

前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金
2025 年年度报告

2025 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：2026 年 03 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 03 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
§2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人	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	13
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	14
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.9	报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
§5	托管人报告	16
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
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	16
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	16
§6	审计报告	16
6.1	审计报告基本信息	16
6.2	审计报告的基本内容	16
§7	年度财务报表	18
7.1	资产负债表	18
7.2	利润表	19
7.3	净资产变动表	20
7.4	报表附注	22
§8	投资组合报告	50
8.1	期末基金资产组合情况	50
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	50
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	51
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	60
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	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	62
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	62

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	62
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	62
8.10	本基金投资股指期货的投资政策	62
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	63
8.12	投资组合报告附注	63
§9	基金份额持有人信息	64
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	64
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	65
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	65
§10	开放式基金份额变动	65
§11	重大事件揭示	66
11.1	基金份额持有人大会决议	66
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	66
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	66
11.4	基金投资策略的改变	66
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	66
11.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	66
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	66
11.8	其他重大事件	68
§12	影响投资者决策的其他重要信息	70
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	70
12.2	影响投资者决策的其他重要信息	70
§13	备查文件目录	70
13.1	备查文件目录	70
13.2	存放地点	70
13.3	查阅方式	70

§ 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	10,080,480.45 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	5,379,340.42 份	4,701,140.03 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>

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。

	<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	北京市东城区长安街1号东方广

	合伙)	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	2025 年		2024 年		2023 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	1,458,146.01	1,926,871.30	447,040.78	1,028,306.98	-268,108.36	-770,634.53
本期利润	1,640,965.50	2,422,179.58	1,643,492.41	7,511,398.17	1,675,716.09	4,143,984.87
加权平均基金份额本期利润	0.2388	0.2035	0.1586	0.2815	-0.1685	-0.1695
本期加权平均净值利润率	17.36%	15.33%	13.29%	24.07%	-13.27%	-13.55%
本期基金份额净值增长率	19.12%	18.87%	13.31%	13.08%	-11.05%	-11.23%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 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	3,004,029.01	2,520,389.05	2,947,467.93	5,587,551.52	1,629,454.76	4,157,884.69
期末可供分配基金份额利润	0.5584	0.5361	0.3083	0.2922	0.1546	0.1427
期末基金资产净值	8,383,369.43	7,221,529.08	12,507,773.98	24,711,483.43	12,166,152.87	33,290,662.96
期末基金份额净值	1.5584	1.5361	1.3083	1.2922	1.1546	1.1427
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 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	70.89%	68.46%	43.46%	41.71%	26.61%	25.31%
-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

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

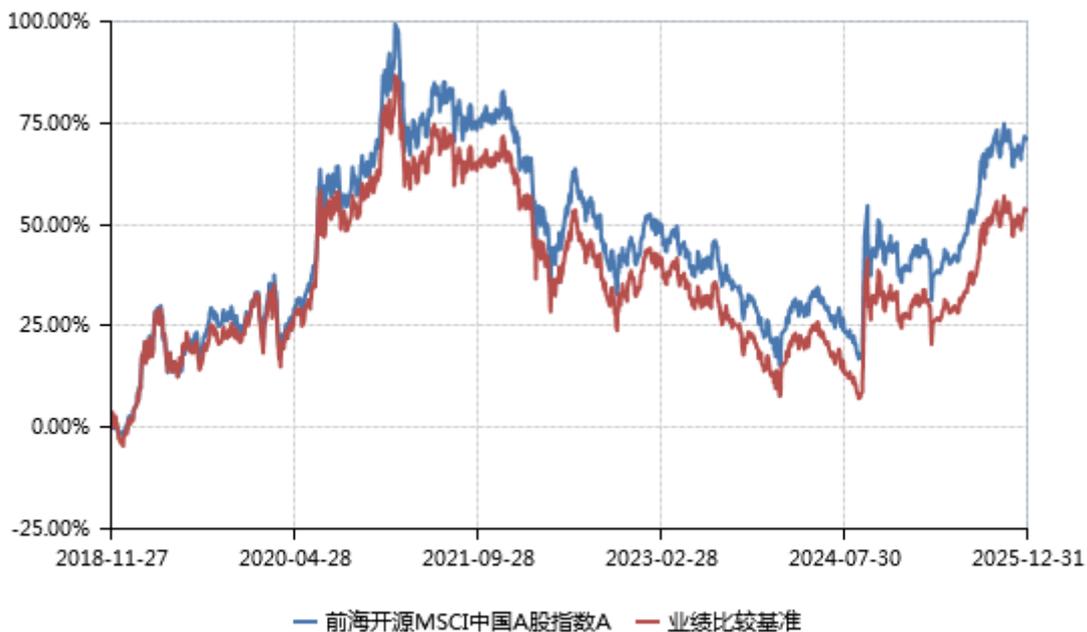
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.16%	0.86%	-0.25%	0.90%	0.09%	-0.04%
过去六个月	18.05%	0.85%	16.84%	0.86%	1.21%	-0.01%
过去一年	19.12%	0.92%	16.52%	0.91%	2.60%	0.01%
过去三年	20.05%	1.02%	14.24%	1.02%	5.81%	0.00%
过去五年	-3.10%	1.08%	-8.76%	1.08%	5.66%	0.00%
自基金合同生效起至今	70.89%	1.13%	53.38%	1.13%	17.51%	0.00%

