

摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资 基金 2024 年年度报告

2024 年 12 月 31 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 3 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 3 月 25 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。

本报告中财务资料经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2024 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	9
§ 4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
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	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
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	13
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	14
§ 6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息	14
6.2 审计报告的基本内容	14
§ 7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 净资产变动表	18
7.4 报表附注	20
§ 8 投资组合报告	46

8.1 期末基金资产组合情况	46
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	46
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	47
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	57
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	58
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	58
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	59
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	59
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	59
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	59
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	59
8.12 投资组合报告附注	59
§ 9 基金份额持有人信息	60
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	60
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	60
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	60
§ 10 开放式基金份额变动	60
§ 11 重大事件揭示	61
11.1 基金份额持有人大会决议	61
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	61
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	61
11.4 基金投资策略的改变	61
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	61
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	61
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	62
11.8 其他重大事件	65
§ 12 备查文件目录	68
12.1 备查文件目录	68
12.2 存放地点	68
12.3 查阅方式	68

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金
基金简称	大摩多因子策略混合
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 17 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	516,353,843.20 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。 1. 股票投资策略 本基金以“量化投资”为主要投资策略，通过基金管理人开发的“大摩多因子阿尔法模型”进行股票选择并据此构建股票投资组合。“大摩多因子阿尔法模型”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 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，确定中长期的资产配置方案。 3. 其他金融工具投资策略 (1) 固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略，进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 本基金采用的主要固定收益投资策略包括：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 本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 (3) 权证投资策略 本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上，以 Black-Scholes 模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	中证 500 指数×80% + 中证综合债券指数×20%

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金。
--------	---

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	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	https://www.morganstanleyfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
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第17层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2024 年	2023 年	2022 年
本期已实现收益	-79,362,337.86	11,222,877.88	-174,357,031.76
本期利润	-59,574,967.48	38,256,743.03	-197,870,931.24
加权平均基金份额本期利润	-0.1079	0.0662	-0.3541
本期加权平均净值利润率	-10.24%	5.49%	-28.70%

本期基金份额净值增长率	-6.38%	6.07%	-23.98%
3.1.2 期末数据和指标	2024 年末	2023 年末	2022 年末
期末可供分配利润	-50,210,892.14	1,777,228.08	-9,617,652.88
期末可供分配基金份额利润	-0.0972	0.0029	-0.0170
期末基金资产净值	583,161,497.85	743,022,820.73	642,154,145.83
期末基金份额净值	1.129	1.206	1.137
3.1.3 累计期末指标	2024 年末	2023 年末	2022 年末
基金份额累计净值增长率	158.23%	175.84%	160.06%

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。

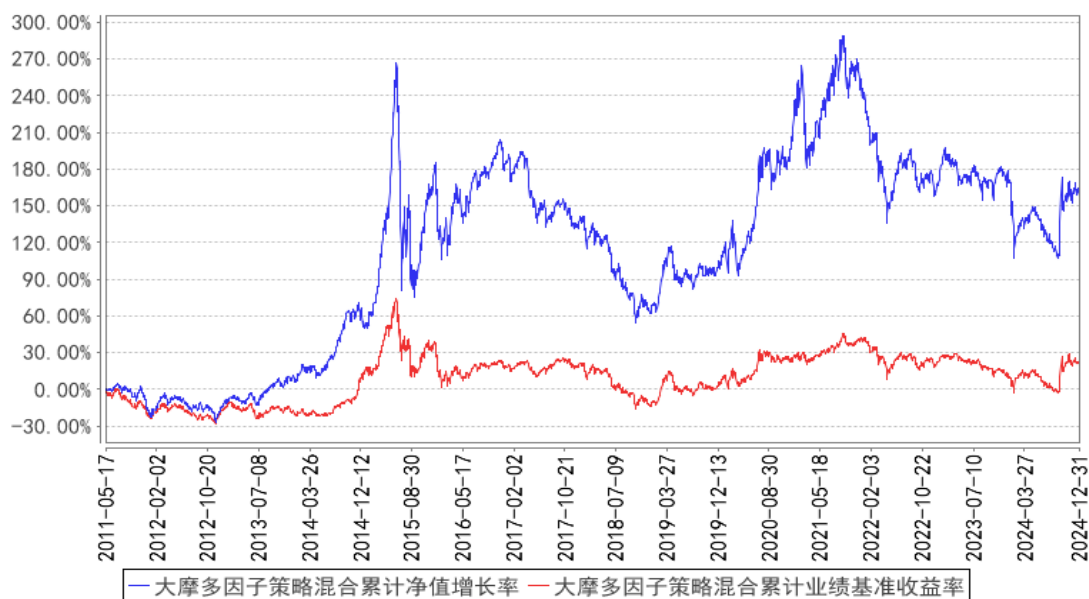
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-0.18%	1.72%	0.10%	1.63%	-0.28%	0.09%
过去六个月	11.23%	1.69%	13.27%	1.61%	-2.04%	0.08%
过去一年	-6.38%	1.56%	5.66%	1.46%	-12.04%	0.10%
过去三年	-24.51%	1.24%	-15.63%	1.12%	-8.88%	0.12%
过去五年	25.82%	1.45%	12.66%	1.10%	13.16%	0.35%
自基金合同生效起至今	158.23%	1.52%	19.68%	1.21%	138.55%	0.31%

