

摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资 基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
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	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	11
§ 5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
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	12
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	12
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	16
§ 7 投资组合报告	33
7.1 期末基金资产组合情况	33
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	34
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	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	48
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
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	50

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	50
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	50
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	50
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	50
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	51
7.12 投资组合报告附注	51
§ 8 基金份额持有人信息	51
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	51
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	52
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	52
§ 9 开放式基金份额变动	52
§ 10 重大事件揭示	52
10.1 基金份额持有人大会决议	52
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	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	53
10.4 基金投资策略的改变	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	53
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
10.8 其他重大事件	56
§ 11 备查文件目录	57
11.1 备查文件目录	57
11.2 存放地点	57
11.3 查阅方式	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金
基金简称	大摩 ESG 量化混合
基金主代码	009246
交易代码	009246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 16 日
基金管理人	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	246,816,421.47 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过大类资产配置和量化优选的方法，精选符合 ESG 要求的股票进行投资，力争获取超越比较基准的投资回报与长期资本增值。
投资策略	本基金遴选出在 ESG 相关概念指数中起显著解释作用的因子，并按照成熟方法对之进行评价、赋权，以筛选出符合 ESG 要求的股票；从风险和收益的角度出发，构建出互补性较强的多因子模型，按照既定比例进行加权，综合策略适应不同市场。 1. 股票投资策略 本基金以“量化投资”为主要投资策略，该“量化投资”是运用建立在已为国际市场上广泛应用的多因子阿尔法模型（Multiple Factors Alpha Model）的基础上，根据中国资本市场的实际情况，由本基金管理人的数量化投资团队开发的更具针对性和实用性的修正的多因子阿尔法选股模型。在符合 ESG 要求的股票中通过基金管理人自主开发的多因子阿尔法模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。该多因子阿尔法模型在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正，优化股票投资组合。 2. 资产配置策略 本基金实行在管理人投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。投资决策委员会定期或针对特定事件临时召开，讨论、确定具体的基金资产未来一段时期内在权益类资产及固定收益类资产之间的配置比例范围，形成资产配置相关决议。基金经理根据投资决策委员会关于资产配置的决议具体执行并实施资产配置方案。 数量化投资策略是本基金的主要投资策略，为了有效实施数量化投资策略，本基金将在投资决策委员会关于资产配置决议的允许范围内，采取相对稳定的股票持仓比例控制措施，降低由于股票持仓比例波动过于频繁影响到数量化投资策略的效果。 3. 其他金融工具投资策略 (1) 债券投资策略 管理人通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素，分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等

	因素的预测，根据债券市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和风险决定总体的投资策略及类属（政府、企业/公司、可转换债券等）和期限（短期、中期和长期）等部分的投资比例，并基于价值分析精选投资品种构建债券投资组合。 本基金采用的主要债券投资策略包括：利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略等。 （2）股指期货投资策略 本基金将以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。 （3）资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券的发行条款、基础资产的构成及质量等基本要素研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。
业绩比较基准	中证中财沪深 100ESG 领先指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其长期平均预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	毛慧	王小飞
	联系电话	(0755)88318883	021-60637103
	电子邮箱	im-disclosure@morganstanley.com.cn	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8888-668	021-60637228
传真		(0755)82990384	021-60635778
注册地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层 01-04 室	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		518048	100033
法定代表人		ZHOU WENTONG（周文桐）	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	https://www.morganstanleyfunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座 17 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	9,668,755.08
本期利润	12,648,934.70
加权平均基金份额本期利润	0.0610
本期加权平均净值利润率	6.93%
本期基金份额净值增长率	6.77%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-19,944,811.30
期末可供分配基金份额利润	-0.0808
期末基金资产净值	226,871,610.17
期末基金份额净值	0.9192
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-8.08%

注：1. 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；

2. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，而非当期发生数）；

3. 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。

3.2 基金净值表现

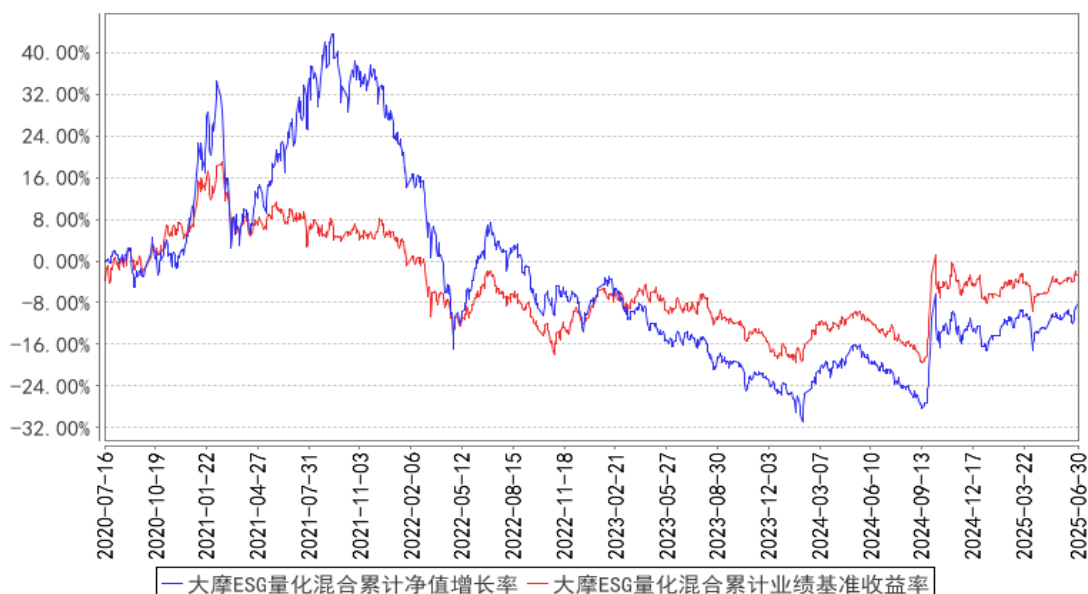
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	3.54%	0.64%	1.76%	0.44%	1.78%	0.20%
过去三个月	3.70%	1.08%	2.30%	0.79%	1.40%	0.29%
过去六个月	6.77%	0.95%	1.47%	0.75%	5.30%	0.20%
过去一年	15.36%	1.31%	12.41%	1.04%	2.95%	0.27%
过去三年	-13.12%	1.05%	-0.56%	0.84%	-12.56%	0.21%
自基金合同生效起至今	-8.08%	1.28%	-2.68%	0.90%	-5.40%	0.38%

注：本基金基金合同于 2020 年 7 月 16 日正式生效。

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

大摩ESG量化混合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：1、本基金基金合同于 2020 年 7 月 16 日正式生效。

2、按照本基金基金合同的规定,基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司（以下简称“公司”）是一家外国法人独资基金管理公司，前身为经中国证监会证监基金字[2003]33 号文批准设立并于 2003 年 3 月 14 日成立的巨田基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司。公司的股东为摩根士丹利国际控股公司。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司旗下共管理 36 只公募基金，其中股票型 4 只、混合型 19 只、指数型 2 只、债券型 11 只。同时，公司还管理着多个私募资产管理计划。

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		
余斌	数量化投资部总监、基金经理	2020 年 7 月 16 日	-	17 年	南开大学经济学硕士，金融风险管理师（FRM）。曾任招商证券股份有限公司风险管理部风险分析师、鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部基金经理。2019 年 5 月加入本公司，现任数量化投资部总监、

					基金经理。2019 年 8 月起担任摩根士丹利深证 300 指数增强型证券投资基金、摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金、摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月起担任摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月至 2023 年 4 月担任摩根士丹利华鑫 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月起担任摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 12 月起担任摩根士丹利优享臻选六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；基金的基金经理助理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》及内部相关制度和流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与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%的情况，基金管理人未发现异常交易行为。

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

报告期内，宏观经济平稳复苏，上半年经济基本面表现好于预期。稳中有升的经济基本面使得投资者重拾了市场信心，估值修复行情在不同行业持续发生。在基本面处于复苏拐点阶段，上市公司表现财务数据难以直接反映市场的预期变化。本基金采用量化投资方法进行组合管理，为了应对市场定价逻辑出现的新变化，管理人积极结合基本面因子与市场情绪类因子，利用不同因子间的互补效应，以追求在个股风险可控的前提下获得长期稳定的超额回报。

