328.67
加：应计利息	726,774.44	6,566,426.74
定期存款	13,785,614,916.77	-
等于：本金	13,750,000,000.00	-
加：应计利息	35,614,916.77	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	1,002,191,388.78	-
存款期限 3 个月以上	12,783,423,527.99	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	15,787,864,031.63	11,603,004,755.41

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		按实际利率计算的账面价值	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	18,746,960,757.91	18,749,127,441.10	2,166,683.19	0.01
	合计	18,746,960,757.91	18,749,127,441.10	2,166,683.19	0.01
资产支持证券	-	-	-	-	
合计	18,746,960,757.91	18,749,127,441.10	2,166,683.19	0.01	
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		按实际利率计算的账面价值	影子定价	偏离金额	偏离度 (%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	14,515,820,796.23	14,526,024,076.36	10,203,280.13	0.04
	合计	14,515,820,796.23	14,526,024,076.36	10,203,280.13	0.04
资产支持证券	-	-	-	-	
合计	14,515,820,796.23	14,526,024,076.36	10,203,280.13	0.04	

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	8,818,339,305.44	-
银行间市场	-	-
合计	8,818,339,305.44	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	502,440,483.72	-
合计	502,440,483.72	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券  
无。

7.4.7.5 其他资产  
无。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	238,168.12	111,824.06
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	238,168.12	111,824.06
应付利息	-	-
预提费用	204,000.00	193,800.00
应付银行手续费	66.00	4,980.78
其他	4,856.82	20,707.43
合计	447,090.94	331,312.27

7.4.7.7 实收基金

华夏天利货币 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,248,932,599.15	8,248,932,599.15
本期申购	36,562,127,442.24	36,562,127,442.24
本期赎回（以“-”号填列）	-38,289,300,540.30	-38,289,300,540.30

本期末	6,521,759,501.09	6,521,759,501.09
-----	------------------	------------------

华夏天利货币 B

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	67,260,701.65	67,260,701.65
本期申购	64,390,692.81	64,390,692.81
本期赎回（以“-”号填列）	-104,823,187.57	-104,823,187.57
本期末	26,828,206.89	26,828,206.89

华夏天利货币 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	16,175,774,357.34	16,175,774,357.34
本期申购	233,803,569,866.42	233,803,569,866.42
本期赎回（以“-”号填列）	-223,157,630,006.49	-223,157,630,006.49
本期末	26,821,714,217.27	26,821,714,217.27

注：上述“本期申购”、“本期赎回”包含 A 级基金份额、B 级基金份额间升降级的基金份额。

7.4.7.8 未分配利润

华夏天利货币 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	95,068,940.16	-	95,068,940.16
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-95,068,940.16	-	-95,068,940.16
本期末	-	-	-

华夏天利货币 B

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	1,002,542.87	-	1,002,542.87
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-1,002,542.87	-	-1,002,542.87
本期末	-	-	-

华夏天利货币 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	435,007,411.01	-	435,007,411.01
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-435,007,411.01	-	-435,007,411.01
本期末	-	-	-

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	30,565,231.34	43,823,994.26
定期存款利息收入	189,844,527.90	32,728,844.53
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	503,067.74	491,360.35
其他	98,569.75	10,391.06
合计	221,011,396.73	77,054,590.20

7.4.7.10 股票投资收益

无。

7.4.7.11 基金投资收益

无。

7.4.7.12 债券投资收益

7.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	438,393,482.82	112,230,387.67
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	18,200,176.26	8,445,656.58
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	456,593,659.08	120,676,044.25

7.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	119,570,063,640.02	19,397,535,809.09
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	119,509,633,290.27	19,359,849,636.24
减：应计利息总额	42,230,173.49	29,240,516.27
减：交易费用	-	-
买卖债券差价收入	18,200,176.26	8,445,656.58