前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

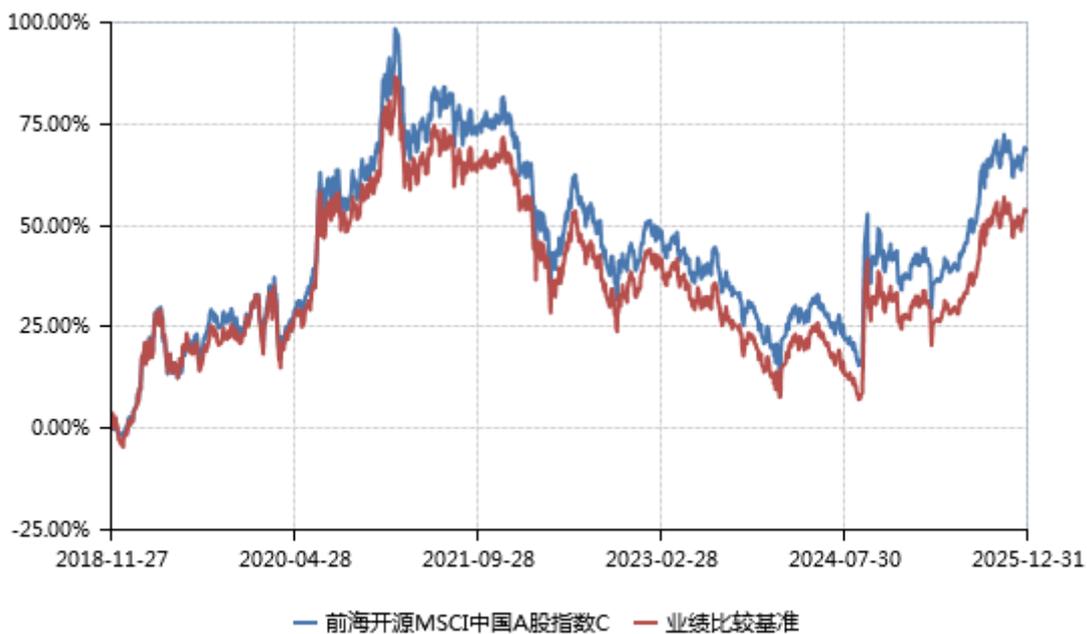
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.21%	0.86%	-0.25%	0.90%	0.04%	-0.04%
过去六个月	17.93%	0.85%	16.84%	0.86%	1.09%	-0.01%
过去一年	18.87%	0.92%	16.52%	0.91%	2.35%	0.01%
过去三年	19.34%	1.02%	14.24%	1.02%	5.10%	0.00%
过去五年	-4.07%	1.08%	-8.76%	1.08%	4.69%	0.00%
自基金合同生效起至今	68.46%	1.13%	53.38%	1.13%	15.08%	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

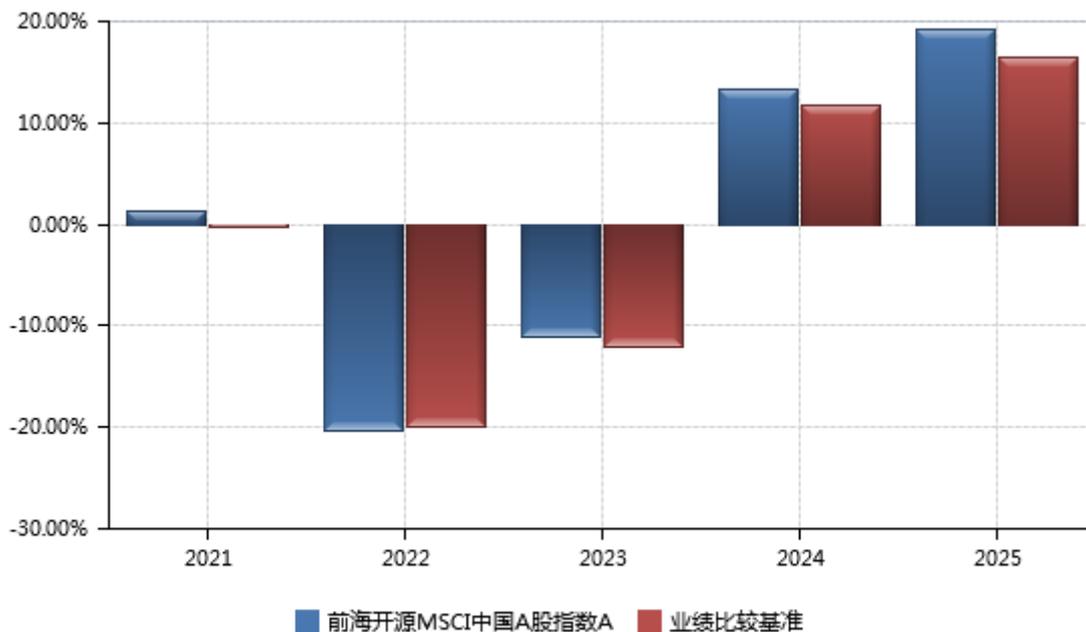


前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C

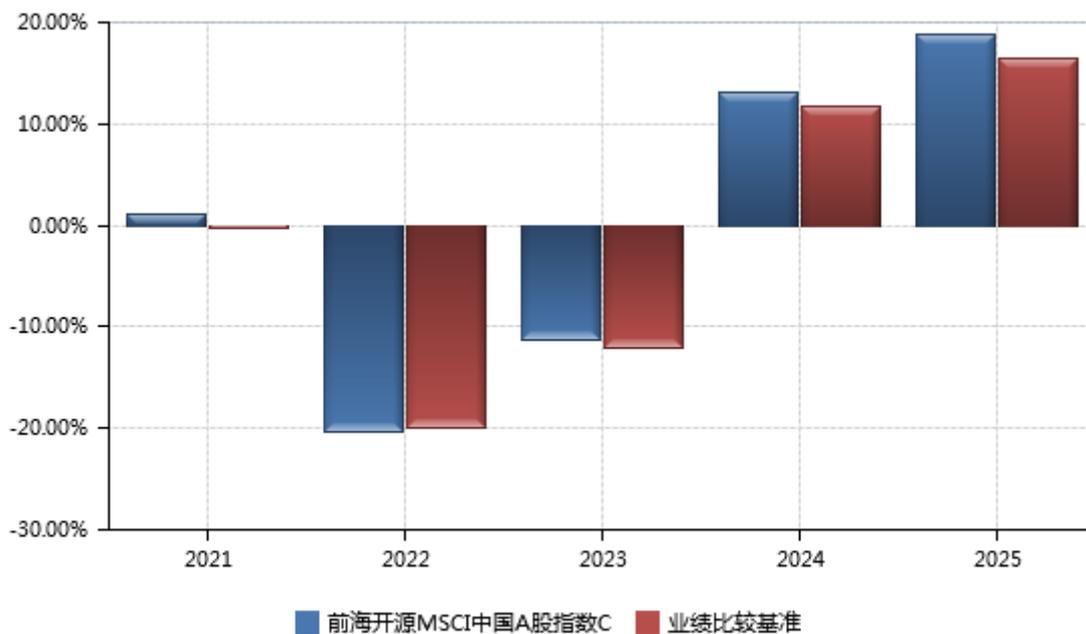


3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 110 只开放式基金，资产管理规模超过 979 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	2025 年 09 月 24 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。
林巧亮	本基金的基金经理	2025 年 09 月 24 日	-	7 年	林巧亮先生，吉林大学硕士。2018 年 6 月至 2020 年 6 月任长城证券股份有限公司投资经理助理；2020 年 6 月加盟前海开源基金管理有限公司，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

