

摩根研究驱动股票型证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 30 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。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	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	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§ 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	13
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	16
§ 5 托管人报告	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	20
7.3 净资产变动表	21
7.4 报表附注	23
§ 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	51
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	51
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	58
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	63
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	63
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	63
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	63
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	63
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	63
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	69
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	69
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	69
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	69
§ 13 备查文件目录	69
13.1 备查文件目录	69
13.2 存放地点	70
13.3 查阅方式	70

§ 1 基金简介

1.1 基金基本情况

基金名称	摩根研究驱动股票型证券投资基金	
基金简称	摩根研究驱动股票	
基金主代码	007388	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 6 月 12 日	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	34,314,930.27 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C
下属分级基金的交易代码	007388	007389
报告期末下属分级基金的份额总额	29,554,166.21 份	4,760,764.06 份

1.2 基金产品说明

投资目标	充分利用公司内部研究成果，通过深入的行业策略研究和公司基本面研究，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于内部研究池中的股票的资产不低于股票资产的 80%。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金依托基金管理人的研究平台，自上而下形成行业配置观点，选择中长期有较大发展空间的优势行业进行重点配置；同时自下而上形成个股配置观点，挖掘并灵活投资于各行业中最具有投资价值的上市公司；通过行业配置与个股选择，获取超越业绩比较基准的超额收益。基金管理人根据投研团队的宏观策略与行业观点，自上而下地确定本基金的行业配置比例，并定期进行调整。依托本公司研究平台，基于公司的股票研究池，通过系统、全面、细致的上市公司基本面研究，形成对研究池中个股的策略分类和战术评级。在具体操作上，综合运用定量分析与定性分析的手段，获取个股的超额收益。</p>

	3、其他投资策略:包括债券投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品,预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

1.3 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		摩根基金管理(中国)有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	邹树波	郭明
	联系电话	021-38794888	010-66105799
	电子邮箱	services@jpmamc.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-4888	95588
传真		021-20628400	010-66105798
注册地址		中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200120	100140
法定代表人		王琼慧	廖林

1.4 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	am.jpmorgan.com/cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	中国·上海市
注册登记机构	摩根基金管理(中国)有限公司	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层

§ 2 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 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	
	摩根研究驱 动股票 A	摩根研究驱 动股票 C	摩根研究驱 动股票 A	摩根研究驱 动股票 C	摩根研究驱 动股票 A	摩根研究驱 动股票 C
本期已实现 收益	8,941,426.95	1,353,690.41	916,163.50	126,709.73	-5,991,630.87	-1,584,005.59
本期利润	8,107,891.	1,265,827.	2,264,930.	380,884.26	-5,916,19	-1,545,49

	71	38	80		0.86	9.30
加权平均基金份额本期利润	0.2338	0.2091	0.0566	0.0414	-0.1291	-0.1330
本期加权平均净值利润率	23.26%	21.76%	6.33%	4.78%	-13.04%	-13.78%
本期基金份额净值增长率	25.54%	24.54%	6.60%	5.75%	-13.25%	-13.94%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
期末可供分配利润	4,895,168.95	546,935.55	-2,704,950.95	-782,569.84	-5,426,020.96	-1,676,856.92
期末可供分配基金份额利润	0.1656	0.1149	-0.0715	-0.1048	-0.1290	-0.1535
期末基金资产净值	34,449,335.16	5,307,699.61	35,119,087.21	6,684,794.55	36,637,855.30	9,249,202.60
期末基金份额净值	1.1656	1.1149	0.9285	0.8952	0.8710	0.8465
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计净值增长率	16.56%	11.49%	-7.15%	-10.48%	-12.90%	-15.35%

注：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。

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(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.2 基金净值表现

2.2.1 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

摩根研究驱动股票 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	-3.78%	1.24%	0.65%	1.11%	-4.43%	0.13%
过去六个月	20.78%	1.24%	23.60%	1.06%	-2.82%	0.18%

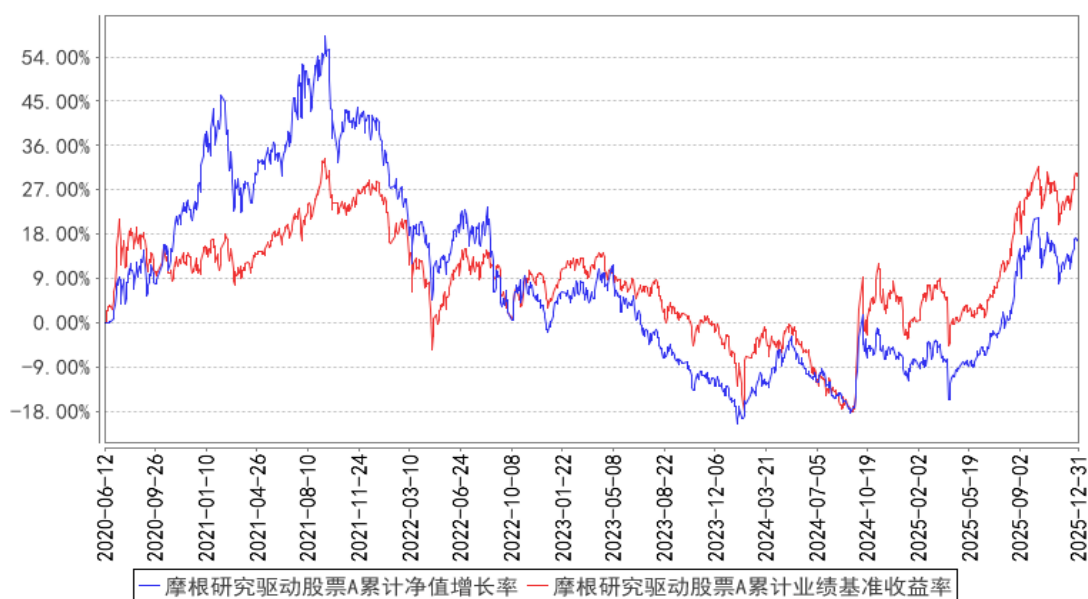
过去一年	25.54%	1.22%	27.38%	1.14%	-1.84%	0.08%
过去三年	16.10%	1.13%	24.68%	1.23%	-8.58%	-0.10%
过去五年	-11.72%	1.26%	15.70%	1.17%	-27.42%	0.09%
自基金合同生效起至今	16.56%	1.26%	30.41%	1.18%	-13.85%	0.08%

摩根研究驱动股票 C

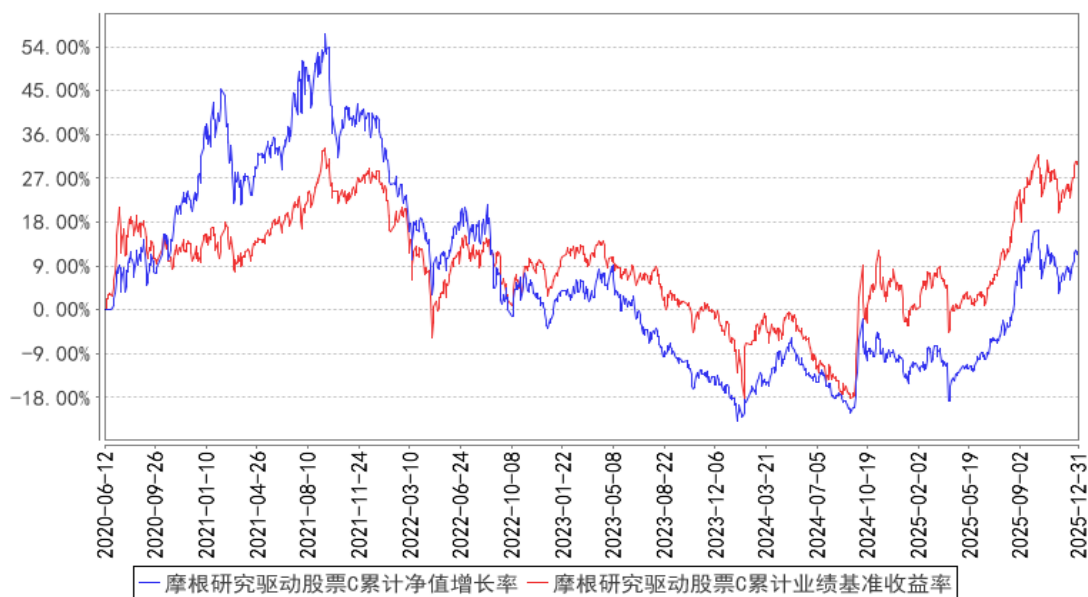
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.97%	1.24%	0.65%	1.11%	-4.62%	0.13%
过去六个月	20.30%	1.24%	23.60%	1.06%	-3.30%	0.18%
过去一年	24.54%	1.22%	27.38%	1.14%	-2.84%	0.08%
过去三年	13.35%	1.13%	24.68%	1.23%	-11.33%	-0.10%
过去五年	-15.18%	1.26%	15.70%	1.17%	-30.88%	0.09%
自基金合同生效起至今	11.49%	1.26%	30.41%	1.18%	-18.92%	0.08%