7.4.7.13 资产支持证券投资收益

无。

7.4.7.14 贵金属投资收益

无。

7.4.7.15 衍生工具收益

无。

7.4.7.16 股利收益

无。

7.4.7.17 公允价值变动收益

无。

7.4.7.18 其他收入

无。

7.4.7.19 持有基金产生的费用

无。

7.4.7.20 信用减值损失

无。

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	75,000.00	64,800.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行费用	180,247.88	133,625.59
银行间账户维护费	35,850.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,200.00
合计	412,297.88	355,625.59

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人
中信证券股份有限公司（“中信证券”）	基金管理人的股东
天津海鹏科技咨询有限公司	基金管理人的股东
Qatar Holding LLC	基金管理人的股东
MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION	基金管理人的股东
上海华夏财富投资管理有限公司（“华夏财富”）	基金管理人的子公司
华夏资本管理有限公司（“华夏资本”）	基金管理人的子公司
华夏股权投资基金管理（北京）有限公司	基金管理人的子公司
北京华夏金科信息服务有限公司	基金管理人的子公司
China Asset Management（Hong Kong） Limited（中文名：华夏基金（香港）有限公司）	基金管理人的子公司
中信证券华南股份有限公司（“中信证券（华南）”）	基金管理人第一大股东的子公司
中信证券（山东）有限责任公司（“中信证券（山东）”）	基金管理人第一大股东的子公司

注：①根据华夏基金管理有限公司于 2025 年 7 月 11 日发布的公告，华夏基金管理有限公司股权结构变更为中信证券（出资比例 62.2%）、MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION（出资比例 27.8%）、Qatar Holding LLC（出资比例 10%）。

②下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

#### 7.4.10.1.5 基金交易

无。

#### 7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

无。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	113,052,318.16	28,679,457.55
其中：应支付销售机构的客户维护费	55,908,136.68	13,983,042.93
应支付基金管理人的净管理费	57,144,181.48	14,696,414.62

注：①支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.27%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×年费率/当年天数。

③客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用按照代销机构所代销基金的份额保有量作为基数进行计算，从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	20,935,614.48	7,775,829.96

注：①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值 0.05%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

②基金托管费计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×年费率/当年天数。

##### 7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	合计

中国农业银行	174,856.72	614.35	-	175,471.07
华夏基金管理 有限公司	50,458.36	5,891.67	841,259.20	897,609.23
中信证券	648.92	-	-	648.92
华夏财富	595.06	-	-	595.06
中信证券（华 南）	62.18	-	-	62.18
中信证券（山 东）	2.61	-	-	2.61
合计	226,623.85	6,506.02	841,259.20	1,074,389.07
获得销售服务 费的各关联方 名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C	合计
华夏基金管理 有限公司	51,010.75	7,556.77	259,784.36	318,351.88
中国农业银行	112,391.73	517.54	-	112,909.27
中信证券	724.04	-	-	724.04
华夏财富	601.73	-	-	601.73
中信证券（山 东）	3.85	-	-	3.85
中信证券（华 南）	-	-	-	-
合计	164,732.10	8,074.31	259,784.36	432,590.77

注：①支付基金销售机构的基金销售服务费分别按 A、B、C 类基金份额前一日基金资产净值 0.25%、0.01%、0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。

②基金销售服务费计算公式为：A 类日基金销售服务费 = 前一日 A 类基金资产净值 × 年费率 / 当年天数；B 类日基金销售服务费 = 前一日 B 类基金资产净值 × 年费率 / 当年天数；C 类日基金销售服务费 = 前一日 C 类基金资产净值 × 年费率 / 当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2025年1月1日至2025年12月31日						
银行间市 场交易的 各关联方 名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金 额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国农业 银行	501,001,800.00	1,378,103,810.00	-	-	59,936,395,000.00	4,013,930.81
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日						
银行间市 场交易的	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金	利息	交易金额	利息支出

各关联方名称			额	收入		
中国农业银行	-	393,756,000.00	-	-	42,309,594,000.00	3,062,669.43

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行活期存款	2,002,249,114.86	30,565,231.34	11,603,004,755.41	43,823,994.26
中国农业银行定期存款	1,803,009,221.95	46,356,888.62	-	5,141,666.60