2025 年权益市场涌现出较多投资机会：年初市场受大模型和人形机器人等产业进程的催化，科技、制造板块表现较好；四月初，受关税超预期事件影响，市场经历短暂恐慌性回调后即恢复理性并逐步企稳反弹，科技、银行、创新药、军工等多个板块表现亮眼；三季度市场风格逐渐走向极致，以光模块为代表的成长板块表现持续强势；四季度权益市场以震荡为主，但期间主题投资氛围

较浓，部分板块获得活跃资金青睐。MSCI 中国 A 股指数作为以大中盘股票为主的代表性宽基指数，2025 年全年表现相对稳健。

本基金采用定量方式复制指数收益，力争在紧密跟踪业绩比较基准的同时，通过转债套利、风险股剔除等多种方式为持有人贡献一定的业绩正偏离。2025 年组合相对业绩比较基准偏离较小且取得一定正超额。

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 1.5584 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 19.12%，同期业绩比较基准收益率为 16.52%；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 1.5361 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 18.87%，同期业绩比较基准收益率为 16.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，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，国内政策的逆周期调节或不会缺位，政策托举下，整体经济有望持续修复。同时，科技创新、先进制造等方向仍存处在产业迭代升级的过程中。综上，我们对权益市场仍然保持乐观。

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 2024 年 10 月 23 日至 2025 年 12 月 31 日连续 293 个工作日基金资产净值低于五千元，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 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（2026）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 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的前海开源 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 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于前海开源 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。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
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响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报

	<p>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。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	2026 年 03 月 26 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：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	608,836.85	865,020.05
结算备付金		1,871.14	199,282.31
存出保证金		3,203.48	157,838.42
交易性金融资产	7.4.7.2	15,012,883.29	36,078,234.31
其中：股票投资		14,709,854.36	34,357,310.78
基金投资		-	-

债券投资		303,028.93	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	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		3,192.47	62,877.10
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		15,629,987.23	37,363,252.19
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		14,750.98	66,744.67
应付管理人报酬		6,612.12	16,214.64
应付托管费		1,322.43	3,242.92
应付销售服务费		1,231.15	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	7.4.7.6	1,172.04	53,143.62
负债合计		25,088.72	143,994.78
净资产:			
实收基金	7.4.7.7	10,080,480.45	28,684,237.96
未分配利润	7.4.7.8	5,524,418.06	8,535,019.45
净资产合计		15,604,898.51	37,219,257.41
负债和净资产总计		15,629,987.23	37,363,252.19

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，前海开源 MSCI 中国 A 股指数基金份额总额 10,080,480.45 份，其中，前海开源 MSCI 中国 A 股指数 A 类基金份额净值 1.5584 元，基金份额总额 5,379,340.42 份；前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C 类基金份额净值 1.5361 元，基金份额总额 4,701,140.03 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：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		4,256,689.68	9,602,010.00
1. 利息收入		5,192.33	9,417.90
其中：存款利息收入	7.4.7.9	5,192.33	9,417.90
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）		3,567,306.33	1,872,666.83
其中：股票投资收益	7.4.7.10	2,763,068.06	467,572.86
基金投资收益	7.4.7.11	-	-
债券投资收益	7.4.7.12	14,229.20	52,557.31
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	177,966.66	390,864.43
股利收益	7.4.7.16	612,042.41	961,672.23
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	678,127.77	7,679,542.82
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	6,063.25	40,382.45
减：二、营业总支出		193,544.60	447,119.42
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	127,126.19	220,069.30
2. 托管费	7.4.10.2.2	25,425.28	44,013.88
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	31,852.85	63,262.11
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		641.50	1,410.21
8. 其他费用	7.4.7.20	8,498.78	118,363.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,063,145.08	9,154,890.58
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,063,145.08	9,154,890.58
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		4,063,145.08	9,154,890.58

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：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	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）	-18,603,757.51	-3,010,601.39	-21,614,358.90
（一）、综合收益总额	-	4,063,145.08	4,063,145.08
（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）	-18,603,757.51	-7,073,746.47	-25,677,503.98
其中：1. 基金申购款	4,040,952.96	1,416,782.71	5,457,735.67
2. 基金赎回款	-22,644,710.47	-8,490,529.18	-31,135,239.65
（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	10,080,480.45	5,524,418.06	15,604,898.51
项目	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产	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

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

王厚琼

傅智

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

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×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×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

得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额。

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

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

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（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。

根据财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	608,836.85	865,020.05
等于：本金	608,754.77	864,917.75
加：应计利息	82.08	102.30
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	608,836.85	865,020.05

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		11,909,151.84	-	14,709,854.36	2,800,702.52
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	299,799.00	2,938.93	303,028.93	291.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	299,799.00	2,938.93	303,028.93	291.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		12,208,950.84	2,938.93	15,012,883.29	2,800,993.52
项目		上年度末 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

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 2025 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		-	-	-	-
其他衍生工具		-	-	-	-
合计		-	-	-	-
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		合同/名义	公允价值		备注

	金额	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	-	-	-

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 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	1.87	0.27
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	841.37	9,383.79
其中：交易所市场	841.37	9,383.79
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	328.80	43,759.56
合计	1,172.04	53,143.62

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 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,560,306.05	9,560,306.05
本期申购	378,654.37	378,654.37
本期赎回（以“-”号填列）	-4,559,620.00	-4,559,620.00

本期末	5,379,340.42	5,379,340.42
-----	--------------	--------------

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 12 月 31 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	3,662,298.59	3,662,298.59
本期赎回（以“-”号填列）	-18,085,090.47	-18,085,090.47
本期末	4,701,140.03	4,701,140.03

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	8,292,366.02	-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	1,458,146.01	182,819.49	1,640,965.50
本期基金份额交易产生的变动数	-3,820,271.47	2,235,867.05	-1,584,404.42
其中：基金申购款	362,075.44	-204,354.74	157,720.70
基金赎回款	-4,182,346.91	2,440,221.79	-1,742,125.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,930,240.56	-2,926,211.55	3,004,029.01

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	1,926,871.30	495,308.28	2,422,179.58
本期基金份额交易产生的变动数	-13,077,956.60	7,588,614.55	-5,489,342.05
其中：基金申购款	3,326,239.62	-2,067,177.61	1,259,062.01
基金赎回款	-16,404,196.22	9,655,792.16	-6,748,404.06
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,062,559.58	-2,542,170.53	2,520,389.05

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
	活期存款利息收入	3,303.04

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	1,865.94	3,073.03
其他	23.35	152.33
合计	5,192.33	9,417.90