2.2.2 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

摩根研究驱动股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



摩根研究驱动股票C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

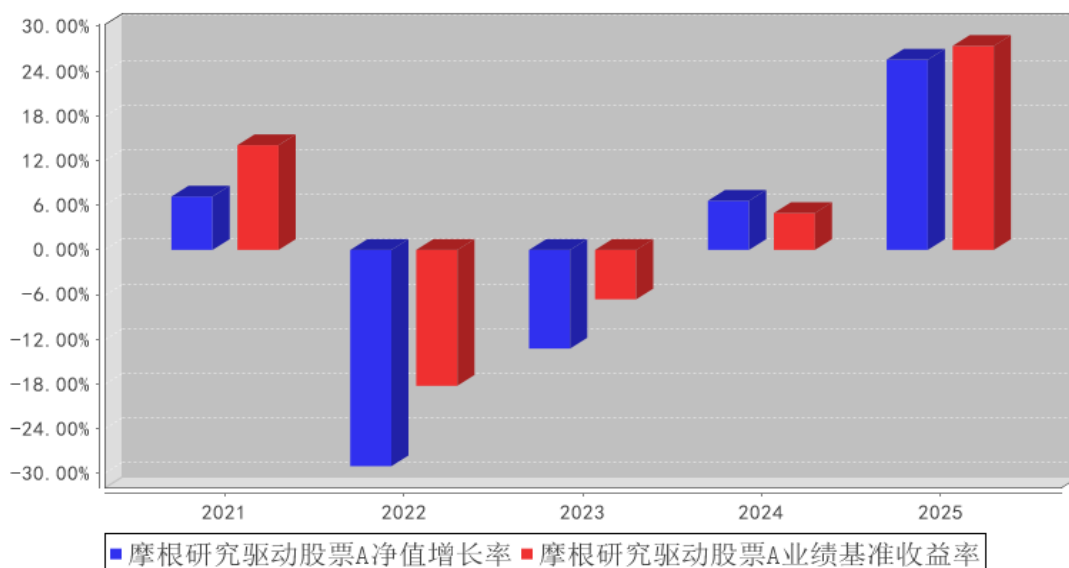


注：本基金合同生效日为 2020 年 6 月 12 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

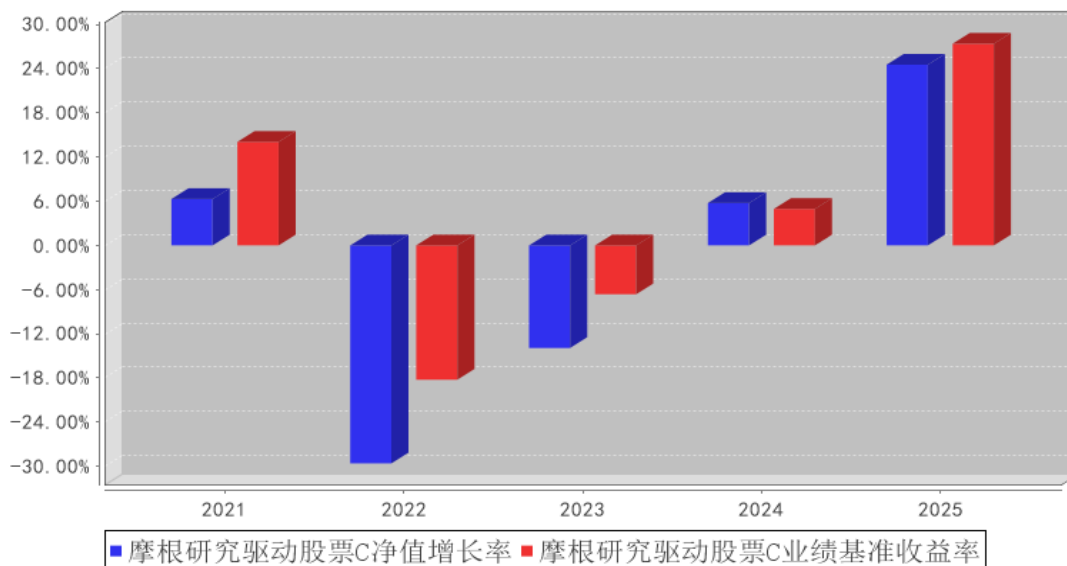
本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2.2.3 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

摩根研究驱动股票A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



摩根研究驱动股票C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

2.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 3 管理人报告

3.1 基金管理人及基金经理情况

3.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根基金管理（中国）有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于 2004 年 5 月 12 日正式成立，注册资本为 2.5 亿元人民币，注册地上海。2023 年 1 月 19 日，经中国证监会批准，本公司原股东之一上海国际信托有限公司将其持有的本公司 51% 股权，与原另一股东 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 将其持有的本公司 49% 股权转让给摩根资产管理控股公司 (JPMorgan Asset Management Holdings Inc.)，从而摩根资产管理控股公司取得本公司全部股权。2023 年 4 月 10 日，基金管理人的名称由“上投摩根基金管理有限公司”变更为“摩根基金管理（中国）有限公司”。截至 2025 年 12 月底，公司旗下运作的基金共有一百一十五只，均为开放式基金，分别是：摩根中国优势证券投资基金、摩根货币市场基金、摩根阿尔法混合型证券投资基金、摩根双息平衡混合型证券投资基金、摩根成长先锋混合型证券投资基金、摩根内需动力混合型证券投资基金、摩根亚太优势混合型证券投资基金 (QDII)、摩根双核平衡混合型证券投资基金、摩根中小盘混合型证券投资基金、摩根纯债债券型证券投资基金、摩根行业轮动混合型证券投资基金、摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金、摩根全球新兴市场混合型证券投资基金 (QDII)、摩根新兴动力混合型证券投资基金、摩根强化回报债券型证券投资基金、摩根健康品质生活混合型证券投资

基金、摩根全球天然资源混合型证券投资基金(QDII)、摩根核心优选混合型证券投资基金、摩根智选 30 混合型证券投资基金、摩根成长动力混合型证券投资基金、摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金、摩根双债增利债券型证券投资基金、摩根核心成长股票型证券投资基金、摩根民生需求股票型证券投资基金、摩根纯债丰利债券型证券投资基金、摩根天添盈货币市场基金、摩根天添宝货币市场基金、摩根安全战略股票型证券投资基金、摩根卓越制造股票型证券投资基金、摩根整合驱动灵活配置混合型证券投资基金、摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金、摩根智慧互联股票型证券投资基金、摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金、摩根新兴服务股票型证券投资基金、摩根医疗健康股票型证券投资基金、摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)、摩根全球多元配置证券投资基金(QDII-FOF)、摩根安通回报混合型证券投资基金、摩根丰瑞债券型证券投资基金、摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金、摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金、摩根安隆回报混合型证券投资基金、摩根创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金、摩根富时发达市场 REITs 指数型证券投资基金(QDII)、摩根香港精选港股通混合型证券投资基金、摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)、摩根安裕回报混合型证券投资基金、摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金(QDII)、摩根核心精选股票型证券投资基金、摩根动力精选混合型证券投资基金、摩根中国生物医药混合型证券投资基金(QDII)、摩根领先优选混合型证券投资基金、摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)、摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根瑞益纯债债券型证券投资基金、摩根慧选成长股票型证券投资基金、摩根瑞泰 38 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根锦程稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金、摩根研究驱动股票型证券投资基金、摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根慧见两年持有期混合型证券投资基金、摩根远见两年持有期混合型证券投资基金、摩根行业睿选股票型证券投资基金、摩根优势成长混合型证券投资基金、摩根安荣回报混合型证券投资基金、摩根中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、摩根景气甄选混合型证券投资基金、摩根均衡优选混合型证券投资基金、摩根月月盈 30 天滚动持有发起式短债债券型证券投资基金、摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、摩根全景优势股票型证券投资基金、摩根沃享远见一年持有期混合型证券投资基金、摩根鑫睿优选一年持有期混合型证券投资基金、摩根博睿均衡一年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、摩根慧享成长混合型证券投资基金、摩根时代睿选股票型证券投资基金、摩根瑞享纯债债券型证券投资基金、摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)、摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)、摩根海外稳健配置混合型证券投资基

金(QDII-FOF)、摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)、摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)、摩根世代趋势混合型发起式证券投资基金、摩根纳斯达克 100 指数型发起式证券投资基金(QDII)、摩根瑞锦纯债债券型证券投资基金、摩根标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、摩根中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金、摩根悦享回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、摩根中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、摩根瑞欣利率债券型证券投资基金、摩根红利优选股票型证券投资基金、摩根均衡精选混合型证券投资基金、摩根中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根共同分类目录绿色债券债券型证券投资基金、摩根上证科创板新一代信息技术交易型开放式指数证券投资基金、摩根恒鑫债券型证券投资基金、摩根 90 天持有期债券型证券投资基金、摩根 60 天持有期债券型证券投资基金、摩根沪深 300 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、摩根 30 天持有期债券型证券投资基金、摩根盈元稳健三个月持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根沪深 300 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根汇智优选混合型证券投资基金、摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金、摩根标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、摩根上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金、摩根恒生港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金、摩根慧启成长混合型证券投资基金、摩根中证科创创业人工智能交易型开放式指数证券投资基金。

3.1.2 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		
朱晓龙	本基金基金经理、研究部总监	2020 年 6 月 12 日	-	18 年	朱晓龙先生曾任平安资产管理有限责任公司研究员。2011 年 8 月起加入摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司)，历任行业专家、研究部副总监兼研究基助、研究部总监兼基金经理助理，现任研究部总监兼基金经理。