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

大摩多因子策略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



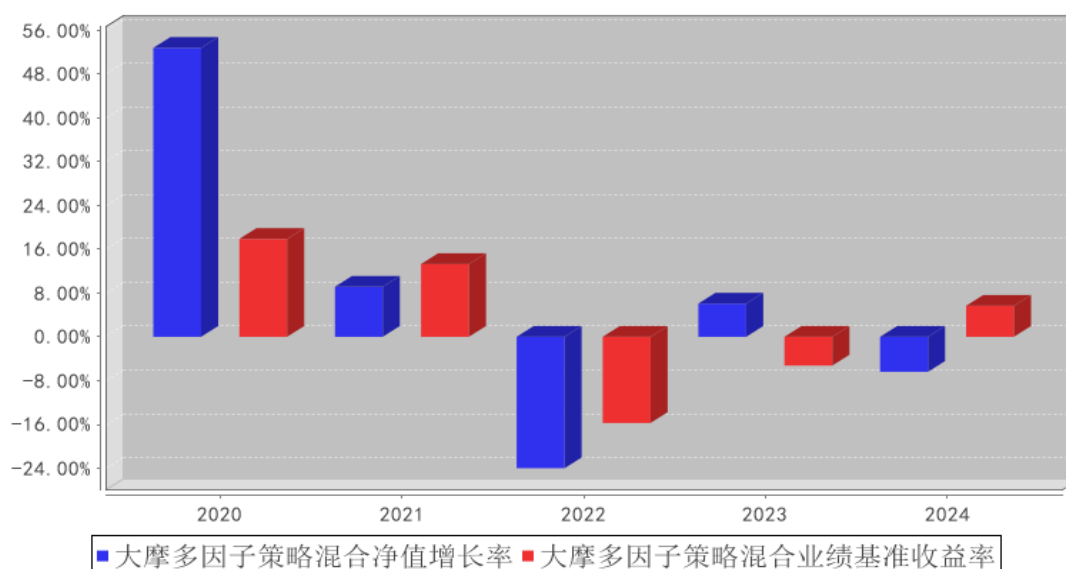
注：1、本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 日正式生效。

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。

3、自 2015 年 9 月 29 日起，本基金的业绩基准由原来的“中证 800 指数×80%+中证综合债券指数×20%”变更为“中证 500 指数×80%+中证综合债券指数×20%”。上述事项已于 2015 年 9 月 29 日在指定媒体上公告。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大摩多因子策略混合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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分 红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总 额	年度利润分配合计	备注
2024 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2022 年	0.430	12,126,860.00	11,423,674.34	23,550,534.34	-
合计	0.430	12,126,860.00	11,423,674.34	23,550,534.34	-

§ 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 2024 年 12 月 31 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	2019 年 8 月 20 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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 公平交易制度和控制方法

基金管理人遵照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求，制定了《摩根士丹利基金管理（中国）有限公司公平交易管理办法》、《摩根士丹利基金管理（中国）有限公司异常交易管理办法》、《摩根士丹利基金管理（中国）有限公司公平交易分析报告实施细则》等内部制度，形成较为完备的公平交易制度及异常交易分析体系。

