

前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金
2024 年年度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2025 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 03 月 26 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已经审计。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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 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	7
2.4	信息披露方式	7
2.5	其他相关资料	7
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	8
3.1	主要会计数据和财务指标	8
3.2	基金净值表现	9
3.3	过去三年基金的利润分配情况	11
§ 4	管理人报告	11
4.1	基金管理人及基金经理情况	11
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	13
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
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	16
§ 5	托管人报告	17
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
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	17
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	17
§ 6	审计报告	17
6.1	审计报告基本信息	17
6.2	审计报告的基本内容	17
§ 7	年度财务报表	19
7.1	资产负债表	19
7.2	利润表	21
7.3	净资产变动表	22
7.4	报表附注	23
§ 8	投资组合报告	51
8.1	期末基金资产组合情况	51
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	51
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	52
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	63
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	64
8.6	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	65
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	65

8.8	报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	65
8.9	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	65
8.10	本基金投资股指期货的投资政策	65
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	65
8.12	投资组合报告附注	66
§ 9	基金份额持有人信息	67
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	67
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	67
9.3	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	67
§ 10	开放式基金份额变动	68
§ 11	重大事件揭示	68
11.1	基金份额持有人大会决议	68
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	68
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	68
11.4	基金投资策略的改变	68
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	69
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	69
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	69
11.8	其他重大事件	71
§ 12	影响投资者决策的其他重要信息	72
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	72
12.2	影响投资者决策的其他重要信息	72
§ 13	备查文件目录	72
13.1	备查文件目录	72
13.2	存放地点	73
13.3	查阅方式	73

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金	
基金简称	前海开源 MSCI 中国 A 股指数	
基金主代码	006524	
基金运作方式	契约型普通开放式	
基金合同生效日	2018 年 11 月 27 日	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	28,684,237.96 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C
下属分级基金的交易代码	006524	006525
报告期末下属分级基金的份额总额	9,560,306.05 份	19,123,931.91 份

2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金采用完全复制标的指数的方法，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。</p> <p>由于标的指数编制方法调整、成份股及其权重发生变化（包括配送股、增发、临时调入及调出成份股等）的原因，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。</p> <p>本基金的投资策略主要有以下八个方面内容：</p> <p>1、大类资产配置</p> <p>本基金管理人主要按照 MSCI 中国 A 股指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 80%，投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）股票投资组合构建</p> <p>本基金采用完全复制标的指数的方法，按照标的指数成份股组</p>

成及其权重构建股票投资组合。由于跟踪组合构建与标的指数组合构建存在差异，若出现较为特殊的情况（例如成份股停牌、股票流动性不足以及其他影响指数复制效果的因素），本基金将采用包括替代、抽样等技术手段在内的优化复制法来构建组合，使得跟踪组合尽可能近似于全复制组合，以减少对标的指数的跟踪误差。本基金所采用替代法调整的股票组合应符合投资于股票的资产比例不低于基金资产的 80%的比例限制，并符合投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的 90%的投资比例限制。

（2）股票投资组合的调整

本基金所构建的股票投资组合将根据 MSCI 中国 A 股指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况等，对其进行适时调整，以保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。

3、债券投资策略

本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，降低跟踪误差。本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资，通过主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。

4、权证投资策略

本基金将权证的作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的。

5、资产支持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。

本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

6、股指期货投资策略

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

7、现金管理策略

	<p>为保持基金的资产流动性，本基金可适当投资于货币市场工具。具体而言，本基金将根据基金资产组合中的现金存量水平、申购赎回情况及基金跟踪误差控制情况，在确定总体流动性要求的基础上，综合考虑宏观经济形势、市场资金面走向、交易对手的信用资质以及各类资产收益率水平等，确定各类货币市场工具的配置比例，并定期对组合的平均剩余期限及投资品种比例进行适当调整，在保证基金资产安全性和流动性的基础上力争创造稳定的收益。</p> <p>8、其他</p> <p>未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金紧密跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

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	前海开源基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙辰健
	联系电话	0755-88601888
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com
客户服务电话	4001-666-998	400-61-95555
传真	0755-83181169	0755-83195201
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址	深圳市福田区深南大道7006号万科富春东方大厦2206	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	518040	518040
法定代表人	李强	缪建民

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.qhkyfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

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)	北京市东城区长安街1号东方广场安永大楼17层

注册登记机构	前海开源基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7006 号 万科富春东方大厦 2206
--------	--------------	------------------------------------

§ 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	2024 年		2023 年		2022 年	
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C
本期已实现收益	447,040.78	1,028,306.98	268,108.36	770,634.53	117,465.05	174,733.55
本期利润	1,643,492.41	7,511,398.17	1,675,716.09	4,143,984.87	1,502,739.92	1,095,117.14
加权平均基金份额本期利润	0.1586	0.2815	-0.1685	-0.1695	-0.3149	-0.2169
本期加权平均净值利润率	13.29%	24.07%	-13.27%	-13.55%	-22.88%	-15.97%
本期基金份额净值增长率	13.31%	13.08%	-11.05%	-11.23%	-20.29%	-20.45%
3.1.2 期末数据和指标	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C
期末可供分配利润	2,947,467.93	5,587,551.52	1,629,454.76	4,157,884.69	2,109,821.80	3,742,203.80
期末可供分配基金份额利润	0.3083	0.2922	0.1546	0.1427	0.2981	0.2872
期末基金资产净值	12,507,773.98	24,711,483.43	12,166,152.87	33,290,662.96	9,187,105.98	16,771,235.94
期末基金份额净值	1.3083	1.2922	1.1546	1.1427	1.2981	1.2872
3.1.3 累计期末指标	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

基金份额累计净值增长率	43.46%	41.71%	26.61%	25.31%	42.34%	41.16%
-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

注：①上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

③期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一个自然日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-2.65%	1.65%	-2.30%	1.62%	-0.35%	0.03%
过去六个月	13.05%	1.60%	11.60%	1.57%	1.45%	0.03%
过去一年	13.31%	1.31%	11.64%	1.30%	1.67%	0.01%
过去三年	-19.67%	1.12%	-21.47%	1.12%	1.80%	0.00%
过去五年	10.27%	1.17%	1.64%	1.17%	8.63%	0.00%
自基金合同生效起至今	43.46%	1.16%	31.63%	1.17%	11.83%	-0.01%

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

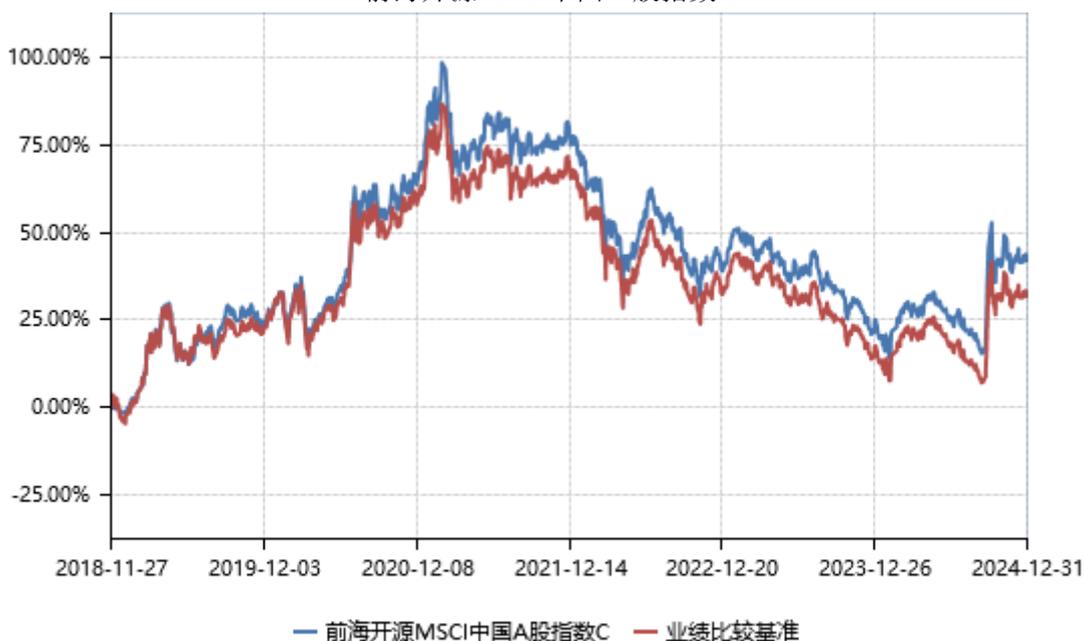
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.70%	1.65%	-2.30%	1.62%	-0.40%	0.03%
过去六个月	12.93%	1.60%	11.60%	1.57%	1.33%	0.03%
过去一年	13.08%	1.31%	11.64%	1.30%	1.44%	0.01%
过去三年	-20.14%	1.12%	-21.47%	1.12%	1.33%	0.00%
过去五年	9.16%	1.17%	1.64%	1.17%	7.52%	0.00%
自基金合同生效起至今	41.71%	1.16%	31.63%	1.17%	10.08%	-0.01%