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中国证监会及行业协会的相关规定。

3.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，在控制风险的前提下，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。

3.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

3.3.1 公平交易制度和控制方法

本公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引(试行)》等相关法律法规的要求，制订了《公平交易指引》，规范了公司所管理的所有投资组合的股票、债券等投资品种的投资管理活动，同时涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，以确保本公司管理的不同投资组合均得到公平对待。

公司执行自上而下的三级授权体系，依次为投资决策委员会、投资总监、经理人，经理人在其授权范围内自主决策，投资决策委员会和投资总监均不得干预其授权范围内的投资活动。公司已建立客观的研究方法，严禁利用内幕信息作为投资依据，各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立集中交易制度，执行公平交易分配。对于交易所市场投资活动，不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易机会；对于银行间市场投资活动，通过交易对手库控制和交易室询价机制，严格防范交易对手风险并抽检价格公允性；对于一级市场申购投资行为，遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

公司通过系统和人工相结合的方式对投资交易行为的监控分析，并执行异常交易行为监控分析记录工作机制，确保公平交易可稽核。公司分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的收益率差异及不同时间窗下同向交易的交易价差进行分析，并留存报告备查。

3.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行上述公平交易制度和控制方法，开展公平交易工作。通过对不同投资组合之间的收益率差异、以及不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易时机和交易价差等方面的监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

其中，在同向交易的监控和分析方面，根据法规要求，公司对不同投资组合的同日和临近交易日的同向交易行为进行监控，通过定期抽查前述的同向交易行为，定性分析交易时机、对比不同投资组合长期的交易趋势，重点关注任何可能导致不公平交易的情形。对于识别的异常情况，由相关投资组合经理对异常交易情况进行合理解释。同时，公司根据法规的要求，通过系统模块

定期对连续四个季度内不同投资组合在不同时间窗内（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行分析，采用概率统计方法，主要关注不同投资组合之间同向交易价差均值为零的显著性检验，以及同向交易价格占优的交易次数占比分析。

报告期内，通过前述分析方法，未发现不同投资组合之间同向交易价差异常的情况。

3.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内，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% 的情形：报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 20 次，均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

3.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

3.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年 A 股整体上行，以中证 500 指数为例，年度上涨超过 30%。以申万行业分类统计来看，通信、有色金属、电子、机械设备、基础化工等板块表现相对靠前；食品饮料、煤炭、交通运输、公用事业、房地产等板块表现相对靠后。基金在本年度整体延续较高仓位运作，全年对比业绩基准跑输 1.85%。

基本面：从整体经济指标来看，全年经济增长稳中有进，四个季度增速分别为 5.4%，5.2%，4.8%，4.5%，一季度实现开门红，二季度在外部冲击的背景下展现了良好韧性，全年经济运行整体呈现平稳态势；从结构上看，规模以上工业增加值实现 5.9% 增速，货物和服务净出口对经济增长的贡献率超过 30%，有效抵御了关税风波的冲击。新质生产力对应的产业持续向好，传统产业跌幅放缓，呈现即将触底的态势；从价格走势上看，PPI、CPI 全年整体平稳低位运行，进入下半年以来，随着国际大宗商品价格的上涨，预计未来 PPI 有望呈现回升态势，价格走势的回升为企业利润的好转形成有力支撑。

国际环境：美联储开启了降息，预计未来仍有降息空间。今年以来，美元指数持续走弱，这些因素都形成了相对较为宽松的外部货币环境。

3.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根研究驱动股票 A 份额净值增长率为：25.54%，同期业绩比较基准收益率为：27.38%；

摩根研究驱动股票 C 份额净值增长率为：24.54%，同期业绩比较基准收益率为：27.38%。

3.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自下而上研究，我们认为电子、电力设备、有色金属、机械设备、非银金融具有较高的配置价值。科技对传统行业的赋能是我们非常关注的投资方向，其中我们已经发现在部分行业有实际应用场景产生，有望对这些行业发展形成明显的推动，比如传媒；另外，我们观察到对于部分产能过剩行业，国家相关部委协会已经在充分关注，这些领域目前的股价估值水平均处于很低位置，一旦有行业高质量发展政策出台，有望迎来估值回归机会。

整体而言，本基金仍将采取均衡配置的投资思路，力求在行业相对分散的投资策略下实现对基准的超赢。

3.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人在内部监察稽核工作中以继续坚持“建立风险综合防控机制、保障合规诚信、支持业务发展、提高工作水平”为总体目标，一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门按照工作计划结合实际情况对公司各项业务进行全面的监察稽核工作，保障和促进公司各项业务合法合规运作，推动内部控制机制的完善与优化，协助各项法规和管理制度的落实，发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

在本报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作贯穿三条主线：

1. 注意密切追踪监管法规政策变化和监管新要求，不断加强公司合规制度建设，同时推动公司各部门完善制度建设和业务流程，防范日常运作中的违规行为发生。
2. 提供合规支持，参与对重大决策、新产品、新业务的评估；继续紧抓员工行为、公平交易、利益冲突等方面的日常监控，规范员工行为操守，严格防范利益冲突。
3. 针对风险控制的需求和重点执行合规检查，提高检查工作的水平和效果；按照监管部门的要求，严格推行风险控制自我评估制度，对控制不足的风险点，制订进一步的控制措施。

在本报告期内的监察稽核工作中，未发现基金投资运作存在违法违规或未履行基金合同承诺从而影响基金份额持有人利益的情形。

公司自成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。本基金运作合法合规，保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以合规运作和风险管理为核心，提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金份额持有人的利益。

3.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制，目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公

司成立了估值委员会，并制订有关议事规则。估值委员会成员包括投资、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见，评估基金估值的公允性和合理性。基金经理可参加估值委员会会议，参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在直接的重大利益冲突。

3.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

无。

3.9 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

截至本报告期末，本基金有连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，相应解决方案已报送中国证监会。

§ 4 托管人报告

4.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，本基金的管理人——摩根基金管理（中国）有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对摩根基金管理（中国）有限公司编制和披露的本基金 2025 年年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 5 审计报告

5.1 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	普华永道中天审字（2026）第 20201 号

5.2 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	摩根研究驱动股票型证券投资基金全体基金份额持有人

<p>审计意见</p>	<p>(一) 我们审计的内容</p> <p>我们审计了摩根研究驱动股票型证券投资基金(以下简称“摩根研究驱动股票基金”)的财务报表,包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表,2025 年度的利润表和净资产变动表以及财务报表附注。</p> <p>(二) 我们的意见</p> <p>我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了摩根研究驱动股票基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。</p>
<p>形成审计意见的基础</p>	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。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。</p> <p>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,我们独立于摩根研究驱动股票基金,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。</p>
<p>强调事项</p>	<p>-</p>
<p>其他事项</p>	<p>-</p>
<p>其他信息</p>	<p>-</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>摩根研究驱动股票基金的基金管理人摩根基金管理(中国)有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估摩根研究驱动股票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,除非基金管理人管理层计划清算摩根研究驱动股票基金、终止运营或别无其他现实的选择。基金管理人治理层负责监督摩根研究驱动股票基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总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。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,</p>

	<p>并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（二）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>（三）评价基金管理人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>（四）对基金管理人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，就可能对导致对摩根研究驱动股票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摩根研究驱动股票基金不能持续经营。</p> <p>（五）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人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	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	叶尔甸 俞伟敏
会计师事务所的地址	中国上海市浦东新区东育路 588 号前滩中心 42 楼
审计报告日期	2026 年 3 月 30 日

§ 6 年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体：摩根研究驱动股票型证券投资基金

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	2,966,810.24	4,212,678.63
结算备付金		36,881.40	99,329.67
存出保证金		16,442.66	24,919.67
交易性金融资产	7.4.7.2	36,946,209.16	37,593,905.28

其中：股票投资		36,919,963.49	37,593,905.28
基金投资		-	-
债券投资		26,245.67	-
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	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		208.37	459.62
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		39,966,551.83	41,931,292.87
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		90,411.33	-
应付管理人报酬		40,470.90	43,212.10
应付托管费		6,745.15	7,202.01
应付销售服务费		3,650.93	4,622.38
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	7.4.7.9	68,238.75	72,374.62
负债合计		209,517.06	127,411.11
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	34,314,930.27	45,291,402.55
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	5,442,104.50	-3,487,520.79
净资产合计		39,757,034.77	41,803,881.76
负债和净资产总计		39,966,551.83	41,931,292.87

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额：34,314,930.27 份，其中：A 类，基金份额净值：1.1656 元，基金份额：29,554,166.21 份。C 类，基金份额净值：1.1149 元，基金份额：4,760,764.06 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根研究驱动股票型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		9,993,248.48	3,356,985.06
1. 利息收入		16,694.89	23,655.73
其中：存款利息收入	7.4.7.13	16,694.89	23,655.73
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）		10,895,842.92	1,727,516.67
其中：股票投资收益	7.4.7.14	10,297,250.34	432,516.52
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	0.67	-
资产支持证券投资	7.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	-	-
股利收益	7.4.7.19	598,591.91	1,295,000.15
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	-921,398.27	1,602,941.83
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	2,108.94	2,870.83
减：二、营业总支出		619,529.39	711,170.00
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	489,041.74	525,338.19

其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	81,506.92	87,556.38
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	46,631.99	63,771.24
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	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	7.4.7.23	2,348.74	34,504.19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		9,373,719.09	2,645,815.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		9,373,719.09	2,645,815.06
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		9,373,719.09	2,645,815.06