报告期内，本基金在基本面量化投资框架下融入了 ESG（环境、社会、公司治理）投资理念和规范。通过对上市公司 ESG 信息的提炼和甄别，我们希望挑选符合投资逻辑且环境友好、回馈社会、经营规范的上市公司，从而能够更好地控制投资组合的尾部风险，进一步提升投资组合长期业绩表现。同时，我们也希望通过 ESG 投资实践能够让更多的投资者了解 ESG 投资理念，促进上市公司 ESG 水平不断提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2025 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.9192 元，累计份额净值为 0.9192 元，基金份额净值增长率为 6.77%，同期业绩比较基准收益率为 1.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

“骤雨不终日”，A 股资产的持续低估状态将可能迎来变化拐点，市场估值有序修复正在发生。一方面，报告期内中国宏观经济数据好于预期，上半年实现经济增速 5%以上是大概率事件，从全球范围内各国比较看，中国仍然是最具有经济增长前景的经济体。经济数据的背后，是中国在新能源、人工智能、数字经济、高端制造、基础设施等领域不断取得的突破和进步。不断壮大的产业链像一张巨大的网，将人才、资本和企业家牢牢地结合在一起，形成众多具有地域特色的科技创新中心，并正在将中国的经济增长故事由资本密集型模式改写为创新驱动模式。中国所具备的人才、产业链、基础设施等优势则会不断强化中国的科技创新能力，使得中国未来的经济增长具有高度的确定性和可预测性；另一方面，全球流动性正面临再平衡，全球资本边际流入人民币计价资产正在发生，人民币资产将呈现资金净流入状态。在估值修复阶段，最重要的投资机会将可能来自于困境反转型的产业。中国拥有众多具有全球性优势的传统产业和新兴产业，但是依赖高烈度内部竞争获取的全球性优势牺牲了正常的经营回报水平，一旦产业政策因势利导，内部竞争关系不断理顺，众多“困境”型企业将可能再次焕发活力，重新步入盈利增长的轨道。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本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。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，则及时就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。

本基金管理人设有基金估值委员会，委员会由主任委员（基金运营部的业务条线负责人）以及相关成员（包括研究管理部负责人、固定收益投资部信用研究员、基金运营部负责人、基金估值核算业务负责人、风险管理部负责人、监察稽核部负责人）构成。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。估值委员会的相关人员均具有一定年限的专业从业经验，具有良好的专业能力，并能在相关工作中保持独立性。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和估值方法的最终决策和日常估值的执行。

由于基金经理、相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任委员同意，在需要时可以列席估值委员会议并提出估值建议，估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规、基金合同的相关规定以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期未实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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。

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

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	18,791,289.97	8,979,365.99
结算备付金		570,155.93	379,560.01
存出保证金		19,251.48	20,680.26
交易性金融资产	6.4.7.2	220,700,098.91	174,285,163.05
其中：股票投资		213,132,800.28	166,752,329.49
基金投资		—	—
债券投资		7,567,298.63	7,532,833.56
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
债权投资	6.4.7.5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	6.4.7.6	—	—
其他权益工具投资	6.4.7.7	—	—
应收清算款		—	—
应收股利		—	—
应收申购款		43,922.14	19,078.03

递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		240,124,718.43	183,683,847.34
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		12,232,049.32	-
应付赎回款		439,306.92	165,657.59
应付管理人报酬		189,150.23	188,892.64
应付托管费		31,525.01	31,482.10
应付销售服务费		-	-
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	6.4.7.9	361,076.78	324,216.06
负债合计		13,253,108.26	710,248.39
净资产:			
实收基金	6.4.7.10	246,816,421.47	212,533,037.21
未分配利润	6.4.7.12	-19,944,811.30	-29,559,438.26
净资产合计		226,871,610.17	182,973,598.95
负债和净资产总计		240,124,718.43	183,683,847.34

注： 报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.9192 元，基金份额总额 246,816,421.47 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		14,003,059.86	8,827,632.86
1. 利息收入		13,896.15	25,141.28
其中：存款利息收入	6.4.7.13	13,896.15	25,141.28
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）		11,003,225.06	2,230,585.02
其中：股票投资收益	6.4.7.14	9,252,835.38	-788,391.09
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	49,465.07	-
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	1,700,924.61	3,018,976.11
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	2,980,179.62	6,566,347.81
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	5,759.03	5,558.75
减：二、营业总支出		1,354,125.16	1,389,711.13
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,084,750.32	1,106,583.04
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	180,791.68	184,430.49
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.23	88,583.16	98,697.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,648,934.70	7,437,921.73
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		12,648,934.70	7,437,921.73
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		12,648,934.70	7,437,921.73

6.3 净资产变动表

会计主体：摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	212,533,037.21	-	-29,559,438.26	182,973,598.95
二、本期期初净资产	212,533,037.21	-	-29,559,438.26	182,973,598.95
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	34,283,384.26	-	9,614,626.96	43,898,011.22
(一)、综合收益总额	-	-	12,648,934.70	12,648,934.70
(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)	34,283,384.26	-	-3,034,307.74	31,249,076.52
其中：1. 基金申购款	52,507,748.97	-	-5,201,279.05	47,306,469.92
2. 基金赎回款	-18,224,364.71	-	2,166,971.31	-16,057,393.40
(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	246,816,421.47	-	-19,944,811.30	226,871,610.17
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 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	243,025,060.59	-	-57,122,138.94	185,902,921.65
二、本期期初净资产	243,025,060.59	-	-57,122,138.94	185,902,921.65
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-14,551,775.57	-	10,705,463.77	-3,846,311.80
(一)、综合收益总额	-	-	7,437,921.73	7,437,921.73
(二)、本期基金份额交易产生的	-14,551,775.57	-	3,267,542.04	-11,284,233.53

净资产变动数 (净资产减少以 “-”号填列)				
其中：1. 基金申 购款	4,427,720.41	-	-967,755.80	3,459,964.61
2. 基金赎 回款	-18,979,495.98	-	4,235,297.84	-14,744,198.14
(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	228,473,285.02	-	-46,416,675.17	182,056,609.85

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

ZHOU WENTONG (周文桐)

ZHOU WENTONG (周文桐)

杜志强

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

摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金(原名为“摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合型证券投资基金”，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[2020]第 445 号《关于准予摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合型证券投资基金注册的批复》核准，由摩根士丹利基金管理(中国)有限公司(原摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，已于 2023 年 6 月 1 日办理完成股权及相应董事变更的工商变更登记，于 2023 年 6 月 2 日办理完成名称的相关工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合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 2,225,232,661.56 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 0600 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合型证券投资基金基金合同》于 2020 年 7 月 16 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 2,225,819,599.15 份基金份额，其中认购资金利息折合 586,937.59 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利基金管理(中国)有限公司，基金托管

人为中国建设银行股份有限公司。

根据基金管理人于 2023 年 6 月 8 日发布的《摩根士丹利基金管理(中国)有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，自 2023 年 6 月 8 日起，摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合型证券投资基金更名为摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利 ESG 量化先行混合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，包括国内依法上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券（含可分离交易可转换债券）、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据及其他中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、股指期货、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金的投资组合范围为：股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%，投资于符合 ESG 要求的上市公司证券的资产不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，本基金持有现金或到期日在一年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。股指期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的业绩比较基准为：中证中财沪深 100ESG 领先指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

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

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年上半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 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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

6.4.6.1 印花税

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%；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；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，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；

6.4.6.2 增值税

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

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

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

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，本基金运营过程中发生的增值税应税行为，以本基金的基金管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，证券投资基金的基金管理人运营证券投资基金过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对证券投资基金在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的

增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从证券投资基金的基金管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。增值税应税行为的销售额根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定确定。

6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

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

6.4.6.4 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。

6.4.6.5 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，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，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。

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 6 月 30 日
活期存款	18,791,289.97
等于：本金	18,789,868.18
加：应计利息	1,421.79
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	18,791,289.97

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		206,845,630.68	-	213,132,800.28	6,287,169.60
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	7,501,940.00	68,048.63	7,567,298.63	-2,690.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	7,501,940.00	68,048.63	7,567,298.63	-2,690.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		214,347,570.68	68,048.63	220,700,098.91	6,284,479.60

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

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**

注：本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 债权投资

无。

6.4.7.6 其他债权投资

无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

无。

6.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	207.79
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	277,025.83
其中：交易所市场	277,025.83
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	83,843.16
合计	361,076.78

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	212,533,037.21	212,533,037.21
本期申购	52,507,748.97	52,507,748.97
本期赎回（以“-”号填列）	-18,224,364.71	-18,224,364.71
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	246,816,421.47	246,816,421.47

