

前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金  
2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 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 08 月 29 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。本中期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 08 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 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	主要财务指标和基金净值表现 .....	8
3.1	主要会计数据和财务指标 .....	8
3.2	基金净值表现 .....	8
§ 4	管理人报告 .....	10
4.1	基金管理人及基金经理情况 .....	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	11
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 .....	11
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	12
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	13
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	13
4.8	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 .....	13
§ 5	托管人报告 .....	14
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	14
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 .....	14
5.3	托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	14
§ 6	半年度财务会计报告（未经审计） .....	14
6.1	资产负债表 .....	14
6.2	利润表 .....	16
6.3	净资产变动表 .....	17
6.4	报表附注 .....	18
§ 7	投资组合报告 .....	39
7.1	期末基金资产组合情况 .....	40
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	40
7.3	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 .....	41
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动 .....	51
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	52
7.6	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 .....	52
7.7	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 .....	53
7.8	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 .....	53
7.9	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 .....	53
7.10	本基金投资股指期货的投资政策 .....	53
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	53
7.12	投资组合报告附注 .....	54

§ 8	基金份额持有人信息 .....	55
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	55
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	55
8.3	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 .....	55
§ 9	开放式基金份额变动 .....	56
§ 10	重大事件揭示 .....	56
10.1	基金份额持有人大会决议 .....	56
10.2	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
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	56
10.4	基金投资策略的改变 .....	56
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	56
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	57
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	57
10.8	其他重大事件 .....	59
§ 11	影响投资者决策的其他重要信息 .....	59
11.1	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 .....	59
11.2	影响投资者决策的其他重要信息 .....	59
§ 12	备查文件目录 .....	60
12.1	备查文件目录 .....	60
12.2	存放地点 .....	60
12.3	查阅方式 .....	60

§ 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	21,060,879.37 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	6,944,278.37 份	14,116,601.00 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>

	<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。</p> <p>（2）股票投资组合的调整</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金将权证的投资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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。</p> <p>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。</p> <p>7、现金管理策略</p>
--	--

	<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	张姗
	联系电话	0755-88601888	400-61-95555
	电子邮箱	qhky@qhkyfund.com	zhangshan_1027@cmbchina.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
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.qhkyfund.com
基金中期报告备置地点	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
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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日）	
	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	247,389.80	488,552.78
本期利润	95,915.01	137,311.34
加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0083
本期加权平均净值利润率	0.95%	0.65%
本期基金份额净值增长率	0.90%	0.80%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	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	2,222,526.28	4,270,253.48
期末可供分配基金份额利润	0.3201	0.3025
期末基金资产净值	9,166,804.65	18,386,854.48
期末基金份额净值	1.3201	1.3025
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2025 年 06 月 30 日）	
	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	44.76%	42.84%

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
过去一个月	2.91%	0.56%	2.16%	0.55%	0.75%	0.01%
过去三个月	1.79%	1.07%	0.85%	1.05%	0.94%	0.02%



过去六个月	0.90%	0.98%	-0.27%	0.97%	1.17%	0.01%
过去一年	14.07%	1.33%	11.30%	1.31%	2.77%	0.02%
过去三年	-11.38%	1.05%	-14.34%	1.04%	2.96%	0.01%
自基金合同生效起至今	44.76%	1.15%	31.28%	1.15%	13.48%	0.00%

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

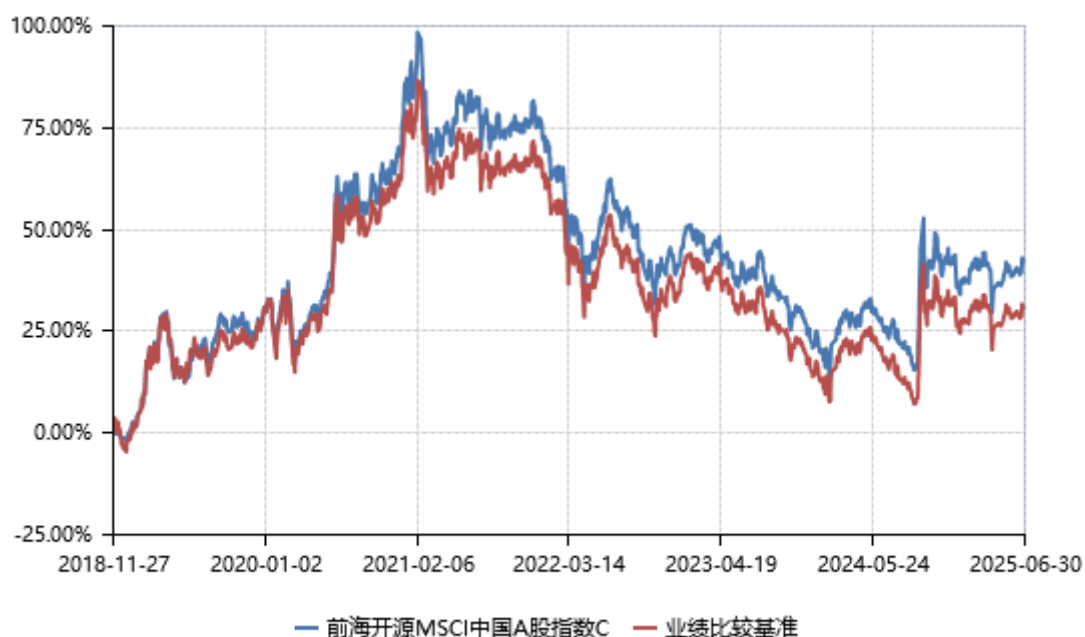
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去一个月	2.89%	0.56%	2.16%	0.55%	0.73%	0.01%
过去三个月	1.73%	1.07%	0.85%	1.05%	0.88%	0.02%
过去六个月	0.80%	0.98%	-0.27%	0.97%	1.07%	0.01%
过去一年	13.83%	1.33%	11.30%	1.31%	2.53%	0.02%
过去三年	-11.92%	1.05%	-14.34%	1.04%	2.42%	0.01%
自基金合同生效起至今	42.84%	1.15%	31.28%	1.15%	11.56%	0.00%

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



## § 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信投资合伙企业(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 102 只开放式基金，资产管理规模超过 1047 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	—	11 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。

### 4.3.2 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

上半年 A 股在面临突发冲击时坚韧的表现逐渐凝聚了投资者信心，萦绕多时的悲观情绪逐渐拨开云雾。虽然四月初美国对等关税的横空出世造成了全球金融市场的巨震，恐慌性抛盘使得 MSCI 中国 A 股指数在 4 月 7 日重挫 7.15%。但 A 股在其后表现出了极强的韧性，在高层一揽子稳市“组