6.3 净资产变动表

会计主体：摩根研究驱动股票型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	45,291,402.55	-	-3,487,520.79	41,803,881.76
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	45,291,402.55	-	-3,487,520.79	41,803,881.76
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,976,472.28	-	8,929,625.29	-2,046,846.99
（一）、综合收益总额	-	-	9,373,719.09	9,373,719.09
（二）、本期基金份额交易产	-10,976,472.28	-	-444,093.80	-11,420,566.08

生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）				
其中：1. 基金申购款	1,251,719.54	-	7,385.45	1,259,104.99
2. 基金赎回款	-12,228,191.82	-	-451,479.25	-12,679,671.07
（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）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	34,314,930.27	-	5,442,104.50	39,757,034.77
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	52,989,935.78	-	-7,102,877.88	45,887,057.90
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	52,989,935.78	-	-7,102,877.88	45,887,057.90
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-7,698,533.23	-	3,615,357.09	-4,083,176.14
（一）、综合收益总额	-	-	2,645,815.06	2,645,815.06
（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）	-7,698,533.23	-	969,542.03	-6,728,991.20

其中：1. 基金申购款	1,659,013.21	-	-115,079.45	1,543,933.76
2. 基金赎回款	-9,357,546.44	-	1,084,621.48	-8,272,924.96
(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)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	45,291,402.55	-	-3,487,520.79	41,803,881.76

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：

王琼慧

徐振晨

俞文涵

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根研究驱动股票型证券投资基金(原名为上投摩根研究驱动股票型证券投资基金,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[2019]759号《关于准予上投摩根研究驱动股票型证券投资基金注册的批复》和机构部函[2020]493号《关于上投摩根研究驱动股票型证券投资基金延期募集备案的回函》注册,由摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司,已于2023年4月10日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根研究驱动股票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基金,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359,199,982.76元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2020)第0446号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根研究驱动股票型证券投资基金基金合同》于2020年6月12日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为359,268,285.20份基金份额,其中认购资金利息折合68,302.44份基金份额。本基金的基金管理人为摩根基金管理(中国)有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据摩根基金管理(中国)有限公司 2023 年 4 月 12 日发布的《关于公司法定名称变更的公告》，本基金管理人的中文法定名称由“上投摩根基金管理有限公司”变更为“摩根基金管理(中国)有限公司”。根据同一天发布的《摩根基金管理(中国)有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，上投摩根研究驱动股票型证券投资基金自该日起更名为摩根研究驱动股票型证券投资基金。

根据《摩根研究驱动股票型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 A 类基金份额；在投资人认购/申购时不收取认购/申购费用，而从本类别基金资产中计提销售服务费的，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。投资人可自行选择认购/申购的基金份额类别，但不同基金份额类别之间不得互相转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根研究驱动股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、存托凭证、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、证券公司短期公司债等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、股指期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(须符合中国证监会相关规定)。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 80%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权保证金后，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证 500 指数收益率×90%+银行活期存款利率(税后)×10%。

本财务报表由本基金的基金管理人摩根基金管理(中国)有限公司于 2026 年 3 月 30 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根研究驱动股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国

证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，开放式基金在基金合同生效后，连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5,000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。于 2025 年 12 月 31 日，本基金出现连续 60 个工作日基金资产净值低于 5,000 万元的情形，本基金的基金管理人已向中国证监会报告并在评估后续处理方案，故本财务报表仍以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 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。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

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

(1) 金融资产

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

债务工具

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

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产

主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

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

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

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

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。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。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失

准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

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

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

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

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和资产支持证券投资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其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

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

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

6.4.4.6 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。

6.4.4.7 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。

6.4.4.8 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)。

6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率（对于贴现债为按发行价计算的利率）或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，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后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

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

6.4.4.10 费用的确认和计量

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

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

6.4.4.11 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。

6.4.4.12 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。

6.4.4.13 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股票投资、债券投资和资产支持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。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《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》、财税[2015]101号《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》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号

《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对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，对金融同业往来利息收入亦免征增值税。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》，在2025年8月8日之前已发行的国债、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。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。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对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，股票的股息、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) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

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 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	活期存款	2,966,810.24		4,212,678.63
等于：本金	2,966,457.23		4,212,034.21	
加：应计利息	353.01		644.42	
减：坏账准备	-		-	
定期存款	-		-	
等于：本金	-		-	
加：应计利息	-		-	
减：坏账准备	-		-	
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	-		-	
减：坏账准备	-		-	
合计	2,966,810.24		4,212,678.63	

6.4.7.2 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	35,590,416.83	-	36,919,963.49	1,329,546.66	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	18,100.00	0.67	26,245.67	8,145.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	18,100.00	0.67	26,245.67	8,145.00
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	35,608,516.83	0.67	36,946,209.16	1,337,691.66	
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	35,334,815.35	-	37,593,905.28	2,259,089.93	

贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	35,334,815.35	-	37,593,905.28	2,259,089.93

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

无余额。

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

无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

无余额。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无余额。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

无余额。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无余额。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无余额。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无余额。

6.4.7.8 其他资产

无余额。

6.4.7.9 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	8.94	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	43,229.81	39,874.62
其中：交易所市场	43,229.81	39,874.62
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	25,000.00	32,500.00
合计	68,238.75	72,374.62

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

摩根研究驱动股票 A

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	37,824,038.16	37,824,038.16
本期申购	886,204.26	886,204.26
本期赎回（以“-”号填列）	-9,156,076.21	-9,156,076.21
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	29,554,166.21	29,554,166.21

摩根研究驱动股票 C

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,467,364.39	7,467,364.39
本期申购	365,515.28	365,515.28
本期赎回（以“-”号填列）	-3,072,115.61	-3,072,115.61
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	4,760,764.06	4,760,764.06

6.4.7.11 其他综合收益

无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

摩根研究驱动股票 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,130,896.28	-5,835,847.23	-2,704,950.95
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	3,130,896.28	-5,835,847.23	-2,704,950.95
本期利润	8,941,426.95	-833,535.24	8,107,891.71
本期基金份额交易产生的变动数	-1,604,926.21	1,097,154.40	-507,771.81
其中：基金申购款	126,731.24	-119,866.88	6,864.36
基金赎回款	-1,731,657.45	1,217,021.28	-514,636.17
本期已分配利润	-	-	-
本期末	10,467,397.02	-5,572,228.07	4,895,168.95

摩根研究驱动股票 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	357,555.37	-1,140,125.21	-782,569.84
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	357,555.37	-1,140,125.21	-782,569.84
本期利润	1,353,690.41	-87,863.03	1,265,827.38
本期基金份额交易产生的变动数	-281,850.40	345,528.41	63,678.01
其中：基金申购款	47,954.50	-47,433.41	521.09
基金赎回款	-329,804.90	392,961.82	63,156.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,429,395.38	-882,459.83	546,935.55

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	16,192.58	21,181.13
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	411.58	2,061.28
其他	90.73	413.32

合计	16,694.89	23,655.73
----	-----------	-----------

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	10,297,250.34	432,516.52
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	10,297,250.34	432,516.52

6.4.7.14.2 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1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	187,172,756.23	198,817,899.87
减：卖出股票成本总额	176,599,902.21	197,980,115.83
减：交易费用	275,603.68	405,267.52
买卖股票差价收入	10,297,250.34	432,516.52

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	0.67	-
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收	-	-

入		
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	0.67	-

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月 31日
股票投资产生的股利收益	598,591.91	1,295,000.15
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	598,591.91	1,295,000.15

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年 12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
1. 交易性金融资产	-921,398.27	1,602,941.83
——股票投资	-929,543.27	1,602,941.83
——债券投资	8,145.00	-
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
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	-921,398.27	1,602,941.83

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月 31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024 年12月31日
----	---------------------------------	--------------------------------------

基金赎回费收入	2,105.81	2,801.19
基金转换费收入	3.13	69.64
合计	2,108.94	2,870.83

6.4.7.22 信用减值损失

无。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	-	7,500.00
信息披露费	-	25,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	2,348.74	2,004.19
合计	2,348.74	34,504.19

注：本基金处于“迷你基金”期间的信息披露费、审计费等固定费用由本基金的基金管理人承担。

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

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
摩根基金管理（中国）有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(中国工商银行)	基金托管人、基金销售机构
摩根资产管理控股公司 (JPMorgan Asset Management Holdings Inc.)	基金管理人的股东
摩根大通公司(JPMorgan Chase &Co.)	基金管理人的实际控制人
上投摩根资产管理(香港)有限公司	基金管理人的子公司(2025年10月7日前)

注：1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、上投摩根资产管理(香港)有限公司已于2025年10月7日注销。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

无。

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 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 权证交易

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1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	489,041.74	525,338.19
其中：应支付销售机构的客户维护费	217,288.13	234,090.19
应支付基金管理人的净管理费	271,753.61	291,248.00

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.2% 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 × 1.2% / 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1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	81,506.92	87,556.38

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

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1月1日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C	合计

中国工商银行	-	23,766.73	23,766.73
摩根基金管理（中国）有限公司	-	830.40	830.40
合计	-	24,597.13	24,597.13
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C	合计
中国工商银行	-	31,944.30	31,944.30
摩根基金管理（中国）有限公司	-	1,159.69	1,159.69
合计	-	33,103.99	33,103.99