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

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

目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	37,168,661.07	-66,728,099.33	-29,559,438.26
本期期初	37,168,661.07	-66,728,099.33	-29,559,438.26
本期利润	9,668,755.08	2,980,179.62	12,648,934.70
本期基金份额交易产生的变动数	7,744,442.51	-10,778,750.25	-3,034,307.74
其中：基金申购款	11,332,294.91	-16,533,573.96	-5,201,279.05
金赎回款	-3,587,852.40	5,754,823.71	2,166,971.31
本期已分配利润	-	-	-
本期末	54,581,858.66	-74,526,669.96	-19,944,811.30

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	12,737.51
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	1,126.93
其他	31.71
合计	13,896.15

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6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	9,252,835.38
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	9,252,835.38

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6月30日
卖出股票成交总额	590,342,137.67
减：卖出股票成本总额	580,174,990.71
减：交易费用	914,311.58
买卖股票差价收入	9,252,835.38

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6月30日
债券投资收益——利息收入	49,465.07
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	49,465.07

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

注：本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.17 贵金属投资收益

注：本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.18 衍生工具收益

注：本基金本报告期无衍生工具收益。

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 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,700,924.61
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	1,700,924.61

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 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	2,980,179.62
股票投资	2,995,179.62
债券投资	-15,000.00
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	2,980,179.62

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 6 月 30 日
基金赎回费收入	5,759.03
合计	5,759.03

6.4.7.22 信用减值损失

注：本基金本报告期无信用减值损失。

6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	19,835.79

信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	240.00
债券账户维护费	9,000.00
合计	88,583.16

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

截至财务报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

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 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,084,750.32	1,106,583.04
其中：应支付销售机构的客户维护费	481,141.04	492,156.10
应支付基金管理人的净管理费	603,609.28	614,426.94

注：支付基金管理人摩根士丹利基金管理（中国）有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值

1.20%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×1.20%/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 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	180,791.68	184,430.49

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

注：本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行证券出借业务。

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 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
基金合同生效日（2020 年 7 月 16 日）持有的基金份额	—	—
报告期初持有的基金份额	539,420.55	—
报告期间申购/买入总份额	—	539,420.55
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	161,826.17	—
报告期末持有的基金份额	377,594.38	539,420.55
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.15%	0.24%

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

注：本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
-------	---------------------------------------	--

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	18,791,289.97	12,737.51	12,313,446.21	22,486.93

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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

注：本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期无利润分配事项。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

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

注：本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

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

本基金为混合型证券投资基金。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市场风险、流动性风险及信用风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“谋求超过业绩比较基准的投资业绩”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，其下设的风险控制和审计委员会负责制定风险管理政策，检查公司

和基金运作的合法合规情况；公司经营层对内部控制制度的有效执行承担责任，其下设的风险管理委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；监察稽核部、风险管理部分工负责风险监督与控制，前者负责合规风险管理，后者主要负责操作风险和基金投资的信用风险、市场风险以及流动性风险的监督管理；基金经理、投资总监以及投资决策委员会负责对基金投资业务风险进行直接管理。

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。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同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小。在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

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

6. 4. 13. 2. 1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	7,567,298.63	7,532,833.56
合计	7,567,298.63	7,532,833.56

注：本基金持有的未评级的债券为国债。

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于开放期内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。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短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上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。于开放期内，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于本期末，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例未超过 15%。

于开放期内，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。于本期末，本基金最近工作日确认的净赎回金额未超过组合资产中 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。

本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券等固定收益类资产等。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 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	18,791,289.97	-	-	-	18,791,289.97
结算备付金	570,155.93	-	-	-	570,155.93
存出保证金	19,251.48	-	-	-	19,251.48
交易性金融资产	7,567,298.63	-	-	-213,132,800.28	220,700,098.91
应收申购款	-	-	-	43,922.14	43,922.14
资产总计	26,947,996.01	-	-	-213,176,722.42	240,124,718.43
负债					
应付赎回款	-	-	-	439,306.92	439,306.92
应付管理人报酬	-	-	-	189,150.23	189,150.23
应付托管费	-	-	-	31,525.01	31,525.01
应付清算款	-	-	-	12,232,049.32	12,232,049.32
其他负债	-	-	-	361,076.78	361,076.78
负债总计	-	-	-	13,253,108.26	13,253,108.26
利率敏感度缺口	26,947,996.01	-	-	-199,923,614.16	226,871,610.17
上年度末	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计

2024 年 12 月 31 日					
资产					
货币资金	8,979,365.99	-	-	-	8,979,365.99
结算备付金	379,560.01	-	-	-	379,560.01
存出保证金	20,680.26	-	-	-	20,680.26
交易性金融资产	7,532,833.56	-	-	166,752,329.49	174,285,163.05
应收申购款	-	-	-	19,078.03	19,078.03
资产总计	16,912,439.82	-	-	166,771,407.52	183,683,847.34
负债					
应付赎回款	-	-	-	165,657.59	165,657.59
应付管理人报酬	-	-	-	188,892.64	188,892.64
应付托管费	-	-	-	31,482.10	31,482.10
其他负债	-	-	-	324,216.06	324,216.06
负债总计	-	-	-	710,248.39	710,248.39
利率敏感度缺口	16,912,439.82	-	-	166,061,159.13	182,973,598.95

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 2025 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券投资公允价值占基金净资产的比例为 3.34%（2024 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券公允价值占基金资产净值的比例为 4.12%），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，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，严格按照基金合同中对投资组合比例的要

求进行资产配置。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 6 月 30 日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	213,132,800.28	93.94	166,752,329.49	91.13
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	213,132,800.28	93.94	166,752,329.49	91.13

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(附注 6.4.1)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 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准（附注 6.4.1）上升 5%	12,820,000.00	10,310,000.00
	业绩比较基准（附注 6.4.1）下降 5%	-12,820,000.00	-10,310,000.00

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 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	213,132,800.28	166,752,329.49
第二层次	7,567,298.63	7,532,833.56
第三层次	—	—
合计	220,700,098.91	174,285,163.05

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公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具（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	213,132,800.28	88.76
	其中：股票	213,132,800.28	88.76
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	7,567,298.63	3.15
	其中：债券	7,567,298.63	3.15
	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	19,361,445.90	8.06
8	其他各项资产	63,173.62	0.03
9	合计	240,124,718.43	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	1,313,341.00	0.58
B	采矿业	15,671,728.50	6.91
C	制造业	131,335,068.17	57.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,415,364.00	4.15
E	建筑业	1,571,429.00	0.69
F	批发和零售业	4,318,023.00	1.90
G	交通运输、仓储和邮政业	9,150,748.00	4.03
H	住宿和餐饮业	455,952.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,061,202.95	7.08
J	金融业	11,849,712.00	5.22
K	房地产业	1,208,474.00	0.53
L	租赁和商务服务业	1,778,079.00	0.78
M	科学研究和技术服务业	3,071,121.51	1.35
N	水利、环境和公共设施管理业	1,835,861.15	0.81
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	621,883.00	0.27
Q	卫生和社会工作	39,483.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	3,435,330.00	1.51
S	综合	—	—
	合计	213,132,800.28	93.94