注：本基金的上述活期银行存款和定期银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

华夏天利货币 A

单位：人民币元

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	本期利润分配合计	备注
--------------	---------------	----------	----------	----

95,289,943.66	-	-221,003.50	95,068,940.16	-
---------------	---	-------------	---------------	---

华夏天利货币 B

单位：人民币元

已按再投资形式转 实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配合 计	备注
1,005,376.60	-	-2,833.73	1,002,542.87	-

华夏天利货币 C

单位：人民币元

已按再投资形式转 实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配合 计	备注
435,055,231.14	-	-47,820.13	435,007,411.01	-

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券质押式正回购交易形成的卖出回购证券款余额为 3,245,078,644.53 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单 价	数量（张）	期末估值总额
250411	25 农发 11	2026-01-05	101.32	7,300,000.00	739,630,485.67
112508348	25 中信银行 CD348	2026-01-05	99.47	6,000,000.00	596,822,543.71
112502252	25 工商银行 CD252	2026-01-05	99.69	5,606,000.00	558,846,675.82
112502267	25 工商银行 CD267	2026-01-05	99.51	5,000,000.00	497,567,190.63
112503356	25 农业银行 CD356	2026-01-05	99.50	4,518,000.00	449,534,387.85
112508359	25 中信银行 CD359	2026-01-05	99.43	4,085,000.00	406,173,888.44
112506240	25 交通银行 CD240	2026-01-05	99.47	2,005,000.00	199,447,018.69
250421	25 农发 21	2026-01-05	100.80	1,000,000.00	100,799,357.88
合计				35,514,000.00	3,548,821,548.69

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的风险管理政策是使基金投资风险可测、可控、可承担。本基金管理人建立了由风险管理委员会、督察长、法律部、合规部、稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的多层次风险管理架构体系。风险管理团队在识别、衡量投资风险后，通过正式报告的方式，将分析结果及时传达给基金经理、投资总监、投资决策委员会和风险管理委员会，协助制定风险控制决策，实现风险管理目标。

本基金管理人主要通过定性分析和定量分析的方法，估测各种金融工具风险可能产生的损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重性；从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型和日常的量化报告，参考压力测试结果，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并制定相应决策，将风险控制在预期可承受的范围内。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指由于基金所投资债券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，债券发行人信用评级降低导致债券价格下降，或基金在交易过程中发生交收违约，而造成基金资产损失的可能性。

本基金管理人通过信用分析团队建立了内部评级体系和交易对手库，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制可能出现的信用风险。

##### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是在市场或持有资产流动性不足的情况下，基金管理人可能无法迅速、低成本地调整基金投资组合，从而对基金收益造成不利影响。

本基金管理人通过限制投资集中度来管理投资品种变现的流动性风险。除在“7.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制的情况外，本基金所投资的证券均能及时变现。

##### 7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

在日常运作中，本基金的流动性安排能够与基金合同约定的申购赎回安排以及投资者的申购赎回规律相匹配。

在资产端，本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的货币市场工具。基金管理人持续监测本基金持有资产的市场交易量、交易集中度等涉及资产流动性水平的风险指标，并定期开展

压力测试，详细评估在不同的压力情景下资产变现情况的变化。

在负债端，基金管理人持续监测本基金投资者历史申赎、投资者类型和结构变化等数据，审慎评估不同市场环境可能带来的投资者潜在赎回需求，当市场环境或投资者结构发生变化时，及时调整组合资产结构，预留充足现金头寸和高流动性资产比例，保持基金资产可变现规模和期限与负债赎回规模和期限的匹配。