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 2025年01月01日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	26,053,702.70	64,455,392.05
减：卖出股票成本总额	23,269,776.04	63,909,376.00
减：交易费用	20,858.60	78,443.19
买卖股票差价收入	2,763,068.06	467,572.86

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 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月 31日
债券投资收益—利息收入	14,183.40	30,091.84
债券投资收益—买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	45.80	22,465.47
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	14,229.20	52,557.31

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 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,238,966.84	2,883,612.99

减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,208,810.11	2,826,205.20
减：应计利息总额	30,110.57	34,920.97
减：交易费用	0.36	21.35
买卖债券差价收入	45.80	22,465.47

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 2025年01月01日至2025年12 月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12 月31日
股指期货投资收益	177,966.66	390,864.43

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年 12月31日
股票投资产生的股利收益	612,042.41	961,672.23
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	612,042.41	961,672.23

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
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
1. 交易性金融资产	653,107.77	7,684,342.82
--股票投资	654,346.66	7,685,592.93
--债券投资	-1,238.89	-1,250.11
--资产支持证券投资	-	-
--基金投资	-	-
--贵金属投资	-	-
--其他	-	-
2. 衍生工具	25,020.00	-4,800.00
--权证投资	-	-
--期货投资	25,020.00	-4,800.00
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	678,127.77	7,679,542.82

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
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
基金赎回费收入	5,941.83	39,839.16
转换费收入	121.42	543.29
合计	6,063.25	40,382.45

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	上年度可比期间
	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
审计费用	328.80	3,978.14
信息披露费	-	39,781.42
证券出借违约金	-	-

汇划手续费	2,180.06	2,414.76
指数使用费	5,989.92	72,189.60
合计	8,498.78	118,363.92

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：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

7.4.10.1.5 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	上年度可比期间
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	127,126.19	220,069.30
其中：应支付销售机构的客户维护费	50,847.28	91,534.75
应支付基金管理人的净管理费	76,278.91	128,534.55

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	上年度可比期间
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	25,425.28	44,013.88

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		
	2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	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	-	126.00	126.00
招商银行	-	17,055.98	17,055.98
合计	-	17,181.98	17,181.98
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		

	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

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 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
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	26.77%	15.07%

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	608,836.85	3,303.04	865,020.05	6,192.54

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2025年12月31日，本基金持有13,289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559,466.90元，占基金资产净值的比例为3.59%（于2024年12月31日，本基金持有17,189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%）。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末2025年12月31日本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

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
002049	紫光国微	2025年12	重大事项	78.81	2026年01月	86.69	280	20,256.91	22,066.80	

		月 30 日			15 日					
688012	中微公司	2025 年 12 月 19 日	重大事项	283.75	2026 年 01 月 05 日	278.00	400	112,926.00	113,500.00	-

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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	303,028.93	1,416,225.86
合计	303,028.93	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。

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 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	-	-

AAA 以下	-	-
未评级	-	304,697.67
合计	-	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。

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 2025 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	608,836.85	-	-	-	608,836.85
结算备付金	1,871.14	-	-	-	1,871.14
存出保证金	3,203.48	-	-	-	3,203.48
交易性金融资产	303,028.93	-	-	14,709,854.36	15,012,883.29
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	-	-	-	3,192.47	3,192.47
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	916,940.40	-	-	14,713,046.83	15,629,987.23
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	-	-	-	14,750.98	14,750.98
应付管理人报酬	-	-	-	6,612.12	6,612.12
应付托管费	-	-	-	1,322.43	1,322.43
应付销售服务费	-	-	-	1,231.15	1,231.15
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	-	-	-	1,172.04	1,172.04
负债总计	-	-	-	25,088.72	25,088.72
利率敏感度缺口	916,940.40	-	-	14,687,958.11	15,604,898.51
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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年12月31日）	上年度末（2024年12月31日）
	市场利率下降25个基点	217.28	1,648.06
	市场利率上升25个基点	-216.96	-1,644.71

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 2025 年 12 月 31 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	14,709,854.36	94.26	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	14,709,854.36	94.26	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 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(2025 年 12 月 31 日)	上年度末(2024 年 12 月 31 日)
	业绩比较基准上升 5%	745,233.40	1,685,672.73
业绩比较基准下降 5%	-745,233.40	-1,685,672.73	

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	14,574,287.56	34,313,268.78
第二层次	438,595.73	1,764,965.53
第三层次	-	-
合计	15,012,883.29	36,078,234.31

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

日：同)。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(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	14,709,854.36	94.11
	其中：股票	14,709,854.36	94.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	303,028.93	1.94
	其中：债券	303,028.93	1.94
	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	610,707.99	3.91
8	其他各项资产	6,395.95	0.04
9	合计	15,629,987.23	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	126,997.80	0.81
B	采矿业	885,949.60	5.68
C	制造业	8,225,765.40	52.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	542,375.00	3.48
E	建筑业	213,100.00	1.37

F	批发和零售业	67,056.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	482,564.60	3.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	402,771.12	2.58
J	金融业	3,386,867.88	21.70
K	房地产业	104,759.20	0.67
L	租赁和商务服务业	120,085.00	0.77
M	科学研究和技术服务业	91,366.80	0.59
N	水利、环境和公共设施管理业	15,228.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,863.96	0.20
R	文化、体育和娱乐业	13,104.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	14,709,854.36	94.26

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	600036	招商银行	13,289	559,466.90	3.59
2	600519	贵州茅台	400	550,872.00	3.53
3	300750	宁德时代	1,440	528,854.40	3.39
4	601138	工业富联	4,300	266,815.00	1.71
5	601318	中国平安	3,500	239,400.00	1.53
6	300308	中际旭创	380	231,800.00	1.49
7	601899	紫金矿业	6,600	227,502.00	1.46
8	600900	长江电力	7,900	214,801.00	1.38
9	601288	农业银行	27,500	211,200.00	1.35
10	300502	新易盛	400	172,352.00	1.10
11	002594	比亚迪	1,700	166,124.00	1.06
12	688041	海光信息	700	157,087.00	1.01
13	002475	立讯精密	2,285	129,582.35	0.83