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	300750	宁德时代	15,860	4,000,209.20	1.76
2	601899	紫金矿业	178,100	3,472,950.00	1.53
3	600519	贵州茅台	1,900	2,678,088.00	1.18
4	601918	新集能源	237,400	1,533,604.00	0.68
5	000333	美的集团	21,100	1,523,420.00	0.67
6	688256	寒武纪	2,400	1,443,600.00	0.64
7	600900	长江电力	46,800	1,410,552.00	0.62
8	600025	华能水电	144,400	1,379,020.00	0.61
9	601898	中煤能源	120,800	1,321,552.00	0.58
10	601088	中国神华	32,100	1,301,334.00	0.57
11	002128	电投能源	65,400	1,293,612.00	0.57
12	600887	伊利股份	43,900	1,223,932.00	0.54
13	600020	中原高速	250,200	1,195,956.00	0.53
14	002517	恺英网络	61,600	1,189,496.00	0.52
15	688015	交控科技	56,350	1,174,334.00	0.52
16	600548	深高速	106,000	1,109,820.00	0.49
17	601919	中远海控	71,300	1,072,352.00	0.47
18	688768	容知日新	23,741	1,053,862.99	0.46
19	600316	洪都航空	27,900	1,051,830.00	0.46
20	605499	东鹏饮料	3,300	1,036,365.00	0.46
21	000975	山金国际	54,700	1,036,018.00	0.46
22	601398	工商银行	134,900	1,023,891.00	0.45
23	600547	山东黄金	31,300	999,409.00	0.44
24	600886	国投电力	66,400	978,736.00	0.43
25	601288	农业银行	164,300	966,084.00	0.43
26	688293	奥浦迈	21,151	952,006.51	0.42
27	600036	招商银行	20,500	941,975.00	0.42
28	002155	湖南黄金	52,370	934,804.50	0.41
29	688098	申联生物	151,600	926,276.00	0.41
30	600348	华阳股份	134,200	893,772.00	0.39
31	688213	思特威	8,600	879,092.00	0.39
32	600988	赤峰黄金	35,000	870,800.00	0.38
33	600626	申达股份	238,800	866,844.00	0.38
34	688161	威高骨科	32,320	865,852.80	0.38
35	300395	菲利华	16,900	863,590.00	0.38
36	688351	微电生理	43,800	862,860.00	0.38
37	300642	透景生命	58,300	858,176.00	0.38
38	688323	瑞华泰	58,400	847,384.00	0.37
39	601229	上海银行	79,700	845,617.00	0.37
40	688468	科美诊断	114,800	844,928.00	0.37

41	600662	外服控股	164,700	841,617.00	0.37
42	300498	温氏股份	49,100	838,628.00	0.37
43	601816	京沪高铁	143,600	825,700.00	0.36
44	600066	宇通客车	33,200	825,352.00	0.36
45	600012	皖通高速	48,500	823,530.00	0.36
46	688185	康希诺	13,696	816,692.48	0.36
47	002736	国信证券	70,800	815,616.00	0.36
48	600488	津药药业	194,800	812,316.00	0.36
49	688692	达梦数据	3,600	802,404.00	0.35
50	300888	稳健医疗	19,500	801,450.00	0.35
51	000651	格力电器	17,800	799,576.00	0.35
52	601600	中国铝业	111,900	787,776.00	0.35
53	002594	比亚迪	2,200	730,202.00	0.32
54	688636	智明达	21,554	728,309.66	0.32
55	601766	中国中车	98,700	694,848.00	0.31
56	601127	赛力斯	5,100	685,032.00	0.30
57	688148	芳源股份	125,400	678,414.00	0.30
58	002003	伟星股份	61,300	668,783.00	0.29
59	600535	天士力	42,200	660,430.00	0.29
60	688489	三未信安	16,200	659,016.00	0.29
61	300144	宋城演艺	76,100	650,655.00	0.29
62	688286	敏芯股份	9,200	650,348.00	0.29
63	688325	赛微微电	13,439	645,072.00	0.28
64	603051	鹿山新材	22,400	637,952.00	0.28
65	688283	坤恒顺维	23,200	636,840.00	0.28
66	002802	洪汇新材	45,300	633,747.00	0.28
67	688200	华峰测控	4,392	633,326.40	0.28
68	300893	松原安全	25,800	632,616.00	0.28
69	603396	金辰股份	24,800	632,400.00	0.28
70	603628	清源股份	51,700	631,257.00	0.28
71	002315	焦点科技	13,800	630,522.00	0.28
72	688026	洁特生物	38,400	629,760.00	0.28
73	300100	双林股份	13,300	626,164.00	0.28
74	688517	金冠电气	43,400	624,092.00	0.28
75	301046	能辉科技	31,400	623,290.00	0.27
76	603706	东方环宇	28,900	622,506.00	0.27
77	688143	长盈通	15,800	616,200.00	0.27
78	688317	之江生物	34,135	615,112.70	0.27
79	600966	博汇纸业	138,800	613,496.00	0.27
80	601218	吉鑫科技	148,800	611,568.00	0.27
81	301282	金禄电子	24,600	609,834.00	0.27
82	603386	骏亚科技	48,200	609,730.00	0.27
83	002333	罗普斯金	110,800	609,400.00	0.27

84	600483	福能股份	63,200	609,248.00	0.27
85	605277	新亚电子	33,900	608,844.00	0.27
86	300885	海昌新材	43,400	608,034.00	0.27
87	603062	麦加芯彩	13,800	606,786.00	0.27
88	002381	双箭股份	89,600	604,800.00	0.27
89	601018	宁波港	164,900	603,534.00	0.27
90	002225	濮耐股份	120,900	598,455.00	0.26
91	603380	易德龙	22,400	595,840.00	0.26
92	603678	火炬电子	15,500	589,465.00	0.26
93	688006	杭可科技	30,200	588,900.00	0.26
94	603612	索通发展	32,000	588,160.00	0.26
95	688522	纳睿雷达	11,460	586,981.20	0.26
96	300647	超频三	90,600	586,182.00	0.26
97	301127	武汉天源	34,100	582,769.00	0.26
98	601318	中国平安	10,500	582,540.00	0.26
99	600377	宁沪高速	37,900	581,386.00	0.26
100	600380	健康元	52,600	580,178.00	0.26
101	688588	凌志软件	39,800	579,886.00	0.26
102	300926	博俊科技	21,900	579,693.00	0.26
103	603565	中谷物流	60,600	578,730.00	0.26
104	300623	捷捷微电	19,400	578,120.00	0.25
105	688357	建龙微纳	20,053	577,325.87	0.25
106	301380	挖金客	15,735	577,159.80	0.25
107	603156	养元饮品	27,200	575,552.00	0.25
108	300762	上海瀚讯	25,400	574,802.00	0.25
109	002209	达意隆	45,800	574,790.00	0.25
110	600655	豫园股份	103,400	573,870.00	0.25
111	688090	瑞松科技	16,670	573,281.30	0.25
112	688278	特宝生物	7,900	569,669.00	0.25
113	300777	中简科技	15,700	569,125.00	0.25
114	002970	锐明技术	11,500	568,100.00	0.25
115	688116	天奈科技	12,400	567,548.00	0.25
116	688662	富信科技	15,540	566,433.00	0.25
117	688133	泰坦科技	24,600	566,292.00	0.25
118	300549	优德精密	30,900	565,161.00	0.25
119	688039	当虹科技	17,200	564,504.00	0.25
120	300611	美力科技	24,200	563,618.00	0.25
121	605088	冠盛股份	14,800	561,216.00	0.25
122	300098	高新兴	107,800	560,560.00	0.25
123	300246	宝莱特	70,100	560,099.00	0.25
124	002483	润邦股份	89,400	558,750.00	0.25
125	688232	新点软件	18,600	558,744.00	0.25
126	688667	菱电电控	10,500	558,705.00	0.25

127	301077	星华新材	27,600	558,624.00	0.25
128	603379	三美股份	11,600	558,192.00	0.25
129	603499	翔港科技	33,840	558,021.60	0.25
130	002455	百川股份	74,600	558,008.00	0.25
131	002442	龙星科技	87,300	556,974.00	0.25
132	300448	浩云科技	82,100	556,638.00	0.25
133	301161	唯万密封	24,500	555,905.00	0.25
134	001339	智微智能	11,500	555,795.00	0.24
135	300788	中信出版	17,300	554,984.00	0.24
136	300990	同飞股份	11,100	553,890.00	0.24
137	000551	创元科技	42,900	551,265.00	0.24
138	300206	理邦仪器	45,700	549,314.00	0.24
139	603617	君禾股份	76,500	548,505.00	0.24
140	688685	迈信林	9,800	547,330.00	0.24
141	301090	华润材料	72,600	546,678.00	0.24
142	002863	今飞凯达	107,600	545,532.00	0.24
143	688118	普元信息	24,400	545,340.00	0.24
144	600335	国机汽车	84,500	545,025.00	0.24
145	002350	北京科锐	79,400	544,684.00	0.24
146	601999	出版传媒	77,900	544,521.00	0.24
147	300883	龙利得	87,400	543,628.00	0.24
148	601828	美凯龙	187,800	542,742.00	0.24
149	300869	康泰医学	37,800	542,052.00	0.24
150	300412	迦南科技	106,700	542,036.00	0.24
151	002296	辉煌科技	48,600	541,890.00	0.24
152	603968	醋化股份	47,500	540,075.00	0.24
153	000751	锌业股份	170,600	535,684.00	0.24
154	000417	合百集团	94,600	535,436.00	0.24
155	688399	硕世生物	10,567	533,633.50	0.24
156	002950	奥美医疗	61,900	532,340.00	0.23
157	300727	润禾材料	20,200	531,058.00	0.23
158	002371	北方华创	1,200	530,652.00	0.23
159	603365	水星家纺	28,900	530,604.00	0.23
160	603037	凯众股份	42,640	530,441.60	0.23
161	601098	中南传媒	40,400	530,048.00	0.23
162	688597	煜邦电力	67,520	528,681.60	0.23
163	002303	美盈森	148,500	528,660.00	0.23
164	600653	申华控股	280,500	527,340.00	0.23
165	688625	呈和科技	17,242	527,260.36	0.23
166	002787	华源控股	64,300	525,331.00	0.23
167	002318	久立特材	22,400	523,936.00	0.23
168	000726	鲁泰 A	82,600	523,684.00	0.23
169	600168	武汉控股	112,400	522,660.00	0.23