合拳”的助力下，市场迅速收复失地，六月下旬开始上涨的速度更是明显加快，极大地提振了市场做多情绪。上半年，MSCI 中国 A 股指数微跌 0.32%，本基金 A 类份额上涨 0.9%，C 类份额上涨 0.8%，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%的长期利率目标仍有较大的下行空间，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。从国内宏观层面来看，美国关税政策仍存在高度不确定性，下半年贸易摩擦存在反复的风险，随着抢出口效应逐步消退，外需对经济增长的支撑或将减弱，内需对经济增长的贡献或继续增强。但当前内需消费增长主要受到政策驱动，消费能力和消费意愿仍然有待修复，下半年消费复苏节奏有赖政策支持。我们判断，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。4 月中央政治局会议要求“加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，政策托举下，整体经济有望持续修复。而在“稳股市”的政策基调下，A 股下行风险有限。从估值来看，截至 2025 年 6 月 30 日，MSCI 中国 A 股指数 PE（TTM）约为 13.48 倍，其相对于十年期国债收益率的风险溢价高达 5.77%，相对吸引力比历史上 74.87%的时期更高。从国际比较来看，其 PE 也明显低于其他主要金融市场大盘指数的估值。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 1.3201 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为-0.27%；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 1.3025 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准收益率为-0.27%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

上半年在国际形势急剧变化、外部压力明显加大的情况下，我国经济运行总体平稳。财政发债和支出靠前发力、以旧换新等一系列政策起到了扩大内需的作用，有力支持了上半年经济增长，主要指标好于预期，上半年 GDP 同比增长 5.3%。但考虑到美国加征关税对我国出口和宏观经济的影响仍在发酵中，下半年经济增长动能，尤其是内需动能还需要来自政策的持续支持。此外，GDP 平减指数连续 9 个季度为负，表明当前我国供给强于需求的格局尚未得到实质性改善，当前经济还没有走出低通胀环境。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。且“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助力。在政策组合拳的发力之下，我国经济有望企稳回升，A 股业绩也有望实现温和复苏，在充裕的宏观流动性支持下，市场风险偏好和估值中枢也有望得到支撑。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，在政策积极托举下，我国宏观经济有望实现增长稳、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，有望获得不错的投资回报率。

#### 4.6 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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

无。

#### 4.8 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 2024 年 10 月 23 日至 2025 年 06 月 30 日连续 167 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 2025 年 1 月 16 日至 2025 年 6 月 30 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。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 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：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	1,335,129.53	865,020.05

结算备付金		210,287.43	199,282.31
存出保证金		141,375.90	157,838.42
交易性金融资产	6.4.7.2	25,863,703.33	36,078,234.31
其中：股票投资		25,059,972.55	34,357,310.78
基金投资		-	-
债券投资		803,730.78	1,720,923.53
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		82,953.58	-
应收股利		-	-
应收申购款		2,443.74	62,877.10
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		27,635,893.51	37,363,252.19
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2025 年 06 月 30 日</b>	<b>上年度末 2024 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		62,576.42	66,744.67
应付管理人报酬		11,350.22	16,214.64
应付托管费		2,270.04	3,242.92
应付销售服务费		3,059.08	4,359.91
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	6.4.7.6	2,978.62	53,143.62
负债合计		82,234.38	143,994.78
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.7	21,060,879.37	28,684,237.96
未分配利润	6.4.7.8	6,492,779.76	8,535,019.45
净资产合计		27,553,659.13	37,219,257.41
负债和净资产总计		27,635,893.51	37,363,252.19

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，前海开源 MSCI 中国 A 股指数基金份额总额 21,060,879.37

份，其中，前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A 类基金份额净值 1.3201 元，基金份额总额

6,944,278.37 份；前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C 类基金份额净值 1.3025 元，基金份额总额 14,116,601.00 份。

## 6.2 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：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		356,680.47	395,375.19
1. 利息收入		2,603.10	3,388.39
其中：存款利息收入	6.4.7.9	2,603.10	3,388.39
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）		853,701.84	-2,385,662.81
其中：股票投资收益	6.4.7.10	574,310.30	-2,755,096.38
基金投资收益	6.4.7.11	-	-
债券投资收益	6.4.7.12	8,718.12	15,596.82
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-56,821.97	2,153.63
股利收益	6.4.7.16	327,495.39	351,683.12
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-502,716.23	2,773,189.88
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	3,091.76	4,459.73
<b>减：二、营业总支出</b>		123,454.12	259,714.43
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	77,598.37	99,326.96
2. 托管费	6.4.10.2.2	15,519.69	19,865.40
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	20,950.13	27,498.28
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	6.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		-	65.23
8. 其他费用	6.4.7.20	9,385.93	112,958.56
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		233,226.35	135,660.76
减：所得税费用		-	-



四、净利润（净亏损以“-”号填列）		233,226.35	135,660.76
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		233,226.35	135,660.76

6.3 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：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	28,684,237.96	8,535,019.45	37,219,257.41
二、本期期初净资产	28,684,237.96	8,535,019.45	37,219,257.41
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-7,623,358.59	-2,042,239.69	-9,665,598.28
（一）、综合收益总额	-	233,226.35	233,226.35
（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）	-7,623,358.59	-2,275,466.04	-9,898,824.63
其中：1. 基金申购款	2,443,272.03	634,994.15	3,078,266.18
2. 基金赎回款	-10,066,630.62	-2,910,460.19	-12,977,090.81
（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	21,060,879.37	6,492,779.76	27,553,659.13
项目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 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）	-11,052,949.60	-1,523,181.62	-12,576,131.22
（一）、综合收益总额	-	135,660.76	135,660.76
（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）	-11,052,949.60	-1,658,842.38	-12,711,791.98
其中：1. 基金申购款	9,738,716.91	1,641,754.89	11,380,471.80
2. 基金赎回款	-20,791,666.51	-3,300,597.27	-24,092,263.78
（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	28,616,526.78	4,264,157.83	32,880,684.61
-----------	---------------	--------------	---------------

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 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%。

#### 6.4.2 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 3 号《半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。

#### 6.4.3 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。

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

本基金本报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

### 6.4.6 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。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

## 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
活期存款	1,335,129.53
等于：本金	1,335,002.44
加：应计利息	127.09
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	1,335,129.53

## 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 06 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		23,469,494.03	—	25,059,972.55	1,590,478.52
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—	—
债券	交易所市场	799,519.00	3,520.78	803,730.78	691.00
	银行间市场	—	—	—	—
	合计	799,519.00	3,520.78	803,730.78	691.00
资产支持证券		—	—	—	—
基金		—	—	—	—
其他		—	—	—	—
合计		24,269,013.03	3,520.78	25,863,703.33	1,591,169.52

