

天弘余额宝货币市场基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 31 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03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。

本报告期自2025年01月01日起至2025年12月31日止。

1.2 目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示 | 2 |
| 1.2 目录 | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况 | 5 |
| 2.2 基金产品说明 | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人 | 5 |
| 2.4 信息披露方式 | 6 |
| 2.5 其他相关资料 | 6 |
| §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | 6 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | 6 |
| 3.2 基金净值表现 | 7 |
| 3.3 过去三年基金的利润分配情况 | 8 |
| §4 管理人报告 | 9 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 | 9 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 | 10 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 | 11 |
| 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 | 12 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | 13 |
| 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 | 13 |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 | 14 |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 | 15 |
| 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 | 15 |
| §5 托管人报告 | 15 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 | 15 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 | 15 |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 | 16 |
| §6 审计报告 | 16 |
| 6.1 审计报告基本信息 | 16 |
| 6.2 审计报告的基本内容 | 16 |
| §7 年度财务报表 | 19 |
| 7.1 资产负债表 | 19 |
| 7.2 利润表 | 20 |
| 7.3 净资产变动表 | 22 |
| 7.4 报表附注 | 24 |
| §8 投资组合报告 | 50 |
| 8.1 期末基金资产组合情况 | 50 |
| 8.2 债券回购融资情况 | 50 |
| 8.3 基金投资组合平均剩余期限 | 51 |
| 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 | 52 |
| 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 52 |
| 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 | 52 |
| 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 | 53 |
| 8.8 期末按公允价值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 | 54 |
| 8.9 投资组合报告附注 | 54 |
| §9 基金份额持有人信息 | 55 |

| | |
|---|----|
| 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 55 |
| 9.2 期末货币市场基金前十名份额持有人情况..... | 55 |
| 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况..... | 56 |
| 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..... | 56 |
| §10 开放式基金份额变动..... | 56 |
| §11 重大事件揭示..... | 56 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议..... | 56 |
| 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..... | 56 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 57 |
| 11.4 基金投资策略的改变..... | 57 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 57 |
| 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况..... | 57 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 57 |
| 11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况..... | 59 |
| 11.9 其他重大事件..... | 59 |
| §12 影响投资者决策的其他重要信息..... | 60 |
| 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..... | 60 |
| 12.2 影响投资者决策的其他重要信息..... | 60 |
| §13 备查文件目录..... | 61 |
| 13.1 备查文件目录..... | 61 |
| 13.2 存放地点..... | 61 |
| 13.3 查阅方式..... | 61 |

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|---------------------|
| 基金名称 | 天弘余额宝货币市场基金 |
| 基金简称 | 天弘余额宝货币 |
| 基金主代码 | 000198 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年05月29日 |
| 基金管理人 | 天弘基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |
| 报告期末基金份额总额 | 764,628,495,753.39份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|--------|--|
| 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 | 资产配置策略、个券选择策略、久期策略、回购策略、套利策略、现金流管理策略。 |
| 业绩比较基准 | 同期七天通知存款利率(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。 |

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 | 天弘基金管理有限公司 | 中信银行股份有限公司 |
| 信息披露 负责人 | 姓名 | 童建林 |
| | 联系电话 | 022-83310208 |
| | 电子邮箱 | service@thfund.com.cn |
| 客户服务电话 | 400-986-8888 | 95558 |
| 传真 | 022-83865564 | 010-85230024 |
| 注册地址 | 天津自贸试验区（中心商务区）新华路3678号宝风大厦 | 北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层 |

| | | |
|-------|-----------------------------|------------------------------|
| | (新金融大厦) 16层02单元3号房间 | |
| 办公地址 | 天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层 | 北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层 |
| 邮政编码 | 300203 | 100020 |
| 法定代表人 | 黄辰立 | 方合英 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---------------------|-------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 中国证券报 |
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | www.thfund.com.cn |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人及基金托管人的办公地址 |

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 | 天弘基金管理有限公司 | 天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16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 |
|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 本期已实现收益 | 9,255,751,546.97 | 11,867,850,396.33 | 12,264,596,152.99 |
| 本期利润 | 9,255,751,546.97 | 11,867,850,396.33 | 12,264,596,152.99 |
| 本期净值收益率 | 1.1757% | 1.5867% | 1.8067% |

| | | | |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2025年末 | 2024年末 | 2023年末 |
| 期末基金资产净值 | 764,628,495,753.39 | 771,023,839,085.23 | 702,253,146,669.55 |
| 期末基金份额净值 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2025年末 | 2024年末 | 2023年末 |
| 累计净值收益率 | 39.5226% | 37.9013% | 35.7473% |

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，由于货币市场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、本基金的利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

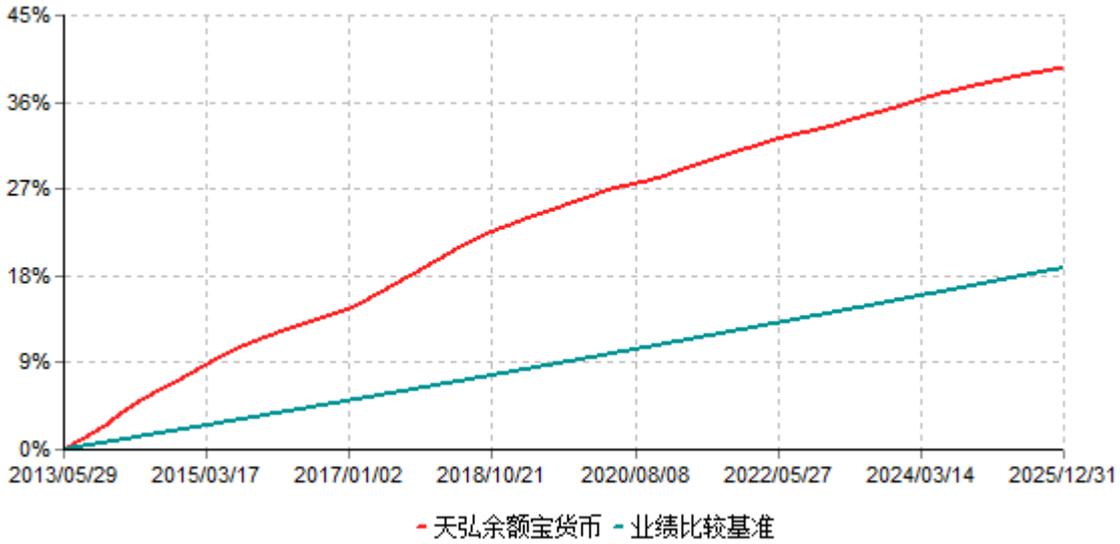
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.2585% | 0.0001% | 0.3456% | 0.0000% | -0.0871% | 0.0001% |
| 过去六个月 | 0.5278% | 0.0002% | 0.6924% | 0.0000% | -0.1646% | 0.0002% |
| 过去一年 | 1.1757% | 0.0004% | 1.3781% | 0.0000% | -0.2024% | 0.0004% |
| 过去三年 | 4.6381% | 0.0009% | 4.1955% | 0.0000% | 0.4426% | 0.0009% |
| 过去五年 | 8.6326% | 0.0010% | 7.0872% | 0.0000% | 1.5454% | 0.0010% |
| 自基金合同生效日起至今 | 39.5226% | 0.0033% | 18.8268% | 0.0000% | 20.6958% | 0.0033% |