170	600901	江苏金租	85,800	519,948.00	0.23
171	002390	信邦制药	149,400	519,912.00	0.23
172	300414	中光防雷	33,300	515,484.00	0.23
173	600825	新华传媒	75,700	514,760.00	0.23
174	688603	天承科技	11,608	513,073.60	0.23
175	600000	浦发银行	36,200	502,456.00	0.22
176	600035	楚天高速	117,400	497,776.00	0.22
177	600030	中信证券	18,000	497,160.00	0.22
178	603759	海天股份	58,300	494,967.00	0.22
179	601728	中国电信	61,900	479,725.00	0.21
180	002714	牧原股份	11,300	474,713.00	0.21
181	601857	中国石油	55,500	474,525.00	0.21
182	601881	中国银河	27,400	469,910.00	0.21
183	002555	三七互娱	26,400	456,456.00	0.20
184	603444	吉比特	1,500	452,925.00	0.20
185	301265	华新环保	44,200	450,840.00	0.20
186	601668	中国建筑	77,500	447,175.00	0.20
187	000977	浪潮信息	8,600	437,568.00	0.19
188	601166	兴业银行	18,500	431,790.00	0.19
189	601328	交通银行	53,800	430,400.00	0.19
190	601169	北京银行	62,200	424,826.00	0.19
191	601717	郑煤机	25,500	423,810.00	0.19
192	000783	长江证券	60,800	421,344.00	0.19
193	600258	首旅酒店	29,400	415,422.00	0.18
194	002966	苏州银行	47,000	412,660.00	0.18
195	000630	铜陵有色	123,300	411,822.00	0.18
196	600219	南山铝业	107,300	410,959.00	0.18
197	600642	申能股份	47,500	408,500.00	0.18
198	600905	三峡能源	95,500	406,830.00	0.18
199	601665	齐鲁银行	64,100	405,112.00	0.18
200	600114	东睦股份	19,700	400,698.00	0.18
201	002001	新 和 成	18,800	399,876.00	0.18
202	600096	云天化	18,200	399,854.00	0.18
203	601555	东吴证券	45,400	397,250.00	0.18
204	000625	长安汽车	31,100	396,836.00	0.17
205	000876	新 希 望	42,300	396,774.00	0.17
206	600861	北京人力	20,400	393,720.00	0.17
207	688151	华强科技	13,800	389,022.00	0.17
208	603737	三棵树	10,300	379,555.00	0.17
209	603155	新亚强	19,500	375,960.00	0.17
210	688523	航天环宇	16,900	363,519.00	0.16
211	002805	丰元股份	25,400	358,140.00	0.16
212	688579	山大地纬	32,000	358,080.00	0.16

213	300150	世纪瑞尔	71,200	357,424.00	0.16
214	000690	宝新能源	77,800	353,990.00	0.16
215	688560	明冠新材	23,200	351,944.00	0.16
216	002539	云图控股	37,300	349,874.00	0.15
217	300508	维宏股份	12,300	349,197.00	0.15
218	688100	威胜信息	9,400	348,270.00	0.15
219	603187	海容冷链	29,600	348,096.00	0.15
220	000598	兴蓉环境	48,100	346,801.00	0.15
221	600383	金地集团	91,200	345,648.00	0.15
222	301086	鸿富瀚	7,600	344,128.00	0.15
223	600526	菲达环保	71,600	343,680.00	0.15
224	688708	佳驰科技	6,200	342,798.00	0.15
225	600876	凯盛新能	32,200	339,710.00	0.15
226	301068	大地海洋	9,900	339,570.00	0.15
227	301035	润丰股份	5,700	338,238.00	0.15
228	688767	博拓生物	9,425	337,415.00	0.15
229	688198	佰仁医疗	3,282	337,028.58	0.15
230	002357	富临运业	36,400	336,700.00	0.15
231	300369	绿盟科技	43,300	336,441.00	0.15
232	688328	深科达	14,800	335,220.00	0.15
233	600004	白云机场	36,700	333,970.00	0.15
234	600323	XD 瀚蓝环	13,700	333,595.00	0.15
235	300171	东富龙	25,100	333,579.00	0.15
236	603328	依顿电子	34,000	333,540.00	0.15
237	300951	博硕科技	9,700	332,710.00	0.15
238	601666	平煤股份	44,900	332,709.00	0.15
239	688371	菲沃泰	20,076	332,458.56	0.15
240	600817	宇通重工	28,000	331,520.00	0.15
241	300181	佐力药业	19,100	331,003.00	0.15
242	300079	数码视讯	56,500	330,525.00	0.15
243	603811	诚意药业	35,800	330,434.00	0.15
244	688529	豪森智能	18,400	330,096.00	0.15
245	300504	天邑股份	20,800	328,224.00	0.14
246	600135	乐凯胶片	42,500	328,100.00	0.14
247	300560	中富通	24,200	326,942.00	0.14
248	301262	海看股份	12,400	326,864.00	0.14
249	603203	快克智能	13,100	325,797.00	0.14
250	300821	东岳硅材	41,400	325,404.00	0.14
251	688079	美迪凯	32,400	325,296.00	0.14
252	002192	融捷股份	10,600	324,784.00	0.14
253	600834	申通地铁	34,900	324,570.00	0.14
254	603551	奥普科技	29,500	324,205.00	0.14
255	688020	方邦股份	8,558	324,091.46	0.14

256	300265	通光线缆	32,800	323,736.00	0.14
257	000738	航发控制	15,600	323,700.00	0.14
258	600685	中船防务	11,900	323,561.00	0.14
259	300305	裕兴股份	50,700	323,466.00	0.14
260	605305	中际联合	11,600	322,248.00	0.14
261	688113	联测科技	8,898	322,018.62	0.14
262	688033	天宜新材	50,200	321,782.00	0.14
263	002771	真视通	19,300	321,538.00	0.14
264	688030	山石网科	20,085	321,159.15	0.14
265	300088	长信科技	53,700	320,052.00	0.14
266	300455	航天智装	22,200	319,680.00	0.14
267	300800	力合科技	28,800	319,392.00	0.14
268	688131	皓元医药	6,600	319,110.00	0.14
269	688570	天玛智控	15,566	318,791.68	0.14
270	600552	凯盛科技	28,200	318,660.00	0.14
271	301327	华宝新能	6,200	318,432.00	0.14
272	688509	正元地信	74,200	318,318.00	0.14
273	601456	国联民生	30,700	317,745.00	0.14
274	300670	大烨智能	48,200	317,156.00	0.14
275	688669	聚石化学	16,800	317,016.00	0.14
276	688119	中钢洛耐	75,800	316,844.00	0.14
277	600099	林海股份	29,200	316,528.00	0.14
278	002753	永东股份	44,100	315,756.00	0.14
279	600640	国脉文化	26,000	315,120.00	0.14
280	603808	歌力思	37,900	314,570.00	0.14
281	301115	联检科技	20,300	314,447.00	0.14
282	300601	康泰生物	20,700	314,433.00	0.14
283	002897	意华股份	8,100	314,199.00	0.14
284	600661	昂立教育	29,500	314,175.00	0.14
285	601136	首创证券	15,800	314,104.00	0.14
286	300916	朗特智能	10,800	313,956.00	0.14
287	301631	壹连科技	3,800	313,880.00	0.14
288	300011	鼎汉技术	42,000	313,740.00	0.14
289	002939	长城证券	37,400	313,412.00	0.14
290	300334	津膜科技	45,500	312,585.00	0.14
291	300919	中伟股份	9,500	312,360.00	0.14
292	688478	晶升股份	10,200	312,120.00	0.14
293	001218	丽臣实业	17,100	312,075.00	0.14
294	601155	新城控股	22,800	311,904.00	0.14
295	600235	民丰特纸	49,900	311,875.00	0.14
296	603312	西典新能	8,500	311,695.00	0.14
297	000404	长虹华意	43,900	311,690.00	0.14
298	300190	维尔利	89,300	311,657.00	0.14