如遭遇极端市场情形或投资者非预期巨额赎回情形，基金管理人将采用本基金合同约定的赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下的潜在流动性风险。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指由于市场变化或波动所引起的资产损失的可能性，本基金管理人通过监测组合敏感性指标来衡量市场风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率变动引起组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	合计
货币资金	15,787,864,031.63	-	-	15,787,864,031.63
结算备付金	95,194,044.40	-	-	95,194,044.40
存出保证金	-	-	-	-
债券投资	18,252,056,644.46	494,904,113.45	-	18,746,960,757.91
资产支持证券	-	-	-	-
买入返售金融资产	8,818,339,305.44	-	-	8,818,339,305.44
应收直销申购款	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	3,245,078,644.53	-	-	3,245,078,644.53
上年度末 2024 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	合计
货币资金	11,603,004,755.41	-	-	11,603,004,755.41
结算备付金	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-
债券投资	11,345,152,781.10	3,170,668,015.13	-	14,515,820,796.23

资产支持证券	-	-	-	-
买入返售金融资产	502,440,483.72	-	-	502,440,483.72
应收直销申购款	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	2,430,072,193.12	-	-	2,430,072,193.12

注：本表所示为本基金生息资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金采取合同约定的估值方式进行估值。同时，为有效管理利率风险，也定期对本基金的公允价值进行评估。本报告期内，该利率风险管理机制有效。

本期末，若其他市场变量保持不变，市场利率上升或下降 25 个基点，对本基金资产净值无重大影响。

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的金融工具以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素（单个证券发行主体自身经营情况或证券市场整体波动）发生变动时导致基金资产发生损失的风险。

本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。此外，本基金管理人对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量和分析，以对风险进行跟踪和控制。

截至本期末，本基金主要持有利率债、信用债、同业存单、资产支持证券等资产，主要风险为利率风险和信用风险，其他的市场因素对本基金资产净值无重大影响。

### 7.4.14 公允价值

#### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	-	-
第二层次	18,746,960,757.91	14,515,820,796.23
第三层次	-	-
合计	18,746,960,757.91	14,515,820,796.23

#### 7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内证券涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等导致流通受限的情况，本基金根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值所属层次。本基金政策以导致各层次之间转换的事项发生日作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。

#### 7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

##### 7.4.14.2.3.1 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

无。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

截至 2025 年 12 月 31 日止，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

#### 7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，其账面价值与公允价值差异很小。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	18,746,960,757.91	43.15
	其中：债券	18,746,960,757.91	43.15
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,818,339,305.44	20.29
	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	15,883,058,076.03	36.55
4	其他各项资产	2,482,261.48	0.01
5	合计	43,450,840,400.86	100.00

### 8.2 债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	7.76	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	3,245,078,644.53	9.72
	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%。

### 8.3 基金投资组合平均剩余期限

#### 8.3.1 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	94
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

#### 8.3.2 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	47.39	30.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	6.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	8.66	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	21.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	45.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		130.06	30.15

#### 8.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过 240 天的情况。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	840,429,843.55	2.52
	其中：政策性金融债	840,429,843.55	2.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	17,906,530,914.36	53.66
8	其他	-	-
9	合计	18,746,960,757.91	56.18
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：债券品种金额为按实际利率计算的账面价值。

8.6 期末按实际利率计算账面价值占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	112508359	25 中信银行 CD359	18,000,000	1,789,750,304.00	5.36
2	112512215	25 北京银行 CD215	10,000,000	996,596,009.11	2.99
3	112512190	25 北京银行 CD190	9,000,000	894,804,363.72	2.68
4	112515194	25 民生银行 CD194	8,000,000	798,525,400.80	2.39
5	250411	25 农发 11	7,300,000	739,630,485.67	2.22
6	112513125	25 浙商银行 CD125	7,000,000	694,369,430.50	2.08
7	112502252	25 工商银行 CD252	6,000,000	598,123,448.97	1.79
8	112502267	25 工商银行 CD267	6,000,000	597,080,628.75	1.79
9	112503356	25 农业银行 CD356	6,000,000	596,991,218.93	1.79
10	112508348	25 中信银行 CD348	6,000,000	596,822,543.71	1.79