## 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

## 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 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	1,128,000.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,128,000.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,128,000.00	-	-	-

#### 6.4.7.3.2 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
IF2512	沪深 300 股指期货 2512 合约	1.00	1,156,980.00	28,980.00
合计				28,980.00
减：可抵销期货暂收款				28,980.00
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。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

#### 6.4.7.5 其他资产

无。

#### 6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	12.43
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	582.54
其中：交易所市场	582.54

银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	2,383.65
合计	2,978.62

6.4.7.7 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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,560,306.05	9,560,306.05
本期申购	124,168.88	124,168.88
本期赎回（以“-”号填列）	-2,740,196.56	-2,740,196.56
本期末	6,944,278.37	6,944,278.37

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	19,123,931.91	19,123,931.91
本期申购	2,319,103.15	2,319,103.15
本期赎回（以“-”号填列）	-7,326,434.06	-7,326,434.06
本期末	14,116,601.00	14,116,601.00

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 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	8,292,366.02	-5,344,898.09	2,947,467.93
本期期初	8,292,366.02	-5,344,898.09	2,947,467.93
本期利润	247,389.80	-151,474.79	95,915.01
本期基金份额交易产生的变动数	-2,288,083.40	1,467,226.74	-820,856.66
其中：基金申购款	109,665.62	-73,391.87	36,273.75
基金赎回款	-2,397,749.02	1,540,618.61	-857,130.41
本期已分配利润	-	-	-
本期末	6,251,672.42	-4,029,146.14	2,222,526.28

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	16,213,644.88	-10,626,093.36	5,587,551.52



本期期初	16,213,644.88	-10,626,093.36	5,587,551.52
本期利润	488,552.78	-351,241.44	137,311.34
本期基金份额交易产生的变动数	-4,293,188.23	2,838,578.85	-1,454,609.38
其中：基金申购款	1,980,757.99	-1,382,037.59	598,720.40
基金赎回款	-6,273,946.22	4,220,616.44	-2,053,329.78
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,409,009.43	-8,138,755.95	4,270,253.48

6.4.7.9 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 06 月 30 日
活期存款利息收入	1,605.77
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	979.03
其他	18.30
合计	2,603.10

6.4.7.10 股票投资收益—买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	10,692,494.15
减：卖出股票成本总额	10,109,580.09
减：交易费用	8,603.76
买卖股票差价收入	574,310.30

6.4.7.11 基金投资收益

无。

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 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06月30日
债券投资收益—利息收入	10,716.08
债券投资收益—买卖债券（债转股及债券到期兑付） 差价收入	-1,997.96
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	8,718.12
----	----------

#### 6.4.7.12.2 债券投资收益—买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,729,853.71
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,705,790.11
减：应计利息总额	26,061.40
减：交易费用	0.16
买卖债券差价收入	-1,997.96

#### 6.4.7.13 资产支持证券投资收益

##### 6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益—买卖资产支持证券差价收入

无。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

##### 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.14.2 贵金属投资收益—买卖贵金属差价收入

无。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

##### 6.4.7.15.1 衍生工具收益—买卖权证差价收入

无。

##### 6.4.7.15.2 衍生工具收益—其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年06月30日
股指期货投资收益	-56,821.97

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
股票投资产生的股利收益	327,495.39
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	327,495.39

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
1. 交易性金融资产	-556,716.23
--股票投资	-555,877.34
--债券投资	-838.89
--资产支持证券投资	-
--基金投资	-
--贵金属投资	-
--其他	-
2. 衍生工具	54,000.00
--权证投资	-
--期货投资	54,000.00
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	-502,716.23

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	3,019.63
转换费收入	72.13
合计	3,091.76

#### 6.4.7.19 信用减值损失

无。

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
审计费用	328.80
信息披露费	2,054.85
证券出借违约金	-

汇划手续费	1,012.36
指数使用费	5,989.92
合计	9,385.93

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

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。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 6.4.10.1.1 股票交易

无。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

无。

###### 6.4.10.1.3 债券交易

无。

###### 6.4.10.1.4 债券回购交易

无。

###### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	77,598.37	99,326.96
其中：应支付销售机构的客户维护费	32,270.96	41,677.31
应支付基金管理人的净管理费	45,327.41	57,649.65

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：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.50%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	15,519.69	19,865.40

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：

日托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

6.4.10.2.3 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 06 月 30 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	-	58.05
招商银行	-	11,201.07	11,201.07
合计	-	11,259.12	11,259.12
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 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	前海开源 MSCI 中	前海开源 MSCI 中	合计

	国 A 股指数 A	国 A 股指数 C	
前海开源基金	-	101.28	101.28
招商银行	-	14,415.40	14,415.40
开源证券	-	152.90	152.90
合计	-	14,669.58	14,669.58

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。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 6.4.10.4 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

##### 6.4.10.4.1 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。

##### 6.4.10.4.2 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。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 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	20.74%	13.70%

份额比例		
------	--	--

6.4.10.5.2 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。

6.4.10.6 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 06 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 06 月 30 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	1,335,129.53	1,605.77	907,934.96	2,112.51

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。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

于 2025 年 06 月 30 日，本基金持有 13,289.00 股托管人招商银行的 A 股普通股，成本总额为人民币 441,890.40 元，估值总额为人民币 610,629.55 元，占基金资产净值的比例为 2.22% (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%)。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末 2025 年 06 月 30 日本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
123257	安克转债	2025 年 06 月 16 日	1 个月内 (含)	新债未上市	100.00	100.01	6	600.00	600.04	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

#### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 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。

#### 6.4.13.2 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。

#### 6.4.13.2.1 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 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	803,130.74	1,416,225.86
合计	803,130.74	1,416,225.86

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。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

#### 6.4.13.2.4 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 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	600.04	-
未评级	-	304,697.67
合计	600.04	304,697.67

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。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

### 6.4.13.3 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约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。

#### 6.4.13.3.1 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、流通受限制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公司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 6.4.12。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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 06 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,335,129.53	-	-	-	1,335,129.53
结算备付金	210,287.43	-	-	-	210,287.43
存出保证金	2,538.30	-	-	138,837.60	141,375.90
交易性金融资产	803,130.74	-	600.04	25,059,972.55	25,863,703.33
衍生金融资产	-	-	-	-	-