注：本基金的收益分配是按日结转份额。

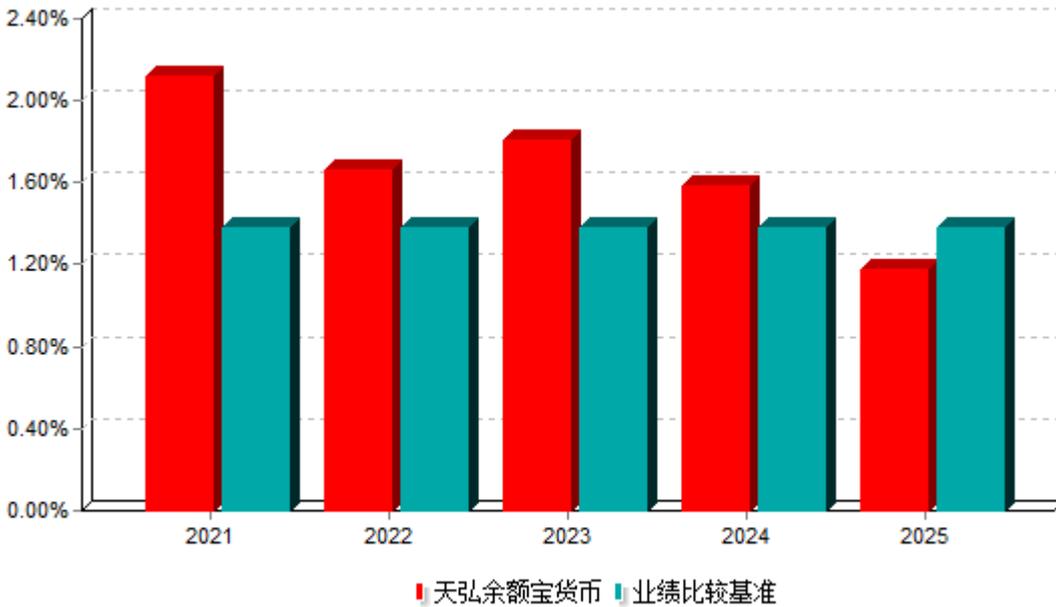
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘余额宝货币累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年05月29日-2025年12月31日)



- 注：1、本基金合同于2013年05月29日生效。
2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

| 年度 | 已按再投资 | 直接通过应 | 应付利润本 | 年度利润分 | 备注 |
|----|-------|-------|-------|-------|----|
| | | | | | |

| | 形式转实收 基金 | 付赎回款转 出金额 | 年变动 | 配合计 | |
|-------|-----------------------|--------------|-----|-----------------------|---|
| 2025年 | 9,255,751,54 6.97 | - | - | 9,255,751,54 6.97 | - |
| 2024年 | 11,867,850,39 6.33 | - | - | 11,867,850,39 6.33 | - |
| 2023年 | 12,264,596,15 2.99 | - | - | 12,264,596,15 2.99 | - |
| 合计 | 33,388,198,09 6.29 | - | - | 33,388,198,09 6.29 | - |

§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

天弘基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本基金管理人”）经中国证监会证监基金字[2004]164号文批准，于2004年11月8日正式成立，注册资本为5.143亿元人民币，总部设在天津，在北京、上海、广州、深圳、四川、浙江设有分公司。公司股权结构为：

| 股东名称 | 股权比例 |
|----------------------|-------|
| 蚂蚁科技集团股份有限公司 | 51% |
| 天津信托有限责任公司 | 16.8% |
| 内蒙古君正能源化工集团股份有限公司 | 15.6% |
| 芜湖高新投资有限公司 | 5.6% |
| 新疆天瑞博丰股权投资合伙企业（有限合伙） | 3.5% |
| 新疆天惠新盟股权投资合伙企业（有限合伙） | 2% |
| 新疆天阜恒基股权投资合伙企业（有限合伙） | 2% |
| 新疆天聚宸兴股权投资合伙企业（有限合伙） | 3.5% |
| 合计 | 100% |

截至2025年12月31日，公司共管理运作242只公募基金，公司业务范围涵盖二级市场股票投资、债券投资、现金管理、衍生品投资等。公司始终秉承“稳健理财，值得信赖”的理念，坚持为投资者带来优质的基金产品和理财服务。

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 | | |
| 田瑶 | 本基金基金经理 | 2023年06月07日 | - | 13年 | 女，金融学硕士。2012年7月加盟本公司，历任本公司债券研究员、债券交易员。 |
| 刘莹 | 本基金基金经理 | 2021年06月09日 | - | 16年 | 女，管理科学与工程硕士。历任泰康资产管理有限公司交易员、信诚人寿保险有限公司研究员、南方基金管理有限公司基金经理、西南证券股份有限公司投资经理。2019年6月加盟本公司。 |
| 王昌俊 | 现金管理部总经理、本基金基金经理 | 2021年06月09日 | - | 18年 | 男，数学硕士。历任安信证券股份有限公司固定收益分析师、光大永明人寿保险有限公司高级投资经理、光大永明资产管理股份有限公司投资管理总部董事总经理、先锋基金管理有限公司固定收益总监。2017年7月加盟本公司，历任基金经理助理。 |

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规、基金合同的有关规定，勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，不存在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

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策和交易执行等各个环节落实公平交易原则。公平交易范围包括各类投资组合、所有投资交易品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易管理活动及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对场外网下交易业务，依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司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%的交易次数为0次，未发生不公平交易和利益输送。

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年央行对货币市场的把控能力进一步提升，一季度制造波动，市场产生一定恐慌，下半年熨平波动，市场表现非常平稳，仅在一些关键时点稍有波动。我们认为主要是央行对货币市场的管理思路在发生明显的变化，过往更注重传导机制的建立，现在更注重传导的有效性，更注重传导结果是否符合货币政策的目标，是否满足上层宏观政策对货币政策的需要，对传导的过程依然重视，但并不拘泥于理论和既有规则，更讲究实效性。所以当一季度货币政策目标是配合上层宏观政策提振信心时，就会对涨幅过快、形成单边市场的债券市场进行干预，在货币市场制造波动，通过工具使用的不透明引发市场参与者的预防性需求，而当二季度宏观政策目标从提振信心转向应对关税冲击时，货币政策便转向了降低政策利率，加大中长期流动性的投放力度，并使市场利率稳定在一个合意的水平，对市场利率偏离政策方向的行为进行干预，对工具的使用增加透明度，减少非公开操作，减少预防性需求的产生。看起来，央行的行为是有波动的，但央行的行为准则却是始终如一的，就是对上要服从于宏观政策的协调性、一致性，对下要保证货币政策传导的“有效性”，对下的“有效性”是服务于对上的一致性的。这种行为准则要求央行加大对市场的把控能力，从结果上看，央行已经在这方面逐步成熟。

2025年下半年，我们观察到银行同业业务整体有缩表的倾向，或者说扩张的意愿不足，只有国有大行仍有比较强的扩张意愿，我们认为大行的扩张意愿更多的来自于买债需求，所以当年末买债需求下降时，大行的扩张意愿也是有所下降的。我们认为银行同业扩张意愿不足主要来自于息差偏低，一是很难有高息差的资产，二是会摊低银行整体息差。银行吸收同业负债意愿的不足也使得可能产生价格波动的因素在同业市场的传导是不足的，这也是2025年下半年同业市场利率维持平稳的除央行因素之外的另一个重要原因。