基金管理人的公平交易管理涵盖了所管理的所有投资组合，管理的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时也包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。基金管理人通过投资交易以及其他相关系统实现了有效系统控制，通过投资交易行为的监控、异常交易的识别与分析、公平交易的分析与报告等方式实现了有效的人工控制，并通过定期及不定期的回顾不断完善相关制度及流程，实现公平交易管理控制目标。

4.3.2 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。

4.3.3 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，A 股市场夯实了市场底部，投资者信心持续上行，交投活跃度明显显著提升，中国资产的吸引力正在迅速恢复。我们预期将在未来较长时间内观察到中国资产向合理定价水平回归。

报告期内，A 股市场经历了较明显的起伏，全年上证指数上涨 12.67%，振幅达 39.44%。尤其在年初阶段，市场弥漫着极度悲观情绪，并引发市场的剧烈波动。政策的及时出手对恢复市场信心和提升投资者风险偏好起到了关键作用。4 月份，新“国九条”（《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》）明确了资本市场的顶层设计，涉及发行上市、投资者保护、市场监管、金融稳定、上市公司质量提升、中长期资金入市等诸多方面，将为资本市场的长期繁荣打下坚实基础。9 月份，央行推出创新性证券互换便利（SSF）和权益类资产再贷款工具，进一步激活机构资金入市意愿，沉寂了三年之久的成长风格顺利与价值风格完成了切换。A 股超跌资产进入系统性重估阶段。

报告期内，本基金按照基本面量化的投资框架在有利的市场环境下构建更加符合市场特点的选股模型。尽管报告期内股票分化程度和波动水平抬升，依据量化的组合构建模型和风险模型，始终保持了投资组合的风格特征稳定，组合持仓分散，有效控制投资组合风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2024 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.129 元，累计份额净值为 2.534 元，基金份额净值增长率为-6.38%，同期业绩比较基准收益率为 5.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去几年，中国宏观经济遇到了一系列重大挑战，投资者更容易观察到企业盈利能力减弱，工业产成品价格下降，而忽视了中国仍然是全球范围内最具有经济活力和创新能力的地区之一。在资本市场顶层设计和一揽子经济金融政策支持下，资本市场和经济基本面将有望迎来重要变化拐点。中国具有完整的工业体系，先进的制造能力，成熟的产业集群，以及庞大的高素质人才和广阔的本土市场。我们不应该忽视中国自身所具备的条件在全球范围内的稀缺性。这些稀缺条件不仅是中国经济稳健前行的坚实根基，更是参与国际合作与竞争的有力筹码，在全球资源配置与经济发展进程中发挥着不可替代的重要作用。在当下全球地缘冲突的样本中，我们观察到众多退

出的工业产能将不具备恢复的可能性。观察者往往习惯于将当下的中国与上世纪 90 年代的日本作比较，从而得出经济方面较为悲观的结论。日本的经济历史确有可借鉴之处，甚至不能排除中国部分经济部门仍然需要经历相当长时间的资产负债表修复过程。但是，当前的中国与上世纪 90 年代的日本所具备的经济条件是相当不同的。日本始终受制于自然资源短缺和较小的国内市场经济规模的局限，企业和政府的经济独立性、自主性严重不足，并体现为抗风险能力、创新意愿和资源整合能力不足。在优势产业被战略压制后，没有顺利实现新旧增长动能的转换才是日本“失去三十年”的真相。在人工智能技术赋能下，全球范围内的科技进步和产业升级不是放缓了，而是加速了。中国所具备的条件更适合在当下新一轮全球技术变革中实现突破。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人在完善内部控制制度的同时，通过开展日常监控、例行检查、专项检查等方式，检查内控制度的执行情况、基金运作的合法合规情况，及时发现问题，形成改进方案并跟踪落实。

本报告期，基金管理人完成的主要监察稽核工作如下：

（1）开展专项检查工作。专项检查范围覆盖投资研究交易、基金销售、基金运营等方面。同时，开展合规管理有效性评估、网下投资者适当性自查等监管机构要求的自查工作。

（2）做好日常监控工作。通过监控基金投资运作、优化关键业务流程、审核宣传推介材料、监督后台运营业务等工作，加强日常风险监控，规范基金投资、销售以及运营等各项业务管理，保障公司和基金运作合法合规。