买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	82,953.58	82,953.58
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	2,443.74	2,443.74
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,351,086.00	-	600.04	25,284,207.47	27,635,893.51
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	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	62,576.42	62,576.42
应付管理人报酬	-	-	-	11,350.22	11,350.22
应付托管费	-	-	-	2,270.04	2,270.04
应付销售服务费	-	-	-	3,059.08	3,059.08
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	-	-	-	2,978.62	2,978.62
负债总计	-	-	-	82,234.38	82,234.38
利率敏感度缺口	2,351,086.00	-	600.04	25,201,973.09	27,553,659.13
上年度末 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

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。

6.4.13.4.1.2 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 06 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	市场利率下降 25 个基点	1,271.12	1,648.06
	市场利率上升 25 个基点	-1,266.97	-1,644.71

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.3 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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日		上年度末 2024 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	25,059,972.55	90.95	34,357,310.78	92.31
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	25,059,972.55	90.95	34,357,310.78	92.31

注：其他包含在期货交易所交易的期货投资（附注 6.4.7.3）。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。

6.4.13.4.3.2 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（2025 年 06 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	1,259,694.63	1,685,672.73
	业绩比较基准下降 5%	-1,259,694.63	-1,685,672.73

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

#### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 6.4.14.2.1 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 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	25,059,972.55	34,313,268.78
第二层次	803,730.78	1,764,965.53
第三层次	—	—
合计	25,863,703.33	36,078,234.31

##### 6.4.14.2.2 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。

##### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 06 月 30 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)。

##### 6.4.14.4 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。

#### 6.4.15 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。

## § 7 投资组合报告

## 7.1 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	25,059,972.55	90.68
	其中：股票	25,059,972.55	90.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	803,730.78	2.91
	其中：债券	803,730.78	2.91
	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	1,545,416.96	5.59
8	其他各项资产	226,773.22	0.82
9	合计	27,635,893.51	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 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	214,990.10	0.78
B	采矿业	1,288,084.00	4.67
C	制造业	12,800,158.74	46.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,142,366.00	4.15
E	建筑业	438,758.00	1.59
F	批发和零售业	124,560.66	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	977,821.80	3.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,109,043.57	4.03
J	金融业	6,207,080.12	22.53
K	房地产业	217,336.60	0.79
L	租赁和商务服务业	241,001.00	0.87
M	科学研究和技术服务业	150,329.00	0.55
N	水利、环境和公共设施管理业	22,896.00	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	76,152.96	0.28
R	文化、体育和娱乐业	49,394.00	0.18
S	综合	-	-



	合计	25,059,972.55	90.95
--	----	---------------	-------

7.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

7.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

7.3 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

7.3.1 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	800	1,127,616.00	4.09
2	300750	宁德时代	2,740	691,082.80	2.51
3	600036	招商银行	13,289	610,629.55	2.22
4	600900	长江电力	15,100	455,114.00	1.65
5	002594	比亚迪	1,200	398,292.00	1.45
6	601318	中国平安	6,900	382,812.00	1.39
7	601166	兴业银行	13,474	314,483.16	1.14
8	000858	五粮液	2,500	297,250.00	1.08
9	601288	农业银行	49,500	291,060.00	1.06
10	601398	工商银行	36,600	277,794.00	1.01
11	600000	浦发银行	19,200	266,496.00	0.97
12	688256	寒武纪	400	240,600.00	0.87
13	601899	紫金矿业	12,000	234,000.00	0.85
14	600276	恒瑞医药	4,239	220,004.10	0.80
15	600030	中信证券	7,850	216,817.00	0.79
16	688041	海光信息	1,500	211,935.00	0.77
17	300059	东方财富	9,036	209,002.68	0.76
18	601328	交通银行	25,600	204,800.00	0.74
19	601138	工业富联	8,500	181,730.00	0.66
20	601816	京沪高铁	31,500	181,125.00	0.66
21	300760	迈瑞医疗	800	179,800.00	0.65
22	601211	国泰海通	9,300	178,188.00	0.65
23	601088	中国神华	4,300	174,322.00	0.63
24	000333	美的集团	2,400	173,280.00	0.63
25	601601	中国太保	4,400	165,044.00	0.60
26	002475	立讯精密	4,685	162,522.65	0.59
27	601668	中国建筑	26,700	154,059.00	0.56

28	002352	顺丰控股	3,100	151,156.00	0.55
29	000001	平安银行	12,500	150,875.00	0.55
30	601127	赛力斯	1,100	147,752.00	0.54
31	600809	山西汾酒	820	144,639.80	0.52
32	600919	江苏银行	12,030	143,638.20	0.52
33	002714	牧原股份	3,410	143,254.10	0.52
34	002371	北方华创	300	132,663.00	0.48
35	601225	陕西煤业	6,800	130,832.00	0.47
36	601988	中国银行	23,000	129,260.00	0.47
37	601985	中国核电	13,400	124,888.00	0.45
38	601919	中远海控	8,170	122,876.80	0.45
39	601857	中国石油	13,900	118,845.00	0.43
40	002142	宁波银行	4,313	118,003.68	0.43
41	600887	伊利股份	4,201	117,123.88	0.43
42	600028	中国石化	20,700	116,748.00	0.42
43	600406	国电南瑞	5,200	116,532.00	0.42
44	603288	海天味业	2,963	115,290.33	0.42
45	000568	泸州老窖	1,000	113,400.00	0.41
46	601818	光大银行	27,200	112,880.00	0.41
47	603259	药明康德	1,620	112,671.00	0.41
48	601766	中国中车	15,800	111,232.00	0.40
49	605499	东鹏饮料	350	109,917.50	0.40
50	600016	民生银行	23,094	109,696.50	0.40
51	600050	中国联通	20,400	108,936.00	0.40
52	600309	万华化学	2,000	108,520.00	0.39
53	601658	邮储银行	19,000	103,930.00	0.38
54	600031	三一重工	5,600	100,520.00	0.36
55	601229	上海银行	9,440	100,158.40	0.36
56	300308	中际旭创	680	99,184.80	0.36
57	600690	海尔智家	4,000	99,120.00	0.36
58	603501	豪威集团	770	98,290.50	0.36
59	600150	中国船舶	2,900	94,366.00	0.34
60	601169	北京银行	13,800	94,254.00	0.34
61	600019	宝钢股份	14,300	94,237.00	0.34
62	603993	洛阳钼业	10,900	91,778.00	0.33
63	300274	阳光电源	1,320	89,456.40	0.32
64	000725	京东方 A	22,400	89,376.00	0.32
65	601006	大秦铁路	13,500	89,100.00	0.32
66	000063	中兴通讯	2,600	84,474.00	0.31
67	601009	南京银行	7,269	84,465.78	0.31
68	600999	招商证券	4,760	83,728.40	0.30