299	002461	珠江啤酒	27,600	311,604.00	0.14
300	000068	华控赛格	91,100	311,562.00	0.14
301	603919	金徽酒	17,200	311,320.00	0.14
302	688257	新锐股份	21,245	311,239.25	0.14
303	002385	大北农	76,900	310,676.00	0.14
304	002486	嘉麟杰	118,500	310,470.00	0.14
305	300625	三雄极光	26,100	310,329.00	0.14
306	603303	得邦照明	25,700	310,199.00	0.14
307	600508	上海能源	26,500	310,050.00	0.14
308	000828	东莞控股	29,000	310,010.00	0.14
309	001208	华菱线缆	29,100	309,915.00	0.14
310	688101	三达膜	22,200	309,468.00	0.14
311	688348	XD 昱能科	7,200	309,384.00	0.14
312	603889	新澳股份	53,300	309,140.00	0.14
313	603733	仙鹤股份	14,900	309,026.00	0.14
314	300774	倍杰特	35,300	308,875.00	0.14
315	603341	龙旗科技	7,600	308,788.00	0.14
316	605566	福莱蒾特	14,800	308,580.00	0.14
317	002382	蓝帆医疗	55,100	308,560.00	0.14
318	300289	利德曼	59,300	308,360.00	0.14
319	600859	王府井	22,200	308,358.00	0.14
320	688338	赛科希德	12,240	308,203.20	0.14
321	600231	凌钢股份	177,100	308,154.00	0.14
322	300771	智莱科技	24,200	308,066.00	0.14
323	600739	辽宁成大	28,000	308,000.00	0.14
324	301195	北路智控	8,600	307,880.00	0.14
325	301617	博苑股份	7,500	307,875.00	0.14
326	605098	行动教育	8,600	307,708.00	0.14
327	688339	亿华通	14,400	307,440.00	0.14
328	600917	重庆燃气	53,700	307,164.00	0.14
329	300559	佳发教育	26,000	306,800.00	0.14
330	601677	明泰铝业	24,700	306,774.00	0.14
331	001378	德冠新材	13,800	305,946.00	0.13
332	603810	丰山集团	18,800	305,876.00	0.13
333	688377	迪威尔	12,800	305,536.00	0.13
334	688428	诺诚健华	12,500	305,375.00	0.13
335	600084	中信尼雅	54,900	305,244.00	0.13
336	000550	江铃汽车	15,000	304,950.00	0.13
337	002807	江阴银行	64,000	304,000.00	0.13
338	000012	南玻 A	65,800	303,996.00	0.13
339	000521	长虹美菱	43,800	303,972.00	0.13
340	300577	开润股份	14,800	303,252.00	0.13
341	688105	诺唯赞	13,400	303,242.00	0.13

342	603589	口子窖	8,700	302,760.00	0.13
343	603916	苏博特	33,400	302,604.00	0.13
344	002972	科安达	24,600	302,334.00	0.13
345	600748	上实发展	97,800	302,202.00	0.13
346	603082	北自科技	7,900	302,175.00	0.13
347	600125	铁龙物流	53,300	301,678.00	0.13
348	601686	友发集团	53,100	301,608.00	0.13
349	600022	山东钢铁	231,500	300,950.00	0.13
350	000544	中原环保	37,000	300,810.00	0.13
351	002064	华峰化学	45,500	300,755.00	0.13
352	603558	健盛集团	33,000	300,630.00	0.13
353	600819	耀皮玻璃	51,400	299,148.00	0.13
354	603680	今创集团	26,100	298,323.00	0.13
355	688786	悦安新材	12,800	298,240.00	0.13
356	002216	三全食品	26,900	297,783.00	0.13
357	301500	飞南资源	13,900	297,738.00	0.13
358	688247	宣泰医药	28,800	297,504.00	0.13
359	002941	新疆交建	26,700	297,438.00	0.13
360	002029	七匹狼	44,100	297,234.00	0.13
361	688029	南微医学	4,400	297,220.00	0.13
362	688366	昊海生科	5,800	297,192.00	0.13
363	300943	春晖智控	19,200	297,024.00	0.13
364	600285	羚锐制药	13,100	296,977.00	0.13
365	603395	红四方	8,800	296,824.00	0.13
366	001358	兴欣新材	12,400	296,732.00	0.13
367	000888	峨眉山 A	21,100	296,666.00	0.13
368	002946	新乳业	15,800	296,566.00	0.13
369	688480	赛恩斯	9,201	295,812.15	0.13
370	688157	松井股份	7,400	295,112.00	0.13
371	300218	安利股份	19,700	295,106.00	0.13
372	688330	宏力达	11,467	294,472.56	0.13
373	600216	浙江医药	19,800	292,842.00	0.13
374	000703	恒逸石化	49,800	292,824.00	0.13
375	601928	凤凰传媒	26,200	292,654.00	0.13
376	600863	内蒙华电	71,200	292,632.00	0.13
377	000513	丽珠集团	8,100	291,924.00	0.13
378	600757	长江传媒	31,400	291,392.00	0.13
379	688613	奥精医疗	15,200	290,624.00	0.13
380	002887	绿茵生态	34,600	289,256.00	0.13
381	301065	本立科技	13,100	288,986.00	0.13
382	301221	光庭信息	5,500	285,835.00	0.13
383	600998	九州通	55,200	283,728.00	0.13
384	603727	博迈科	19,300	282,359.00	0.12

385	002475	立讯精密	8,100	280,989.00	0.12
386	002588	史丹利	31,300	275,753.00	0.12
387	600499	科达制造	28,000	274,400.00	0.12
388	603590	康辰药业	8,600	270,384.00	0.12
389	605599	莱百股份	15,900	259,965.00	0.11
390	688258	卓易信息	5,200	251,836.00	0.11
391	601138	工业富联	10,600	226,628.00	0.10
392	603259	药明康德	2,300	159,965.00	0.07
393	688981	中芯国际	1,800	158,706.00	0.07
394	688608	恒玄科技	400	139,192.00	0.06
395	603596	伯特利	2,100	110,649.00	0.05
396	688071	华依科技	3,000	109,350.00	0.05
397	300942	易瑞生物	11,300	108,254.00	0.05
398	603799	华友钴业	2,800	103,656.00	0.05
399	600028	中国石化	17,500	98,700.00	0.04
400	688095	福昕软件	1,400	95,074.00	0.04
401	002600	领益智造	10,700	91,913.00	0.04
402	300339	润和软件	1,800	91,494.00	0.04
403	600143	金发科技	8,700	89,697.00	0.04
404	688507	索辰科技	1,200	87,996.00	0.04
405	688059	华锐精密	1,800	84,168.00	0.04
406	001328	登康口腔	1,700	83,028.00	0.04
407	600792	云煤能源	22,300	82,064.00	0.04
408	688019	安集科技	540	81,972.00	0.04
409	688682	霍莱沃	2,600	81,380.00	0.04
410	688239	航宇科技	2,300	80,454.00	0.04
411	603009	北特科技	1,900	79,230.00	0.03
412	603225	新凤鸣	7,400	78,810.00	0.03
413	603987	康德莱	10,100	77,770.00	0.03
414	688182	灿勤科技	2,800	77,168.00	0.03
415	600356	恒丰纸业	9,500	76,475.00	0.03
416	603809	豪能股份	4,900	74,970.00	0.03
417	002611	东方精工	6,200	74,772.00	0.03
418	300763	锦浪科技	1,300	74,607.00	0.03
419	688270	臻镭科技	1,600	74,496.00	0.03
420	601107	四川成渝	12,300	74,046.00	0.03
421	605016	百龙创园	3,500	72,205.00	0.03
422	002428	云南锗业	3,600	71,640.00	0.03
423	688418	震有科技	2,700	71,442.00	0.03
424	688114	华大智造	1,100	71,313.00	0.03
424	688581	安杰思	1,100	71,313.00	0.03
425	688622	禾信仪器	900	70,803.00	0.03
426	688041	海光信息	500	70,645.00	0.03