在此背景下，我们在上半年波动过程中对交易性的操作是保持谨慎的，但也发现部分银行的困境，有针对性的进行了一些配置型的操作，下半年市场利率保持平稳时，我们更加注重关键时点的“稍有波动”，限于久期约束，更多的采取哑铃型的策略，考虑仅有大行吸收同业负债意愿较高，较大比例的配置了大行同业负债，同时考虑利率水平较低，保持一定比例的信用债配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2025年12月31日，本基金本报告期净值收益率为1.1757%，同期业绩比较基准收益率为1.3781%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026年，考虑货币政策对上的一致性和对下的有效性，我们认为货币政策在总量政策将保持不急不缓的态度，听从总体宏观政策的统一调度，而更多在结构性政策上积极发力，在对下有效性的方面，将更多着眼在银行持续支持实体经济的能力方面，将主要体现在净息差、负债稳定性、防空转三个方面。考虑到一般存款的利率调整通常慢于一般贷款的利率调整，净息差的修复需要存款利率重定价完成一定程度后才会有比较明显的体现，今年是存款重定价的一个重要的时间窗口，净息差本身今年是会有一定修复的，对一般负债成本的调整并不是那么急迫，同时也意味着贷款利率的调整是需要等待的，也对应着总量政策中降息是需要等待的；此外，一般存款利率的调整也会对银行负债稳定性产生影响，从而影响银行支持实体经济的能力，考虑存款利率已经较低，且股市较为火热，一般存款利率的降低对银行负债稳定性是更加不利的，所以今年对一般存款利率的调整可能会是较为谨慎的；对银行负债成本的调整，抓手可能主要在同业负债上，一方面可能会以防空转的名义进行监管指导，另一方面可能会通过自律机制对银行的定价行为进行进一步的约束，同业自律机制的覆盖范围可能会有所扩大，执行口径可能会有所趋严。在这个背景下，同业负债利率有进一步下行的空间和动力，对货币基金而言，则意味着资产收益的下降，2026年我们将在流动性和收益之间做好权衡和应对。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人的监察稽核工作从保障基金份额持有人利益、合规运作、防范和控制风险出发，由独立的内控合规部门按照规定的权限和程序，认真履行职责，对公司、基金运作及员工行为的合法性、合规性进行监督和检查。发现问题及时提出建议并督促相关部门改进完善，及时与有关人员沟通，并定期制作监察稽核报告报公司董事会。公司经理层成立了风险管理委员会，指导、协调和监督各业务或职能部门开展风险管理工作；决定公司风险控制政策和程序，审批公司风险管理标准和重要业务风险管理口径；听取风险汇报，并就报告的重大风险管理事项进行决策；听取创新业务或产品风险评估报告；组织和协调重大风险事件的应对，直至风险得到妥善处理；审议公司重要的风险管理制度和流程。

同时，本基金管理人根据全面性原则、独立性原则、相互制约原则、定性和定量相结合原则、重要性原则建立了一套比较完整的内部控制体系，该内部控制体系由一系列业务管理制度及相应的业务处理、控制程序组成，具体包括控制环境、风险评估、控制活动、信息和沟通、监控等要素。

本报告期，本基金管理人全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资、营销及后台运作等各环节的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法，完善内部控制，基金运作没有出现违规行为。本报告期内，本基金管理人有关本基金的监察稽核主要工作如下：

1、投研交环节，加强研究业务独立性，注重程序合规和质量控制。在关注研究报告形式与内容的合法性基础上，做好投资备选库的入选、维护管理。持续规范新股/新债询价、申购流程，做好关联交易的识别与管控。对投资运作过程中的风险点进行识别和监控，预防和控制由内部或外部流程、人员和系统失控而造成的损失。根据法律法规要求、基金合同约定、投资决策委员会决定，适时提出增加或优化交易系统风控指标的建议，通过投资交易系统控制投资风险。跟踪每日的交易行为和交易结果，发现预警信息通过电话、邮件及时提醒，保障投资环节的合规性。监督检查各投资组合新股/新债申购、银行间交易等场外交易的合规执行情况，保证投资组合合规开展各项场内、场外交易；

2、投资管理人员管理环节，加强对投资管理人员即时聊天工具、办公电话、移动电话、终端设备网上交易的合规监控，监督投资管理人员及其配偶、利害关系人证券投资申报制度、交易时间移动电话集中保管制度的有效执行，采取各种有效方式杜绝利用未公开信息交易、不公平交易及各种形式的利益输送行为；

3、基金募集与营销环节，严格落实基金销售相关法规政策要求，提升对基金宣传推介材料的合规审核质效，确保基金营销活动合法合规。坚守投资者利益优先原则，深化投资者适当性管理，致力于提升产品风险评级的合理性和科学性，切实保障投资者合法权益；

4、基金运营环节，加强对注册登记、会计核算、基金清算、估值业务的稽核力度，保证基金运营安全、准确；

5、信息披露环节，严格按照信息披露管理办法的规定，认真做好本基金的信息披露工作，保证信息披露的真实、准确、完整、及时。

报告期内，本基金整体运作合法合规，内部控制和风险防范措施逐步完善，保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续从保障基金份额持有人利益、合规运作、防范和控制风险出发，提高内部控制和风险管理的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构，负责制定公司所管理基金的基本估值政策，对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督，对因经营环境或市场变化等导致需调整已实施的估值政策、方法和流程的，负责审查批准基金估值政策、方法和流程的变更和执行。确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组，由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理（投资经理）、股票/债券研究员、基金运营部、风险管理部和内控合规部的相关人员组成。

基金经理作为估值工作小组的成员之一，在基金估值定价过程中，充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议，参与估值方案提议的制定。但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务协议。

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（该收益参与下一日的收益分配），并按自然日结转至基金份额持有人的基金账户。

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

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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

作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对天弘余额宝货币市场基金报告期的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，履行了托管人的义务，不存在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，天弘基金管理有限公司在天弘余额宝货币市场基金的投资运作、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，不存在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，天弘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报告期内的财务指标、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

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|----------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 安永华明（2026）审字第80007653_B01号 |

6.2 审计报告的基本内容

| | |
|-----------|---|
| 审计报告标题 | 审计报告 |
| 审计报告收件人 | 天弘余额宝货币市场基金全体基金份额持有人 |
| 审计意见 | <p>我们审计了天弘余额宝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。</p> <p>我们认为，后附的天弘余额宝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，公允反映了天弘余额宝货币市场基金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。</p> |
| 形成审计意见的基础 | <p>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，我们独立于天弘余额宝货币市场基金，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</p> |

| | |
|-----------------|---|
| | 取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。 |
| 强调事项 | 无 |
| 其他事项 | 无 |
| 其他信息 | <p>天弘余额宝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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 管理层和治理层对财务报表的责任 | <p>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。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估天弘余额宝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。</p> <p>治理层负责监督天弘余额宝货币市场基金的财务报告过程。</p> |
| 注册会计师对财务报表审计的责任 | <p>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</p> |

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，就可能导致对天弘余额宝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天弘余额宝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。

| | | |
|-----------|-------------------------|-----|
| 会计师事务所的名称 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） | |
| 注册会计师的姓名 | 蒋燕华 | 骆文慧 |
| 会计师事务所的地址 | 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层 | |
| 审计报告日期 | 2026-03-27 | |