69	601688	华泰证券	4,700	83,707.00	0.30
70	300033	同花顺	300	81,903.00	0.30
71	000651	格力电器	1,800	80,856.00	0.29
72	300476	胜宏科技	600	80,628.00	0.29
73	600436	片仔癀	400	80,004.00	0.29
74	600905	三峡能源	18,700	79,662.00	0.29
75	601888	中国中免	1,300	79,261.00	0.29
76	601881	中国银河	4,600	78,890.00	0.29
77	600104	上汽集团	4,900	78,645.00	0.29
78	600989	宝丰能源	4,800	77,472.00	0.28
79	600886	国投电力	5,200	76,648.00	0.28
80	300502	新易盛	600	76,212.00	0.28
81	300015	爱尔眼科	6,102	76,152.96	0.28
82	601336	新华保险	1,300	76,050.00	0.28
83	601390	中国中铁	13,300	74,613.00	0.27
84	601628	中国人寿	1,800	74,142.00	0.27
85	600660	福耀玻璃	1,300	74,113.00	0.27
86	600547	山东黄金	2,300	73,439.00	0.27
87	000166	申万宏源	14,500	72,790.00	0.26
88	600415	小商品城	3,500	72,380.00	0.26
89	601012	隆基绿能	4,793	71,990.86	0.26
90	002230	科大讯飞	1,500	71,820.00	0.26
91	300498	温氏股份	4,200	71,736.00	0.26
92	688608	恒玄科技	200	69,596.00	0.25
93	300433	蓝思科技	3,100	69,130.00	0.25
94	600926	杭州银行	4,100	68,962.00	0.25
95	600015	华夏银行	8,700	68,817.00	0.25
96	002027	分众传媒	9,400	68,620.00	0.25
97	600346	恒力石化	4,800	68,448.00	0.25
98	000625	长安汽车	5,358	68,368.08	0.25
99	000538	云南白药	1,220	68,063.80	0.25
100	601111	中国国航	8,600	67,854.00	0.25
101	000338	潍柴动力	4,400	67,672.00	0.25
102	601066	中信建投	2,800	67,340.00	0.24
103	601995	中金公司	1,900	67,184.00	0.24
104	600893	航发动力	1,700	65,518.00	0.24
105	002304	洋河股份	1,002	64,679.10	0.23
106	002311	海大集团	1,100	64,449.00	0.23
107	601825	沪农商行	6,600	64,020.00	0.23
108	601100	恒立液压	888	63,936.00	0.23
109	688271	联影医疗	500	63,870.00	0.23

110	600048	保利发展	7,800	63,180.00	0.23
111	601727	上海电气	8,300	61,337.00	0.22
112	300014	亿纬锂能	1,331	60,973.11	0.22
113	601600	中国铝业	8,500	59,840.00	0.22
114	000425	徐工机械	7,700	59,829.00	0.22
115	601939	建设银行	6,300	59,472.00	0.22
116	688506	百利天恒	200	59,224.00	0.21
117	600795	国电电力	12,200	59,048.00	0.21
118	601838	成都银行	2,900	58,290.00	0.21
119	000792	盐湖股份	3,400	58,072.00	0.21
120	600585	海螺水泥	2,700	57,969.00	0.21
121	688008	澜起科技	700	57,400.00	0.21
122	600111	北方稀土	2,300	57,270.00	0.21
123	000776	广发证券	3,400	57,154.00	0.21
124	688111	金山办公	200	56,010.00	0.20
125	002241	歌尔股份	2,400	55,968.00	0.20
126	688036	传音控股	700	55,790.00	0.20
127	300124	汇川技术	850	54,884.50	0.20
128	688012	中微公司	300	54,690.00	0.20
129	601669	中国电建	11,200	54,544.00	0.20
130	002493	荣盛石化	6,550	54,234.00	0.20
131	001979	招商蛇口	6,180	54,198.60	0.20
132	000895	双汇发展	2,200	53,702.00	0.19
133	603986	兆易创新	424	53,648.72	0.19
134	601319	中国人保	6,100	53,131.00	0.19
135	000100	TCL 科技	12,070	52,263.10	0.19
136	600418	江淮汽车	1,300	52,117.00	0.19
137	600674	川投能源	3,200	51,328.00	0.19
138	000977	浪潮信息	1,008	51,287.04	0.19
139	600010	包钢股份	28,600	51,194.00	0.19
140	002463	沪电股份	1,170	49,818.60	0.18
141	601689	拓普集团	1,050	49,612.50	0.18
142	601868	中国能建	22,200	49,506.00	0.18
143	600160	巨化股份	1,700	48,756.00	0.18
144	600438	通威股份	2,900	48,575.00	0.18
145	002938	鹏鼎控股	1,500	48,045.00	0.17
146	300765	新诺威	920	47,554.80	0.17
147	601916	浙商银行	13,960	47,324.40	0.17
148	002736	国信证券	4,100	47,232.00	0.17
149	600115	中国东航	11,700	47,151.00	0.17
150	000938	紫光股份	1,964	47,116.36	0.17

151	601360	三六零	4,600	46,920.00	0.17
152	600489	中金黄金	3,200	46,816.00	0.17
153	600958	东方证券	4,832	46,773.76	0.17
154	603893	瑞芯微	300	45,558.00	0.17
155	600029	南方航空	7,700	45,430.00	0.16
156	600183	生益科技	1,500	45,225.00	0.16
157	601788	光大证券	2,500	44,950.00	0.16
158	002916	深南电路	416	44,848.96	0.16
159	002001	新和成	2,100	44,667.00	0.16
160	300442	润泽科技	900	44,577.00	0.16
161	001965	招商公路	3,700	44,400.00	0.16
162	601901	方正证券	5,600	44,296.00	0.16
163	688169	石头科技	280	43,834.00	0.16
164	000963	华东医药	1,080	43,588.80	0.16
165	601077	渝农商行	6,100	43,554.00	0.16
166	600188	兖矿能源	3,560	43,325.20	0.16
167	000002	万科 A	6,700	43,014.00	0.16
168	600011	华能国际	6,000	42,840.00	0.16
169	000408	藏格矿业	1,000	42,670.00	0.15
170	002074	国轩高科	1,300	42,198.00	0.15
171	603392	万泰生物	683	41,663.00	0.15
172	002384	东山精密	1,100	41,547.00	0.15
173	002600	领益智造	4,800	41,232.00	0.15
174	002920	德赛西威	400	40,852.00	0.15
175	600039	四川路桥	4,120	40,788.00	0.15
176	002648	卫星化学	2,341	40,569.53	0.15
177	600584	长电科技	1,200	40,428.00	0.15
178	603799	华友钴业	1,090	40,351.80	0.15
179	600570	恒生电子	1,195	40,080.30	0.15
180	300408	三环集团	1,200	40,080.00	0.15
181	002625	光启技术	1,000	39,980.00	0.15
182	000596	古井贡酒	300	39,945.00	0.14
183	600703	三安光电	3,200	39,744.00	0.14
184	002422	科伦药业	1,100	39,512.00	0.14
185	000617	中油资本	5,400	39,420.00	0.14
186	600221	海航控股	29,400	39,396.00	0.14
187	600089	特变电工	3,290	39,249.70	0.14
188	300394	天孚通信	488	38,961.92	0.14
189	600023	浙能电力	7,300	38,690.00	0.14
190	688396	华润微	800	37,728.00	0.14
191	600196	复星医药	1,500	37,635.00	0.14