（3）通过制度定期回顾机制持续完善公司内控制度体系。同时，适时解读监管政策与要求，组织落实证券交易费用管理、程序化交易管理、网下投资者管理、反洗钱等法律法规和自律规则的相关要求。基金管理人已建立起覆盖公司业务各个方面的内控制度体系，保障公司合规、安全、高效运营。

（4）加强员工合规行为管理。根据法律法规和业务环境的变化不断修订、充实培训材料并组织开展培训工作，进一步提升员工风控意识及合规意识。

（5）加强新产品和新业务的风险管理。组织对新产品、新业务的合规性进行评估，保障新产品和新业务合规落地。

2025 年，基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，加强风险控制，保障公司和基金的合法合规运作，保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引

和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。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、基金会计、风险管理部及监察稽核部相关业务人员）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。

4.8 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。

4.9 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

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遵规守信、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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2025）审字第 70068621_B31 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金的财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表，2024 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过

	程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。
管理层和治理层对财务报表的责任	管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时，管理层负责评估摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。 治理层负责监督摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，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。 (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注

	的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	昌华	胡莲莲
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层	
审计报告日期	2025 年 3 月 21 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金

报告截止日：2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	7.4.7.1	18,302,508.39	54,323,500.46
结算备付金		1,704,301.49	3,762,817.01
存出保证金		33,727.44	163,047.22
交易性金融资产	7.4.7.2	564,883,559.10	685,426,568.86
其中：股票投资		536,623,119.00	683,625,626.80
基金投资		—	—
债券投资		28,260,440.10	1,800,942.06
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		—	2,078,849.17
应收股利		—	—
应收申购款		110,806.73	166,269.73
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.8	—	—
资产总计		585,034,903.15	745,921,052.45
负债和净资产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		—	—

交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		503,320.76	231,289.98
应付管理人报酬		606,124.71	754,386.90
应付托管费		101,020.78	125,731.16
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		0.35	22.02
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	662,938.70	1,786,801.66
负债合计		1,873,405.30	2,898,231.72
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	516,353,843.20	616,303,452.27
未分配利润	7.4.7.12	66,807,654.65	126,719,368.46
净资产合计		583,161,497.85	743,022,820.73
负债和净资产总计		585,034,903.15	745,921,052.45

注： 报告截止日 2024 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.129 元，基金份额总额 516,353,843.20 份。

7.2 利润表

会计主体：摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入		-51,182,928.43	50,151,117.61
1. 利息收入		292,135.39	278,545.03
其中：存款利息收入	7.4.7.13	292,135.39	278,545.03
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）		-71,376,660.02	22,784,273.81
其中：股票投资收益	7.4.7.14	-83,685,989.92	14,915,224.88
基金投资收益		-	-

债券投资收益	7.4.7.15	817,156.15	683,576.73
资产支持证券投资 收益	7.4.7.16	-	-
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	11,492,173.75	7,185,472.20
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	19,787,370.38	27,033,865.15
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	114,225.82	54,433.62
减：二、营业总支出		8,392,039.05	11,894,374.58
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	6,993,278.87	9,979,545.19
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,165,546.49	1,663,257.57
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	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		8.69	21.82
8. 其他费用	7.4.7.23	233,205.00	251,550.00
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		-59,574,967.48	38,256,743.03
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		-59,574,967.48	38,256,743.03
五、其他综合收益的税后 净额		-	-
六、综合收益总额		-59,574,967.48	38,256,743.03

7.3 净资产变动表

会计主体：摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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	616,303,452.27	-	126,719,368.46	743,022,820.73