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：天弘余额宝货币市场基金

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 |
|------------|---------|--------------------|---------------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 7.4.7.1 | 469,107,169,953.55 | 361,710,175,068.40 |
| 结算备付金 | | 964,520,364.06 | - |
| 存出保证金 | | - | 2,553.89 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 144,574,342,387.19 | 177,042,518,530.82 |
| 其中：股票投资 | | - | - |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 144,574,342,387.19 | 177,042,518,530.82 |
| 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 | 178,400,476,301.71 | 262,690,335,218.04 |
| 应收清算款 | | - | - |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | - | - |
| 递延所得税资产 | | - | - |

| | | | |
|---------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| 其他资产 | 7.4.7.5 | - | - |
| 资产总计 | | 793,046,509,006.51 | 801,443,031,371.15 |
| 负债和净资产 | 附注号 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
| 负债： | | | |
| 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 | | - | - |
| 应付清算款 | | 27,999,047,945.11 | 30,000,000,000.00 |
| 应付赎回款 | | - | - |
| 应付管理人报酬 | | 198,857,399.20 | 195,943,159.23 |
| 应付托管费 | | 46,400,059.80 | 52,251,509.13 |
| 应付销售服务费 | | 165,714,499.34 | 163,285,966.04 |
| 应付投资顾问费 | | - | - |
| 应交税费 | | 1,644,608.20 | 1,631,959.10 |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 7.4.7.6 | 6,348,741.47 | 6,079,692.42 |
| 负债合计 | | 28,418,013,253.12 | 30,419,192,285.92 |
| 净资产： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.7 | 764,628,495,753.39 | 771,023,839,085.23 |
| 未分配利润 | 7.4.7.8 | - | - |
| 净资产合计 | | 764,628,495,753.39 | 771,023,839,085.23 |
| 负债和净资产总计 | | 793,046,509,006.51 | 801,443,031,371.15 |

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764,628,495,753.39份。

7.2 利润表

会计主体：天弘余额宝货币市场基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期 2025年01月01日至2 025年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2 024年12月31日 |
|---------------------------|----------|-----------------------------------|--|
| 一、营业总收入 | | 14,226,194,514.29 | 16,630,842,490.78 |
| 1.利息收入 | | 11,123,224,100.15 | 15,016,321,595.48 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.9 | 7,066,732,870.42 | 12,105,242,707.53 |
| 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 | | 4,056,491,229.73 | 2,911,078,887.95 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填 列） | | 3,102,970,414.14 | 1,614,520,895.30 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.10 | - | - |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 7.4.7.11 | 3,102,970,414.14 | 1,614,520,895.30 |
| 资产支持证券投资 收益 | 7.4.7.12 | - | - |
| 贵金属投资收益 | 7.4.7.13 | - | - |
| 衍生工具收益 | 7.4.7.14 | - | - |
| 股利收益 | 7.4.7.15 | - | - |
| 其他投资收益 | | - | - |
| 3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列） | | - | - |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号 填列） | | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号 填列） | 7.4.7.16 | - | - |
| 减：二、营业总支出 | | 4,970,442,967.32 | 4,762,992,094.45 |
| 1.管理人报酬 | | 2,375,317,719.29 | 2,267,460,910.98 |

| | | | |
|---------------------|----------|------------------|-------------------|
| 2.托管费 | | 611,834,222.62 | 604,656,242.85 |
| 3.销售服务费 | | 1,979,431,432.77 | 1,889,550,759.21 |
| 4.投资顾问费 | | - | - |
| 5.利息支出 | | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | - | - |
| 6.信用减值损失 | 7.4.7.17 | - | - |
| 7.税金及附加 | | 2,983,416.24 | 471,956.28 |
| 8.其他费用 | 7.4.7.18 | 876,176.40 | 852,225.13 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 9,255,751,546.97 | 11,867,850,396.33 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 9,255,751,546.97 | 11,867,850,396.33 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | | 9,255,751,546.97 | 11,867,850,396.33 |

7.3 净资产变动表

会计主体：天弘余额宝货币市场基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01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 | 771,023,839,085.23 | - | 771,023,839,085.23 |
| 二、本期期初净资产 | 771,023,839,085.23 | - | 771,023,839,085.23 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -6,395,343,331.84 | - | -6,395,343,331.84 |

| | | | |
|--|------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| (一)、综合收益总额 | - | 9,255,751,546.97 | 9,255,751,546.97 |
| (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) | -6,395,343,331.84 | - | -6,395,343,331.84 |
| 其中: 1.基金申购款 | 4,946,869,639,591.15 | - | 4,946,869,639,591.15 |
| 2.基金赎回款 | -4,953,264,982,922.99 | - | -4,953,264,982,922.99 |
| (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) | - | -9,255,751,546.97 | -9,255,751,546.97 |
| 四、本期期末净资产 | 764,628,495,753.39 | - | 764,628,495,753.39 |
| 项目 | 上年度可比期间 2024年01月01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 | 702,253,146,669.55 | - | 702,253,146,669.55 |
| 二、本期期初净资产 | 702,253,146,669.55 | - | 702,253,146,669.55 |
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | 68,770,692,415.68 | - | 68,770,692,415.68 |
| (一)、综合收益总额 | - | 11,867,850,396.33 | 11,867,850,396.33 |
| (二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产 | 68,770,692,415.68 | - | 68,770,692,415.68 |

| | | | |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| 产减少以“-”号填列) | | | |
| 其中：1.基金申购款 | 5,019,451,816,894.25 | - | 5,019,451,816,894.25 |
| 2.基金赎回款 | -4,950,681,124,478.57 | - | -4,950,681,124,478.57 |
| (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) | - | -11,867,850,396.33 | -11,867,850,396.33 |
| 四、本期期末净资产 | 771,023,839,085.23 | - | 771,023,839,085.23 |

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：

高阳

薄贺龙

薄贺龙

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

天弘余额宝货币市场基金（以下简称“本基金”）由天弘增利宝货币市场基金变更而来，天弘增利宝货币市场基金系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]692号《关于核准天弘增利宝货币市场基金募集的批复》的准许，由基金管理人天弘基金管理有限公司向社会公开发行募集，基金合同于2013年5月29日生效，首次设立募集规模为200,628,721.85份基金份额。本基金的运作方式为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司，基金托管人为中信银行股份有限公司。

本基金投资于以下金融工具：

- 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它具有良好流动性的货币市场工具。

对于法律法规或监管机构以后允许货币市场基金投资的其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本财务报表由本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司于2026年3月27日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》、《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>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年度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等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

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

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

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

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，在初始确认时以公允价值计量；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。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；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

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；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，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；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

本基金采用影子定价和偏离度控制确定金融资产的公允价值，即按实际利率法计算金融资产的账面价值，同时为了避免按实际利率法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标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，采用其他可参考公允价值指标，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当按实际利率法计算确定的基金资产净值与影子定价确定的基金资产净值产生重大偏离，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。

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方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

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1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2)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的基金份额总额所对应的金额。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确认。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

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的实际利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示。另外，根据中国证监会令第120号《货币市场基金监督管理办法》的规定，如果出现因提前支取而导致的利息损失的情形，基金管理人应当使用风险准备金予以弥补，风险准备金不足的，应当使用固有资金予以弥补；

(2) 债券投资和资产支持证券投资按实际利率法计算的利息扣除在适用情况下的相关税费后的净额计入投资收益，在债券投资和资产支持证券投资的实际持有期内逐日计提；处置债券投资和资产支持证券的投资收益于成交日确认，并按成交金额与其账面价值的差额入账；

(3) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(4) 其他收入在本基金履行了基金合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时确认收入。