192	000301	东方盛虹	4,500	37,485.00	0.14
193	301269	华大九天	300	37,164.00	0.13
194	003816	中国广核	10,200	37,128.00	0.13
195	688188	柏楚电子	280	36,864.80	0.13
196	601633	长城汽车	1,700	36,516.00	0.13
197	002028	思源电气	500	36,455.00	0.13
198	688223	晶科能源	6,900	35,811.00	0.13
199	301236	软通动力	650	35,516.00	0.13
200	600025	华能水电	3,700	35,335.00	0.13
201	600741	华域汽车	2,000	35,300.00	0.13
202	000807	云铝股份	2,200	35,156.00	0.13
203	000999	华润三九	1,122	35,096.16	0.13
204	600066	宇通客车	1,400	34,804.00	0.13
205	600600	青岛啤酒	500	34,730.00	0.13
206	600522	中天科技	2,400	34,704.00	0.13
207	601618	中国中冶	11,600	34,568.00	0.13
208	000975	山金国际	1,820	34,470.80	0.13
209	002460	赣锋锂业	1,020	34,445.40	0.13
210	002050	三花智控	1,300	34,294.00	0.12
211	000066	中国长城	2,300	34,040.00	0.12
212	600803	新奥股份	1,800	34,020.00	0.12
213	600845	宝信软件	1,438	33,965.56	0.12
214	688126	沪硅产业	1,800	33,696.00	0.12
215	600588	用友网络	2,513	33,598.81	0.12
216	601878	浙商证券	3,076	33,559.16	0.12
217	600875	东方电气	2,000	33,480.00	0.12
218	601021	春秋航空	600	33,390.00	0.12
219	002236	大华股份	2,100	33,348.00	0.12
220	000157	中联重科	4,600	33,258.00	0.12
221	601872	招商轮船	5,300	33,178.00	0.12
222	002294	信立泰	700	33,131.00	0.12
223	601216	君正集团	6,000	33,120.00	0.12
224	300866	安克创新	290	32,944.00	0.12
225	600362	江西铜业	1,400	32,802.00	0.12
226	600426	华鲁恒升	1,510	32,721.70	0.12
227	688047	龙芯中科	245	32,680.55	0.12
228	300999	金龙鱼	1,100	32,483.00	0.12
229	600085	同仁堂	900	32,454.00	0.12
230	603296	华勤技术	400	32,272.00	0.12
231	601377	兴业证券	5,200	32,188.00	0.12
232	688521	芯原股份	333	32,134.50	0.12

233	002466	天齐锂业	1,000	32,040.00	0.12
234	000786	北新建材	1,200	31,776.00	0.12
235	601877	正泰电器	1,400	31,738.00	0.12
236	600027	华电国际	5,800	31,726.00	0.12
237	002128	电投能源	1,600	31,648.00	0.11
238	002049	紫光国微	480	31,612.80	0.11
239	300896	爱美客	180	31,465.80	0.11
240	300122	智飞生物	1,600	31,344.00	0.11
241	603369	今世缘	800	31,144.00	0.11
242	600839	四川长虹	3,200	31,104.00	0.11
243	600233	圆通速递	2,400	30,936.00	0.11
244	600061	国投资本	4,100	30,832.00	0.11
245	601117	中国化学	4,000	30,680.00	0.11
246	600219	南山铝业	8,000	30,640.00	0.11
247	300251	光线传媒	1,500	30,405.00	0.11
248	601607	上海医药	1,700	30,396.00	0.11
249	000630	铜陵有色	9,100	30,394.00	0.11
250	601058	赛轮轮胎	2,300	30,176.00	0.11
251	600642	申能股份	3,500	30,100.00	0.11
252	000876	新希望	3,200	30,016.00	0.11
253	002414	高德红外	2,925	29,981.25	0.11
254	601238	广汽集团	4,000	29,960.00	0.11
255	600176	中国巨石	2,614	29,799.60	0.11
256	600460	士兰微	1,200	29,784.00	0.11
257	000661	长春高新	300	29,754.00	0.11
258	002595	豪迈科技	500	29,610.00	0.11
259	002252	上海莱士	4,300	29,541.00	0.11
260	600733	北汽蓝谷	4,000	29,480.00	0.11
261	601555	东吴证券	3,361	29,408.75	0.11
262	300628	亿联网络	840	29,198.40	0.11
263	601162	天风证券	5,900	29,087.00	0.11
264	600918	中泰证券	4,500	28,935.00	0.11
265	601933	永辉超市	5,900	28,910.00	0.10
266	601577	长沙银行	2,900	28,826.00	0.10
267	600515	海南机场	8,100	28,674.00	0.10
268	600096	云天化	1,300	28,561.00	0.10
269	002456	欧菲光	2,400	28,440.00	0.10
270	688249	晶合集成	1,400	28,378.00	0.10
271	300832	新产业	500	28,360.00	0.10
272	603659	璞泰来	1,507	28,301.46	0.10
273	600895	张江高科	1,100	28,270.00	0.10