427	300284	苏交科	7,700	70,070.00	0.03
428	301387	光大同创	1,800	70,020.00	0.03
429	688288	鸿泉物联	2,400	69,624.00	0.03
430	601698	中国卫通	3,400	69,598.00	0.03
431	301298	东利机械	4,200	69,384.00	0.03
432	002885	京泉华	4,900	69,335.00	0.03
433	300562	乐心医疗	4,700	69,325.00	0.03
434	300684	中石科技	2,900	69,252.00	0.03
435	605086	龙高股份	2,600	69,212.00	0.03
436	300507	苏奥传感	9,000	69,120.00	0.03
437	688075	安旭生物	1,800	69,066.00	0.03
438	300543	朗科智能	6,400	68,800.00	0.03
439	003005	竞业达	3,400	68,714.00	0.03
440	300030	阳普医疗	10,000	68,700.00	0.03
441	688629	华丰科技	1,200	68,640.00	0.03
442	002931	锋龙股份	4,300	68,585.00	0.03
443	301600	慧翰股份	700	68,572.00	0.03
444	300134	大富科技	5,600	68,488.00	0.03
445	600203	福日电子	7,300	68,328.00	0.03
446	002838	道恩股份	3,800	68,058.00	0.03
447	000568	泸州老窖	600	68,040.00	0.03
448	603421	鼎信通讯	10,100	67,973.00	0.03
449	603188	亚邦股份	16,100	67,942.00	0.03
450	300599	雄塑科技	7,900	67,940.00	0.03
451	300980	祥源新材	2,900	67,918.00	0.03
452	002523	天桥起重	18,600	67,890.00	0.03
453	000553	安道麦 A	9,400	67,868.00	0.03
454	600337	美克家居	30,700	67,847.00	0.03
455	300690	双一科技	2,800	67,788.00	0.03
456	300274	阳光电源	1,000	67,770.00	0.03
457	000720	新能泰山	19,400	67,706.00	0.03
458	000779	甘咨询	7,300	67,671.00	0.03
459	002953	日丰股份	6,500	67,470.00	0.03
460	603095	越剑智能	4,100	67,363.00	0.03
461	600724	宁波富达	14,800	67,340.00	0.03
462	300183	东软载波	4,000	67,240.00	0.03
463	002282	博深股份	9,000	67,230.00	0.03
464	000717	中南股份	27,500	67,100.00	0.03
465	002285	世联行	29,300	66,804.00	0.03
466	300050	世纪鼎利	11,600	66,468.00	0.03
467	000755	山西高速	13,600	66,232.00	0.03
468	600919	江苏银行	5,500	65,670.00	0.03
469	603660	苏州科达	8,900	64,347.00	0.03

470	601233	桐昆股份	5,400	57,240.00	0.03
471	601595	上海电影	1,900	56,316.00	0.02
472	601688	华泰证券	3,100	55,211.00	0.02
473	600873	梅花生物	5,100	54,519.00	0.02
474	600795	国电电力	11,100	53,724.00	0.02
475	000932	华菱钢铁	12,200	53,680.00	0.02
476	601168	西部矿业	3,200	53,216.00	0.02
477	300073	当升科技	1,200	52,644.00	0.02
478	601998	中信银行	6,100	51,850.00	0.02
479	000728	国元证券	6,400	50,496.00	0.02
480	601186	中国铁建	6,300	50,463.00	0.02
481	600061	国投资本	6,700	50,384.00	0.02
482	600019	宝钢股份	7,200	47,448.00	0.02
483	000921	海信家电	1,800	46,260.00	0.02
484	601988	中国银行	8,100	45,522.00	0.02
485	002893	京能热力	4,200	44,898.00	0.02
486	688605	先锋精科	700	43,855.00	0.02
487	301498	乖宝宠物	400	43,748.00	0.02
488	600282	南钢股份	10,400	43,680.00	0.02
489	603195	公牛集团	900	43,425.00	0.02
490	688726	拉普拉斯	1,000	43,100.00	0.02
491	600038	中直股份	1,100	42,691.00	0.02
492	002532	天山铝业	5,100	42,381.00	0.02
493	300516	久之洋	1,100	41,613.00	0.02
494	002948	青岛银行	8,300	41,334.00	0.02
495	301311	昆船智能	2,000	40,860.00	0.02
496	603324	XD 盛剑科	1,600	40,640.00	0.02
497	600148	长春一东	1,900	40,622.00	0.02
498	000543	皖能电力	5,800	40,600.00	0.02
499	300238	冠昊生物	2,500	40,575.00	0.02
500	605108	同庆楼	2,100	40,530.00	0.02
501	688533	上声电子	1,500	40,395.00	0.02
502	688085	三友医疗	2,100	40,383.00	0.02
503	603381	永臻股份	1,800	40,302.00	0.02
504	002749	国光股份	2,700	40,284.00	0.02
505	300880	迦南智能	1,900	40,242.00	0.02
506	600559	老白干酒	2,400	40,200.00	0.02
507	603189	网达软件	2,300	39,951.00	0.02
508	601991	大唐发电	12,600	39,942.00	0.02
509	600985	淮北矿业	3,500	39,690.00	0.02
510	300051	珪升科技	5,500	39,655.00	0.02
511	300143	盈康生命	4,100	39,483.00	0.02
512	600350	山东高速	3,700	39,442.00	0.02

513	300349	金卡智能	3,300	39,435.00	0.02
514	300514	友讯达	2,800	39,424.00	0.02
515	600379	宝光股份	3,400	39,406.00	0.02
516	300665	飞鹿股份	4,700	39,292.00	0.02
517	003043	华亚智能	900	39,285.00	0.02
518	603186	华正新材	1,300	39,234.00	0.02
519	002668	TCL 智家	4,000	39,080.00	0.02
520	002035	华帝股份	6,200	38,998.00	0.02
521	603966	法兰泰克	4,200	38,976.00	0.02
522	600251	冠农股份	5,100	38,913.00	0.02
523	300439	美康生物	3,700	38,813.00	0.02
524	300160	秀强股份	6,900	38,778.00	0.02
525	002644	佛慈制药	4,700	38,775.00	0.02
526	300272	开能健康	5,900	38,763.00	0.02
527	600262	北方股份	1,700	38,760.00	0.02
528	600496	精工钢构	12,100	38,720.00	0.02
529	688711	宏微科技	2,200	38,698.00	0.02
530	002394	联发股份	4,700	38,681.00	0.02
531	300438	鹏辉能源	1,400	38,654.00	0.02
532	002140	东华科技	4,200	38,640.00	0.02
532	688432	有研硅	3,500	38,640.00	0.02
533	002454	松芝股份	5,000	38,600.00	0.02
534	000411	英特集团	3,600	38,592.00	0.02
535	002144	宏达高科	3,300	38,577.00	0.02
536	300737	科顺股份	8,000	38,560.00	0.02
536	600461	XD 洪城环	4,000	38,560.00	0.02
537	002567	唐人神	8,100	38,556.00	0.02
538	301041	金百泽	1,500	38,550.00	0.02
539	688055	龙腾光电	10,400	38,480.00	0.02
540	600820	隧道股份	6,300	38,430.00	0.02
541	603817	海峡环保	6,600	38,412.00	0.02
542	600983	惠而浦	3,700	38,406.00	0.02
543	603408	建霖家居	3,500	38,395.00	0.02
544	600827	百联股份	4,200	38,388.00	0.02
545	600268	国电南自	4,900	38,318.00	0.02
546	600791	京能置业	8,100	38,313.00	0.02
547	000155	川能动力	3,900	38,298.00	0.02
548	000791	甘肃能源	6,000	38,280.00	0.02
549	600621	华鑫股份	2,500	38,275.00	0.02
550	600351	亚宝药业	6,300	38,241.00	0.02
551	600888	新疆众和	5,600	38,192.00	0.02
552	300039	上海凯宝	6,300	38,178.00	0.02
553	002983	芯瑞达	1,800	38,142.00	0.02