7.4.4.9 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

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则按直线法计算。

7.4.4.10 基金的收益分配政策

(1) 本基金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，以每万份基金已实现收益为基准，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（因去尾形成的余额进行再次分配，直到分完为止）；（4）本基金根据每日收益情况，将当日收益全部分配，若当日已实现收益大于零时，为投资人记正收益；若当日已实现收益小于零时，为投资人记负收益；若当日已实现收益等于零时，当日投资人不记收益；（5）本基金每日进行收益计算并分配时，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，投资人可通过赎回基金份额获得现金收益；若当日净收益大于零时，则增加投资人基金份额；若当日净收益等于零时，则保持投资人基金份额不变；基金管理人将采取必要措施尽量避免基金净收益小于零，若当日净收益小于零时，不缩减投资人基金份额，待其后累计净收益大于零时，即增加投资人基金份额；若投资人赎回基金份额时，其当日收益将立即结清；（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；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.11 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

编制本基金财务报表时，需要作出估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露产生影响。这些估计和假设的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。本基金计算影子价格过程中确定债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券和可交换债券除外）及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值；本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券和可交换债券除外），按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《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》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金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。对证券投资基金在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

根据财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自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。

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育费附加的单位外）及地方教育附加。

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

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 | 103,057,656,925.22 | 93,999,986,533.10 |
| 等于：本金 | 103,010,449,114.11 | 93,948,334,796.10 |
| 加：应计利息 | 47,207,811.11 | 51,651,737.00 |
| 减：坏账准备 | - | - |
| 定期存款 | 366,049,513,028.33 | 267,710,188,535.30 |
| 等于：本金 | 365,100,000,000.00 | 266,860,000,000.00 |
| 加：应计利息 | 949,513,028.33 | 850,188,535.30 |
| 减：坏账准备 | - | - |
| 其中：存款期限1个月以内 | - | 19,183,998,166.69 |
| 存款期限1-3个 | 80,824,793,888.18 | 11,602,588,860.58 |

| | | |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 月 | | |
| 存款期限3个月以上 | 285,224,719,140.15 | 236,923,601,508.03 |
| 其他存款 | - | - |
| 等于：本金 | - | - |
| 加：应计利息 | - | - |
| 减：坏账准备 | - | - |
| 合计 | 469,107,169,953.55 | 361,710,175,068.40 |

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 | 3,803,316,624.07 | 3,800,267,311.23 | -3,049,312.84 | -0.0004 |
| | 银行间市场 | 140,771,025,763.12 | 140,826,209,542.95 | 55,183,779.83 | 0.0072 |
| | 合计 | 144,574,342,387.19 | 144,626,476,854.18 | 52,134,466.99 | 0.0068 |
| 资产支持证券 | | - | - | - | - |
| 合计 | | 144,574,342,387.19 | 144,626,476,854.18 | 52,134,466.99 | 0.0068 |
| 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 | 2,445,404,076.69 | 2,447,365,076.69 | 1,961,000.00 | 0.0003 |
| | 银行间市场 | 174,597,114,454.13 | 174,864,707,844.49 | 267,593,390.36 | 0.0347 |
| | 合计 | 177,042,518,530.82 | 177,312,072,921.18 | 269,554,390.36 | 0.0350 |

| | | | | |
|--------|------------------------|------------------------|----------------|--------|
| 资产支持证券 | - | - | - | - |
| 合计 | 177,042,518.53 0.82 | 177,312,072.92 1.18 | 269,554,390.36 | 0.0350 |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

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 | 32,725,416,640.99 | - |
| 银行间市场 | 145,675,059,660.72 | - |
| 合计 | 178,400,476,301.71 | - |
| 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 | 36,002,511,893.68 | - |
| 银行间市场 | 226,687,823,324.36 | - |
| 合计 | 262,690,335,218.04 | - |

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

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 | 5,584,135.87 | 5,315,086.82 |
| 其中：交易所市场 | - | - |
| 银行间市场 | 5,584,135.87 | 5,315,086.82 |
| 应付利息 | - | - |
| 预提费用 | 429,300.00 | 429,300.00 |
| 其他应付款 | 335,305.60 | 335,305.60 |
| 合计 | 6,348,741.47 | 6,079,692.42 |

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年12月31日 | |
|---------------|-------------------------------|-----------------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 771,023,839,085.23 | 771,023,839,085.23 |
| 本期申购 | 4,946,869,639,591.15 | 4,946,869,639,591.15 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -4,953,264,982,922.99 | -4,953,264,982,922.99 |
| 本期末 | 764,628,495,753.39 | 764,628,495,753.39 |

注：申购含红利再投份额。

7.4.7.8 未分配利润

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 | - | - | - |
| 本期期初 | - | - | - |
| 本期利润 | 9,255,751,546.97 | - | 9,255,751,546.97 |
| 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 | -9,255,751,546.97 | - | -9,255,751,546.97 |
| 本期末 | - | - | - |

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|-----------|-----------------------------------|--|
| 活期存款利息收入 | 1,165,015,116.02 | 5,279,323,640.45 |
| 定期存款利息收入 | 5,900,698,281.17 | 6,815,883,214.14 |
| 其他存款利息收入 | - | - |
| 结算备付金利息收入 | 1,018,171.42 | 10,034,578.68 |
| 其他 | 1,301.81 | 1,274.26 |
| 合计 | 7,066,732,870.42 | 12,105,242,707.53 |

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间未取得股票投资收益。

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 债券投资收益——利息收入 | 3,139,227,562.07 | 1,590,662,741.57 |
| 债券投资收益——买卖债券 (债转股及债券到期兑付) 差价收入 | -36,257,147.93 | 23,858,153.73 |
| 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 | 3,102,970,414.14 | 1,614,520,895.30 |

7.4.7.11.2 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01月01日至2025年12月31日 | 2024年01月01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 | 570,490,288,080.37 | 249,145,606,698.75 |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 569,145,695,606.95 | 249,019,563,794.69 |
| 减：应计利息总额 | 1,380,849,621.35 | 102,184,750.33 |
| 减：交易费用 | - | - |
| 买卖债券差价收入 | -36,257,147.93 | 23,858,153.73 |

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得贵金属投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间未取得买卖权证差价收入。

7.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得其他衍生工具投资收益。

7.4.7.15 股利收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得股利收益。

7.4.7.16 其他收入

本基金本报告期及上年度可比期间未取得其他收入。

7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生信用减值损失。

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年01月01日至2025年 12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日 |
|----------|-----------------------------------|--|
| 审计费用 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 信息披露费 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 证券出借违约金 | - | - |
| 汇划手续费 | 418,705.45 | 393,436.63 |
| 银行间账户维护费 | 35,728.50 | 37,200.00 |
| 其他费用 | 1,742.45 | 1,588.50 |
| 合计 | 876,176.40 | 852,225.13 |

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，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的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 |
|------------------|-----------------------|
| 天弘基金管理有限公司 | 基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构 |
| 中信银行股份有限公司 | 基金托管人 |
| 蚂蚁科技集团股份有限公司 | 基金管理人的控股股东 |
| 内蒙古君正能源化工集团股份有限公 | 基金管理人的股东 |

| | |
|----------------------|-------------|
| 司 | |
| 天津信托有限责任公司 | 基金管理人的股东 |
| 芜湖高新投资有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 新疆天阜恒基股权投资合伙企业(有限合伙) | 基金管理人的股东 |
| 新疆天惠新盟股权投资合伙企业(有限合伙) | 基金管理人的股东 |
| 新疆天聚宸兴股权投资合伙企业(有限合伙) | 基金管理人的股东 |
| 新疆天瑞博丰股权投资合伙企业(有限合伙) | 基金管理人的股东 |
| 天弘创新资产管理有限公司 | 基金管理人的全资子公司 |