二、本期期初净资产	616,303,452.27	-	126,719,368.46	743,022,820.73
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-99,949,609.07	-	-59,911,713.81	-159,861,322.88
(一)、综合收益总额	-	-	-59,574,967.48	-59,574,967.48
(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)	-99,949,609.07	-	-336,746.33	-100,286,355.40
其中：1. 基金申购款	56,797,112.74	-	6,383,882.59	63,180,995.33
2. 基金赎回款	-156,746,721.81	-	-6,720,628.92	-163,467,350.73
(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	516,353,843.20	-	66,807,654.65	583,161,497.85
项目	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 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	564,860,359.39	-	77,293,786.44	642,154,145.83
二、本期期初净资产	564,860,359.39	-	77,293,786.44	642,154,145.83
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	51,443,092.88	-	49,425,582.02	100,868,674.90
(一)、综合收益总额	-	-	38,256,743.03	38,256,743.03
(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)	51,443,092.88	-	11,168,838.99	62,611,931.87
其中：1. 基金申购款	122,112,368.88	-	25,585,439.33	147,697,808.21

2. 基金赎回款	-70,669,276.00	-	-14,416,600.34	-85,085,876.34
(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	616,303,452.27	-	126,719,368.46	743,022,820.73

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：

ZHOU WENTONG (周文桐)

贺草

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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金(原名为“摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金”、“摩根士丹利华鑫多因子精选策略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[2011]第 356 号《关于核准摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金募集的批复》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《摩根士丹利华鑫多因子精选策略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,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,043,431,652.00 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 183 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金合同》于 2011 年 5 月 17 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,043,603,222.41 份基金份额,其中认购资金利息折合 171,570.41 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,摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金更名为摩根士丹利多因子精选策略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《摩根士丹利多因子精选策略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，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资组合的资产配置范围为：股票资产占基金资产的比例范围为 60% - 95%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5% - 40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0 - 3%，保持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%。自基金合同生效日至 2015 年 9 月 28 日止期间，本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数×80%+中证综合债券指数×20%。根据本基金的基金管理人于 2015 年 9 月 29 日发布的《摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金变更业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》，自 2015 年 9 月 29 日起，本基金的业绩比较基准变更为：中证 500 指数×80%+中证综合债券指数×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人摩根士丹利基金管理(中国)有限公司于 2025 年 3 月 21 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2024 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 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以

单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

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

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

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

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

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，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；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

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

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。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确认。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。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益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利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(4) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(5) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

(6) 公允价值变动收益系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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(7) 其他收入在本基金履行了基金合同中的履约义务，即在客户取得服务控制权时确认收入。

7.4.4.10 费用的确认和计量

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

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

7.4.4.11 基金的收益分配政策

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

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 分部报告

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) 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) 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。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 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。

7.4.5.3 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。

7.4.6 税项

7.4.6.1 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；

7.4.6.2 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。

7.4.6.3 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。

7.4.6.4 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。

7.4.6.5 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
活期存款	18,302,508.39	54,323,500.46
等于：本金	18,300,444.43	54,317,681.23
加：应计利息	2,063.96	5,819.23
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	18,302,508.39	54,323,500.46

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		522,450,121.28	-	536,623,119.00	14,172,997.72
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	28,109,661.00	69,438.10	28,260,440.10	81,341.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	28,109,661.00	69,438.10	28,260,440.10	81,341.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		550,559,782.28	69,438.10	564,883,559.10	14,254,338.72
项目		上年度末 2023 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		689,567,960.56	-	683,625,626.80	-5,942,333.76
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	1,389,000.00	2,639.96	1,800,942.06	409,302.10
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,389,000.00	2,639.96	1,800,942.06	409,302.10
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		690,956,960.56	2,639.96	685,426,568.86	-5,533,031.66

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：本基金本报告期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 债权投资

无。

7.4.7.6 其他债权投资

无。

7.4.7.7 其他权益工具投资

无。

7.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	704.74	370.02
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	578,233.96	1,564,431.64
其中：交易所市场	578,233.96	1,564,431.64
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	84,000.00	222,000.00
合计	662,938.70	1,786,801.66

7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	616,303,452.27	616,303,452.27
本期申购	56,797,112.74	56,797,112.74
本期赎回（以“-”号填列）	-156,746,721.81	-156,746,721.81
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	516,353,843.20	516,353,843.20