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

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A

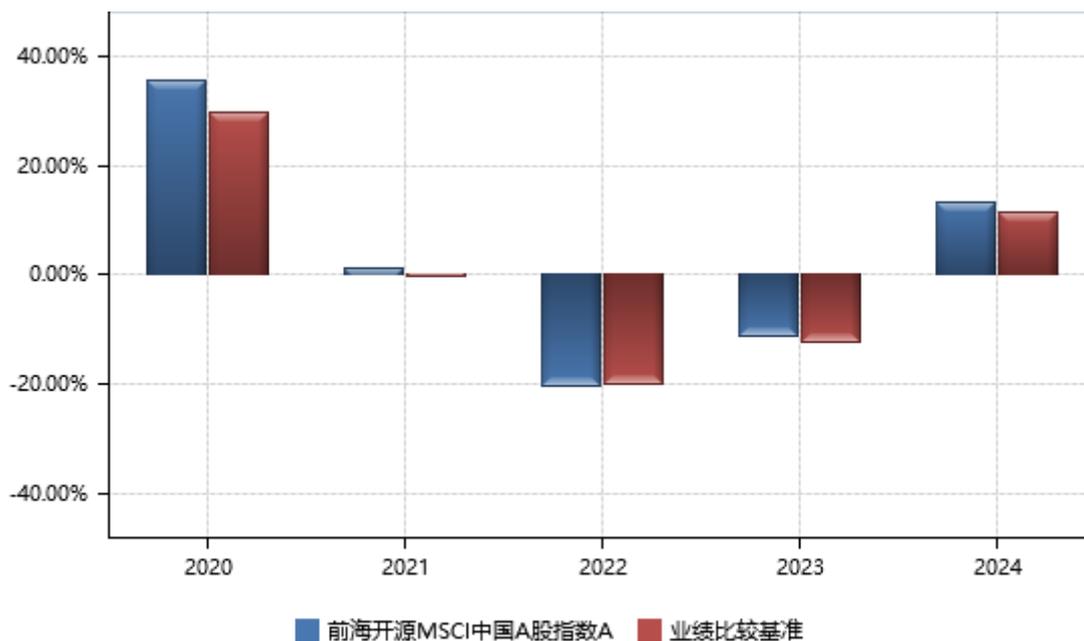


前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

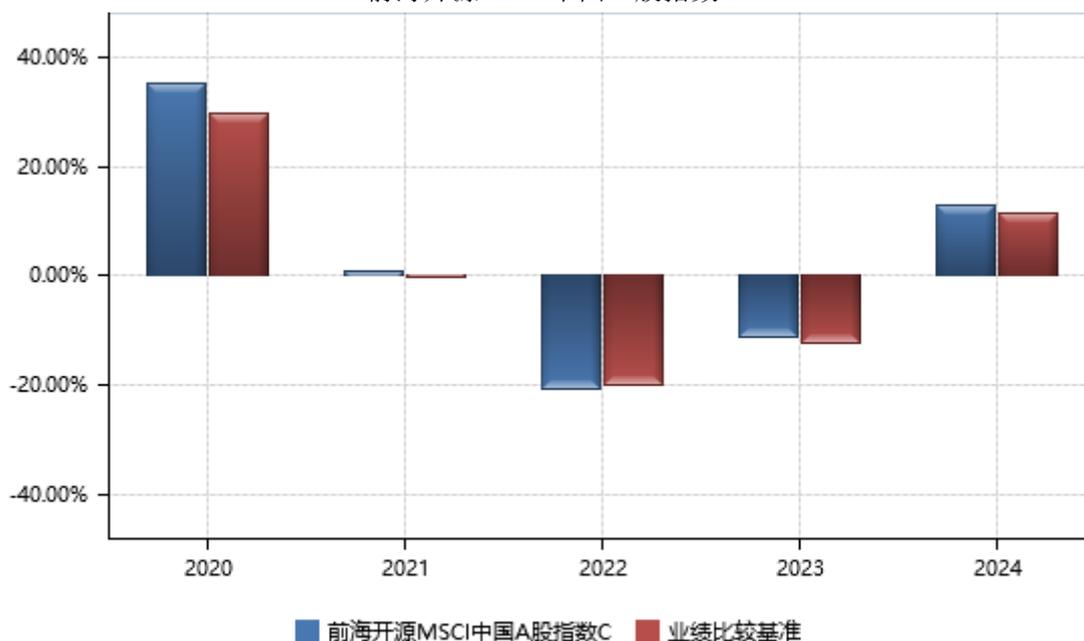


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A



前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C



3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 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

前海开源基金管理有限公司（以下简称“前海开源基金”）于 2012 年 12 月 27 日经中国证监会批准，2013 年 1 月 23 日注册成立，截至报告期末，注册资本为 2 亿元人民币。其中，开源证券股份有限公司、北京市中盛金期投资管理有限公司、北京长和世纪资产管理有限公司和深圳市和合投资合伙企业(有限合伙)各持股权 25%。目前，前海开源基金分别在北京、上海、广州设立分公司。经中国证监会批准，前海开源基金全资控股子公司——前海开源资产管理有限公司已于 2013 年 9 月 5 日在深圳市注册成立，截至报告期末，注册资本为 1.8 亿元人民币。

截至报告期末，前海开源基金旗下管理 97 只开放式基金，资产管理规模超过 970 亿元。

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		
梁溥森	本基金的基金经理	2020 年 12 月 18 日	-	10 年	梁溥森先生，中山大学硕士。曾任职于招商基金基金核算部；2015 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，历任交易员、研究员，现任公司基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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

基金管理人根据《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》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，针对股票市场、债券市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节，制定了《前海开源基金管理有限公司公平交易管理办法》、《前海开源基金管理有限公司异常交易监控管理办法》等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内）的本年度同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，因组合投资策略需要，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 1 次。

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

从 2024 年全年来看，A 股投资者取得了比较可观的收益，万得全 A 涨幅达 10%，终于扭转了年线三连跌的颓势。但从微观体感来说，投资者投资体验并不友好，一季度的急跌与急涨，随后的持续缩量阴跌，九、十月份“忽如一夜春风来”的大幅上涨，行情的大起大落反复拷问着投资者的投资信仰。所幸，在政策基调转向和全力支持下，A 股终于穿过了连续三年的阴霾，重归活跃的巨额成交量和此起彼伏的投资机会有望重塑投资者的信心。全年来看，MSCI 中国 A 股指数上涨 12.14%，本基金 A 类份额上涨 13.31%，C 类份额上涨 13.08%，表现均优于业绩比较基准。展望后市，从全球金融大背景来看，尽管美联储降息的具体实现路径随着美国经济数据起伏仍不明朗，但当前美国联邦基金利率仍然高达 4.25%-4.5%，距离美联储 3% 的长期中性利率仍有较大的下行空间，现阶段来看，美联储继续降息仍是 2025 年全球金融市场较为确定的方向。在美联储降息大周

期下，作为全球风险资产定价之锚的美国无风险利率下行，有助于权益资产估值的提升。美联储降息在客观上也减轻了我国央行维持内外平衡的压力，为央行实施支持性的货币政策提供了更大的操作空间。“适度宽松”基调下的 2025 年有望比“稳健的”2024 年拥有更宽松的货币环境，这种情况下同样是比较有利于权益资产的。从国际比较来看，当前 A 股估值仍然明显低于其他主要金融市场，降息周期下全球资本或增加估值洼地的配置。尤其是在“新国九条”等多项政策推动我国资本市场实现高质量发展并更关注“投融资协调并重”的背景下，我们对于后续行情仍然保持乐观。从估值来看，截至 2024 年 12 月 31 日，MSCI 中国 A 股指数 PE (TTM) 约为 12.76 倍，处于上市以来历史分位值约为 58.76%，其相对于十年期国债收益率的风险溢价高达 6.22%，相对吸引力比历史上 94.07% 的时期更高。投资的机会和风险，不仅取决于我们挑选的投资标的，与我们买入的价格也是息息相关的，当前 MSCI 中国 A 股指数的投资性价比依然较高。

作为一个被动指数基金，本基金将依然遵循一贯的投资逻辑，力争实现对标的指数的有效跟踪，为持有人提供与之相近的收益，并通过参与新股申购、转债套利、期现套利等方式获得超额收益。本基金将持续关注成份股的基本面变化情况，通过监控成份股负面信息及其影响，在不影响本基金投资运作的情况下及时对潜在“地雷股”进行出清，并力争通过多种方式对基金业绩进行一定的增厚，积跬步以致千里，力争在紧密跟踪业绩比较基准并追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化的同时，能够为持有人贡献一定的业绩正偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A 基金份额净值为 1.3083 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.31%，同期业绩比较基准收益率为 11.64%；截至报告期末前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C 基金份额净值为 1.2922 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.08%，同期业绩比较基准收益率为 11.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2025 年伴随着特朗普重返白宫，美国宏观经济可能会继续呈现高增长、高通胀、高利率的“三高特征”。特朗普政策组合拳之下，美国再通胀预期的发酵，可能会使得美联储降息进程再生枝节，并加剧全球市场的波动。

回顾 2024 年，国内 GDP 实际增长与名义增长持续倒挂，GDP 季度平减指数持续为负。价格持续负增长可能会导致消费和投资的延缓，令经济增速放缓，催生负向螺旋，同时加重债务人的偿债负担。顺周期行为所产生的外部性，需要有为政府通过逆周期调节予以修正。2024 年 9 月中央政治局会议明确要求“促进房地产市场止跌回稳”、“努力提振资本市场”，反映出决策层对于资产价

格修复的重视。12 月中央政治局会议和中央经济工作会议旗帜鲜明提出“稳定楼市股市”，意味着资产价格已经成为当前政策的重要关切点。面对外部冲击和国内稳增长压力，2025 年国内宏观政策有望更加积极。