274	000988	华工科技	600	28,206.00	0.10
275	688303	大全能源	1,312	27,971.84	0.10
276	605117	德业股份	526	27,699.16	0.10
277	002601	龙佰集团	1,700	27,557.00	0.10
278	002532	天山铝业	3,300	27,423.00	0.10
279	600988	赤峰黄金	1,100	27,368.00	0.10
280	600256	广汇能源	4,500	27,090.00	0.10
281	300413	芒果超媒	1,240	27,056.80	0.10
282	300759	康龙化成	1,100	26,994.00	0.10
283	601991	大唐发电	8,500	26,945.00	0.10
284	300418	昆仑万维	800	26,904.00	0.10
285	600026	中远海能	2,600	26,858.00	0.10
286	600745	闻泰科技	800	26,824.00	0.10
287	688617	惠泰医疗	90	26,730.00	0.10
288	300661	圣邦股份	367	26,706.59	0.10
289	600161	天坛生物	1,380	26,482.20	0.10
290	600332	白云山	1,001	26,386.36	0.10
291	000783	长江证券	3,800	26,334.00	0.10
292	688009	中国通号	5,100	26,214.00	0.10
293	600487	亨通光电	1,700	26,010.00	0.09
294	002555	三七互娱	1,500	25,935.00	0.09
295	000983	山西焦煤	4,050	25,920.00	0.09
296	601136	首创证券	1,300	25,844.00	0.09
297	603195	公牛集团	532	25,669.00	0.09
298	601108	财通证券	3,240	25,628.40	0.09
299	002156	通富微电	1,000	25,620.00	0.09
300	688187	时代电气	600	25,590.00	0.09
301	002078	太阳纸业	1,900	25,574.00	0.09
302	600009	上海机场	800	25,416.00	0.09
303	300339	润和软件	500	25,415.00	0.09
304	002653	海思科	600	25,332.00	0.09
305	000831	中国稀土	700	25,284.00	0.09
306	600536	中国软件	540	25,255.80	0.09
307	002673	西部证券	3,200	25,216.00	0.09
308	600079	人福医药	1,200	25,176.00	0.09
309	601799	星宇股份	200	25,000.00	0.09
310	601168	西部矿业	1,500	24,945.00	0.09
311	002223	鱼跃医疗	700	24,920.00	0.09
312	000708	中信特钢	2,100	24,696.00	0.09
313	002281	光迅科技	500	24,660.00	0.09
314	000729	燕京啤酒	1,900	24,567.00	0.09



315	002353	杰瑞股份	700	24,500.00	0.09
316	300316	晶盛机电	900	24,435.00	0.09
317	002202	金风科技	2,375	24,343.75	0.09
318	000728	国元证券	3,070	24,222.30	0.09
319	300207	欣旺达	1,200	24,072.00	0.09
320	601958	金钼股份	2,200	24,068.00	0.09
321	002085	万丰奥威	1,500	23,835.00	0.09
322	603260	合盛硅业	500	23,700.00	0.09
323	002465	海格通信	1,700	23,698.00	0.09
324	002939	长城证券	2,800	23,464.00	0.09
325	300782	卓胜微	328	23,409.36	0.08
326	002459	晶澳科技	2,344	23,393.12	0.08
327	600177	雅戈尔	3,200	23,360.00	0.08
328	000933	神火股份	1,400	23,296.00	0.08
329	603486	科沃斯	400	23,292.00	0.08
330	688599	天合光能	1,600	23,248.00	0.08
331	002064	华峰化学	3,500	23,135.00	0.08
332	688728	格科微	1,500	23,100.00	0.08
333	600398	海澜之家	3,318	23,093.28	0.08
334	603806	福斯特	1,771	22,952.16	0.08
335	002180	纳思达	1,000	22,940.00	0.08
336	603568	伟明环保	1,200	22,896.00	0.08
337	688472	阿特斯	2,500	22,875.00	0.08
338	002152	广电运通	1,700	22,848.00	0.08
339	002966	苏州银行	2,600	22,828.00	0.08
340	002709	天赐材料	1,240	22,468.80	0.08
341	688777	中控技术	500	22,455.00	0.08
342	601567	三星医疗	1,000	22,420.00	0.08
343	600352	浙江龙盛	2,200	22,352.00	0.08
344	601198	东兴证券	2,000	22,300.00	0.08
345	002340	格林美	3,500	22,225.00	0.08
346	002185	华天科技	2,200	22,220.00	0.08
347	601699	潞安环能	2,100	22,155.00	0.08
348	600109	国金证券	2,500	21,925.00	0.08
349	601456	国联民生	2,100	21,735.00	0.08
350	002129	TCL 中环	2,825	21,696.00	0.08
351	600985	淮北矿业	1,900	21,546.00	0.08
352	601179	中国西电	3,500	21,490.00	0.08
353	600873	梅花生物	2,000	21,380.00	0.08
354	603160	汇顶科技	300	21,309.00	0.08
355	688099	晶晨股份	300	21,303.00	0.08

356	600298	安琪酵母	600	21,102.00	0.08
357	300919	中伟股份	640	21,043.20	0.08
358	601990	南京证券	2,600	21,008.00	0.08
359	600549	厦门钨业	1,000	20,920.00	0.08
360	300223	北京君正	300	20,760.00	0.08
361	688122	西部超导	400	20,752.00	0.08
362	600153	建发股份	2,000	20,740.00	0.08
363	002007	华兰生物	1,320	20,684.40	0.08
364	603606	东方电缆	400	20,684.00	0.08
365	000932	华菱钢铁	4,700	20,680.00	0.08
366	603939	益丰药房	838	20,505.86	0.07
367	002812	恩捷股份	700	20,503.00	0.07
368	601696	中银证券	1,900	20,311.00	0.07
369	603885	吉祥航空	1,500	20,205.00	0.07
370	600369	西南证券	4,600	20,010.00	0.07
371	601865	福莱特	1,300	19,773.00	0.07
372	600038	中直股份	500	19,405.00	0.07
373	601880	辽港股份	12,900	19,350.00	0.07
374	603156	养元饮品	900	19,044.00	0.07
375	601928	凤凰传媒	1,700	18,989.00	0.07
376	603596	伯特利	360	18,968.40	0.07
377	600157	永泰能源	14,100	18,894.00	0.07
378	600968	海油发展	4,600	18,768.00	0.07
379	600497	驰宏锌锗	3,500	18,515.00	0.07
380	688538	和辉光电	7,900	18,486.00	0.07
381	603833	欧派家居	320	18,064.00	0.07
382	600282	南钢股份	4,200	17,640.00	0.06
383	603899	晨光股份	600	17,394.00	0.06
384	688120	华海清科	98	16,532.60	0.06
385	600132	重庆啤酒	300	16,530.00	0.06
386	002409	雅克科技	300	16,407.00	0.06
387	603198	迎驾贡酒	400	15,772.00	0.06
388	002032	苏泊尔	300	15,717.00	0.06
389	688072	拓荆科技	96	14,756.16	0.05
390	688082	盛美上海	100	11,394.00	0.04
391	300347	泰格医药	200	10,664.00	0.04
392	000423	东阿阿胶	200	10,460.00	0.04
393	002271	东方雨虹	800	8,584.00	0.03
394	000564	供销大集	500	1,160.00	0.00