14	601398	工商银行	16,200	128,466.00	0.82
15	600276	恒瑞医药	2,139	127,420.23	0.82
16	000858	五粮液	1,200	127,128.00	0.81
17	601328	交通银行	17,200	124,700.00	0.80
18	600000	浦发银行	9,800	121,912.00	0.78
19	601166	兴业银行	5,674	119,494.44	0.77
20	300059	东方财富	5,136	119,052.48	0.76
21	688012	中微公司	400	113,500.00	0.73
22	600030	中信证券	3,950	113,404.50	0.73
23	603993	洛阳钼业	5,600	112,000.00	0.72
24	300274	阳光电源	620	106,044.80	0.68
25	601211	国泰海通	4,600	94,530.00	0.61
26	002371	北方华创	205	94,111.40	0.60
27	601601	中国太保	2,200	92,202.00	0.59
28	002714	牧原股份	1,810	91,549.80	0.59
29	300476	胜宏科技	300	86,274.00	0.55
30	000333	美的集团	1,100	85,965.00	0.55
31	601088	中国神华	2,100	85,050.00	0.55
32	601816	京沪高铁	15,800	81,370.00	0.52
33	600150	中国船舶	2,400	79,824.00	0.51
34	601225	陕西煤业	3,600	76,752.00	0.49
35	600309	万华化学	1,000	76,680.00	0.49
36	300760	迈瑞医疗	400	76,180.00	0.49
37	603259	药明康德	820	74,324.80	0.48
38	601988	中国银行	12,800	73,344.00	0.47
39	601857	中国石油	7,000	72,870.00	0.47
40	600809	山西汾酒	420	72,114.00	0.46
41	000001	平安银行	6,300	71,883.00	0.46
42	601919	中远海控	4,670	70,890.60	0.45
43	601668	中国建筑	13,300	68,229.00	0.44
44	600028	中国石化	10,500	64,890.00	0.42
45	300033	同花顺	200	64,436.00	0.41
46	601939	建设银行	6,800	63,104.00	0.40
47	600919	江苏银行	5,930	61,672.00	0.40
48	002352	顺丰控股	1,600	61,312.00	0.39
49	601127	赛力斯	500	60,480.00	0.39
50	002142	宁波银行	2,113	59,354.17	0.38
51	300394	天孚通信	288	58,472.64	0.37
52	600406	国电南瑞	2,600	58,448.00	0.37
53	000568	泸州老窖	500	58,110.00	0.37
54	300433	蓝思科技	1,900	57,513.00	0.37

55	600887	伊利股份	2,001	57,228.60	0.37
56	600183	生益科技	800	57,128.00	0.37
57	601985	中国核电	6,600	57,090.00	0.37
58	600031	三一重工	2,700	57,051.00	0.37
59	601888	中国中免	600	56,736.00	0.36
60	601688	华泰证券	2,400	56,616.00	0.36
61	600111	北方稀土	1,200	55,344.00	0.35
62	603288	海天味业	1,463	54,160.26	0.35
63	601766	中国中车	7,900	53,878.00	0.35
64	600019	宝钢股份	7,100	52,895.00	0.34
65	601658	邮储银行	9,700	52,865.00	0.34
66	601600	中国铝业	4,300	52,546.00	0.34
67	600690	海尔智家	2,000	52,180.00	0.33
68	600346	恒力石化	2,300	51,819.00	0.33
69	600050	中国联通	10,100	51,611.00	0.33
70	002384	东山精密	600	50,790.00	0.33
71	002916	深南电路	216	50,174.64	0.32
72	000725	京东方 A	11,900	50,099.00	0.32
73	000063	中兴通讯	1,300	49,192.00	0.32
74	601336	新华保险	700	48,790.00	0.31
75	603986	兆易创新	224	47,992.00	0.31
76	000792	盐湖股份	1,700	47,872.00	0.31
77	600989	宝丰能源	2,400	47,112.00	0.30
78	601229	上海银行	4,640	46,864.00	0.30
79	603501	豪威集团	370	46,583.00	0.30
80	600547	山东黄金	1,200	46,452.00	0.30
81	600999	招商证券	2,760	45,926.40	0.29
82	601009	南京银行	3,869	44,222.67	0.28
83	600104	上汽集团	2,900	44,138.00	0.28
84	000425	徐工机械	3,800	44,004.00	0.28
85	601012	隆基绿能	2,393	43,552.60	0.28
86	601100	恒立液压	388	42,645.08	0.27
87	601689	拓普集团	550	42,449.00	0.27
88	000408	藏格矿业	500	42,200.00	0.27
89	000776	广发证券	1,900	41,838.00	0.27
90	002463	沪电股份	570	41,649.90	0.27
91	300014	亿纬锂能	631	41,494.56	0.27
92	601628	中国人寿	900	40,950.00	0.26
93	605499	东鹏饮料	150	40,108.50	0.26
94	601111	中国国航	4,200	39,354.00	0.25
95	600660	福耀玻璃	600	38,862.00	0.25

96	000166	申万宏源	7,300	38,471.00	0.25
97	600362	江西铜业	700	38,444.00	0.25
98	002493	荣盛石化	3,250	38,057.50	0.24
99	000338	潍柴动力	2,200	37,840.00	0.24
100	688271	联影医疗	300	37,650.00	0.24
101	600905	三峡能源	9,200	37,628.00	0.24
102	601066	中信建投	1,400	37,478.00	0.24
103	600489	中金黄金	1,600	37,376.00	0.24
104	601169	北京银行	6,800	37,264.00	0.24
105	000651	格力电器	900	36,198.00	0.23
106	601881	中国银河	2,300	36,156.00	0.23
107	000807	云铝股份	1,100	36,124.00	0.23
108	600893	航发动力	900	36,027.00	0.23
109	002600	领益智造	2,300	35,742.00	0.23
110	601390	中国中铁	6,600	35,706.00	0.23
111	300498	温氏股份	2,100	35,448.00	0.23
112	002938	鹏鼎控股	700	35,406.00	0.23
113	688008	澜起科技	300	35,340.00	0.23
114	600089	特变电工	1,590	35,329.80	0.23
115	601727	上海电气	4,100	35,301.00	0.23
116	002230	科大讯飞	700	35,203.00	0.23
117	000538	云南白药	620	35,191.20	0.23
118	600010	包钢股份	14,600	34,748.00	0.22
119	600418	江淮汽车	700	34,650.00	0.22
120	002027	分众传媒	4,700	34,639.00	0.22
121	600160	巨化股份	900	34,578.00	0.22
122	002625	光启技术	700	34,132.00	0.22
123	600886	国投电力	2,600	34,112.00	0.22
124	300124	汇川技术	450	33,898.50	0.22
125	000977	浪潮信息	508	33,832.80	0.22
126	600436	片仔癀	200	33,756.00	0.22
127	601006	大秦铁路	6,500	33,540.00	0.21
128	603799	华友钴业	490	33,447.40	0.21
129	002050	三花智控	600	33,186.00	0.21
130	600115	中国东航	5,500	33,000.00	0.21
131	002460	赣锋锂业	520	32,702.80	0.21
132	002837	英维克	300	32,067.00	0.21
133	300015	爱尔眼科	2,902	31,863.96	0.20
134	688072	拓荆科技	96	31,680.00	0.20
135	002241	歌尔股份	1,100	31,603.00	0.20
136	000625	长安汽车	2,658	31,523.88	0.20