在财政政策方面，中央经济工作会议明确提出，要实施更加积极的财政政策。财政部表示，2025 年财政政策“更加积极”的内涵可以从提高赤字率、扩大债务规模、保障重点支出、提高资金效益四方面着手。尤其是赤字率提高以后，可以更多利用财政空间，扩大财政支出规模，加大逆周期调节力度，建议投资者持续关注两会后公布的赤字率数据。在货币政策方面，“适度宽松”的货币政策时隔 15 年后重回经济舞台。此前仅在 2008 年为应对次贷危机冲击，货币政策首次采用“适度宽松”立场，并维持到了 2010 年 12 月中央政治局会议才再度转为“稳健”。“适度宽松”基调下的 2025 年有望比“稳健的”2024 年拥有更宽松的货币环境，从而为实体经济和资本市场提供更强的助力。在政策组合拳的发力之下，A 股业绩有望实现温和复苏，在充裕的宏观流动性支持下，风险偏好和估值中枢也有望得到支撑。尽管在有效需求不足、企业经营压力大和风险隐患等多重因素压制下，企业基本面修复不会一帆风顺，市场波动可能会加剧。但在国内结构性矛盾持续存在、国际贸易环境更加复杂的背景下，政策的逆周期调节不会缺位。而从历史数据来看，A 股历史上多次牛市都是在政策积极而经济基本面较弱的背景下诞生的。因此我们判断，2025 年在政策积极托举下，有望实现增长稳、就业稳和物价合理回升的优化组合，A 股盈利有望回到长期增长通道，且在充裕的流动性支持之下，A 股有望获得不错的投资回报率。

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，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益的角度出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

(1) 本年度，公司采取外聘律师、内外部专业人士相结合的方式，对各业务部门进行了多维度、多层次的法律法规培训和职业道德培训，进一步提高了公司从业人员的合规素质和职业道德修养，持续夯实公司合规文化体系基础。

(2) 本年度，公司按照证监会的要求对公司治理、投资、研究、交易、基金会计、注册登

记、人力资源、基金销售等主要业务进行定期稽核工作。同时，对信息技术、用户权限、通信管理与视频监控、基金直销、后台运营、内幕交易防控等相关业务开展了专项稽核工作，检查业务开展的合规性和制度执行的有效性等。

(3) 通过事前合规防范、事中系统控制、事后完善纠偏的方式，全面加强了对公司产品日常投资运作的管理与监控，保证投资符合既定的投资决策程序与业务流程，基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，严格执行分级授权制度，保证基金投资独立、公平。

(4) 全面参与新产品设计、新业务拓展工作，负责日常合同审查，监督客户投诉处理。积极参与证监会新规定出台前的讨论并提出修改建议。

(5) 完成各基金及公司的各项信息披露工作，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性；重视媒体监督和投资者关系管理工作。

(6) 按照规定向人民银行报送反洗钱相关报表和报告，开展数据治理，优化可疑交易监测指标，加强反洗钱系统建设，确保反洗钱工作运行正常。

本基金管理人承诺将依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会主席由总经理办公会指定，估值委员会成员包含投资、研究、会计和风控等岗位资深人员，均具备专业胜任能力和相关从业资格，精通各自领域的理论知识，熟悉相关政策法规，并具有丰富的基金行业实践经验。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供固定收益品种和流通受限股票的估值相关数据。

本基金本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

无。

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

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本基金从 2023 年 12 月 11 日至 2024 年 03 月 05 日连续 55 个工作日、从 2024 年 03 月 13 日至 2024 年 07 月 30 日连续 94 个工作日、从 2024 年 10 月 23 日至 2024 年 12 月 31 日连续 50 个工作日基金资产净值低于五千万元，本基金管理人已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

同时，为减轻迷你基金固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人利益，本报告期内 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间，由本基金管理人承担本基金的相关固定费用（包括信息披露费、审计费等）。

§ 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

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

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

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 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（2025）审字第 70048283_H40 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	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金的财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表，2024 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，后附的前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资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，公允反映了前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净资产变动情况。
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职业道德守则，我们独立于前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。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。
强调事项	无
其他事项	无
其他信息	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资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。
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，管理层负责评估前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资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。 治理层负责监督前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金的财务报告过程。
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

	<p>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。</p> <p>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：</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> <p>（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，就可能对前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资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前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金不能持续经营。</p> <p>（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。</p> <p>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。</p>
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	高鹤 邓雯
会计师事务所的地址	北京市东城区长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层
审计报告日期	2025 年 03 月 24 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金

报告截止日：2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	865,020.05	3,747,072.08
结算备付金		199,282.31	262,790.42

存出保证金		157,838.42	132,869.92
交易性金融资产	7.4.7.2	36,078,234.31	44,007,866.84
其中：股票投资		34,357,310.78	42,397,539.72
基金投资		-	-
债券投资		1,720,923.53	1,610,327.12
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	-	-
应收清算款		-	47,684.91
应收股利		-	-
应收申购款		62,877.10	2,383.34
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		37,363,252.19	48,200,667.51
负债和净资产	附注号	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023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		-	47,087.25
应付赎回款		66,744.67	2,544,148.38
应付管理人报酬		16,214.64	20,587.15
应付托管费		3,242.92	4,117.43
应付销售服务费		4,359.91	6,183.18
应付投资顾问费		-	-
应交税费		289.02	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	53,143.62	121,728.29
负债合计		143,994.78	2,743,851.68
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	28,684,237.96	39,669,476.38
未分配利润	7.4.7.8	8,535,019.45	5,787,339.45
净资产合计		37,219,257.41	45,456,815.83
负债和净资产总计		37,363,252.19	48,200,667.51

注：报告截止日 2024 年 12 月 31 日，前海开源 MSCI 中国 A 股指数基金份额总额 28,684,237.96

份，其中，前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A 类基金份额净值 1.3083 元，基金份额总额

9,560,306.05 份；前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C 类基金份额净值 1.2922 元，基金份额总额

19,123,931.91 份。

7.2 利润表

会计主体：前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金

本报告期：2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入		9,602,010.00	-5,277,874.15
1. 利息收入		9,417.90	8,983.16
其中：存款利息收入	7.4.7.9	9,417.90	8,983.16
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,872,666.83	-552,253.04
其中：股票投资收益	7.4.7.10	467,572.86	-1,474,226.51
基金投资收益	7.4.7.11	-	-
债券投资收益	7.4.7.12	52,557.31	32,144.89
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	390,864.43	-140,541.02
股利收益	7.4.7.16	961,672.23	1,030,369.60
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	7,679,542.82	-4,780,958.07
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	40,382.45	46,353.80
减：二、营业总支出		447,119.42	541,826.81
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	220,069.30	214,907.63
2. 托管费	7.4.10.2.2	44,013.88	42,981.49
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	63,262.11	60,761.33
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	7.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		1,410.21	-
8. 其他费用	7.4.7.20	118,363.92	223,176.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		9,154,890.58	-5,819,700.96
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		9,154,890.58	-5,819,700.96
五、其他综合收益的税后净额		-	-

六、综合收益总额		9,154,890.58	-5,819,700.96
----------	--	--------------	---------------

7.3 净资产变动表

会计主体：前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金

本报告期：2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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	39,669,476.38	5,787,339.45	45,456,815.83
二、本期期初净资产	39,669,476.38	5,787,339.45	45,456,815.83
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,985,238.42	2,747,680.00	-8,237,558.42
（一）、综合收益总额	-	9,154,890.58	9,154,890.58
（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）	-10,985,238.42	-6,407,210.58	-17,392,449.00
其中：1. 基金申购款	60,419,678.26	10,978,570.20	71,398,248.46
2. 基金赎回款	-71,404,916.68	-17,385,780.78	-88,790,697.46
（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）	-	-	-
四、本期期末净资产	28,684,237.96	8,535,019.45	37,219,257.41
项目	上年度可比期间 2023 年 01 月 01 日至 2023 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	20,106,316.32	5,852,025.60	25,958,341.92
二、本期期初净资产	20,106,316.32	5,852,025.60	25,958,341.92
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	19,563,160.06	-64,686.15	19,498,473.91
（一）、综合收益总额	-	-5,819,700.96	-5,819,700.96
（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）	19,563,160.06	5,755,014.81	25,318,174.87
其中：1. 基金申购款	71,214,809.72	20,281,052.63	91,495,862.35
2. 基金赎回款	-51,651,649.66	-14,526,037.82	-66,177,687.48
（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）	-	-	-
四、本期期末净资产	39,669,476.38	5,787,339.45	45,456,815.83

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：

秦亚峰

基金管理人负责人

王厚琼

主管会计工作负责人

傅智

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金(以下简称“本基金”)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[2018]708 号《关于准予前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金注册的批复》核准,由前海开源基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 228,326,970.88 元,业经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)瑞华验字[2018]01210012 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金合同》于 2018 年 11 月 27 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 228,418,283.18 份基金份额,其中认购资金利息折合 91,312.30 份基金份额。本基金的基金管理人为前海开源基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取认购/申购费用、而不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为 A 类基金份额;在投资者认购/申购时不收取认购/申购费用、但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额,称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围主要包括标的指数成份股及其备选成份股。为更好地实现投资目标,本基金还可投资于非成份股(包括主板、中小板、创业板以及其他经中国证监会允许基金投资的股票)、债券(包括国债、金融债券、企业债券、公司债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债券、地方政府债券、可交换债券、可转换债券(含分离交易可转债的纯债部分)等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括定期存款、协议存款及其他银行存款)、货币市场工具、金融衍生品(包括权证、股指期货)及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金的投资组合比例为:投资于股票的资产比例不低于基金资产的 80%,投资于标的指数成份股及备选成份股

的比例不低于基金资产净值的 90%。每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，将持有不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的业绩比较基准为：MSCI 中国 A 股指数收益率 \times 95%+银行人民币活期存款利率(税后) \times 5%。

本财务报表由本基金的基金管理人前海开源基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

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 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 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，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。对于支付的价款中包含的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，包含在交易性金融资产的账面价值中。

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（含交易性金融负债和衍生金融负债），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

本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和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值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作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，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) 不存在活跃市场的金融工具，应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。采用估值技术确定公允价值时，应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，才使用不可观察输入值；

(3) 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；

(4) 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基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。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。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损