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 0.80% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。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 类的基金资产净值 × 0.80% / 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

份额单位：份

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	
	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C
基金合同生效日（2020 年 6 月 12 日）持有的基	-	-

金份额		
报告期初持有的基金份额	1,151,733.94	-
报告期间申购/买入总份额	293,793.25	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	478,946.36	-
报告期末持有的基金份额	966,580.83	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.82%	-
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C
基金合同生效日（2020 年 6 月 12 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	907,935.36	-
报告期间申购/买入总份额	543,417.25	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	299,618.67	-
报告期末持有的基金份额	1,151,733.94	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.54%	-

注：上述基金管理人持有的份额包括基金管理人的高级管理人员、主要业务部门负责人、基金经理根据《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》的要求，将一定比例的绩效薪酬购买本基金的部分。

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1月1日至2025年12月 31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	2,966,810.24	16,192.58	4,212,678.63	21,181.13

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

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

本基金处于“迷你基金”期间的信息披露费、审计费等固定费用由本基金的基金管理人承担。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2025年12月31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

无。

6.4.12.2 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
688012	中微公司	2025年12月19日	拟筹划重大资产重组	272.72	2026年01月05日	278.00	1,115	292,330.00	304,082.80	

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

本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是充分利用公司内部研究成果，通过深入的行业策略研究和公司基本面研究，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的回报。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期或不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风险管理部负责建立并完善公司市场风险、流动性风险、信用风险管理框架，运用系统化分析工具对以上进行分析和识别，提升公司风险科技水平。运营风险管理部负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。投资准则管理部负责执行和管控投资准则，通过设立投资准则、事前管控、事后管控，保障基金投资运作符合法规、合同及公司内部要求。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

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

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。本基金的货币资金存放于信用良好的银行，与货币资金相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；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。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金净资产的比例为 0.07% (2024 年 12 月 31 日：无债券投资)。

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。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部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，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

6.4.13.3.2 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期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 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	2,966,810.24	-	-	-	2,966,810.24
结算备付金	36,881.40	-	-	-	36,881.40
存出保证金	16,442.66	-	-	-	16,442.66
交易性金融资产	26,245.67	-	-	36,919,963.49	36,946,209.16
应收申购款	-	-	-	208.37	208.37
资产总计	3,046,379.97	-	-	36,920,171.86	39,966,551.83
负债					
应付赎回款	-	-	-	90,411.33	90,411.33
应付管理人报酬	-	-	-	40,470.90	40,470.90
应付托管费	-	-	-	6,745.15	6,745.15
应付销售服务费	-	-	-	3,650.93	3,650.93
其他负债	-	-	-	68,238.75	68,238.75
负债总计	-	-	-	209,517.06	209,517.06
利率敏感度缺口	3,046,379.97	-	-	36,710,654.80	39,757,034.77
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	4,212,678.63	-	-	-	4,212,678.63
结算备付金	99,329.67	-	-	-	99,329.67
存出保证金	24,919.67	-	-	-	24,919.67
交易性金融资产	-	-	-	37,593,905.28	37,593,905.28
应收申购款	-	-	-	459.62	459.62
资产总计	4,336,927.97	-	-	37,594,364.90	41,931,292.87
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	43,212.10	43,212.10
应付托管费	-	-	-	7,202.01	7,202.01
应付销售服务费	-	-	-	4,622.38	4,622.38
其他负债	-	-	-	72,374.62	72,374.62
负债总计	-	-	-	127,411.11	127,411.11
利率敏感度缺口	4,336,927.97	-	-	37,466,953.79	41,803,881.76

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约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

于 2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为 0.07% (2024 年 12 月 31 日：无。)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响 (2024 年 12 月 31 日：同)。

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动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

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股票和债券，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。本基金投资组合中股票资产占基金资产的80%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权保证金后，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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	36,919,963.49	92.86	37,593,905.28	89.93
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	26,245.67	0.07	-	-
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	36,946,209.16	92.93	37,593,905.28	89.93

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12月31日）	上年度末（2024年12月31日）
	1. 业绩比较基准上升5%	1,860,000.00	1,270,000.00
2. 业绩比较基准下降5%	-1,860,000.00	-1,270,000.00	

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12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	36,642,126.36	37,593,905.28
第二层次	304,082.80	-
第三层次	-	-
合计	36,946,209.16	37,593,905.28

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股票和债券，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股票和债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，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

6.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

本基金在本报告期内及上年度可比期间均未持有第三层次公允价值资产。

6.4.14.2.3.2 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。

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 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)。

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

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	36,919,963.49	92.38
	其中：股票	36,919,963.49	92.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,245.67	0.07
	其中：债券	26,245.67	0.07
	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	3,003,691.64	7.52
8	其他各项资产	16,651.03	0.04
9	合计	39,966,551.83	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	166,000.00	0.42
B	采矿业	2,194,287.00	5.52
C	制造业	25,254,106.93	63.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	606,905.00	1.53
E	建筑业	153,815.00	0.39
F	批发和零售业	218,335.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	514,052.00	1.29
H	住宿和餐饮业	112,914.00	0.28
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,753,754.00	9.44
J	金融业	2,844,331.20	7.15
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	196,810.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	539,867.36	1.36
N	水利、环境和公共设施管理业	288,416.00	0.73
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	76,370.00	0.19
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,919,963.49	92.86

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	002517	恺英网络	42,100	920,727.00	2.32
2	002558	巨人网络	20,400	883,116.00	2.22
3	601601	中国太保	11,040	462,686.40	1.16
4	601628	中国人寿	10,100	459,550.00	1.16
5	601318	中国平安	6,700	458,280.00	1.15
6	000768	中航西飞	12,900	327,402.00	0.82
7	600760	中航沈飞	5,700	320,055.00	0.81
8	600150	中国船舶	9,600	319,296.00	0.80
9	600893	航发动力	7,900	316,237.00	0.80

10	300395	菲利华	3,100	310,930.00	0.78
11	688012	中微公司	1,115	304,082.80	0.76
12	300857	协创数据	1,800	303,624.00	0.76
13	300136	信维通信	4,800	297,600.00	0.75
14	002371	北方华创	600	275,448.00	0.69
15	688256	寒武纪	200	271,110.00	0.68
16	603920	世运电路	5,500	266,255.00	0.67
17	688372	伟测科技	2,404	262,252.36	0.66
18	600323	瀚蓝环境	8,800	251,680.00	0.63
19	300433	蓝思科技	8,300	251,241.00	0.63
20	002463	沪电股份	3,400	248,438.00	0.62
21	688213	思特威	2,600	247,234.00	0.62
22	300373	扬杰科技	3,600	244,800.00	0.62
23	002045	国光电器	17,100	242,307.00	0.61
24	600563	法拉电子	2,300	241,385.00	0.61
25	002241	歌尔股份	8,400	241,332.00	0.61
26	603061	金海通	1,700	238,680.00	0.60
27	688019	安集科技	1,092	237,968.64	0.60
28	300408	三环集团	5,200	237,900.00	0.60
29	002938	鹏鼎控股	4,700	237,726.00	0.60
30	002384	东山精密	2,800	237,020.00	0.60
31	002600	领益智造	15,200	236,208.00	0.59
32	603296	华勤技术	2,600	235,924.00	0.59
33	688484	南芯科技	5,800	235,828.00	0.59
34	603986	兆易创新	1,100	235,675.00	0.59
35	688008	澜起科技	2,000	235,600.00	0.59
36	002484	江海股份	7,900	234,630.00	0.59
37	002475	立讯精密	4,100	232,511.00	0.58
38	601138	工业富联	3,600	223,380.00	0.56
39	300502	新易盛	500	215,440.00	0.54
40	688120	华海清科	1,417	212,663.36	0.53
41	300378	鼎捷数智	4,600	208,196.00	0.52
42	300130	新国都	7,500	207,975.00	0.52
43	300454	深信服	1,800	207,288.00	0.52
44	000807	云铝股份	6,200	203,608.00	0.51
45	000977	浪潮信息	3,000	199,800.00	0.50
46	301236	软通动力	4,200	199,206.00	0.50
47	002532	天山铝业	12,200	197,396.00	0.50
48	002738	中矿资源	2,500	196,375.00	0.49
49	600570	恒生电子	6,500	195,975.00	0.49
50	603383	顶点软件	5,400	194,994.00	0.49
51	000408	藏格矿业	2,300	194,120.00	0.49
52	603993	洛阳钼业	9,700	194,000.00	0.49