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.11 其他综合收益

无。

7.4.7.12 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	1,777,228.08	124,942,140.38	126,719,368.46
本期期初	1,777,228.08	124,942,140.38	126,719,368.46
本期利润	-79,362,337.86	19,787,370.38	-59,574,967.48
本期基金份额交易产生的变动数	27,374,217.64	-27,710,963.97	-336,746.33
其中：基金申购款	-6,429,966.47	12,813,849.06	6,383,882.59
金赎回款	33,804,184.11	-40,524,813.03	-6,720,628.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-50,210,892.14	117,018,546.79	66,807,654.65

7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	260,135.95	213,175.63
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	30,461.60	61,856.69
其他	1,537.84	3,512.71

合计	292,135.39	278,545.03
----	------------	------------

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-83,685,989.92	14,915,224.88
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	-83,685,989.92	14,915,224.88

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
卖出股票成交总额	2,744,417,610.94	5,640,406,049.24
减：卖出股票成本总额	2,823,082,669.84	5,611,474,617.02
减：交易费用	5,020,931.02	14,016,207.34
买卖股票差价收入	-83,685,989.92	14,915,224.88

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
债券投资收益——利息收入	22,832.13	6,080.25

债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	794,324.02	677,496.48
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	817,156.15	683,576.73

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	3,260,566.88	2,078,932.35
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,465,200.00	1,399,100.00
减：应计利息总额	912.48	2,252.69
减：交易费用	130.38	83.18
买卖债券差价收入	794,324.02	677,496.48

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

注：本基金本报告期及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.17 贵金属投资收益

注：本基金本报告期及上年度可比期间无贵金属投资收益。

7.4.7.18 衍生工具收益

注：本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
----	-----------------------------	----------------------------------

股票投资产生的股利收益	11,492,173.75	7,185,472.20
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	11,492,173.75	7,185,472.20

7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	19,787,370.38	27,033,865.15
股票投资	20,115,331.48	26,700,469.73
债券投资	-327,961.10	333,395.42
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	19,787,370.38	27,033,865.15

7.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	113,960.23	54,136.55
基金转换费收入	265.59	297.07
合计	114,225.82	54,433.62

7.4.7.22 信用减值损失

注：本基金本报告期及上年度可比期间无信用减值损失。

7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
审计费用	75,000.00	93,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00

证券出借违约金	-	-
银行费用	1,005.00	1,350.00
债券账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	1,200.00	1,200.00
合计	233,205.00	251,550.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

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
摩根士丹利国际控股公司	基金管理人的股东

注：于 2023 年 7 月 18 日，基金管理人公告公司股权变更交割手续办理完毕，由摩根士丹利国际控股公司依法受让原股东华鑫证券有限责任公司与深圳基石创业投资有限公司 51%股权，Morgan Stanley 成为实际控制人。华鑫证券有限责任公司与深圳基石创业投资有限公司自 2023 年 7 月 18 日起不再作为本基金关联方。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 7 月 17 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例（%）	成交金额	占当期股票 成交总额的比例（%）
华鑫证券	-	-	362,064,996.38	4.85

注：华鑫证券有限责任公司自 2023 年 7 月 18 日起不再作为本基金关联方。

7.4.10.1.2 权证交易

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权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年1月1日至2024年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例（%）
-	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年7月17日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例（%）
华鑫证券	264,782.56	4.85	190,899.36	6.33

- 注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定。
2. 根据《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，基金管理人管理的被动股票型基金的股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率，且不得通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用；其他类型基金可以通过交易佣金支付研究服务费用，但股票交易佣金费率原则上不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，且不得通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。相关佣金协议已根据此规定完成了更新。
3. 华鑫证券有限责任公司自 2023 年 7 月 18 日起不再作为本基金关联方。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	6,993,278.87	9,979,545.19
其中：应支付销售机构的客户维护费	2,877,583.39	3,921,672.83
应支付基金管理人的净管理费	4,115,695.48	6,057,872.36

注：自 2011 年 5 月 17 日至 2023 年 10 月 15 日，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 1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

根据《摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于调低旗下部分基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2023 年 10 月 16 日起, 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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,165,546.49	1,663,257.57

注：自 2011 年 5 月 17 日至 2023 年 10 月 15 日，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 0.25% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

根据《摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于调低旗下部分基金费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自 2023 年 10 月 16 日起，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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

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。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

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。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	18,302,508.39	260,135.95	54,323,500.46	213,175.63