益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2)实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 对于以摊余成本计量的金融资产，采用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确认利息收入，计入当期损益。处置时，其处置价格扣除相关交易费用后的净额与账面价值之间的差额确认为投资收益。

(2) 对于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，相关交易费用直接计入投资收益。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为债权投资的，在持有期间将按票面或合同利率计算的利息收入扣除在适用情况下的相关税费后的净额计入投资收益，扣除该部分利息后的公允价值变动额计入公允价值变动损益；除上述之外的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的公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失扣除在适用情况下预估的增值税费后的净额计入公允价值变动损益。处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益。

本基金在同时符合下列条件时确认股利收入并计入当期损益：1) 本基金收取股利的权利已经确立；2) 与股利相关的经济利益很可能流入本基金；3) 股利的金额能够可靠计量。

(3) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 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。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金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》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 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

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

(1) 增值税及附加

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，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。

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，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。对资管产品在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，已纳税额从资管产品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。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

（2）企业所得税

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。

（3）个人所得税

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。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，（如有）证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

(4) 印花税（如适用）

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
活期存款	865,020.05	3,747,072.08
等于：本金	864,917.75	3,746,844.09
加：应计利息	102.30	227.99
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	865,020.05	3,747,072.08

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票		32,210,954.92	-	34,357,310.78	2,146,355.86
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,702,290.11	17,103.53	1,720,923.53	1,529.89
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,702,290.11	17,103.53	1,720,923.53	1,529.89
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		33,913,245.03	17,103.53	36,078,234.31	2,147,885.75
项目	上年度末				
	2023年12月31日				
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		47,936,776.79	-	42,397,539.72	-5,539,237.07
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,594,740.00	12,807.12	1,610,327.12	2,780.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,594,740.00	12,807.12	1,610,327.12	2,780.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		49,531,516.79	12,807.12	44,007,866.84	-5,536,457.07

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

单位：人民币元

项目	本期末			
	2024年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
资产		负债		
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	1,206,420.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,206,420.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,206,420.00	-	-	-
项目	上年度末			
	2023年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
资产		负债		
利率衍生工具	-	-	-	-

货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	1,056,960.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,056,960.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,056,960.00	-	-	-

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动
IF2503	沪深300股指期货2503合约	1.00	1,181,400.00	-25,020.00
合计				-25,020.00
减：可抵销期货暂收款				-25,020.00
净额				0.00

注：衍生金融资产项下的权益衍生工具为股指期货投资，净额为0。在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为0。

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

无。

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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	0.27	0.10
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	9,383.79	11,728.19
其中：交易所市场	9,383.79	11,728.19
银行间市场	-	-

应付利息	-	-
预提费用	43,759.56	110,000.00
合计	53,143.62	121,728.29

7.4.7.7 实收基金

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	10,536,698.11	10,536,698.11
本期申购	1,447,761.60	1,447,761.60
本期赎回（以“-”号填列）	-2,424,153.66	-2,424,153.66
本期末	9,560,306.05	9,560,306.05

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	29,132,778.27	29,132,778.27
本期申购	58,971,916.66	58,971,916.66
本期赎回（以“-”号填列）	-68,980,763.02	-68,980,763.02
本期末	19,123,931.91	19,123,931.91

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 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	8,663,419.95	-7,033,965.19	1,629,454.76
本期期初	8,663,419.95	-7,033,965.19	1,629,454.76
本期利润	447,040.78	1,196,451.63	1,643,492.41
本期基金份额交易产生的变动数	-818,094.71	492,615.47	-325,479.24
其中：基金申购款	1,125,108.69	-814,030.85	311,077.84
基金赎回款	-1,943,203.40	1,306,646.32	-636,557.08
本期已分配利润	-	-	-
本期末	8,292,366.02	-5,344,898.09	2,947,467.93

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 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	23,471,475.34	-19,313,590.65	4,157,884.69
本期期初	23,471,475.34	-19,313,590.65	4,157,884.69

本期利润	1,028,306.98	6,483,091.19	7,511,398.17
本期基金份额交易产生的变动数	-8,286,137.44	2,204,406.10	-6,081,731.34
其中：基金申购款	44,903,179.40	-34,235,687.04	10,667,492.36
基金赎回款	-53,189,316.84	36,440,093.14	-16,749,223.70
本期已分配利润	-	-	-
本期末	16,213,644.88	-10,626,093.36	5,587,551.52

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12 月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日
活期存款利息收入	6,192.54	6,645.50
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	3,073.03	2,148.19
其他	152.33	189.47
合计	9,417.90	8,983.16

7.4.7.10 股票投资收益—买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12月 31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日
卖出股票成交总额	64,455,392.05	50,776,714.47
减：卖出股票成本总额	63,909,376.00	52,104,700.74
减：交易费用	78,443.19	146,240.24
买卖股票差价收入	467,572.86	-1,474,226.51

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 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月 31日
债券投资收益—利息收入	30,091.84	23,036.83
债券投资收益—买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	22,465.47	9,108.06

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	52,557.31	32,144.89

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 2024年01月01日至2024 年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12 月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,883,612.99	2,271,427.27
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,826,205.20	2,224,603.00
减：应计利息总额	34,920.97	37,714.87
减：交易费用	21.35	1.34
买卖债券差价收入	22,465.47	9,108.06

7.4.7.13 资产支持证券投资收益

7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

7.4.7.13.2 资产支持证券投资收益--买卖资产支持证券差价收入

无。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

无。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益--买卖贵金属差价收入

无。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益--买卖权证差价收入

无。

7.4.7.15.2 衍生工具收益--其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
股指期货投资收益	390,864.43	-140,541.02

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	961,672.23	1,030,369.60
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	961,672.23	1,030,369.60

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	7,684,342.82	-4,760,738.07
-- 股票投资	7,685,592.93	-4,763,409.07
-- 债券投资	-1,250.11	2,671.00
-- 资产支持证券投资	-	-
-- 基金投资	-	-
-- 贵金属投资	-	-
-- 其他	-	-
2. 衍生工具	-4,800.00	-20,220.00
-- 权证投资	-	-
-- 期货投资	-4,800.00	-20,220.00
3. 其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	7,679,542.82	-4,780,958.07

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	39,839.16	44,886.49
转换费收入	543.29	1,467.31
合计	40,382.45	46,353.80

7.4.7.19 信用减值损失

无。

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12月 31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月 31日
审计费用	3,978.14	30,000.00
信息披露费	39,781.42	50,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	2,414.76	2,014.46
指数使用费	72,189.60	141,161.90
合计	118,363.92	223,176.36

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

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
前海开源基金管理有限公司（“前海开源基金”）	基金管理人、登记机构、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	基金托管人、基金销售机构
开源证券股份有限公司（“开源证券”）	基金销售机构、基金管理人的股东
北京长和世纪资产管理有限公司	基金管理人的股东
北京市中盛金期投资管理有限公司	基金管理人的股东
深圳市和合投信投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
前海开源资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：1. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 基金管理人的股东深圳市和合投信资产管理合伙企业（有限合伙）已于 2024 年 1 月更名为深圳市和合投信投资合伙企业（有限合伙）。

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 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 2024年01月01日至 2024年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至 2023年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	220,069.30	214,907.63
其中：应支付销售机构的客户维护费	91,534.75	88,075.53
应支付基金管理人的净管理费	128,534.55	126,832.10

注：支付基金管理人前海开源基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.50% 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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.50\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	44,013.88	42,981.49

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% / \text{当年天数}。$$

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 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		
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	合计
前海开源基金	-	162.57	162.57
招商银行	-	28,715.83	28,715.83
开源证券	-	152.90	152.90
合计	-	29,031.30	29,031.30
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	合计
前海开源基金	-	1,237.60	1,237.60
招商银行	-	35,021.75	35,021.75
合计	-	36,259.35	36,259.35

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给前海开源基金，再由前海开源基金计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额的基金资产净值 × 0.20% / 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

无。

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

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A

份额单位：份

项目	本期 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 01 月 01 日至 2023 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2018 年 11 月 27 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	1,440,299.58	1,440,299.58
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	1,440,299.58	1,440,299.58
报告期末持有的基金份额占基金总 份额比例	15.07%	13.67%

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 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2023 年 01 月 01 日至 2023 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
招商银行	865,020.05	6,192.54	3,747,072.08	6,645.50

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，按适用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

于 2024 年 12 月 31 日，本基金持有 17,189.00 股托管人招商银行的 A 股普通股，成本总额为人民币 571,574.55 元，估值总额为人民币 675,527.70 元，占基金资产净值的比例为 1.82%（于 2023 年 12 月 31 日，本基金持有 23,589.00 股托管人招商银行的 A 股普通股，成本总额为人民币 784,389.55 元，估值总额为人民币 656,245.98 元，占基金资产净值的比例为 1.44%）。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末 2024 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

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002252	上海莱士	2024年12月23日	重大事项	7.22	2025年01月07日	6.93	6,100	43,534.50	44,042.00	-

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

无。

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

本基金投资于股票、债券等金融工具，在日常投资管理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奉行全面风险管理体系的建设，建立了以监察及风险控制委员会、督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理团队和相关业务部门构成的多层级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立监察及风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执

行情况；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理团队负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析。

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。本基金的银行存款存放在本基金的托管人或其他国内大中型商业银行处，因而与银行存款相关的信用风险不重大。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，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，参见附注 7.4.13.2.1 至 7.4.13.2.6。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	1,416,225.86	1,306,802.74
合计	1,416,225.86	1,306,802.74

注：未评级债券为国债、央票及政策性金融债等。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

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 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	-	-
未评级	304,697.67	303,524.38
合计	304,697.67	303,524.38