53	601168	西部矿业	7,000	193,480.00	0.49
54	600259	中稀有有色	3,400	191,284.00	0.48
55	603799	华友钴业	2,800	191,128.00	0.48
56	300442	润泽科技	3,600	190,080.00	0.48
57	600301	华锡有色	4,900	187,964.00	0.47
58	000975	山金国际	7,600	184,908.00	0.47
59	300308	中际旭创	300	183,000.00	0.46
60	000425	徐工机械	15,800	182,964.00	0.46
61	603979	金诚信	2,400	182,760.00	0.46
62	002466	天齐锂业	3,300	182,754.00	0.46
63	300394	天孚通信	900	182,727.00	0.46
64	603275	众辰科技	4,000	182,320.00	0.46
65	000680	山推股份	15,200	181,944.00	0.46
66	600547	山东黄金	4,700	181,937.00	0.46
67	000831	中国稀土	3,900	181,116.00	0.46
68	300811	铂科新材	2,500	178,275.00	0.45
69	603698	航天工程	4,600	178,250.00	0.45
70	603416	信捷电气	3,200	176,736.00	0.44
71	002460	赣锋锂业	2,800	176,092.00	0.44
72	601100	恒立液压	1,600	175,856.00	0.44
73	603871	嘉友国际	12,600	175,770.00	0.44
74	000811	冰轮环境	9,400	174,088.00	0.44
75	002352	顺丰控股	4,500	172,440.00	0.43
76	301029	怡合达	6,500	172,380.00	0.43
77	600958	东方证券	15,800	172,220.00	0.43
78	300415	伊之密	6,600	171,996.00	0.43
79	300059	东方财富	7,400	171,532.00	0.43
80	603699	纽威股份	3,300	171,501.00	0.43
81	000157	中联重科	19,800	170,874.00	0.43
82	601211	国泰海通	8,300	170,565.00	0.43
83	688518	联赢激光	7,018	170,467.22	0.43
84	002353	杰瑞股份	2,400	169,992.00	0.43
85	601688	华泰证券	7,200	169,848.00	0.43
86	000415	渤海租赁	41,900	169,695.00	0.43
87	600901	江苏金租	27,700	169,524.00	0.43
88	600030	中信证券	5,900	169,389.00	0.43
89	601369	陕鼓动力	16,600	166,166.00	0.42
90	600233	圆通速递	10,100	165,842.00	0.42
91	600031	三一重工	7,800	164,814.00	0.41
92	002779	中坚科技	1,400	158,984.00	0.40
93	600761	安徽合力	7,600	158,764.00	0.40
94	603090	宏盛股份	2,800	155,260.00	0.39
95	601899	紫金矿业	4,200	144,774.00	0.36

96	002709	天赐材料	3,100	143,623.00	0.36
97	002812	恩捷股份	2,500	141,600.00	0.36
98	688778	厦钨新能	1,800	139,266.00	0.35
99	300919	中伟新材	3,000	138,990.00	0.35
100	001301	尚太科技	1,600	137,296.00	0.35
101	600096	云天化	4,100	136,981.00	0.34
102	002545	东方铁塔	7,300	134,685.00	0.34
103	300953	震裕科技	800	134,416.00	0.34
104	603659	璞泰来	4,833	132,134.22	0.33
105	688388	嘉元科技	3,200	131,136.00	0.33
106	002078	太阳纸业	8,300	130,725.00	0.33
107	600160	巨化股份	3,400	130,628.00	0.33
108	603225	新凤鸣	6,700	130,382.00	0.33
109	002539	云图控股	11,000	130,020.00	0.33
110	301160	翔楼新材	1,800	129,402.00	0.33
111	301358	湖南裕能	2,000	129,320.00	0.33
112	600426	华鲁恒升	4,100	128,863.00	0.32
113	002895	川恒股份	3,500	128,310.00	0.32
114	600141	兴发集团	3,700	127,946.00	0.32
115	002838	道恩股份	5,300	127,624.00	0.32
116	000830	鲁西化工	7,700	127,589.00	0.32
117	603379	三美股份	2,100	127,512.00	0.32
118	300596	利安隆	3,000	126,630.00	0.32
119	000902	新洋丰	8,100	126,522.00	0.32
120	002850	科达利	800	126,288.00	0.32
121	603505	金石资源	6,700	125,156.00	0.31
122	300014	亿纬锂能	1,900	124,944.00	0.31
123	605589	圣泉集团	4,400	124,520.00	0.31
124	300910	瑞丰新材	2,200	124,410.00	0.31
125	603031	安孚科技	2,800	124,040.00	0.31
126	300432	富临精工	7,400	123,580.00	0.31
127	301035	润丰股份	1,800	122,418.00	0.31
128	301216	万凯新材	7,200	121,392.00	0.31
129	300037	新宙邦	2,300	120,520.00	0.30
130	300450	先导智能	2,400	119,952.00	0.30
131	002756	永兴材料	2,200	119,350.00	0.30
132	603067	振华股份	4,100	118,121.00	0.30
133	300035	中科电气	5,500	117,095.00	0.29
134	000708	中信特钢	7,100	116,227.00	0.29
135	002318	久立特材	4,000	115,800.00	0.29
136	300073	当升科技	2,000	115,600.00	0.29
137	301121	紫建电子	2,900	115,536.00	0.29
138	300207	欣旺达	4,400	115,060.00	0.29

139	000932	华菱钢铁	20,100	112,962.00	0.28
140	300750	宁德时代	300	110,178.00	0.28
141	300390	天华新能	2,000	109,220.00	0.27
142	603259	药明康德	1,200	108,768.00	0.27
143	688235	百济神州	400	107,440.00	0.27
144	000700	模塑科技	7,000	100,660.00	0.25
145	688278	特宝生物	1,200	100,416.00	0.25
146	688271	联影医疗	800	100,400.00	0.25
147	002422	科伦药业	3,400	99,790.00	0.25
148	688617	惠泰医疗	400	97,308.00	0.24
149	600346	恒力石化	4,300	96,879.00	0.24
150	603939	益丰药房	4,300	93,396.00	0.23
151	688331	荣昌生物	1,200	93,348.00	0.23
152	601233	桐昆股份	5,400	92,934.00	0.23
153	688266	泽璟制药	1,000	92,700.00	0.23
154	603119	浙江荣泰	800	92,536.00	0.23
155	688192	迪哲医药	1,600	92,160.00	0.23
156	600968	海油发展	23,700	91,008.00	0.23
157	000683	博源化工	12,000	89,280.00	0.22
158	601088	中国神华	2,200	89,100.00	0.22
159	300870	欧陆通	400	88,400.00	0.22
160	000423	东阿阿胶	1,800	88,344.00	0.22
161	600085	同仁堂	2,700	87,102.00	0.22
162	301363	美好医疗	3,600	86,580.00	0.22
163	002128	电投能源	3,100	86,521.00	0.22
164	301080	百普赛斯	1,600	86,400.00	0.22
165	600546	山煤国际	8,500	85,765.00	0.22
166	600985	淮北矿业	7,700	85,547.00	0.22
167	601001	晋控煤业	6,500	85,475.00	0.21
168	601918	新集能源	12,800	84,608.00	0.21
169	688091	上海谊众	1,800	84,600.00	0.21
170	601009	南京银行	7,400	84,582.00	0.21
171	600436	片仔癀	500	84,390.00	0.21
172	600660	福耀玻璃	1,300	84,201.00	0.21
173	600062	华润双鹤	4,600	84,134.00	0.21
174	002821	凯莱英	900	83,637.00	0.21
175	603129	春风动力	300	83,604.00	0.21
176	600276	恒瑞医药	1,400	83,398.00	0.21
177	300100	双林股份	2,100	83,202.00	0.21
178	600129	太极集团	4,600	83,030.00	0.21
179	688578	艾力斯	793	82,590.95	0.21
180	300759	康龙化成	2,900	82,447.00	0.21
181	605133	嵘泰股份	2,400	82,296.00	0.21

182	002653	海思科	1,600	82,112.00	0.21
183	688382	益方生物	3,000	81,720.00	0.21
184	688301	奕瑞科技	800	80,888.00	0.20
185	002984	森麒麟	3,800	80,446.00	0.20
186	603529	爱玛科技	2,700	80,190.00	0.20
187	300765	新诺威	2,200	79,354.00	0.20
188	600418	江淮汽车	1,600	79,200.00	0.20
189	002594	比亚迪	800	78,176.00	0.20
190	002028	思源电气	500	77,295.00	0.19
191	300733	西菱动力	4,100	77,039.00	0.19
192	000534	万泽股份	3,500	77,000.00	0.19
193	601058	赛轮轮胎	4,600	74,428.00	0.19
194	600036	招商银行	1,748	73,590.80	0.19
195	603899	晨光股份	2,700	73,062.00	0.18
196	603600	永艺股份	6,100	72,407.00	0.18
197	601998	中信银行	9,400	72,380.00	0.18
198	600732	爱旭股份	5,400	72,360.00	0.18
199	000338	潍柴动力	4,200	72,240.00	0.18
200	600066	宇通客车	2,200	71,940.00	0.18
201	603606	东方电缆	1,200	71,700.00	0.18
202	300763	锦浪科技	1,000	71,410.00	0.18
203	600919	江苏银行	6,800	70,720.00	0.18
204	600900	长江电力	2,600	70,694.00	0.18
205	600482	中国动力	3,400	70,380.00	0.18
206	601139	深圳燃气	10,600	69,960.00	0.18
207	601077	渝农商行	10,800	69,768.00	0.18
208	601128	常熟银行	9,900	69,696.00	0.18
209	600886	国投电力	5,300	69,536.00	0.17
210	601615	明阳智能	4,800	69,504.00	0.17
211	600674	川投能源	5,000	69,500.00	0.17
212	688717	艾罗能源	1,128	69,484.80	0.17
213	603063	禾望电气	2,100	69,447.00	0.17
214	605117	德业股份	800	68,960.00	0.17
215	601865	福莱特	4,400	68,948.00	0.17
216	300693	盛弘股份	1,800	68,904.00	0.17
217	688472	阿特斯	4,600	68,586.00	0.17
218	600642	申能股份	8,800	68,464.00	0.17
219	300274	阳光电源	400	68,416.00	0.17
220	002126	银轮股份	1,800	68,040.00	0.17
221	600483	福能股份	7,100	67,237.00	0.17
222	000690	宝新能源	16,000	67,040.00	0.17
223	002335	科华数据	1,200	66,636.00	0.17
224	301155	海力风电	800	64,744.00	0.16