554	002375	亚厦股份	9,900	38,115.00	0.02
554	603113	金能科技	5,500	38,115.00	0.02
555	000156	华数传媒	4,800	38,112.00	0.02
556	601096	宏盛华源	9,200	38,088.00	0.02
557	002479	富春环保	7,600	38,076.00	0.02
558	000011	深物业 A	4,500	38,025.00	0.02
559	601003	柳钢股份	10,800	38,016.00	0.02
560	600866	星湖科技	5,500	38,005.00	0.02
561	300259	新天科技	10,700	37,985.00	0.02
562	603778	国晟科技	11,300	37,968.00	0.02
563	002500	山西证券	6,500	37,960.00	0.02
564	000589	贵州轮胎	8,300	37,931.00	0.02
565	600531	豫光金铅	4,900	37,926.00	0.02
566	600853	龙建股份	10,700	37,878.00	0.02
567	002314	南山控股	14,400	37,872.00	0.02
568	002498	汉缆股份	11,200	37,856.00	0.02
569	600717	天津港	8,300	37,848.00	0.02
570	600784	鲁银投资	5,900	37,760.00	0.02
571	600103	青山纸业	17,000	37,740.00	0.02
572	000987	越秀资本	5,500	37,730.00	0.02
573	600997	开滦股份	6,400	37,696.00	0.02
574	300140	节能环保	6,100	37,637.00	0.02
575	600688	上海石化	13,200	37,620.00	0.02
576	002160	常铝股份	8,700	37,584.00	0.02
577	002037	保利联合	4,100	37,474.00	0.02
578	601326	秦港股份	11,600	37,468.00	0.02
579	601375	中原证券	9,000	37,440.00	0.02
580	301185	鸥玛软件	1,900	37,183.00	0.02
581	603193	润本股份	1,000	31,410.00	0.01
582	603993	洛阳钼业	3,400	28,628.00	0.01
583	600578	京能电力	6,100	27,389.00	0.01
584	688129	东来技术	302	8,214.40	0.00

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	600886	国投电力	4,967,658.00	2.71
2	600674	川投能源	4,654,453.00	2.54
3	600025	华能水电	4,605,779.00	2.52
4	600900	长江电力	3,714,383.00	2.03
5	000063	中兴通讯	3,277,148.00	1.79
6	600519	贵州茅台	2,671,028.00	1.46

7	000625	长安汽车	2,626,103.00	1.44
8	601899	紫金矿业	2,546,603.00	1.39
9	000651	格力电器	2,383,823.00	1.30
10	603259	药明康德	2,381,198.00	1.30
11	600612	老凤祥	2,361,171.00	1.29
12	002304	洋河股份	2,188,078.00	1.20
13	688981	中芯国际	2,063,363.17	1.13
14	300750	宁德时代	1,948,548.00	1.06
15	601918	新集能源	1,938,292.00	1.06
16	600547	山东黄金	1,918,671.00	1.05
17	002517	恺英网络	1,917,103.00	1.05
18	300498	温氏股份	1,898,744.00	1.04
19	000725	京东方 A	1,898,293.00	1.04
20	000975	山金国际	1,867,363.00	1.02

注：“买入金额”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	600674	川投能源	4,773,471.00	2.61
2	600900	长江电力	4,697,831.00	2.57
3	600886	国投电力	4,149,024.00	2.27
4	600025	华能水电	3,811,177.00	2.08
5	600519	贵州茅台	3,170,776.00	1.73
6	002475	立讯精密	3,084,407.00	1.69
7	000063	中兴通讯	2,979,199.00	1.63
8	002304	洋河股份	2,948,667.00	1.61
9	000333	美的集团	2,819,842.00	1.54
10	000858	五粮液	2,748,280.00	1.50
11	000725	京东方 A	2,722,205.00	1.49
12	300750	宁德时代	2,590,492.00	1.42
13	600547	山东黄金	2,587,034.00	1.41
14	002027	分众传媒	2,542,910.00	1.39
15	603259	药明康德	2,512,220.00	1.37
16	002415	海康威视	2,474,926.00	1.35
17	000568	泸州老窖	2,468,357.00	1.35
18	688111	金山办公	2,457,715.83	1.34
19	603993	洛阳钼业	2,420,571.00	1.32
20	600988	赤峰黄金	2,395,627.00	1.31

注：“卖出金额”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	623,560,281.88
卖出股票收入（成交）总额	590,342,137.67

注：“买入股票成本”、“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	7,567,298.63	3.34
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	7,567,298.63	3.34

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	019758	24 国债 21	75,000	7,567,298.63	3.34

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

注：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

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

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

注：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

根据本基金基金合同的规定，本基金将以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

7.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内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。

7.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	19,251.48
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	43,922.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,173.62

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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

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 (%)
15,481	15,943.18	49,173,826.10	19.92	197,642,595.37	80.08

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	387,815.88	0.1571

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	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	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2020 年 7 月 16 日) 基金份额总额	2,225,819,599.15
本报告期期初基金份额总额	212,533,037.21
本报告期基金总申购份额	52,507,748.97
减：本报告期基金总赎回份额	18,224,364.71
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	246,816,421.47

§ 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

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

自 2025 年 1 月 1 日起，刘欣先生担任本公司副总经理。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动如下：

中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）研究决定，聘任陈颖钰为中国建设银行资产托管业务部总经理。

陈颖钰女士曾先后在中国建设银行财务会计、重组改制、资产负债、同业业务、金融科技等领域工作，并在中国建设银行总行同业业务中心、财务会计部、资产托管业务部以及山东省分行、建信金融科技有限责任公司等机构担任领导职务，具有丰富的财会、科技和资金资产管理经验。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

注：本报告期内基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
长江证券	1	220,954,823.86	18.20	98,529.95	18.20	-
光大证券	1	172,837,573.41	14.24	77,069.58	14.24	-
东北证券	1	152,493,858.50	12.56	67,995.87	12.56	-
浙商证券	2	125,136,484.62	10.31	55,798.28	10.31	-
国泰海通	3	123,175,529.76	10.15	54,925.27	10.15	-
东吴证券	1	96,717,204.59	7.97	43,128.81	7.97	-
天风证券	1	95,003,640.84	7.83	42,363.20	7.83	-
申万宏源	1	65,684,430.10	5.41	29,290.24	5.41	-
中泰证券	1	50,435,241.23	4.15	22,489.84	4.15	-
方正证券	1	45,047,031.9	3.71	20,087.00	3.71	-

		0				
国金证券	1	26,276,031.33	2.16	11,716.94	2.16	-
中信证券	2	15,065,632.59	1.24	6,717.30	1.24	-
开源证券	1	12,687,129.61	1.05	5,657.01	1.05	-
国信证券	1	6,791,900.21	0.56	3,028.38	0.56	-
华创证券	1	4,022,754.00	0.33	1,793.64	0.33	-
民生证券	1	1,573,153.00	0.13	701.49	0.13	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中银国际	2	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
财通证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-

注：1. 专用交易单元的选择标准

(1) 遵守相关法律、法规、规范性文件及交易所的相关规定，履行其作为交易单元所有人的义务和责任，能够保持交易单元的有效性、合法性。

(2) 实力雄厚，信誉良好。

(3) 财务状况良好，经营行为规范。

(4) 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。

(5) 交易服务能力较强，具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，符合证券交易所的相关指导性意见及交易规则，交易设施符合基金进行证券交易的需要，并能为基金管理人提供全面的信息服务。

(6) 研究服务能力较强，能及时、合规、全面地为基金管理人提供专业、审慎的研究服务。

2. 基金管理人根据以上标准进行考察后确定合作的证券公司。基金管理人与被选择的证券公

司签订交易单元租用协议。

3. 本报告期内，本基金减少租用国投证券、长江证券各 1 个交易单元。

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 (%)
长江证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

瑞银证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末通过租用的证券公司交易单元进行其他证券投资。

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	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 1 月 21 日
2	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年 4 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 1 月 21 日
3	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金增加海通证券股份有限公司为销售机构并参与费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 2 月 17 日
4	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金的销售机构由北京中植基金销售有限公司变更为华源证券股份有限公司的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 2 月 20 日
5	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于调整直销中心受理个人投资者申购基金最低金额限制的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 2 月 27 日
6	摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 1 日
7	摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金招募说明书（更新）	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 1 日
8	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 27 日
9	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 27 日
10	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于终止网上直销交易平台赎回、转托管转出等业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 29 日
11	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年下半年）	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 3 月 31 日
12	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于提醒投资者警惕不法分子冒用本公司名义进行不法活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 4 月 3 日

13	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金增加深圳前海微众银行股份有限公司为销售机构并参与费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 4 月 15 日
14	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 4 月 21 日
15	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 4 月 21 日
16	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于上海分公司办公地址等相关信息变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 5 月 30 日
17	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于上海分公司注册地址变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2025 年 6 月 11 日

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的批复文件；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在规定媒介上披露的各项公告。

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

11.3 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，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2025 年 8 月 28 日