注：未评级债券为国债、央票及政策性金融债等。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

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，有效保障基金持有人利益。

本报告期末，除卖出回购金融资产款将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，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》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风

险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

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 10%，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上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。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 15%。本报告期末，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计未超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

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逆回购交易质押品管理制度：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。

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。

本基金的基金管理人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 2024年12月31 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	865,020.05	-	-	-	865,020.05
结算备付金	199,282.31	-	-	-	199,282.31
存出保证金	16,070.42	-	-	141,768.00	157,838.42
交易性金融资产	1,720,923.53	-	-	34,357,310.78	36,078,234.31
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	62,877.10	62,877.10
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,801,296.31	-	-	34,561,955.88	37,363,252.19
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	66,744.67	66,744.67
应付管理人报酬	-	-	-	16,214.64	16,214.64
应付托管费	-	-	-	3,242.92	3,242.92
应付销售服务费	-	-	-	4,359.91	4,359.91
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	289.02	289.02
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	53,143.62	53,143.62
负债总计	-	-	-	143,994.78	143,994.78
利率敏感度缺口	2,801,296.31	-	-	34,417,961.10	37,219,257.41
上年度末 2023年12月31	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计

日					
资产					
货币资金	3,747,072.08	-	-	-	3,747,072.08
结算备付金	262,790.42	-	-	-	262,790.42
存出保证金	8,461.12	-	-	124,408.80	132,869.92
交易性金融资产	1,610,327.12	-	-	42,397,539.72	44,007,866.84
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	47,684.91	47,684.91
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	0.04	-	-	2,383.30	2,383.34
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	5,628,650.78	-	-	42,572,016.73	48,200,667.51
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	47,087.25	47,087.25
应付赎回款	-	-	-	2,544,148.38	2,544,148.38
应付管理人报酬	-	-	-	20,587.15	20,587.15
应付托管费	-	-	-	4,117.43	4,117.43
应付销售服务费	-	-	-	6,183.18	6,183.18
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	121,728.29	121,728.29
负债总计	-	-	-	2,743,851.68	2,743,851.68
利率敏感度缺口	5,628,650.78	-	-	39,828,165.05	45,456,815.83

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（2024年12月31日）	上年度末（2023年12月31日）

	市场利率下降 25 个基点	1,648.06	2,188.55
	市场利率上升 25 个基点	-1,644.71	-2,182.60

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化而发生波动的风险。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证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日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对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日		上年度末 2023 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	34,357,310.78	92.31	42,397,539.72	93.27
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	34,357,310.78	92.31	42,397,539.72	93.27

注：其他包含在期货交易所交易的期货投资（附注 7.4.7.3）。在当日无负债结算制度下，期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准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（2024年12月31日）	上年度末（2023年12月31日）
	业绩比较基准上升5%	1,685,672.73	2,159,616.14
	业绩比较基准下降5%	-1,685,672.73	-2,159,616.14

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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	34,313,268.78	42,397,539.72
第二层次	1,764,965.53	1,610,327.12
第三层次	-	-
合计	36,078,234.31	44,007,866.84

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。

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值应属第二层次还是第三层次。

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 第三层次公允价值余额及变动情况

无。

7.4.14.2.3.2 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

于 2024 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(2023 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

- (1) 本报告期内本基金管理人主动承担了本基金部分基金费用，如信息披露费、审计费等。
- (2) 除上述事项外，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	权益投资	34,357,310.78	91.95
	其中：股票	34,357,310.78	91.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,720,923.53	4.61
	其中：债券	1,720,923.53	4.61
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,064,302.36	2.85
8	其他各项资产	220,715.52	0.59
9	合计	37,363,252.19	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	321,848.40	0.86
B	采矿业	1,767,106.10	4.75
C	制造业	18,293,294.02	49.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,670,582.20	4.49
E	建筑业	639,763.60	1.72
F	批发和零售业	201,754.42	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	1,362,684.00	3.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,339,770.12	3.60
J	金融业	7,750,589.42	20.82
K	房地产业	341,481.20	0.92
L	租赁和商务服务业	314,781.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	174,554.80	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	34,608.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	117,951.50	0.32
R	文化、体育和娱乐业	26,542.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	34,357,310.78	92.31

8.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

8.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

8.3.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,000	1,524,000.00	4.09
2	300750	宁德时代	3,640	968,240.00	2.60
3	600036	招商银行	17,189	675,527.70	1.81
4	600900	长江电力	19,800	585,090.00	1.57
5	601318	中国平安	8,900	468,585.00	1.26

6	000858	五粮液	3,200	448,128.00	1.20
7	002594	比亚迪	1,500	423,990.00	1.14
8	601288	农业银行	69,500	371,130.00	1.00
9	601398	工商银行	51,700	357,764.00	0.96
10	300059	东方财富	12,636	326,261.52	0.88
11	601166	兴业银行	16,974	325,221.84	0.87
12	600030	中信证券	9,950	290,241.50	0.78
13	688041	海光信息	1,800	269,622.00	0.72
14	300760	迈瑞医疗	1,000	255,000.00	0.69
15	601899	紫金矿业	16,600	250,992.00	0.67
16	601328	交通银行	32,200	250,194.00	0.67
17	600000	浦发银行	23,800	244,902.00	0.66
18	600276	恒瑞医药	5,239	240,470.10	0.65
19	601138	工业富联	10,800	232,200.00	0.62
20	002475	立讯精密	5,685	231,720.60	0.62
21	601088	中国神华	5,300	230,444.00	0.62
22	601816	京沪高铁	37,000	227,920.00	0.61
23	000333	美的集团	2,800	210,616.00	0.57
24	601668	中国建筑	34,300	205,800.00	0.55
25	600309	万华化学	2,800	199,780.00	0.54
26	601919	中远海控	12,670	196,385.00	0.53
27	002714	牧原股份	5,010	192,584.40	0.52
28	000001	平安银行	16,100	188,370.00	0.51
29	600809	山西汾酒	1,020	187,894.20	0.50
30	601601	中国太保	5,500	187,440.00	0.50
31	600406	国电南瑞	7,400	186,628.00	0.50
32	601985	中国核电	17,300	180,439.00	0.48
33	600028	中国石化	26,900	179,692.00	0.48
34	601225	陕西煤业	7,600	176,776.00	0.47
35	601857	中国石油	19,600	175,224.00	0.47
36	600887	伊利股份	5,701	172,056.18	0.46
37	603288	海天味业	3,663	168,131.70	0.45
38	601766	中国中车	19,800	165,924.00	0.45
39	000568	泸州老窖	1,300	162,760.00	0.44
40	600690	海尔智家	5,700	162,279.00	0.44
41	601988	中国银行	28,600	157,586.00	0.42
42	002352	顺丰控股	3,900	157,170.00	0.42
43	002371	北方华创	400	156,400.00	0.42
44	600919	江苏银行	15,530	152,504.60	0.41
45	600050	中国联通	28,300	150,273.00	0.40
46	002142	宁波银行	6,113	148,607.03	0.40

47	600150	中国船舶	4,100	147,436.00	0.40
48	600104	上汽集团	7,100	147,396.00	0.40
49	601127	赛力斯	1,100	146,729.00	0.39
50	601818	光大银行	37,500	145,125.00	0.39
51	300274	阳光电源	1,920	141,753.60	0.38
52	000725	京东方 A	30,900	135,651.00	0.36
53	600031	三一重工	8,200	135,136.00	0.36
54	601211	国泰君安	7,200	134,280.00	0.36
55	601658	邮储银行	23,600	134,048.00	0.36
56	000063	中兴通讯	3,300	133,320.00	0.36
57	688256	寒武纪	200	131,600.00	0.35
58	601169	北京银行	20,500	126,075.00	0.34
59	600019	宝钢股份	18,000	126,000.00	0.34
60	000651	格力电器	2,700	122,715.00	0.33
61	603259	药明康德	2,220	122,188.80	0.33
62	603501	韦尔股份	1,170	122,159.70	0.33
63	601888	中国中免	1,800	120,618.00	0.32
64	600905	三峡能源	27,500	120,175.00	0.32
65	600989	宝丰能源	7,100	119,564.00	0.32
66	600016	民生银行	28,894	119,332.22	0.32
67	600660	福耀玻璃	1,900	118,560.00	0.32
68	600999	招商证券	6,160	118,025.60	0.32
69	300015	爱尔眼科	8,902	117,951.50	0.32
70	000166	申万宏源	21,900	117,165.00	0.31
71	002304	洋河股份	1,402	117,109.06	0.31
72	300033	同花顺	400	115,000.00	0.31
73	688111	金山办公	400	114,556.00	0.31
74	601628	中国人寿	2,700	113,184.00	0.30
75	601012	隆基绿能	7,193	113,002.03	0.30
76	605499	东鹏饮料	450	111,834.00	0.30
77	300308	中际旭创	880	108,688.80	0.29
78	601066	中信建投	4,200	108,150.00	0.29
79	600893	航发动力	2,600	107,770.00	0.29
80	601390	中国中铁	16,800	107,352.00	0.29
81	600436	片仔癀	500	107,250.00	0.29
82	000625	长安汽车	7,958	106,318.88	0.29
83	300498	温氏股份	6,400	105,664.00	0.28
84	601229	上海银行	11,540	105,591.00	0.28
85	601688	华泰证券	6,000	105,540.00	0.28
86	601881	中国银河	6,800	103,564.00	0.28
87	600837	海通证券	9,300	103,416.00	0.28