137	601995	中金公司	900	31,500.00	0.20
138	600438	通威股份	1,500	30,780.00	0.20
139	002304	洋河股份	502	30,491.48	0.20
140	688169	石头科技	200	30,412.00	0.19
141	000100	TCL 科技	6,670	30,281.80	0.19
142	601998	中信银行	3,900	30,030.00	0.19
143	688120	华海清科	200	30,016.00	0.19
144	002709	天赐材料	640	29,651.20	0.19
145	600795	国电电力	5,800	29,232.00	0.19
146	601669	中国电建	5,600	29,120.00	0.19
147	000895	双汇发展	1,100	29,117.00	0.19
148	600926	杭州银行	1,900	29,032.00	0.19
149	600029	南方航空	3,600	28,836.00	0.18
150	601825	沪农商行	3,100	28,799.00	0.18
151	600415	小商品城	1,800	28,710.00	0.18
152	600585	海螺水泥	1,300	28,418.00	0.18
153	605117	德业股份	326	28,101.20	0.18
154	601319	中国人保	3,100	27,745.00	0.18
155	002311	海大集团	500	27,690.00	0.18
155	002466	天齐锂业	500	27,690.00	0.18
157	002736	国信证券	2,100	27,552.00	0.18
158	603296	华勤技术	300	27,222.00	0.17
159	601872	招商轮船	3,000	26,940.00	0.17
160	600958	东方证券	2,432	26,508.80	0.17
161	300803	指南针	200	26,174.00	0.17
162	002558	巨人网络	600	25,974.00	0.17
163	000617	中油资本	2,700	25,920.00	0.17
164	601360	三六零	2,300	25,691.00	0.16
165	002595	豪迈科技	300	25,353.00	0.16
166	002001	新和成	1,000	25,190.00	0.16
167	600221	海航控股	13,800	24,978.00	0.16
168	001979	招商蛇口	2,880	24,883.20	0.16
169	601868	中国能建	10,500	24,675.00	0.16
170	000630	铜陵有色	4,100	24,641.00	0.16
171	600580	卧龙电驱	500	24,550.00	0.16
172	301308	江波龙	100	24,484.00	0.16
173	600188	兖矿能源	1,860	24,459.00	0.16
174	600875	东方电气	1,000	24,280.00	0.16
175	002532	天山铝业	1,500	24,270.00	0.16
176	002920	德赛西威	200	24,060.00	0.15
177	000988	华工科技	300	23,799.00	0.15

178	600048	保利发展	3,900	23,790.00	0.15
179	002074	国轩高科	600	23,466.00	0.15
180	600039	四川路桥	2,320	23,084.00	0.15
181	600066	宇通客车	700	22,890.00	0.15
182	000963	华东医药	580	22,881.00	0.15
183	300408	三环集团	500	22,875.00	0.15
184	000301	东方盛虹	2,100	22,869.00	0.15
185	601788	光大证券	1,300	22,815.00	0.15
186	600703	三安光电	1,600	22,608.00	0.14
187	600176	中国巨石	1,314	22,469.40	0.14
188	000975	山金国际	920	22,383.60	0.14
189	600011	华能国际	3,000	22,380.00	0.14
190	600426	华鲁恒升	710	22,315.30	0.14
191	600674	川投能源	1,600	22,240.00	0.14
192	601168	西部矿业	800	22,112.00	0.14
193	600584	长电科技	600	22,068.00	0.14
194	002049	紫光国微	280	22,066.80	0.14
195	600895	张江高科	500	21,950.00	0.14
196	002202	金风科技	1,075	21,930.00	0.14
197	603228	景旺电子	300	21,927.00	0.14
198	688617	惠泰医疗	90	21,894.30	0.14
199	300866	安克创新	190	21,734.10	0.14
200	688347	华虹公司	200	21,574.00	0.14
201	000938	紫光股份	864	21,254.40	0.14
202	002353	杰瑞股份	300	21,249.00	0.14
203	300223	北京君正	200	21,208.00	0.14
204	688396	华润微	400	21,144.00	0.14
205	601901	方正证券	2,700	21,060.00	0.13
206	002281	光迅科技	300	20,985.00	0.13
207	002414	高德红外	1,425	20,904.75	0.13
208	002236	大华股份	1,100	20,834.00	0.13
209	688578	艾力斯	200	20,830.00	0.13
210	601377	兴业证券	2,800	20,776.00	0.13
211	600549	厦门钨业	500	20,530.00	0.13
212	688187	时代电气	400	20,516.00	0.13
213	600219	南山铝业	3,800	20,444.00	0.13
214	601633	长城汽车	900	20,367.00	0.13
215	300604	长川科技	200	20,262.00	0.13
216	002648	卫星化学	1,141	20,172.88	0.13
217	600096	云天化	600	20,046.00	0.13
218	600741	华域汽车	1,000	20,000.00	0.13

219	600522	中天科技	1,100	19,932.00	0.13
220	688249	晶合集成	600	19,914.00	0.13
221	000157	中联重科	2,300	19,849.00	0.13
222	688036	传音控股	300	19,848.00	0.13
223	002294	信立泰	400	19,820.00	0.13
224	600487	亨通光电	800	19,784.00	0.13
225	600515	海南机场	3,700	19,721.00	0.13
226	002128	电投能源	700	19,537.00	0.13
227	601877	正泰电器	700	19,523.00	0.13
228	603659	璞泰来	707	19,329.38	0.12
229	000933	神火股份	700	19,229.00	0.12
230	003816	中国广核	5,100	19,176.00	0.12
231	002156	通富微电	500	18,850.00	0.12
232	300765	新诺威	520	18,756.40	0.12
233	688469	芯联集成	2,800	18,732.00	0.12
234	300782	卓胜微	228	18,577.44	0.12
235	600196	复星医药	700	18,543.00	0.12
236	688521	芯原股份	133	18,217.01	0.12
237	688608	恒玄科技	80	18,155.20	0.12
238	001965	招商公路	1,800	18,144.00	0.12
239	600233	圆通速递	1,100	18,062.00	0.12
240	600021	上海电力	900	18,018.00	0.12
241	000708	中信特钢	1,100	18,007.00	0.12
242	600570	恒生电子	595	17,939.25	0.11
243	688472	阿特斯	1,200	17,892.00	0.11
244	601021	春秋航空	300	17,850.00	0.11
245	603893	瑞芯微	100	17,828.00	0.11
246	600023	浙能电力	3,600	17,820.00	0.11
247	601058	赛轮轮胎	1,100	17,798.00	0.11
248	688082	盛美上海	100	17,605.00	0.11
249	002064	华峰化学	1,600	17,600.00	0.11
250	688223	晶科能源	3,100	17,484.00	0.11
251	688126	沪硅产业	800	17,312.00	0.11
252	601618	中国中冶	5,800	17,226.00	0.11
253	300832	新产业	300	16,875.00	0.11
254	300857	协创数据	100	16,868.00	0.11
255	600803	新奥股份	800	16,608.00	0.11
256	301236	软通动力	350	16,600.50	0.11
257	002555	三七互娱	700	16,520.00	0.11
258	601238	广汽集团	2,000	16,320.00	0.10
259	603486	科沃斯	200	16,136.00	0.10