注：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

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

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01月01日至20 25年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至20 24年12月31日 |
|------------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 2,375,317,719.29 | 2,267,460,910.98 |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 38,142,149.47 | 35,209,444.72 |
| 应支付基金管理人的净管理费 | 2,337,175,569.82 | 2,232,251,466.26 |

注:1、支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×该日适用费率/当年天数。

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定的依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，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01月01日至2025 年12月31日 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024 年12月31日 |
|----------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 611,834,222.62 | 604,656,242.85 |

注:1、支付基金托管人中信银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值0.08%/0.07%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×该日适用费率/当年天数。

2、自2025年09月23日起，本基金托管费率由0.08%调整为0.07%。托管费率调整公告详见官网。

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01月01日至2025年12月31日 |
|----------------|-------------------------------|
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 |
| 天弘基金管理有限公司 | 1,025,877,694.51 |
| 合计 | 1,025,877,694.51 |

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日 | |
|----------------|------------------------------------|--|
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | |
| 天弘基金管理有限公司 | 1,009,314,639.79 | |
| 合计 | 1,009,314,639.79 | |

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给天弘基金管理有限公司，再由天弘基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。销售服务费的计算公式为：

日销售服务费=前一日基金资产净值×该日适用费率/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01月01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 |
| 中信银行股份有限公司 | 27,426,274,236.75 | 4,461,709,007.33 | - | - | - | - |
| 上年度可比期间 2024年01月01日至2024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 |
| 中信银行股份有限公司 | 3,061,837,731.06 | 4,034,330,914.46 | - | - | - | - |

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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

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

本基金本报告期及上年度可比期间未发生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。

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

本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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

本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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01月01日至2025年12月31日 | | 上年度可比期间 2024年01月01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 |
| 中信银行股份有限公司 | 40,029,021,914.58 | 750,301,238.11 | 48,669,658,378.19 | 1,735,307,404.47 |

注：本基金由基金托管人中信银行股份有限公司保管的银行存款，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

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券交易。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本报告期内，本基金因投资中信银行股份有限公司的同业存单而取得的利息收入为人民币37,027,661.63元（上年度可比期间：8,010,754.62元）。

本报告期末，本基金持有65,600,000张中信银行股份有限公司的同业存单，估值总额为人民币6,513,319,380.30元，占基金净资产的比例为0.85%（上年度末：本基金持有4,000,000张中信银行股份有限公司的同业存单，估值总额为人民币398,921,514.59元，占基金净资产的比例为0.05%）。

7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金

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 |
|------------------|-------------------|--------------|----------------------|----|
| 9,255,751,546.97 | - | - | 9,255,751,546.9 7 | - |

注：本基金在本年度累计分配收益9,255,751,546.97元，其中以红利再投资方式结转
入实收基金9,255,751,546.97元，计入应付收益科目0.00元。

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**

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

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，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为
质押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2025年12月31日，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为
质押的债券。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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**

本基金为货币市场基金，本基金投资于各类固定收益类金融工具，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。本基金在日常经营活动中面临的与这
些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理
人从事风险管理的主要目标是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。

本基金管理人按照“全面管理、专业分工、各司其职”的思路，明确风险管理职责并将其融入组织架构、写入制度、嵌入系统，实施多层次、多角度、全方位的风险管理。一是投资决策实施分层授权管理，投资决策委员会、投资总监、投资部门负责人和基金经理对投资行为及相关风险进行管理、监控，根据不同权限实施风险控制；二是按照部门职能执行分工管理，基金经理、中央交易室、研究相关部门、风险管理部、内控合规部、基金运营部等从不同角度、不同环节对投资全过程实行风险监控和管理；三是投资到结算的全流程，已经形成了一套贯穿“事前风险定位、事中风险管理和事后风险评估”的健全风险监控体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而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金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款和定期存款存放在本基金的托管人中信银行股份有限公司及其他具有基金托管资格的国有银行和大型股份制银行，并实施不同区间的额度管理，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，不投资于短期信用评级在A-1级以下或长期信用评级在AAA级以下的债券，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于主体信用评级低于AAA的机构发行的金融工具占基金资产净值的比例合计不得超过10%，其中单一机构发行的金融工具占基金资产净值的比例合计不得超过2%。且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他货币市场基金投资同一商业银行的银行存款及其发行的同业存单与债券不得超过该商业银行最近一个季度末的净资产的10%。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| A-1 | 2,848,187,582.00 | 1,543,121,775.33 |
| A-1以下 | - | - |
| 未评级 | 28,900,369,712.13 | 41,391,211,077.77 |
| 合计 | 31,748,557,294.13 | 42,934,332,853.10 |

注：未评级债券为国债、政策性金融债、央票或其他未经第三方评级机构进行债项评级的债券。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末均未持有短期信用评级的资产支持证券。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| A-1 | - | - |
| A-1以下 | - | - |
| 未评级 | 106,382,854,787.99 | 125,787,746,582.42 |
| 合计 | 106,382,854,787.99 | 125,787,746,582.42 |

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA | 3,354,536,443.84 | 2,800,528,107.77 |
| AAA以下 | - | - |
| 未评级 | 3,088,393,861.23 | 5,519,910,987.53 |
| 合计 | 6,442,930,305.07 | 8,320,439,095.30 |

注：未评级债券为国债、政策性金融债、央票或其他未经第三方评级机构进行债项评级的债券。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末均未持有长期信用评级的资产支持证券。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末均未持有长期信用评级的同业存单。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金份额持有人利益。此外，基金管理人经与基金托管人协商，在确保投资者得到公平对待的前提下，可依照法律法规及基金合同的约定，综合运用各类流动性风险管理工具，对赎回申请等进行适度调整，作为特定情形下基金管理人流动性风险管理的辅助措施。

本基金于报告期末的卖出回购金融资产款（若有）计息且利息金额不重大；本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《货币市场基金监督管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》及《重要货币市场基金监管暂行规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过监控基金平均剩余期限、平均剩余存续期限、高流动资产占比、持仓集中度、投资交易的不活跃品种（企业债或短期融资券），并结合份额持有人集中度变化予以实现。

一般情况下，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过60天，投资组合中现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及5个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值的比例合计不得低于20%。当本基金前10名份额持有人的持有份额合计超过基金总份额的50%时，本基金除投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过60天外，平均剩余存续期在每个交易日还不得超过120天，投资组合中现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及5个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值的

比例合计不得低于30%。本基金持有的现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及5个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值的比例符合法律法规的相关要求。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的5%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金投资于具有基金托管人资格的同一商业银行发行的金融工具占基金资产净值的比例不得超过15%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他货币市场基金投资同一商业银行的银行存款及其发行的同业存单与债券不得超过该商业银行最近一个季度末净资产的10%。

本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的5%。本期末，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例符合法律法规的相关要求。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了交易对手管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。此外，本基金与私募资管产品的债券逆回购交易余额合计不得超过基金资产净值的10%，相关质押券等担保品计入本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值5%的比例且其内部信用评级应当为较高级；其中，涉及同一私募资管产品的债券逆回购交易余额不得超过基金资产净值的1%。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于银行存款和银行间同业市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日通过“影子定价”对本基金面临的市场风险进行