88	000538	云南白药	1,720	103,114.00	0.28
89	600048	保利发展	11,600	102,776.00	0.28
90	600346	恒力石化	6,600	101,310.00	0.27
91	601006	大秦铁路	14,800	100,344.00	0.27
92	601727	上海电气	12,300	99,753.00	0.27
93	601336	新华保险	2,000	99,400.00	0.27
94	600015	华夏银行	12,400	99,324.00	0.27
95	002027	分众传媒	14,000	98,420.00	0.26
96	600886	国投电力	5,900	98,058.00	0.26
97	603993	洛阳钼业	14,500	96,425.00	0.26
98	600438	通威股份	4,300	95,073.00	0.26
99	688012	中微公司	500	94,580.00	0.25
100	601600	中国铝业	12,800	94,080.00	0.25
101	600585	海螺水泥	3,900	92,742.00	0.25
102	000776	广发证券	5,700	92,397.00	0.25
103	002230	科大讯飞	1,900	91,808.00	0.25
104	601009	南京银行	8,569	91,259.85	0.25
105	601669	中国电建	16,700	91,182.00	0.24
106	002493	荣盛石化	10,050	90,952.50	0.24
107	000425	徐工机械	11,400	90,402.00	0.24
108	300014	亿纬锂能	1,931	90,254.94	0.24
109	688271	联影医疗	700	88,480.00	0.24
110	000895	双汇发展	3,400	88,264.00	0.24
111	601825	沪农商行	10,300	87,653.00	0.24
112	000792	盐湖股份	5,300	87,238.00	0.23
113	601111	中国国航	10,900	86,219.00	0.23
114	688036	传音控股	900	85,500.00	0.23
115	300433	蓝思科技	3,900	85,410.00	0.23
116	001965	招商公路	6,100	85,095.00	0.23
117	000338	潍柴动力	6,200	84,940.00	0.23
118	002938	鹏鼎控股	2,300	83,904.00	0.23
119	000100	TCL 科技	16,670	83,850.10	0.23
120	600674	川投能源	4,800	82,800.00	0.22
121	002241	歌尔股份	3,200	82,592.00	0.22
122	300502	新易盛	700	80,906.00	0.22
123	300408	三环集团	2,100	80,871.00	0.22
124	601689	拓普集团	1,650	80,850.00	0.22
125	600926	杭州银行	5,500	80,355.00	0.22
126	300124	汇川技术	1,350	79,083.00	0.21
127	600029	南方航空	12,100	78,529.00	0.21
128	002311	海大集团	1,600	78,480.00	0.21

129	600010	包钢股份	41,400	77,004.00	0.21
130	600547	山东黄金	3,400	76,942.00	0.21
131	000938	紫光股份	2,764	76,922.12	0.21
132	600795	国电电力	16,700	76,486.00	0.21
133	600115	中国东航	18,600	74,400.00	0.20
134	002463	沪电股份	1,870	74,145.50	0.20
135	000977	浪潮信息	1,408	73,047.04	0.20
136	002001	新和成	3,300	72,501.00	0.19
137	001979	招商蛇口	7,080	72,499.20	0.19
138	601360	三六零	7,000	72,450.00	0.19
139	600958	东方证券	6,832	72,145.92	0.19
140	002736	国信证券	6,300	70,560.00	0.19
141	601868	中国能建	30,300	69,387.00	0.19
142	688223	晶科能源	9,700	68,967.00	0.19
143	600089	特变电工	5,390	68,668.60	0.18
144	601939	建设银行	7,800	68,562.00	0.18
145	003816	中国广核	16,600	68,558.00	0.18
146	601838	成都银行	4,000	68,440.00	0.18
147	002648	卫星化学	3,641	68,414.39	0.18
148	600845	宝信软件	2,338	68,409.88	0.18
149	600415	小商品城	5,100	68,391.00	0.18
150	601100	恒立液压	1,288	67,967.76	0.18
151	601995	中金公司	2,000	67,380.00	0.18
152	600023	浙能电力	11,900	67,354.00	0.18
153	600011	华能国际	9,900	67,023.00	0.18
154	603986	兆易创新	624	66,643.20	0.18
155	601916	浙商银行	22,860	66,522.60	0.18
156	000002	万科 A	9,100	66,066.00	0.18
157	601319	中国人保	8,600	65,532.00	0.18
158	600584	长电科技	1,600	65,376.00	0.18
159	601788	光大证券	3,600	65,196.00	0.18
160	000963	华东医药	1,880	65,048.00	0.17
161	002916	深南电路	520	65,000.00	0.17
162	601901	方正证券	7,700	64,141.00	0.17
163	000999	华润三九	1,440	63,849.60	0.17
164	600418	江淮汽车	1,700	63,750.00	0.17
165	002460	赣锋锂业	1,820	63,718.20	0.17
166	600111	北方稀土	3,000	63,660.00	0.17
167	601021	春秋航空	1,100	63,437.00	0.17
168	600188	兖矿能源	4,460	63,198.20	0.17
169	601607	上海医药	3,000	63,000.00	0.17

170	600489	中金黄金	5,200	62,556.00	0.17
171	600741	华域汽车	3,500	61,635.00	0.17
172	601377	兴业证券	9,800	61,348.00	0.16
173	688008	澜起科技	900	61,110.00	0.16
174	600085	同仁堂	1,500	60,885.00	0.16
175	600803	新奥股份	2,800	60,704.00	0.16
176	600066	宇通客车	2,300	60,674.00	0.16
177	601633	长城汽车	2,300	60,559.00	0.16
178	301269	华大九天	500	60,550.00	0.16
179	300999	金龙鱼	1,800	58,698.00	0.16
180	600570	恒生电子	2,095	58,639.05	0.16
181	300122	智飞生物	2,200	57,860.00	0.16
182	300866	安克创新	590	57,607.60	0.15
183	002236	大华股份	3,600	57,600.00	0.15
184	605117	德业股份	676	57,324.80	0.15
185	600703	三安光电	4,700	57,199.00	0.15
186	600196	复星医药	2,300	57,155.00	0.15
187	002049	紫光国微	880	56,645.60	0.15
188	600600	青岛啤酒	700	56,644.00	0.15
189	300394	天孚通信	620	56,643.20	0.15
190	688396	华润微	1,200	56,628.00	0.15
191	301236	软通动力	950	55,774.50	0.15
192	300628	亿联网络	1,440	55,584.00	0.15
193	603799	华友钴业	1,890	55,301.40	0.15
194	603392	万泰生物	783	55,170.18	0.15
195	600025	华能水电	5,800	55,158.00	0.15
196	600221	海航控股	32,400	55,080.00	0.15
197	002920	德赛西威	500	55,055.00	0.15
197	601077	渝农商行	9,100	55,055.00	0.15
199	300413	芒果超媒	2,040	54,855.60	0.15
200	000786	北新建材	1,800	54,558.00	0.15
201	000617	中油资本	7,900	54,431.00	0.15
202	000157	中联重科	7,500	54,225.00	0.15
203	601618	中国中冶	16,300	53,790.00	0.14
204	600522	中天科技	3,700	52,984.00	0.14
205	600183	生益科技	2,200	52,910.00	0.14
206	002466	天齐锂业	1,600	52,800.00	0.14
207	601117	中国化学	6,300	52,227.00	0.14
208	000596	古井贡酒	300	51,990.00	0.14
209	002459	晶澳科技	3,744	51,480.00	0.14
210	002600	领益智造	6,400	51,200.00	0.14

211	600233	圆通速递	3,600	51,084.00	0.14
212	600027	华电国际	9,100	51,051.00	0.14
213	002028	思源电气	700	50,890.00	0.14
214	002422	科伦药业	1,700	50,881.00	0.14
215	600160	巨化股份	2,100	50,652.00	0.14
216	601058	赛轮轮胎	3,500	50,155.00	0.13
217	000807	云铝股份	3,700	50,061.00	0.13
218	600426	华鲁恒升	2,310	49,919.10	0.13
219	688126	沪硅产业	2,600	48,932.00	0.13
220	688120	华海清科	298	48,571.02	0.13
221	600219	南山铝业	12,400	48,484.00	0.13
222	000975	山金国际	3,120	47,954.40	0.13
223	002625	光启技术	1,000	47,800.00	0.13
224	603195	公牛集团	680	47,763.20	0.13
225	300782	卓胜微	528	47,361.60	0.13
226	601877	正泰电器	2,000	46,820.00	0.13
227	002384	东山精密	1,600	46,720.00	0.13
228	600745	闻泰科技	1,200	46,536.00	0.13
229	600256	广汇能源	6,900	46,437.00	0.12
230	688072	拓荆科技	296	45,486.32	0.12
231	600362	江西铜业	2,200	45,408.00	0.12
232	603369	今世缘	1,000	45,230.00	0.12
233	000983	山西焦煤	5,450	44,908.00	0.12
234	688777	中控技术	900	44,703.00	0.12
235	600009	上海机场	1,300	44,395.00	0.12
236	600061	国投资本	5,900	44,368.00	0.12
237	002156	通富微电	1,500	44,325.00	0.12
238	002252	上海莱士	6,100	44,042.00	0.12
239	603893	瑞芯微	400	44,024.00	0.12
240	000423	东阿阿胶	700	43,904.00	0.12
241	688169	石头科技	200	43,858.00	0.12
242	000066	中国长城	3,000	43,710.00	0.12
243	601872	招商轮船	6,800	43,588.00	0.12
244	000301	东方盛虹	5,300	43,513.00	0.12
245	600176	中国巨石	3,814	43,441.46	0.12
246	688187	时代电气	900	43,128.00	0.12
247	601238	广汽集团	4,600	42,964.00	0.12
248	600026	中远海能	3,700	42,920.00	0.12
249	603833	欧派家居	620	42,742.80	0.11
250	600642	申能股份	4,500	42,705.00	0.11
251	300832	新产业	600	42,510.00	0.11