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。

7.4.10.7 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。

7.4.10.8 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。

7.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期无利润分配事项。

7.4.12 期末（2024 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

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。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

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。

7.4.12.3.2 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。

7.4.12.4 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金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。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的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。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	28,122,578.63	-
合计	28,122,578.63	-

注：本基金持有的未评级的债券为国债。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
--------	-------------------------	--------------------------

AAA	-	-
AAA 以下	137,861.47	1,800,942.06
未评级	-	-
合计	137,861.47	1,800,942.06

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人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。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短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%。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 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%。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。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	18,302,508.39	-	-	-	18,302,508.39
结算备付金	1,704,301.49	-	-	-	1,704,301.49
存出保证金	33,727.44	-	-	-	33,727.44
交易性金融资产	28,122,578.63	-	137,861.47	536,623,119.00	564,883,559.10
应收申购款	-	-	-	110,806.73	110,806.73
资产总计	48,163,115.95	-	137,861.47	536,733,925.73	585,034,903.15
负债					
应付赎回款	-	-	-	503,320.76	503,320.76
应付管理人报酬	-	-	-	606,124.71	606,124.71
应付托管费	-	-	-	101,020.78	101,020.78

应交税费	-	-	-	0.35	0.35
其他负债	-	-	-	662,938.70	662,938.70
负债总计	-	-	-	1,873,405.30	1,873,405.30
利率敏感度缺口	48,163,115.95	-	137,861.47	534,860,520.43	583,161,497.85
上年度末 2023 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	54,323,500.46	-	-	-	54,323,500.46
结算备付金	3,762,817.01	-	-	-	3,762,817.01
存出保证金	163,047.22	-	-	-	163,047.22
交易性金融资产	-	-	1,800,942.06	683,625,626.80	685,426,568.86
应收申购款	-	-	-	166,269.73	166,269.73
应收清算款	-	-	-	2,078,849.17	2,078,849.17
资产总计	58,249,364.69	-	1,800,942.06	685,870,745.70	745,921,052.45
负债					
应付赎回款	-	-	-	231,289.98	231,289.98
应付管理人报酬	-	-	-	754,386.90	754,386.90
应付托管费	-	-	-	125,731.16	125,731.16
应交税费	-	-	-	22.02	22.02
其他负债	-	-	-	1,786,801.66	1,786,801.66
负债总计	-	-	-	2,898,231.72	2,898,231.72
利率敏感度缺口	58,249,364.69	-	1,800,942.06	682,972,513.98	743,022,820.73

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

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 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投资公允价值占基金净资产的比例为 4.85%（2023 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投资公允价值占基金净资产的比例为 0.24%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2023 年 12 月 31 日，同）。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变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。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日		上年度末 2023年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	536,623,119.00	92.02	683,625,626.80	92.01
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	536,623,119.00	92.02	683,625,626.80	92.01

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)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（2024 年 12 月 31 日）	上年度末（2023 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准（附注 7.4.1）上升 5%	26,920,000.00	37,400,000.00
	业绩比较基准（附注 7.4.1）下降 5%	-26,920,000.00	-37,400,000.00

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：
第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
第一层次	536,760,980.47	685,426,568.86
第二层次	28,122,578.63	-
第三层次	-	-
合计	564,883,559.10	685,426,568.86

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。
对于证券交易所上市的股票和债券，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。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	-	-

当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	-	-
当期利得或损失总额	-	-	-
其中：计入损益的利得或损失	-	-	-
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-
项目	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	336,340.54	336,340.54
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	548,555.73	548,555.73
转出第三层次	-	934,851.13	934,851.13
当期利得或损失总额	-	49,954.86	49,954.86
其中：计入损益的利得或损失	-	49,954.86	49,954.86
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	-	-
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-	-

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

无。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2024 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具 (2023 年 12 月 31 日：同)。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	536,623,119.00	91.72
	其中：股票	536,623,119.00	91.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,260,440.10	4.83
	其中：债券	28,260,440.10	4.83
	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	20,006,809.88	3.42
8	其他各项资产	144,534.17	0.02
9	合计	585,034,903.15	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末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	3,730,159.00	0.64
B	采矿业	19,084,171.00	3.27
C	制造业	339,744,106.20	58.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,632,110.10	5.08
E	建筑业	16,650,612.00	2.86
F	批发和零售业	9,508,957.00	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	11,355,865.00	1.95
H	住宿和餐饮业	2,493,900.00	0.43
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,462,527.00	7.62