225	600163	中闽能源	11,900	64,498.00	0.16
226	601567	三星医疗	2,800	64,456.00	0.16
227	301291	明阳电气	1,500	62,415.00	0.16
228	002487	大金重工	1,200	62,316.00	0.16
229	600315	上海家化	2,700	60,804.00	0.15
230	300888	稳健医疗	1,600	60,544.00	0.15
231	300972	万辰集团	300	60,321.00	0.15
232	600795	国电电力	11,900	59,976.00	0.15
233	603486	科沃斯	700	56,476.00	0.14
234	600801	华新建材	2,300	56,442.00	0.14
235	000333	美的集团	700	54,705.00	0.14
236	000858	五粮液	500	52,970.00	0.13
237	600809	山西汾酒	300	51,510.00	0.13
238	600060	海信视像	2,100	50,988.00	0.13
239	002568	百润股份	2,300	50,163.00	0.13
240	000921	海信家电	2,000	49,620.00	0.12
241	600690	海尔智家	1,900	49,571.00	0.12
242	600887	伊利股份	1,700	48,620.00	0.12
243	600298	安琪酵母	1,100	48,114.00	0.12
244	603345	安井食品	600	47,568.00	0.12
245	300973	立高食品	1,100	47,300.00	0.12
246	000568	泸州老窖	400	46,488.00	0.12
247	002043	兔宝宝	3,100	44,671.00	0.11
248	603256	宏和科技	1,200	44,172.00	0.11
249	002080	中材科技	1,191	43,280.94	0.11
250	002271	东方雨虹	3,000	40,770.00	0.10
251	000526	学大教育	1,000	39,220.00	0.10
252	601636	旗滨集团	6,600	39,138.00	0.10
253	600258	首旅酒店	2,300	38,525.00	0.10
254	600754	锦江酒店	1,500	37,905.00	0.10
255	300492	华图山鼎	500	37,150.00	0.09
256	000888	峨眉山 A	2,800	36,736.00	0.09
257	301073	君亭酒店	1,400	36,484.00	0.09
258	002714	牧原股份	700	35,406.00	0.09
259	605296	神农集团	1,200	35,184.00	0.09
260	002311	海大集团	600	33,228.00	0.08
261	002100	天康生物	4,500	33,165.00	0.08
262	603477	巨星农牧	1,900	32,699.00	0.08
263	300498	温氏股份	1,900	32,072.00	0.08
264	600039	四川路桥	3,200	31,840.00	0.08
265	601800	中国交建	3,800	31,312.00	0.08
266	002891	中宠股份	600	31,056.00	0.08
267	601117	中国化学	4,100	30,873.00	0.08

268	601668	中国建筑	6,000	30,780.00	0.08
269	002772	众兴菌业	2,100	30,639.00	0.08
270	300673	佩蒂股份	1,700	30,481.00	0.08
271	002541	鸿路钢构	1,800	29,592.00	0.07
272	603955	大千生态	1,000	29,010.00	0.07
273	600415	小商品城	1,700	27,115.00	0.07
274	600612	老凤祥	600	26,682.00	0.07
275	002003	伟星股份	2,300	24,380.00	0.06
276	002867	周大生	2,000	24,360.00	0.06
277	002345	潮宏基	1,900	23,750.00	0.06
278	600729	重庆百货	800	20,800.00	0.05
279	600710	苏美达	1,800	19,458.00	0.05

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	002517	恺英网络	2,516,984.00	6.02
2	002558	巨人网络	2,149,190.00	5.14
3	002335	科华数据	1,872,689.00	4.48
4	688578	艾力斯	1,853,142.92	4.43
5	002273	水晶光电	1,812,075.00	4.33
6	300750	宁德时代	1,802,391.00	4.31
7	000534	万泽股份	1,728,373.00	4.13
8	300502	新易盛	1,693,266.00	4.05
9	002126	银轮股份	1,687,178.00	4.04
10	000528	柳工	1,619,242.00	3.87
11	601600	中国铝业	1,609,870.00	3.85
12	300433	蓝思科技	1,566,275.00	3.75
13	000425	徐工机械	1,438,693.00	3.44
14	600031	三一重工	1,435,708.00	3.43
15	000977	浪潮信息	1,421,703.00	3.40
16	002241	歌尔股份	1,370,488.00	3.28
17	000157	中联重科	1,364,447.00	3.26
18	688266	泽璟制药	1,353,558.34	3.24
19	603067	振华股份	1,343,516.00	3.21
20	300308	中际旭创	1,329,896.00	3.18
21	301121	紫建电子	1,326,241.68	3.17
22	688278	特宝生物	1,317,444.16	3.15
23	600557	康缘药业	1,316,180.00	3.15
24	000338	潍柴动力	1,309,852.00	3.13
25	002773	康弘药业	1,304,328.00	3.12
26	300395	菲利华	1,298,407.00	3.11

27	002821	凯莱英	1,296,792.00	3.10
28	601998	中信银行	1,281,771.00	3.07
29	603259	药明康德	1,280,884.00	3.06
30	300014	亿纬锂能	1,277,462.00	3.06
31	603486	科沃斯	1,277,057.22	3.05
32	000975	山金国际	1,276,333.00	3.05
33	688169	石头科技	1,264,825.89	3.03
34	688326	经纬恒润	1,258,364.37	3.01
35	600901	江苏金租	1,247,725.00	2.98
36	000887	中鼎股份	1,243,509.00	2.97
37	688981	中芯国际	1,233,496.00	2.95
38	600418	江淮汽车	1,233,422.00	2.95
39	000831	中国稀土	1,224,393.00	2.93
40	601009	南京银行	1,221,187.00	2.92
41	301291	明阳电气	1,220,056.00	2.92
42	601881	中国银河	1,216,081.00	2.91
43	000893	亚钾国际	1,213,130.00	2.90
44	603659	璞泰来	1,203,916.00	2.88
45	600989	宝丰能源	1,200,403.00	2.87
46	000951	中国重汽	1,190,685.82	2.85
47	601601	中国太保	1,186,052.00	2.84
48	600114	东睦股份	1,185,371.00	2.84
49	688111	金山办公	1,181,127.20	2.83
50	600549	厦门钨业	1,177,828.00	2.82
51	002353	杰瑞股份	1,174,785.00	2.81
52	000651	格力电器	1,173,107.00	2.81
53	600761	安徽合力	1,169,691.00	2.80
54	001389	广合科技	1,167,389.00	2.79
55	688019	安集科技	1,167,057.58	2.79
56	601117	中国化学	1,160,533.00	2.78
57	603296	华勤技术	1,152,915.00	2.76
58	002690	美亚光电	1,137,395.00	2.72
59	605319	无锡振华	1,136,387.00	2.72
60	603298	杭叉集团	1,131,657.00	2.71
61	605123	派克新材	1,120,782.00	2.68
62	603444	吉比特	1,104,822.00	2.64
63	600039	四川路桥	1,098,361.80	2.63
64	002714	牧原股份	1,095,433.00	2.62
65	002080	中材科技	1,088,391.00	2.60
66	002850	科达利	1,073,125.00	2.57
67	300953	震裕科技	1,064,472.00	2.55
68	000733	振华科技	1,062,215.00	2.54
69	688518	联赢激光	1,047,373.66	2.51

70	300436	广生堂	1,016,174.00	2.43
71	603416	信捷电气	1,002,307.00	2.40
72	300748	金力永磁	985,758.00	2.36
73	600887	伊利股份	977,497.00	2.34
74	688213	思特威	950,771.09	2.27
75	600480	凌云股份	945,560.00	2.26
76	002475	立讯精密	929,258.00	2.22
77	603920	世运电路	900,910.00	2.16
78	301035	润丰股份	894,871.00	2.14
79	600570	恒生电子	883,933.00	2.11
80	688099	晶晨股份	878,394.54	2.10
81	605128	上海沿浦	870,295.00	2.08
82	002920	德赛西威	864,173.00	2.07
83	603993	洛阳钼业	856,763.00	2.05

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

7.4.2 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	300750	宁德时代	3,690,375.31	8.83
2	002558	巨人网络	2,719,084.39	6.50
3	601009	南京银行	2,531,234.50	6.06
4	300308	中际旭创	2,519,872.50	6.03
5	000651	格力电器	2,362,568.14	5.65
6	000425	徐工机械	2,359,321.50	5.64
7	002891	中宠股份	2,206,590.81	5.28
8	688578	艾力斯	2,090,436.04	5.00
9	300953	震裕科技	2,047,768.50	4.90
10	002335	科华数据	1,952,133.50	4.67
11	605133	嵘泰股份	1,902,062.00	4.55
12	002080	中材科技	1,862,950.01	4.46
13	600919	江苏银行	1,778,377.00	4.25
14	002126	银轮股份	1,745,990.00	4.18
15	300014	亿纬锂能	1,701,222.00	4.07
16	002517	恺英网络	1,687,847.00	4.04
17	300748	金力永磁	1,676,981.00	4.01
18	000534	万泽股份	1,638,131.45	3.92
19	601600	中国铝业	1,628,238.50	3.89
20	002273	水晶光电	1,614,357.50	3.86
21	603486	科沃斯	1,570,897.00	3.76
22	603659	璞泰来	1,540,661.80	3.69