252	300418	昆仑万维	1,100	42,328.00	0.11
253	002050	三花智控	1,800	42,318.00	0.11
254	300476	胜宏科技	1,000	42,090.00	0.11
255	600918	中泰证券	6,400	42,048.00	0.11
256	600733	北汽蓝谷	5,200	41,600.00	0.11
257	688303	大全能源	1,712	41,327.68	0.11
258	688009	中国通号	6,600	41,316.00	0.11
259	600875	东方电气	2,600	41,314.00	0.11
260	688599	天合光能	2,100	40,530.00	0.11
261	601216	君正集团	7,700	40,502.00	0.11
262	601699	潞安环能	2,800	40,208.00	0.11
263	300207	欣旺达	1,800	40,158.00	0.11
264	002223	鱼跃医疗	1,100	40,139.00	0.11
265	601799	星宇股份	300	40,044.00	0.11
266	601567	三星医疗	1,300	39,988.00	0.11
267	600332	白云山	1,401	39,816.42	0.11
268	002085	万丰奥威	2,100	39,795.00	0.11
269	000661	长春高新	400	39,776.00	0.11
270	300661	圣邦股份	482	39,417.96	0.11
271	600536	中国软件	840	39,219.60	0.11
272	002128	电投能源	2,000	39,160.00	0.11
273	600460	士兰微	1,500	39,030.00	0.10
274	000988	华工科技	900	38,970.00	0.10
275	603260	合盛硅业	700	38,892.00	0.10
276	002601	龙佰集团	2,200	38,874.00	0.10
277	688188	柏楚电子	200	38,850.00	0.10
278	000408	藏格矿业	1,400	38,822.00	0.10
279	600161	天坛生物	1,880	38,540.00	0.10
280	300316	晶盛机电	1,200	38,280.00	0.10
281	600515	海南机场	10,100	38,178.00	0.10
282	600096	云天化	1,700	37,910.00	0.10
283	600487	亨通光电	2,200	37,884.00	0.10
284	603198	迎驾贡酒	700	37,758.00	0.10
285	300765	新诺威	1,420	37,757.80	0.10
286	601878	浙商证券	3,076	37,650.24	0.10
287	600895	张江高科	1,400	37,520.00	0.10
288	600079	人福医药	1,600	37,408.00	0.10
289	600039	四川路桥	5,120	37,273.60	0.10
290	002078	太阳纸业	2,500	37,175.00	0.10
291	000876	新希望	4,100	36,818.00	0.10
292	002180	纳思达	1,300	36,621.00	0.10

293	002281	光迅科技	700	36,519.00	0.10
294	000630	铜陵有色	11,300	36,499.00	0.10
295	600177	雅戈尔	4,100	36,490.00	0.10
296	002709	天赐材料	1,840	36,284.80	0.10
297	002074	国轩高科	1,700	36,074.00	0.10
298	002064	华峰化学	4,400	35,992.00	0.10
299	300759	康龙化成	1,400	35,980.00	0.10
300	002456	欧菲光	3,000	35,940.00	0.10
301	601179	中国西电	4,700	35,673.00	0.10
302	002444	巨星科技	1,100	35,585.00	0.10
303	000933	神火股份	2,100	35,490.00	0.10
304	603296	华勤技术	500	35,475.00	0.10
305	601168	西部矿业	2,200	35,354.00	0.09
306	600985	淮北矿业	2,500	35,175.00	0.09
307	002595	豪迈科技	700	35,133.00	0.09
308	603806	福斯特	2,371	35,090.80	0.09
309	600038	中直股份	900	34,704.00	0.09
310	603568	伟明环保	1,600	34,608.00	0.09
311	688099	晶晨股份	500	34,340.00	0.09
312	000708	中信特钢	3,000	34,230.00	0.09
312	002673	西部证券	4,200	34,230.00	0.09
314	000728	国元证券	4,070	34,025.20	0.09
315	601555	东吴证券	4,361	34,015.80	0.09
316	300919	中伟股份	940	33,952.80	0.09
317	601108	财通证券	4,140	33,823.80	0.09
318	601577	长沙银行	3,800	33,782.00	0.09
319	002185	华天科技	2,900	33,669.00	0.09
320	603338	浙江鼎力	520	33,550.40	0.09
321	600157	永泰能源	19,600	33,516.00	0.09
322	601865	福莱特	1,700	33,473.00	0.09
323	000783	长江证券	4,900	33,418.00	0.09
324	002353	杰瑞股份	900	33,291.00	0.09
325	300751	迈为股份	316	33,227.40	0.09
326	601162	天风证券	7,400	33,152.00	0.09
327	601136	首创证券	1,500	33,000.00	0.09
328	300896	爱美客	180	32,850.00	0.09
329	688047	龙芯中科	245	32,408.60	0.09
330	600588	用友网络	3,013	32,329.49	0.09
331	002532	天山铝业	4,100	32,267.00	0.09
332	603160	汇顶科技	400	32,216.00	0.09
333	002129	TCL 中环	3,625	32,153.75	0.09

334	603659	璞泰来	2,007	31,931.37	0.09
335	601198	东兴证券	2,900	31,929.00	0.09
336	002202	金风科技	3,075	31,764.75	0.09
337	600398	海澜之家	4,218	31,635.00	0.08
338	603606	东方电缆	600	31,530.00	0.08
339	600132	重庆啤酒	500	31,510.00	0.08
340	002555	三七互娱	2,000	31,280.00	0.08
341	300442	润泽科技	600	31,176.00	0.08
342	601991	大唐发电	10,900	31,065.00	0.08
343	002294	信立泰	1,000	30,930.00	0.08
344	002340	格林美	4,700	30,691.00	0.08
345	688363	华熙生物	600	30,624.00	0.08
346	601990	南京证券	3,500	30,310.00	0.08
347	000729	燕京啤酒	2,500	30,100.00	0.08
348	688082	盛美上海	300	30,000.00	0.08
349	600352	浙江龙盛	2,900	29,841.00	0.08
350	300699	光威复材	860	29,799.00	0.08
351	002939	长城证券	3,600	29,520.00	0.08
352	603596	伯特利	660	29,429.40	0.08
353	300037	新宙邦	780	29,203.20	0.08
354	002966	苏州银行	3,600	29,196.00	0.08
355	601958	金铂股份	2,900	29,174.00	0.08
356	000921	海信家电	1,000	28,900.00	0.08
357	600298	安琪酵母	800	28,840.00	0.08
358	600109	国金证券	3,300	28,809.00	0.08
359	002812	恩捷股份	900	28,791.00	0.08
360	601880	辽港股份	16,600	28,718.00	0.08
361	600369	西南证券	6,100	28,487.00	0.08
362	002414	高德红外	3,825	28,419.75	0.08
363	601456	国联证券	2,100	28,392.00	0.08
364	688728	格科微	2,100	28,224.00	0.08
365	000831	中国稀土	1,000	28,050.00	0.08
365	601231	环旭电子	1,700	28,050.00	0.08
367	601696	中银证券	2,500	27,900.00	0.07
368	300763	锦浪科技	450	27,481.50	0.07
369	000027	深圳能源	4,240	27,475.20	0.07
370	603939	益丰药房	1,138	27,459.94	0.07
371	603156	养元饮品	1,200	27,408.00	0.07
372	603885	吉祥航空	2,000	27,400.00	0.07
373	600153	建发股份	2,600	27,352.00	0.07
374	002007	华兰生物	1,620	27,297.00	0.07

375	300223	北京君正	400	27,280.00	0.07
376	600873	梅花生物	2,700	27,081.00	0.07
377	000738	航发控制	1,200	26,688.00	0.07
378	601928	凤凰传媒	2,300	26,542.00	0.07
379	000800	一汽解放	3,200	26,240.00	0.07
380	002271	东方雨虹	2,000	25,960.00	0.07
381	002821	凯莱英	340	25,870.60	0.07
382	688122	西部超导	600	25,692.00	0.07
383	002152	广电运通	2,200	25,652.00	0.07
384	600968	海油发展	6,000	25,620.00	0.07
385	000932	华菱钢铁	6,100	25,498.00	0.07
386	600282	南钢股份	5,400	25,326.00	0.07
387	600497	驰宏锌锗	4,500	25,065.00	0.07
388	600549	厦门钨业	1,300	25,051.00	0.07
389	601233	桐昆股份	2,100	24,780.00	0.07
390	002603	以岭药业	1,540	24,655.40	0.07
391	603345	安井食品	300	24,444.00	0.07
392	600848	上海临港	2,420	24,442.00	0.07
393	603899	晨光股份	800	24,200.00	0.07
394	002465	海格通信	2,200	24,156.00	0.06
395	601966	玲珑轮胎	1,329	23,975.16	0.06
396	600511	国药股份	700	23,954.00	0.06
397	000629	钒钛股份	8,200	23,616.00	0.06
398	600598	北大荒	1,600	23,600.00	0.06
399	600521	华海药业	1,320	23,588.40	0.06
400	603486	科沃斯	500	23,500.00	0.06
401	688538	和辉光电	10,100	23,432.00	0.06
402	600988	赤峰黄金	1,500	23,415.00	0.06
403	600566	济川药业	800	23,264.00	0.06
404	002409	雅克科技	400	23,180.00	0.06
405	600021	上海电力	2,500	22,925.00	0.06
406	600970	中材国际	2,400	22,752.00	0.06
407	600348	华阳股份	3,150	22,333.50	0.06
408	600998	九州通	4,354	22,292.48	0.06
409	600582	天地科技	3,600	22,248.00	0.06
410	601666	平煤股份	2,200	22,044.00	0.06
411	002262	恩华药业	900	21,915.00	0.06
412	603658	安图生物	500	21,820.00	0.06
413	603979	金诚信	600	21,780.00	0.06
414	600546	山煤国际	1,800	21,294.00	0.06
415	002032	苏泊尔	400	21,284.00	0.06