260	601607	上海医药	900	16,074.00	0.10
261	600061	国投资本	2,100	16,065.00	0.10
262	601878	浙商证券	1,476	15,955.56	0.10
263	601777	千里科技	1,500	15,945.00	0.10
264	600027	华电国际	3,200	15,872.00	0.10
265	300442	润泽科技	300	15,840.00	0.10
266	603260	合盛硅业	300	15,810.00	0.10
267	300919	中伟股份	340	15,752.20	0.10
268	600536	中国软件	340	15,742.00	0.10
269	002601	龙佰集团	800	15,664.00	0.10
270	600988	赤峰黄金	500	15,620.00	0.10
271	601958	金铂股份	1,000	15,580.00	0.10
272	601179	中国西电	1,700	15,470.00	0.10
273	002653	海思科	300	15,396.00	0.10
274	600845	宝信软件	738	15,283.98	0.10
275	603568	伟明环保	600	15,228.00	0.10
276	600026	中远海能	1,300	15,184.00	0.10
277	300122	智飞生物	800	15,096.00	0.10
278	601117	中国化学	2,000	15,060.00	0.10
279	600918	中泰证券	2,300	14,950.00	0.10
280	688122	西部超导	200	14,916.00	0.10
281	600745	闻泰科技	400	14,912.00	0.10
282	000999	华润三九	522	14,856.12	0.10
283	300339	润和软件	300	14,850.00	0.10
284	688777	中控技术	300	14,802.00	0.09
285	600588	用友网络	1,113	14,758.38	0.09
286	002422	科伦药业	500	14,675.00	0.09
287	000783	长江证券	1,800	14,670.00	0.09
288	000564	供销大集	5,800	14,500.00	0.09
289	600733	北汽蓝谷	1,800	14,454.00	0.09
290	000002	万科 A	3,100	14,415.00	0.09
291	000066	中国长城	1,000	14,410.00	0.09
292	002340	格林美	1,700	14,212.00	0.09
293	600460	士兰微	500	14,205.00	0.09
294	002078	太阳纸业	900	14,175.00	0.09
295	601555	东吴证券	1,561	14,142.66	0.09
296	601991	大唐发电	4,000	13,960.00	0.09
297	000831	中国稀土	300	13,932.00	0.09
298	603369	今世缘	400	13,912.00	0.09
299	601198	东兴证券	1,000	13,880.00	0.09
300	000876	新希望	1,500	13,830.00	0.09

301	601162	天风证券	3,300	13,728.00	0.09
302	600839	四川长虹	1,500	13,650.00	0.09
303	601933	永辉超市	2,900	13,601.00	0.09
304	603195	公牛集团	332	13,555.56	0.09
305	601696	中银证券	900	13,491.00	0.09
306	601108	财通证券	1,540	13,428.80	0.09
307	688303	大全能源	500	13,410.00	0.09
308	002252	上海莱士	2,100	13,314.00	0.09
309	000596	古井贡酒	100	13,260.00	0.08
309	002939	长城证券	1,300	13,260.00	0.08
311	300413	芒果超媒	540	13,186.80	0.08
312	600298	安琪酵母	300	13,122.00	0.08
313	300251	光线传媒	800	13,104.00	0.08
313	600009	上海机场	400	13,104.00	0.08
315	002459	晶澳科技	1,144	13,098.80	0.08
316	300207	欣旺达	500	13,075.00	0.08
317	601216	君正集团	2,700	13,014.00	0.08
318	600085	同仁堂	400	12,904.00	0.08
319	600332	白云山	501	12,895.74	0.08
320	603392	万泰生物	283	12,718.02	0.08
321	601577	长沙银行	1,300	12,610.00	0.08
322	688009	中国通号	2,300	12,581.00	0.08
323	300418	昆仑万维	300	12,510.00	0.08
324	000786	北新建材	500	12,485.00	0.08
325	600642	申能股份	1,600	12,448.00	0.08
326	000932	华菱钢铁	2,200	12,364.00	0.08
327	601799	星宇股份	100	12,337.00	0.08
328	600600	青岛啤酒	200	12,240.00	0.08
329	300628	亿联网络	340	12,121.00	0.08
330	603606	东方电缆	200	11,950.00	0.08
331	601699	潞安环能	1,000	11,800.00	0.08
332	600352	浙江龙盛	1,100	11,726.00	0.08
333	688538	和辉光电	4,400	11,704.00	0.08
334	002456	欧菲光	1,100	11,682.00	0.07
335	002966	苏州银行	1,400	11,606.00	0.07
336	601567	三星医疗	500	11,510.00	0.07
337	002223	鱼跃医疗	300	11,463.00	0.07
338	300661	圣邦股份	167	11,462.88	0.07
339	000728	国元证券	1,370	11,439.50	0.07
340	600177	雅戈尔	1,500	11,400.00	0.07
341	300759	康龙化成	400	11,372.00	0.07