23	002773	康弘药业	1,529,323.40	3.66
24	600887	伊利股份	1,517,693.50	3.63
25	600549	厦门钨业	1,505,576.00	3.60
26	600480	凌云股份	1,485,562.00	3.55
27	688019	安集科技	1,470,816.60	3.52
28	603298	杭叉集团	1,461,165.00	3.50
29	000528	柳工	1,445,592.28	3.46
30	688266	泽璟制药	1,401,178.89	3.35
31	601998	中信银行	1,398,147.50	3.34
32	600418	江淮汽车	1,393,033.00	3.33
33	000831	中国稀土	1,390,581.00	3.33
34	600563	法拉电子	1,373,608.22	3.29
35	603259	药明康德	1,358,845.06	3.25
36	002028	思源电气	1,353,637.00	3.24
37	300627	华测导航	1,346,515.40	3.22
38	000893	亚钾国际	1,344,392.00	3.22
39	603067	振华股份	1,332,051.80	3.19
40	600114	东睦股份	1,326,119.00	3.17
41	605123	派克新材	1,316,530.00	3.15
42	000977	浪潮信息	1,311,184.57	3.14
43	603444	吉比特	1,273,520.40	3.05
44	002714	牧原股份	1,269,566.00	3.04
45	000975	山金国际	1,265,314.00	3.03
46	300433	蓝思科技	1,253,106.00	3.00
47	002821	凯莱英	1,237,025.00	2.96
48	601881	中国银河	1,234,200.00	2.95
49	688278	特宝生物	1,233,021.53	2.95
50	300432	富临精工	1,230,116.72	2.94
51	601607	上海医药	1,215,658.50	2.91
52	600031	三一重工	1,211,001.00	2.90
53	300502	新易盛	1,207,786.00	2.89
54	688326	经纬恒润	1,204,734.08	2.88
55	000951	中国重汽	1,203,689.80	2.88
56	688377	迪威尔	1,184,526.61	2.83
57	000338	潍柴动力	1,174,692.50	2.81
58	600557	康缘药业	1,161,682.00	2.78
59	000887	中鼎股份	1,160,506.00	2.78
60	600150	中国船舶	1,144,621.00	2.74
61	601117	中国化学	1,144,008.00	2.74
62	603606	东方电缆	1,142,273.00	2.73
63	600989	宝丰能源	1,134,383.00	2.71
64	601985	中国核电	1,130,718.00	2.70
65	600163	中闽能源	1,116,055.00	2.67

66	301291	明阳电气	1,112,809.00	2.66
67	601319	中国人保	1,110,552.10	2.66
68	600901	江苏金租	1,109,190.40	2.65
69	002027	分众传媒	1,107,895.50	2.65
70	600039	四川路桥	1,095,666.00	2.62
71	001389	广合科技	1,095,562.23	2.62
72	601318	中国平安	1,082,702.00	2.59
73	002690	美亚光电	1,066,827.40	2.55
74	002850	科达利	1,060,653.00	2.54
75	688411	海博思创	1,053,279.57	2.52
76	000157	中联重科	1,052,565.00	2.52
77	300395	菲利华	1,042,855.00	2.49
78	688169	石头科技	1,031,420.42	2.47
79	688981	中芯国际	1,023,547.40	2.45
80	605319	无锡振华	1,019,015.18	2.44
81	600036	招商银行	1,004,489.56	2.40
82	600761	安徽合力	996,684.44	2.38
83	600111	北方稀土	994,752.00	2.38
84	688111	金山办公	990,957.46	2.37
85	603296	华勤技术	986,353.00	2.36
86	301121	紫建电子	980,770.00	2.35
87	603416	信捷电气	979,658.00	2.34
88	600487	亨通光电	964,006.00	2.31
89	300408	三环集团	962,472.50	2.30
90	002353	杰瑞股份	953,038.00	2.28
91	002241	歌尔股份	946,273.00	2.26
92	001301	尚太科技	930,646.48	2.23
93	002468	申通快递	914,148.00	2.19
94	300436	广生堂	908,339.00	2.17
95	301035	润丰股份	892,460.00	2.13
96	605128	上海沿浦	885,198.00	2.12
97	688518	联赢激光	872,353.74	2.09
98	000733	振华科技	863,937.00	2.07
99	605196	华通线缆	850,079.00	2.03

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

7.4.3 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	176,855,503.69
卖出股票收入（成交）总额	187,172,756.23

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（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	-	-
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）	26,245.67	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,245.67	0.07

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	123263	鼎捷转债	181	26,245.67	0.07

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国人寿保险股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.12.2 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	16,442.66
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	208.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,651.03

7.12.3 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.4 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 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 (%)
摩根研究 驱动股票 A	887	33,319.24	966,580.83	3.27%	28,587,585.38	96.73%
摩根研究 驱动股票 C	497	9,579.00	0.00	0.00%	4,760,764.06	100.00%
合计	1,384	24,794.02	966,580.83	2.82%	33,348,349.44	97.18%

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	摩根研究驱动股票 A	1,800.18	0.0061
	摩根研究驱动股票 C	1.72	0.0000
	合计	1,801.90	0.0053

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）
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	摩根研究驱动股票 A	0
	摩根研究驱动股票 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	摩根研究驱动股票 A	0
	摩根研究驱动股票 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根研究驱动股票 A	摩根研究驱动股票 C
基金合同生效日 （2020 年 6 月 12 日） 基金份额总额	334,680,494.96	24,587,790.24
本报告期期初基金份额总额	37,824,038.16	7,467,364.39
本报告期基金总申购份额	886,204.26	365,515.28
减：本报告期基金总赎回份额	9,156,076.21	3,072,115.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	29,554,166.21	4,760,764.06

§ 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

基金管理人：

基金管理人于 2025 年 7 月 17 日公告，自 2025 年 7 月 16 日起，贾建国先生担任公司首席信息官，卢蓉女士不再担任公司首席信息官。

基金托管人：

无。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内无基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金改聘普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为其审计的会计师事务所。报告年度应支付给聘任普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）的报酬为 0 元。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，管理人未受稽查或处罚。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，未发现管理人相关从业人员受稽查或处罚。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

无。

10.6.4 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。

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 (%)	
华福证券	2	147,229,887.56	40.44	64,177.49	40.44	-
国信证券	1	55,697,804.34	15.30	24,278.69	15.30	-
东方证券	1	31,107,122.24	8.55	13,559.51	8.55	-
华泰证券	1	29,001,674.99	7.97	12,640.85	7.97	-
西藏东方财富证券	2	26,804,577.14	7.36	11,683.68	7.36	-
长江证券	1	17,783,171.57	4.89	7,751.89	4.89	-
申万宏源证券	1	16,746,913.27	4.60	7,300.16	4.60	-
民生证券	1	11,094,367.40	3.05	4,836.01	3.05	-
中信证券	2	10,709,375.52	2.94	4,668.25	2.94	-
国金证券	1	9,911,659.68	2.72	4,320.44	2.72	-
国泰海通证券	1	4,869,248.50	1.34	2,122.44	1.34	-
中金公司	2	3,072,457.71	0.84	1,339.33	0.84	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	2	-	-	-	-	-
瑞银证券	2	-	-	-	-	-
上海证券	2	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
中银国际证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2. 证券公司的选择标准：

- 1) 资本金雄厚，信誉良好。
- 2) 财务状况良好，经营行为规范，最近一年未因发生重大违规行为而受到有关管理机关处罚。
- 3) 合规风控能力较强，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要。
- 5) 具备较完善的清算系统，能及时、高效地完成资金的结算交收。
- 6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为本基金提供宏观

经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。

3. 证券公司的选择程序：

1) 本基金管理人定期组织相关部门依据证券公司的选择标准对候选券商进行评估，确定选用的券商。

2) 本基金管理人与券商签订协议，并通知基金托管人。

4. 本基金本年度无新增席位，无注销席位。

5. 《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》自 2024 年 7 月 1 日起实施，2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日期间，本公司旗下管理基金的股票交易佣金费率符合法规要求，即被动股票型基金的股票交易佣金费率不得超过市场平均股票交易佣金费率，其他类型基金的股票交易佣金费率不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍。市场平均股票交易佣金费率由中国证券业协会定期测算并向行业机构通报。

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	
	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 (%)
华福证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
西藏东方财富证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-

国元证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
中银国际 证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-

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	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	基金管理人公司网站及本基金选定的信息披露报纸	2025 年 4 月 9 日
2	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	同上	2025 年 6 月 7 日
3	摩根基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告	同上	2025 年 7 月 17 日
4	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	同上	2025 年 8 月 29 日
5	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金改聘会计师事务所的公告	同上	2025 年 12 月 27 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

- (一) 中国证监会准予本基金募集注册的文件
- (二) 摩根研究驱动股票型证券投资基金基金合同
- (三) 摩根研究驱动股票型证券投资基金托管协议
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照

(六)基金托管人业务资格批件、营业执照

(七)摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则

(八)中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

12.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

摩根基金管理（中国）有限公司

2026 年 3 月 31 日