416	000960	锡业股份	1,500	21,045.00	0.06
417	688065	凯赛生物	500	19,400.00	0.05
418	300347	泰格医药	300	16,386.00	0.04

8.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

无。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	2,688,655.00	5.91
2	601166	兴业银行	1,313,617.00	2.89
3	300750	宁德时代	1,305,314.00	2.87
4	600900	长江电力	1,093,480.00	2.41
5	601995	中金公司	775,999.00	1.71
6	002594	比亚迪	756,147.00	1.66
7	601318	中国平安	754,993.00	1.66
8	000858	五粮液	715,352.00	1.57
9	601088	中国神华	641,320.00	1.41
10	601398	工商银行	600,268.00	1.32
11	601225	陕西煤业	582,746.00	1.28
12	601288	农业银行	574,460.00	1.26
13	300760	迈瑞医疗	509,784.00	1.12
14	000333	美的集团	503,940.00	1.11
15	688303	大全能源	463,177.35	1.02
16	300059	东方财富	434,514.00	0.96
17	601899	紫金矿业	433,882.00	0.95
18	601138	工业富联	427,907.00	0.94
19	600438	通威股份	421,394.00	0.93
20	600188	兖矿能源	396,625.00	0.87

注：买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	3,510,904.00	7.72
2	300750	宁德时代	1,840,155.00	4.05

3	601166	兴业银行	1,589,881.00	3.50
4	600900	长江电力	1,264,689.00	2.78
5	601318	中国平安	1,003,122.00	2.21
6	000858	五粮液	976,994.00	2.15
7	002594	比亚迪	966,666.00	2.13
8	601995	中金公司	829,766.00	1.83
9	601088	中国神华	741,649.00	1.63
10	601398	工商银行	718,783.00	1.58
11	601225	陕西煤业	705,906.00	1.55
12	601288	农业银行	699,342.00	1.54
13	300059	东方财富	665,262.00	1.46
14	300760	迈瑞医疗	638,643.00	1.40
15	688303	大全能源	626,077.01	1.38
16	601899	紫金矿业	574,696.00	1.26
17	600030	中信证券	559,248.00	1.23
18	601138	工业富联	546,183.00	1.20
19	600438	通威股份	527,617.00	1.16
20	600276	恒瑞医药	514,878.00	1.13

注：卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	48,183,554.13
卖出股票收入（成交）总额	64,455,392.05

注：买入股票成本、卖出股票收入均按照买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	1,720,923.53	4.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,720,923.53	4.62

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019740	24 国债 09	11,000	1,113,897.37	2.99
2	019706	23 国债 13	3,000	304,697.67	0.82
3	019749	24 国债 15	3,000	302,328.49	0.81

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的金融衍生品。本基金投资股指期货主要采用流动性好、交易活跃的股指期货合约，通过股指期货多头进行现货替代及赚取超额收益，并利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，降低大额申购赎回对基金的影响，达到有效跟踪标的指数的目的。我们将根据市场流动性状况及投资需求，分时段执行展期交易，在交易过程中，对投资组合的风险状况持续监控。考虑到本基金跟踪的 MSCI 中国 A 股指数与 IF 合约跟踪的沪深 300 指数存在一定的偏离，我们会根据实际情况对成份股持仓进行调整，以达到更好的跟踪目标指数的目的。

总体而言，本基金进行股指期货投资风险可控，并且能够利用股指期货的杠杆作用降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，或者进行低风险的套利活动，符合本基金的投资政策与投资目标。后续我们将密切关注期货市场表现情况及跟踪误差情况，决定是否继续投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

无。

8.11.2 本期国债期货投资评价

无。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资前十名证券的发行主体本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚说明

报告期末，本基金投资的前十名证券除“招商银行（证券代码 600036）”外其他证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 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	157,838.42
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,877.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	220,715.52

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

8.12.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

8.12.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 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
前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	685	13,956.65	1,803,539.60	18.86%	7,756,766.45	81.14%
前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	1,570	12,180.85	3,511,025.44	18.36%	15,612,906.47	81.64%
合计	2,255	12,720.28	5,314,565.04	18.53%	23,369,672.92	81.47%

注：① 分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

② 户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

9.2 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	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	250,438.98	2.6196%
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	113,191.11	0.5919%
	合计	363,630.09	1.2677%

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.3 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	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	0
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	0
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C
基金合同生效日（2018 年 11 月 27 日）基金份额总额	14,095,545.22	214,322,737.96
本报告期期初基金份额总额	10,536,698.11	29,132,778.27
本报告期基金总申购份额	1,447,761.60	58,971,916.66
减：本报告期基金总赎回份额	2,424,153.66	68,980,763.02
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	9,560,306.05	19,123,931.91

§ 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

本报告期内基金管理人的重大人事变动：2024 年 4 月 23 日起，王厚琼先生任副总经理；2024 年 11 月 20 日，董事长李强先生离任，总经理秦亚峰先生代任董事长。

本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及影响基金管理人经营管理或基金运作业务的诉讼。

本报告期内，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

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金管理人于 2024 年 09 月 27 日发布了《前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告》的公告，自 2024 年 09 月 25 日起，旗下部分基金（包含本基金）的会计师事务所由普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)变更为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)。

本报告期应支付给所聘任会计师事务所的审计费为 3,978.14 元。截至本报告期末，该事务所已提供审计服务的连续年限：未满 1 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

11.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

11.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

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	
德邦证券	2	29,526,726.33	26.34%	22,023.83	56.44%	-
第一创业证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
海通证券	2	-	-	-	-	-
华西证券	2	-	-	-	-	-
汇丰前海证券	2	-	-	-	-	本报告期新增 2 个
联储证券	2	-	-	-	-	-
山西证券	2	-	-	-	-	本报告期退租 2 个
申万宏源证券	2	-	-	-	-	-
万和证券	2	-	-	-	-	-

五矿证券	2	-	-	-	-
招商证券	2	17,626,425.72	15.73%	3,629.41	9.30%
中金公司	2	64,932,933.76	57.93%	13,369.06	34.26%

注：1、依据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（以下简称《规定》）等有关要求，本基金管理人制定了基金租用证券公司交易单元的选择标准和程序，其中，被动股票型基金租用证券公司交易单元的选择标准和程序如下：

选择标准：（1）经营能力；（2）合规建设情况；（3）专业服务能力；（4）费率优势；（5）法律法规及规范性文件所规定证券交易单元租赁服务商的其他要求。

选择程序：证券公司的选择由本基金管理人交易单元管理小组决定。管理小组根据选择标准来挑选财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易能力较强的证券公司参与证券交易，并根据证券公司提供服务的情况对各往来证券公司进行评估，评估结果作为交易单元租用选择和调整的参考依据。

2、根据《规定》的要求，本基金管理人已与提供证券交易服务的证券公司签订协议，约定双方的权利义务，明确服务内容、收取交易佣金的价格标准与计算方式等。《规定》自 2024 年 7 月 1 日起实施，2024 年 7 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间，本基金管理人旗下所有基金的股票交易佣金费率均符合《规定》第四条要求，其中，被动股票型基金的股票交易佣金费率未超过市场平均股票交易佣金费率，且未通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用。

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的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
德邦证券	644,784.65	16.38%	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
汇丰前海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
联储证券	-	-	-	-	-	-	-	-

山西证券	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源 证券	-	-	-	-	-	-	-
万和证券	-	-	-	-	-	-	-
五矿证券	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	1,201,462.00	30.52%	-	-	-	-	-
中金公司	2,091,021.86	53.11%	-	-	-	-	-

11.8 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	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2024 年 01 月 22 日
2	关于旗下部分基金增加贵州省贵文文化基金销售有限公司为销售机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 03 月 05 日
3	关于旗下部分基金增加西部证券股份有限公司为销售机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 03 月 06 日
4	前海开源基金关于电子直销平台相关业务费率优惠的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 03 月 18 日
5	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2023 年年度报告	中国证监会规定媒介	2024 年 03 月 30 日
6	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2024 年 04 月 22 日
7	前海开源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	2024 年 04 月 24 日
8	关于防范不法分子冒用前海开源基金名义进行非法活动的风险提示	中国证监会规定媒介	2024 年 05 月 15 日
9	关于旗下部分基金增加上海证券有限责任公司为销售机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 05 月 23 日
10	前海开源基金管理有限公司关于持续完善客户身份信息的提示公告	中国证监会规定媒介	2024 年 06 月 03 日
11	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金产品资料概要更新 (20240626 更新)	中国证监会规定媒介	2024 年 06 月 26 日
12	前海开源基金管理有限公司关于终止北京中植基金销售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	2024 年 07 月 19 日
13	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告	中国证监会规定媒介	2024 年 07 月 19 日

14	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年中期报告	中国证监会规定媒介	2024 年 08 月 30 日
15	前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 09 月 27 日
16	前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金限制大额申购、转换转入业务的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 10 月 08 日
17	前海开源基金管理有限公司关于旗下部分基金恢复大额申购、转换转入业务的公告	中国证监会规定媒介	2024 年 10 月 09 日
18	前海开源基金管理有限公司关于暂停海银基金销售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	2024 年 10 月 23 日
19	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告	中国证监会规定媒介	2024 年 10 月 25 日
20	前海开源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	2024 年 11 月 22 日
21	前海开源基金管理有限公司关于持续完善客户身份信息的提示公告	中国证监会规定媒介	2024 年 12 月 04 日
22	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金招募说明书（20241211 更新）	中国证监会规定媒介	2024 年 12 月 11 日
23	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2024 年 12 月 11 日

§ 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

无。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

13.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务热线：4001-666-998
- (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司
2025 年 03 月 31 日