342	002129	TCL 中环	1,325	11,355.25	0.07
343	300896	爱美客	80	11,337.60	0.07
344	601136	首创证券	600	11,274.00	0.07
345	000983	山西焦煤	1,750	11,235.00	0.07
346	002085	万丰奥威	700	11,207.00	0.07
347	601456	国联民生	1,100	11,187.00	0.07
348	600109	国金证券	1,200	11,160.00	0.07
349	002673	西部证券	1,400	11,046.00	0.07
350	300316	晶盛机电	300	11,025.00	0.07
351	600157	永泰能源	7,000	10,990.00	0.07
352	002185	华天科技	1,000	10,970.00	0.07
353	688188	柏楚电子	80	10,871.20	0.07
354	603806	福斯特	771	10,763.16	0.07
355	600256	广汇能源	2,100	10,332.00	0.07
356	000729	燕京啤酒	900	10,107.00	0.06
357	600985	淮北矿业	900	9,999.00	0.06
358	688599	天合光能	600	9,930.00	0.06
359	600161	天坛生物	580	9,477.20	0.06
360	601865	福莱特	600	9,402.00	0.06
361	000661	长春高新	100	9,255.00	0.06
362	688728	格科微	600	8,964.00	0.06
363	688099	晶晨股份	100	8,723.00	0.06
364	603160	汇顶科技	100	7,900.00	0.05
365	300347	泰格医药	100	5,670.00	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	688256	寒武纪	359,674.00	0.97
2	688012	中微公司	172,486.00	0.46
3	600519	贵州茅台	145,299.00	0.39
4	688041	海光信息	131,820.00	0.35
5	688169	石头科技	118,808.00	0.32
6	300502	新易盛	92,454.00	0.25
7	600900	长江电力	87,776.00	0.24
8	688617	惠泰医疗	77,794.00	0.21

9	300750	宁德时代	76,653.00	0.21
10	300803	指南针	71,216.00	0.19
11	601166	兴业银行	69,122.00	0.19
12	688608	恒玄科技	67,978.00	0.18
13	601398	工商银行	61,908.00	0.17
14	688506	百利天恒	60,710.00	0.16
15	605499	东鹏饮料	60,333.00	0.16
16	688008	澜起科技	51,397.76	0.14
17	688120	华海清科	50,818.00	0.14
18	601816	京沪高铁	47,376.00	0.13
19	601211	国泰海通	46,739.00	0.13
20	600150	中国船舶	44,628.00	0.12

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	1,047,310.00	2.81
2	300750	宁德时代	686,222.00	1.84
3	688256	寒武纪	621,574.00	1.67
4	600900	长江电力	420,904.00	1.13
5	601166	兴业银行	326,742.00	0.88
6	601318	中国平安	326,028.00	0.88
7	002594	比亚迪	326,024.00	0.88
8	601398	工商银行	323,771.00	0.87
9	688041	海光信息	302,321.75	0.81
10	601288	农业银行	259,316.00	0.70
11	000858	五粮液	252,295.00	0.68
12	601138	工业富联	239,423.00	0.64
13	601899	紫金矿业	209,451.00	0.56
14	600276	恒瑞医药	196,711.00	0.53
15	300059	东方财富	182,166.00	0.49
16	600000	浦发银行	175,109.00	0.47
17	600030	中信证券	174,211.00	0.47
18	002475	立讯精密	171,408.00	0.46
19	600036	招商银行	169,981.00	0.46
20	688012	中微公司	165,766.00	0.45

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	2,967,972.96
卖出股票收入（成交）总额	26,053,702.70

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	303,028.93	1.94
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	303,028.93	1.94

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	019773	25 国债 08	3,000	303,028.93	1.94

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)”、“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。

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	3,203.48
2	应收清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,192.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,395.95

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	472	11,396.91	1,440,299.58	26.77%	3,939,040.84	73.23%
前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	846	5,556.90	1,539,882.97	32.76%	3,161,257.06	67.24%
合计	1,318	7,648.32	2,980,182.55	29.56%	7,100,297.90	70.44%

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	199,618.99	3.7108%
	前海开源 MSCI 中国 A 股指数 C	0.78	0.0000%
	合计	199,619.77	1.9803%

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	9,560,306.05	19,123,931.91
本报告期基金总申购份额	378,654.37	3,662,298.59
减：本报告期基金总赎回份额	4,559,620.00	18,085,090.47
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,379,340.42	4,701,140.03

§ 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。

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

为本基金提供审计服务的会计师事务所为安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)，本年度应支付的审计费用为 328.80 元。该事务所自 2024 年 09 月 25 日起为本基金提供审计服务至今，本报告期内无改聘会计师事务所的事项。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人没有受到监管部门调查或处罚。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人高级管理人员、相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
德邦证券	2	-	-	-	-	本报告期 退租 1 个
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	33.20%	1,982.17	33.20%	-
中金公司	2	19,371,548.32	66.80%	3,988.13	66.80%	-

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参与证券交易的选择标准和程序，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) 财务状况良好，经营行为规范，制度流程完善，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强；

(2) 具备高效、安全的通讯条件，信息系统建设完备，交易设施满足公募基金证券交易的需求；

(3) 交易费率符合法律法规及监管要求，具备市场竞争力；

(4) 法律法规及规范性文件所规定的其他要求。

2、选择程序

(1) 本基金管理人根据上述标准进行评估并确定选用的证券公司；

(2) 本基金管理人与被选中的证券公司签订相关协议。

3、本部分的数据统计范围仅包括本基金；本公司网站披露的《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（2025 年度）》的统计范围为报告期间存续过的所有公募基金，包括报告期间成立、清算、转型的公募基金。敬请投资者关注上述报告的统计口径差异。

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	-	-	-	-	-	-	-	-
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	68.59%	-	-	-	-	-	-
中金公司	505,064.26	31.41%	-	-	-	-	-	-

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 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
6	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
7	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
8	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
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
13	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	中国证监会规定媒介	2025 年 07 月 21 日
14	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2025 年中期报告	中国证监会规定媒介	2025 年 08 月 29 日
15	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 09 月 26 日
16	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会规定媒介	2025 年 09 月 26 日
17	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金招募说明书（20250926 更新）	中国证监会规定媒介	2025 年 09 月 26 日
18	关于前海开源基金管理有限公司直销柜台认/申购旗下基金实行费率优惠的公告	中国证监会规定媒介	2025 年 10 月 13 日
19	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	中国证监会规定媒介	2025 年 10 月 28 日
20	前海开源基金管理有限公司关于调整旗下部分基金风险等级的公告	中国证监会规定媒介	2025 年 11 月 20 日
21	前海开源基金管理有限公司关于终止与深圳市金海九州基金销售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 12 月 08 日
22	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 12 月 10 日
23	前海开源 MSCI 中国 A 股指数型证券投资基金招募说明书（20251210 更新）	中国证监会规定媒介	2025 年 12 月 10 日
24	前海开源基金管理有限公司关于持续完	中国证监会规定媒介	2025 年 12 月 11 日

	善客户身份信息的提示公告		日
25	前海开源基金管理有限公司关于终止与上海钜派钰茂基金销售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 12 月 19 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规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

前海开源基金管理有限公司
2026 年 03 月 31 日