监控，定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，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 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
|---------------------|------------------------|-----------------------|------|------|------------------------|------------------------|
| 资产 | | | | | | |
| 货币资金 | 464,805,778.6 47.56 | 4,301,391,30 5.99 | - | - | - | 469,107,169.9 53.55 |
| 结算备付金 | 964,520,364.0 6 | - | - | - | - | 964,520,364.0 6 |
| 交易性金融资产 | 140,052,983.7 26.42 | 4,521,358.66 0.77 | - | - | - | 144,574,342.3 87.19 |
| 买入返售金融资产 | 178,400,476.3 01.71 | - | - | - | - | 178,400,476.3 01.71 |
| 资产总计 | 784,223,759.0 39.75 | 8,822,749.96 6.76 | - | - | - | 793,046,509.0 06.51 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付清算款 | - | - | - | - | 27,999,047.94 5.11 | 27,999,047.94 5.11 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 198,857,399.2 0 | 198,857,399.2 0 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 46,400,059.80 | 46,400,059.80 |
| 应付销售服务费 | - | - | - | - | 165,714,499.3 4 | 165,714,499.3 4 |
| 应交税费 | - | - | - | - | 1,644,608.20 | 1,644,608.20 |
| 其他负债 | - | - | - | - | 6,348,741.47 | 6,348,741.47 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 28,418,013.25 3.12 | 28,418,013.25 3.12 |
| 利率敏感度缺口 | 784,223,759.0 39.75 | 8,822,749.96 6.76 | - | - | -28,418,013.25 3.12 | 764,628,495.7 53.39 |
| 上年度末 2024年12月31日 | | | | | | |
| 资产 | | | | | | |
| 货币资金 | 361,710,175.0 68.40 | - | - | - | - | 361,710,175.0 68.40 |
| 存出保证金 | 2,553.89 | - | - | - | - | 2,553.89 |
| 交易性金融资产 | 121,406,418.3 63.06 | 55,636,100.16 7.76 | - | - | - | 177,042,518.5 30.82 |
| 买入返售金融资产 | 262,690,335.2 18.04 | - | - | - | - | 262,690,335.2 18.04 |

| | | | | | | |
|---------|--------------------|-------------------|---|---|----------------|--------------------|
| 资产总计 | 745,806,931,203.39 | 55,636,100,167.76 | - | - | - | 801,443,031,371.15 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付清算款 | - | - | - | - | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | - | 195,943,159.23 | 195,943,159.23 |
| 应付托管费 | - | - | - | - | 52,251,509.13 | 52,251,509.13 |
| 应付销售服务费 | - | - | - | - | 163,285,966.04 | 163,285,966.04 |
| 应交税费 | - | - | - | - | 1,631,959.10 | 1,631,959.10 |
| 其他负债 | - | - | - | - | 6,079,692.42 | 6,079,692.42 |
| 负债总计 | - | - | - | - | 30,419,192.28 | 30,419,192.28 |
| 利率敏感度缺口 | 745,806,931,203.39 | 55,636,100,167.76 | - | - | -30,419,192.28 | 771,023,839.0 |
| | | | | | 5.92 | 85.23 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，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

| 假设 | 除市场利率以外的其他市场变量保持不变 | | |
|----|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元) | |
| | | 本期末 2025年12月31日 | 上年度末 2024年12月31日 |
| | 市场利率下降25个基点 | - | 174,175,767.06 |
| | 市场利率上升25个基点 | - | -173,682,432.28 |

注：于2025年12月31日，本基金持有的交易性债券投资占基金净资产的比例为18.91%，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

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。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于2025年12月31日，本基金未持有交易性权益类投资(2024年12月31日：同)。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2025年12月31日，本基金未持有交易性权益类投资(2024年12月31日：同)，因此其他价格风险对于本基金净资产无重大影响(2024年12月31日：同)。

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 | 144,574,342,387.19 | 177,042,518,530.82 |
| 第三层次 | - | - |
| 合计 | 144,574,342,387.19 | 177,042,518,530.82 |

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

本基金本报告期及上年度可比期间持有的持续以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024年12月31日：同)。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

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 | 144,574,342,387.19 | 18.23 |
| | 其中：债券 | 144,574,342,387.19 | 18.23 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 178,400,476,301.71 | 22.50 |
| | 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 | 470,071,690,317.61 | 59.27 |
| 4 | 其他各项资产 | - | - |
| 5 | 合计 | 793,046,509,006.51 | 100.00 |

8.2 债券回购融资情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值比例(%) | |
|----|--------------|--------------|-----------|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | - | |
| | 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 | - | - |
| | 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基金资产净值比例的简单平均值；对于货币市场基金，只要其投资的市场（如银行间市场）可交易，即可视为交易日，下同。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内，本货币市场基金未开展债券正回购。

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 | 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 | 47 |

注：投资组合平均剩余期限指交易日的组合平均剩余期限，若报告期末为非交易日，“报告期末投资组合平均剩余期限”项目则列示非交易日的数据。

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据《重要货币市场基金监管暂行规定》的规定，本货币市场基金投资组合平均剩余期限在每个交易日都不得超过60天。本报告期内，本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过60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 | 50.33 | 3.66 |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 7.02 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |

| | | | |
|----|----------------------|--------|------|
| 3 | 60天(含)—90天 | 23.87 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—120天 | 9.19 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)—397天(含) | 13.14 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 103.55 | 3.66 |

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

本报告期内，本货币市场基金投资组合平均剩余存续期未发生超过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 | 1,001,839,141.12 | 0.13 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 3,886,053,831.34 | 0.51 |
| 5 | 企业短期融资券 | 28,599,884,451.87 | 3.74 |
| 6 | 中期票据 | 4,703,710,174.87 | 0.62 |
| 7 | 同业存单 | 106,382,854,787.99 | 13.91 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 144,574,342,387.19 | 18.91 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

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 | 112515254 | 25民生银行CD254 | 31,000,000 | 3,075,141,085.35 | 0.40 |
| 2 | 112515106 | 25民生银行CD106 | 30,000,000 | 2,981,741,673.46 | 0.39 |
| 3 | 112504060 | 25中国银行CD060 | 20,000,000 | 1,994,905,121.28 | 0.26 |
| 4 | 112513106 | 25浙商银行CD106 | 20,000,000 | 1,994,874,589.13 | 0.26 |
| 5 | 112581983 | 25宁波银行CD176 | 20,000,000 | 1,994,403,756.09 | 0.26 |
| 5 | 112581946 | 25南京银行CD192 | 20,000,000 | 1,994,403,756.09 | 0.26 |
| 5 | 112516115 | 25上海银行CD115 | 20,000,000 | 1,994,403,756.09 | 0.26 |
| 6 | 112509321 | 25浦发银行CD321 | 20,000,000 | 1,994,073,626.20 | 0.26 |
| 7 | 112503316 | 25农业银行CD316 | 20,000,000 | 1,993,257,979.90 | 0.26 |
| 8 | 112505436 | 25建设银行CD436 | 20,000,000 | 1,993,189,529.37 | 0.26 |
| 9 | 112503320 | 25农业银行CD320 | 20,000,000 | 1,993,168,240.01 | 0.26 |
| 10 | 112515242 | 25民生银行CD242 | 20,000,000 | 1,993,037,472.17 | 0.26 |

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 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0370% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0021% |
| 报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0154% |

注：表内各项数据均按报告期内的交易日统计。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内，本货币市场基金投资组合未发生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

本报告期内，本货币市场基金投资组合未发生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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销，每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额净值保持在人民币1.00元。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”。投资组合的摊余成本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。