注：债券金额为按实际利率计算的账面价值。

8.7 “影子定价”与按实际利率计算账面价值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 次
报告期内偏离度的最高值	0.05%
报告期内偏离度的最低值	-0.03%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.01%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25% 情况说明

本基金本报告期内不存在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

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5% 的情况。

### 8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 8.9 投资组合报告附注

#### 8.9.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性，本基金采用摊余成本法计算基金资产净值，即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价，以摊余的成本计算基金资产净值。

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或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人采用“影子定价”，即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估，当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至 1.00 元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

8.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体中，浙商银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、中国农业发展银行、中国农业银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。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。

#### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	2,482,261.48
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,482,261.48

8.9.4 其他需说明的重要事项

- 1、本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。
- 2、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。

## §9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
华夏天利货币 A	3,662,858	1,780.51	1,923,157.13	0.03%	6,519,836,343.96	99.97%
华夏天利货币 B	2	13,414,103.45	-	-	26,828,206.89	100.00%
华夏天利货币 C	1,085,457	24,710.07	-	-	26,821,714,217.27	100.00%
合计	4,748,317	7,027.82	1,923,157.13	0.01%	33,368,378,768.12	99.99%

注：本章节持有人户数合计按份额级别汇总，未予以合并别重。

9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况

序号	持有人类别	持有份额（份）	占总份额比例
1	个人	38,422,758.95	0.12%
2	个人	20,993,509.16	0.06%
3	个人	12,965,557.94	0.04%
4	个人	10,787,272.55	0.03%
5	个人	10,062,022.65	0.03%
6	个人	9,932,857.32	0.03%
7	个人	9,613,082.63	0.03%
8	个人	9,424,719.11	0.03%
9	个人	9,234,500.84	0.03%
10	个人	9,021,974.22	0.03%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	华夏天利货币 A	99,487.60	0.00%
	华夏天利货币 B	-	-
	华夏天利货币 C	5,180,396.92	0.02%
	合计	5,279,884.52	0.02%

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	华夏天利货币 A	0
	华夏天利货币 B	0
	华夏天利货币 C	50~100
	合计	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	华夏天利货币 A	0
	华夏天利货币 B	0
	华夏天利货币 C	0~10
	合计	0~10

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏天利货币 A	华夏天利货币 B	华夏天利货币 C
基金合同生效日（2016 年 10 月 13 日）基金份额总额	2,366,079,922.05	2,440,848,683.41	-
本报告期期初基金份额总额	8,248,932,599.15	67,260,701.65	16,175,774,357.34
本报告期基金总申购份额	36,562,127,442.24	64,390,692.81	233,803,569,866.42
减：本报告期基金总赎回份额	38,289,300,540.30	104,823,187.57	223,157,630,006.49
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	6,521,759,501.09	26,828,206.89	26,821,714,217.27

注：上述“报告期期间基金总申购份额”、“报告期期间基金总赎回份额”包含本基金各份额类别间升降级的基金份额，具体升降级办理状态遵循本公司公告规定。

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，邹迎光先生担任本基金管理人董事长，李一梅女士担任本基金管理人副董事长，张佑君先生离任本基金管理人董事长。

2025 年 2 月，中国农业银行总行决定陈振华任托管业务部副总裁。

2025 年 3 月，中国农业银行总行决定常佳任托管业务部副总裁。

2025 年 4 月，中国农业银行总行决定李亚红任托管业务部高级专家。

2025 年 9 月，中国农业银行总行决定蔡崎峰任托管业务部总裁。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。

本报告期无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略未发生改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为 75,000.00 元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供 10 年的审计服务。

### 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

#### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	华夏基金管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 11 月 4 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会北京监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	人员管理、其他问题（内部控制、销售管理等）
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《证券发行与承销管理办法(2018 年修订)》《公开募集证券投资基金宣传推介材料管理暂行规定》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券基金经营机构信息技术管理办法(2021 年修正)》《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》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法(2021 年修正)》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	基金管理人高度重视，从业务改进、制度优化、培训宣贯等方面进行了整改，现已完成全部整改工作，并向监管机构报送整改报告。
其他	无

#### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

管理人相关从业人员受调查或处罚等情况	内容

受到调查或处罚等措施的主体	高级管理人员
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 12 月 26 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会北京监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	人员管理、其他问题（内部控制、销售管理等）
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	基金管理人高度重视，从业务改进、制度优化、培训宣贯等方面进行了整改，现已完成全部整改工作，并向监管机构报送整改报告。
其他	无

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务不涉及受调查或处罚等情况。

### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰海通证券	3	-	-	-	-	-
东吴证券	2	-	-	-	-	-

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择研究服务证券公司的标准，即：

i 投研部门根据证券公司的总体资质情况、财务状况、研究服务能力、经营行为及风控合规能力等情况，选择证券公司进入交易合作库，并进行跟踪评估，对合作库证券公司进行调整。

ii 投研部门牵头制定证券公司研究服务评价制度，建立健全对证券公司研究服务的定期评价机制。评价指标包括但不限于：业绩贡献、反馈速度、观点或数据质量等。

②为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择交易服务证券公司的标准，即：

i 投资部门根据证券公司的总体资质、财务状况、经营行为和合规风控能力、交易服务能力等情况，选择证券公司进入交易合作库，并进行跟踪监控，对合作库证券公司进行调整。

ii 投资部门牵头制定证券公司交易服务评价制度，建立健全对证券公司交易服务的定期评价机制。

iii 投资部门定期对证券公司的交易服务开展评价，评价指标包括但不限于：交易服务成本、交易服务能力、交易系统稳定性、交易系统支持能力、应急交易能力等。

③证券公司专用交易单元选择程序：

i 投资、研究部门牵头制定规范、合理的合作证券公司管理制度，明确证券公司准入标准、退出程序等。合规管理部门对合作证券公司管理制度进行合规性审查。

ii 投资、研究部门根据上述标准进行评估并确定选用的证券公司。

iii 本基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议/证券经纪服务协议。

④除本表列示外，本基金还选择了渤海证券、财信证券、长江证券、诚通证券、东北证券、东方财富证券、东海证券、方正证券、高盛（中国）证券、光大证券、广发证券、国金证券、国盛证券、国投证券、国信证券、华创证券、华福证券、华泰证券、华西证券、平安证券、申万宏源证券、兴业证券、粤开证券、浙商证券、中国银河证券、中信建投证券、中邮证券的交易单元作为本基金交易单元，本报告期无股票交易及应付佣金。

⑤在上述租用的券商交易单元中，东方财富证券的部分交易单元、兴业证券的交易单元为本基金本期新增的交易单元，西部证券、中银国际证券的交易单元为本期剔除的交易单元。

⑥国泰君安证券股份有限公司自合并交割日 2025 年 3 月 14 日起吸收合并海通证券股份有限公司。根据《国泰海通证券股份有限公司关于完成公司名称变更、注册资本变更、公司章程修订及相应市场主体变更登记的公告》，自 2025 年 4 月 3 日起，国泰君安证券股份有限公司中文名称变更为“国泰海通证券股份有限公司”。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
国泰海通证券	-	-	1,858,915,000.00	0.52%
东吴证券	-	-	356,698,007,000.00	99.48%

11.8 偏离度绝对值超过 0.5% 的情况

本基金本报告期偏离度绝对值未超过 0.5%。

11.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华夏基金管理有限公司关于办公地址变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-07
2	华夏基金管理有限公司关于广州分公司营业场所变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-12
3	华夏天利货币市场基金 C 类基金份额限制非个人投资者申购业务上限的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-05-23
4	华夏基金管理有限公司公告	中国证监会规定报刊及	2025-07-11

		网站	
5	华夏基金管理有限公司关于设立北京华夏金科信息服务有限公司的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-08-06
6	华夏基金管理有限公司公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-10-01

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 13.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 13.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二六年三月三十一日