### 7.3.2 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。

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 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	688256	寒武纪	359,674.00	0.97
2	600519	贵州茅台	145,299.00	0.39
3	688041	海光信息	78,864.00	0.21
4	688617	惠泰医疗	77,794.00	0.21
5	300750	宁德时代	76,653.00	0.21
6	688608	恒玄科技	67,978.00	0.18
7	688506	百利天恒	60,710.00	0.16
8	600900	长江电力	57,680.00	0.15
9	601816	京沪高铁	47,376.00	0.13
10	688169	石头科技	45,842.00	0.12
11	300442	润泽科技	36,085.00	0.10
12	601211	国泰海通	33,621.00	0.09
13	605499	东鹏饮料	31,297.00	0.08
14	600839	四川长虹	29,702.00	0.08
15	688249	晶合集成	28,746.00	0.08
16	601933	永辉超市	28,674.00	0.08
17	688521	芯原股份	28,105.20	0.08
18	002653	海思科	27,312.00	0.07
19	300251	光线传媒	26,685.00	0.07
20	300339	润和软件	24,807.00	0.07

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。

##### 7.4.2 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	467,249.00	1.26
2	300750	宁德时代	303,716.00	0.82
3	688256	寒武纪	245,332.00	0.66
4	600900	长江电力	187,441.00	0.50
5	600036	招商银行	169,981.00	0.46
6	688041	海光信息	129,731.75	0.35
7	002594	比亚迪	113,007.00	0.30

8	601288	农业银行	109,258.00	0.29
9	601398	工商银行	106,245.00	0.29
10	601318	中国平安	104,770.00	0.28
11	600837	海通证券	100,626.00	0.27
12	000858	五粮液	92,864.00	0.25
13	601899	紫金矿业	83,709.00	0.22
14	300059	东方财富	81,237.00	0.22
15	601816	京沪高铁	78,373.00	0.21
16	601166	兴业银行	77,276.00	0.21
17	688111	金山办公	70,094.00	0.19
18	601919	中远海控	66,379.00	0.18
19	002714	牧原股份	62,098.00	0.17
20	600809	山西汾酒	60,974.00	0.16

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。

#### 7.4.3 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	1,368,119.20
卖出股票收入（成交）总额	10,692,494.15

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。

#### 7.5 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	803,130.74	2.91
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）	600.04	0.00
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	803,730.78	2.92

#### 7.6 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	019766	25 国债 01	5,000	502,203.70	1.82
2	019773	25 国债 08	3,000	300,927.04	1.09
3	123257	安克转债	6	600.04	0.00

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

#### 7.7 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。

#### 7.8 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。

#### 7.9 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。

#### 7.10 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。

#### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 7.11.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 7.11.2 本期国债期货投资评价

无。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1 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“兴业银行（证券代码 601166）”、“农业银行（证券代码 601288）”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。

### 7.12.2 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。

### 7.12.3 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	141,375.90
2	应收清算款	82,953.58
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,443.74
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	226,773.22

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 7.12.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 7.12.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 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	608	11,421.51	1,440,299.58	20.74%	5,503,978.79	79.26%
前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	1,113	12,683.38	1,539,882.97	10.91%	12,576,718.03	89.09%
合计	1,721	12,237.58	2,980,182.55	14.15%	18,080,696.82	85.85%

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。

8.2 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	3.6064%
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	113,191.11	0.8018%
	合计	363,630.09	1.7266%

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）。

8.3 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）
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A	0

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 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

## § 9 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	9,560,306.05	19,123,931.91
本报告期基金总申购份额	124,168.88	2,319,103.15
减：本报告期基金总赎回份额	2,740,196.56	7,326,434.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	6,944,278.37	14,116,601.00

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 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。

### 10.2 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，基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

### 10.3 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。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况



本基金本报告期内未改聘会计师事务所。

## 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 10.6.1 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。

### 10.6.2 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。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 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	—	—	—	—	—
第一创业 证券	2	—	—	—	—	—
东北证券	2	—	—	—	—	—
国泰海通 证券	2	—	—	—	—	—
华西证券	2	—	—	—	—	本报告期 退租 2 个
汇丰前海 证券	2	—	—	—	—	—
联储证券	2	—	—	—	—	—
申万宏源 证券	2	—	—	—	—	—
万和证券	2	—	—	—	—	—
五矿证券	2	—	—	—	—	—
招商证券	2	9,626,277.34	79.82%	1,982.17	79.82%	—
中金公司	2	2,434,336.01	20.18%	501.28	20.18%	—

注：本基金管理人依据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》等相关规定制定了证券公司的选择标准和程序，使用所选中证券公司的交易单元进行证券投资。

#### 1、选择标准

(1) 除被动股票型基金以外的其他类型基金

1) 分类评价结果; 2) 研究所人数及成立时间; 3) 研究所行业覆盖度; 4) 通讯条件及信息系统建设情况; 5) 近 1 年未受到与经纪业务、信息技术管理等和证券交易相关的行政处罚或行政监管措施; 6) 财务状况良好; 7) 其他可增强资质的情况及特色。

(2) 被动股票型基金

1) 经营能力; 2) 系统建设情况; 3) 合规建设情况; 4) 专业服务能力; 5) 费率优势; 6) 法律法规及规范性文件所规定的其他要求。

2、选择程序

本基金管理人在选择证券公司时严格执行上述标准，在综合比较各家证券公司的财务状况、经营行为规范状况、风控合规能力和交易、研究服务水平（针对非被动股票型基金）后选择符合标准的证券公司，并与选中的证券公司签订相关协议。

10.7.2 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	-	-	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
汇丰前海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
联储证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
万和证券	-	-	-	-	-	-	-	-
五矿证券	-	-	-	-	-	-	-	-

招商证 券	1,102,711.75	100.00%	-	-	-	-	-	-
中金公 司	-	-	-	-	-	-	-	-

10.8 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 2024 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年01月22日
2	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	2025年03月14日
3	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金合同（2025 年 3 月修订）	中国证监会规定媒介	2025年03月19日
4	关于前海开源基金管理有限公司旗下部分指数基金标的指数许可使用费调整为基金管理人承担并修订基金合同的公告	中国证监会规定媒介	2025年03月19日
5	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金招募说明书（20250325 更新）	中国证监会规定媒介	2025年03月25日
6	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	2025年03月25日
7	前海开源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 年度）	中国证监会规定媒介	2025年03月31日
8	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会规定媒介	2025年03月31日
9	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2025年04月22日
10	前海开源基金管理有限公司关于终止与民商基金销售（上海）有限公司销售业务合作关系的公告	中国证监会规定媒介	2025年06月10日
11	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	2025年06月11日
12	前海开源基金管理有限公司关于前海开源基金 APP 业务迁移的公告	中国证监会规定媒介	2025年06月21日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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规定报刊上各项公告的原稿

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 12.3 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，客户服务电话：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](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司  
2025 年 08 月 29 日