8.9.2 本基金投资的前十名证券发行主体中，【南京银行股份有限公司】于2025年07月18日收到国家金融监督管理总局江苏监管局出具公开处罚的通报；【宁波银行股份有限公司】于2025年11月14日收到中国人民银行宁波市分行出具公开处罚的通报；【上海浦东发展银行股份有限公司】分别于2025年10月31日、2025年12月19日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2025年10月29日收到国家外汇管理局上海市分局出具公开处罚、公开批评的通报；【上海银行股份有限公司】于2025年01月02日收到国家金融监督管理总局上海监管局出具公开处罚的通报，于2025年03月27日收到中国人民银行出具公开处罚的通报，于2025年07月21日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报；【浙商银行股份有限公司】于2025年08月20日收到中国人民银行出具公开处罚、公开批评的通报，于2025年09月05日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；

【中国建设银行股份有限公司】于2025年03月27日收到中国人民银行出具公开处罚的通报，于2025年09月12日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国民生银行股份有限公司】分别于2025年09月12日、2025年10月31日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报，于2025年12月31日收到国家金融监督管理总局宁波监管局出具公开处罚的通报；【中国农业银行股份有限公司】于2025年10月31日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报；【中国银行股份有限公司】于2025年10月31日收到国家金融监督管理总局出具公开处罚的通报。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

本基金本报告期末未持有其他资产。

8.9.4 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。

§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

| 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 |
| 788,927,873 | 969.20 | 19,556,013.23 | 0.00% | 764,608,939,740.16 | 100.00% |

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 | 159,343,594.00 | 0.02% |
| 2 | 个人 | 44,014,708.75 | 0.01% |
| 3 | 个人 | 36,162,326.85 | 0.00% |
| 4 | 个人 | 34,349,812.40 | 0.00% |
| 5 | 个人 | 33,289,535.75 | 0.00% |
| 6 | 个人 | 29,394,478.14 | 0.00% |

| | | | |
|----|----|---------------|-------|
| 7 | 个人 | 28,899,463.11 | 0.00% |
| 8 | 个人 | 28,153,391.63 | 0.00% |
| 9 | 个人 | 27,927,520.76 | 0.00% |
| 10 | 个人 | 27,905,748.57 | 0.00% |

注：上述持有人类别严格按照XBRL模板中“银行类机构、保险类机构、券商类机构、信托类机构、基金类机构、其他机构、个人”进行分类。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 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 | 23,465,330.56 | 0.00% |

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 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|------------------------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金 | >100 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金 | 10~50 |

§10 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------------------|----------------------|
| 基金合同生效日(2013年05月29日)基金份额总额 | 200,628,721.85 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 771,023,839,085.23 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,946,869,639,591.15 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 4,953,264,982,922.99 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 764,628,495,753.39 |

§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，本基金未召开基金份额持有人大会。

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，迟哲先生担任公司副总经理、首席信息官，刘荣逵先生不再担任公司首席信息官，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

本报告期内，基金托管人中信银行股份有限公司发生以下重大人事变更：

2025年4月，经国家金融监督管理总局核准，芦苇先生正式就任中信银行行长。

2025年12月，芦苇先生因工作调整，辞去本行执行董事、行长、董事会风险管理委员会主席及委员、董事会战略与可持续发展委员会委员职务。同日，本行董事会审议通过由方合英先生代为履行行长职责。上述事项对中信银行公募基金业务无影响。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，未发生影响基金管理人经营或基金运营业务的诉讼。

本报告期内，中信银行股份有限公司托管业务未涉及基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金应向安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）支付服务费300,000.00元。截至本报告期末，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已为本基金提供审计服务1年4个月。

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

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期，基金托管人未受到调查或处罚。

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，基金托管人分管公募基金托管业务的高级管理人员未受到调查或处罚。

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 | |
| 东方证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 国泰海通证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 万联证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 兴业证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中信证券 | 2 | - | - | - | - | - |

注：1、交易单元的选择标准：财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强；具有较强的综合服务能力，能及时、全面提供高质量的关于宏观策略、行业、资本市场、个股分析的研究服务及丰富全面的信息咨询服务；具有较强的证券交易服务能力，能够提供安全、便捷、优质的证券交易服务及合理的佣金费率。

2、交易单元的选择程序：本基金管理人根据上述标准进行考察后，确定选用交易单元的证券公司，再和被选用的证券公司签订证券交易单元租用协议和综合服务协议。

3、本基金报告期内新租用交易单元：万联证券上海交易单元1个，万联证券深圳交易单元1个。

4、本基金报告期内停止租用交易单元：无。

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 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | | 基金交易 | |
|------|------|-----------|--------|-----------|------|-----------|------|-----------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额 | 成交金额 | 占当期债券回购成交 | 成交金额 | 占当期权证成交总额 | 成交金额 | 占当期基金成交总额 |

| | | 的比例 | | 总额的 比例 | | 的比例 | | 的比例 |
|------------|----------------------|--------|------------------------|-----------|---|-----|---|-----|
| 东方证券 | - | - | 510,357,105,00 0.00 | 54.46% | - | - | - | - |
| 国泰海通 证券 | 100,255,440. 00 | 8.69% | 1,000,000,000. 00 | 0.11% | - | - | - | - |
| 万联证券 | 1,052,896,00 0.00 | 91.31% | 425,773,029,00 0.00 | 45.43% | - | - | - | - |
| 兴业证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中信证券 | - | - | - | - | - | - | - | - |

11.8 偏离度绝对值超过0.5%的情况

本基金本报告期内未出现偏离度绝对值超过0.5%的情况。

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 | 天弘余额宝货币市场基金2024年第4季度报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-01-22 |
| 2 | 天弘余额宝货币市场基金2024年年度报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-03-31 |
| 3 | 天弘基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年下半年度） | 中国证监会规定媒介 | 2025-03-31 |
| 4 | 天弘余额宝货币市场基金2025年第1季度报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-04-22 |
| 5 | 天弘余额宝货币市场基金基金产品资料概要（更新） | 中国证监会规定媒介 | 2025-06-27 |
| 6 | 天弘余额宝货币市场基金2025年第2季度报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-07-21 |
| 7 | 天弘余额宝货币市场基金2025年中期报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-08-29 |
| 8 | 天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-20 |
| 9 | 天弘余额宝货币市场基金基金产品资料概要（更新） | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-23 |

| | | | |
|----|---|-----------|------------|
| 10 | 天弘余额宝货币市场基金基金合同 | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-23 |
| 11 | 天弘余额宝货币市场基金托管协议 | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-23 |
| 12 | 天弘余额宝货币市场基金招募说明书（更新） | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-23 |
| 13 | 天弘基金管理有限公司关于天弘余额宝货币市场基金调低托管费率并相应修改相关法律文件的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-09-23 |
| 14 | 天弘余额宝货币市场基金招募说明书（更新） | 中国证监会规定媒介 | 2025-10-21 |
| 15 | 天弘余额宝货币市场基金2025年第3季度报告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-10-28 |
| 16 | 天弘基金管理有限公司关于终止方正中期期货有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-11-18 |
| 17 | 天弘基金管理有限公司关于变更客户服务电话号码的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-11-28 |
| 18 | 天弘基金管理有限公司关于住所变更的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025-12-30 |

§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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人决定自2025年12月1日起启用新客户服务电话号码400-986-8888。原客户服务电话号码95046自2026年1月1日起正式停用。具体信息请参见

基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于变更客户服务电话号码的公告》。

本报告期内，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，决定调低托管费率，并相应修订相关法律文件，修订后的《基金合同》、《托管协议》等法律文件自2025年9月23日正式生效。具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于天弘余额宝货币市场基金调低托管费率并相应修改相关法律文件的公告》。

§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、招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、中国证监会规定的其他文件

13.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

13.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二六年三月三十一日