J	金融业	36,720,950.10	6.30
K	房地产业	7,081,063.00	1.21
L	租赁和商务服务业	2,818,552.00	0.48
M	科学研究和技术服务业	1,432,159.60	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	6,425,674.00	1.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,809,676.00	0.31
S	综合	3,672,637.00	0.63
	合计	536,623,119.00	92.02

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

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	600282	南钢股份	923,300	4,330,277.00	0.74
2	601717	郑煤机	316,500	4,108,170.00	0.70
3	600820	隧道股份	569,100	4,091,829.00	0.70
4	600582	天地科技	638,200	3,944,076.00	0.68
5	300170	汉得信息	317,300	3,934,520.00	0.67
6	601222	林洋能源	531,100	3,754,877.00	0.64
7	600673	东阳光	325,300	3,672,637.00	0.63
8	600352	浙江龙盛	348,600	3,587,094.00	0.62
9	002532	天山铝业	449,200	3,535,204.00	0.61
10	600642	申能股份	365,100	3,464,799.00	0.59
11	002128	电投能源	168,700	3,303,146.00	0.57
12	688018	乐鑫科技	14,800	3,226,400.00	0.55
13	688088	虹软科技	83,200	3,208,192.00	0.55
14	300866	安克创新	32,600	3,183,064.00	0.55
15	002249	大洋电机	533,300	3,130,471.00	0.54
16	300777	中简科技	109,600	3,100,584.00	0.53
17	000997	新大陆	150,500	3,002,475.00	0.51
18	600177	雅戈尔	336,000	2,990,400.00	0.51
19	002138	顺络电子	94,000	2,959,120.00	0.51
20	688469	芯联集成	573,000	2,939,490.00	0.50
21	600096	云天化	129,800	2,894,540.00	0.50
22	601728	中国电信	398,000	2,873,560.00	0.49
23	600517	国网英大	520,100	2,865,751.00	0.49
24	000783	长江证券	416,400	2,839,848.00	0.49
25	002773	康弘药业	144,700	2,836,120.00	0.49
26	000728	国元证券	336,200	2,810,632.00	0.48
27	600008	首创环保	843,400	2,766,352.00	0.47
28	603299	苏盐井神	247,500	2,757,150.00	0.47

29	688099	晶晨股份	39,400	2,705,992.00	0.46
30	600502	安徽建工	565,400	2,702,612.00	0.46
31	600909	华安证券	430,800	2,610,648.00	0.45
32	603228	景旺电子	92,300	2,569,632.00	0.44
33	600985	淮北矿业	181,300	2,550,891.00	0.44
34	300383	光环新网	174,500	2,545,955.00	0.44
35	603893	瑞芯微	23,100	2,542,386.00	0.44
36	688526	科前生物	177,300	2,533,617.00	0.43
37	000623	吉林敖东	145,700	2,516,239.00	0.43
38	000672	上峰水泥	326,460	2,497,419.00	0.43
39	600258	首旅酒店	170,000	2,493,900.00	0.43
40	600143	金发科技	288,400	2,491,776.00	0.43
41	002064	华峰化学	302,200	2,471,996.00	0.42
42	000090	天健集团	600,300	2,467,233.00	0.42
43	601886	江河集团	455,000	2,457,000.00	0.42
44	002558	巨人网络	192,700	2,445,363.00	0.42
45	600499	科达制造	313,100	2,442,180.00	0.42
46	002546	新联电子	563,500	2,439,955.00	0.42
47	688578	艾力斯	40,700	2,437,930.00	0.42
48	000598	兴蓉环境	313,800	2,381,742.00	0.41
49	301498	乖宝宠物	30,400	2,380,928.00	0.41
50	300253	卫宁健康	332,300	2,379,268.00	0.41
51	000830	鲁西化工	202,800	2,370,732.00	0.41
52	600323	瀚蓝环境	100,100	2,364,362.00	0.41
53	600312	平高电气	122,700	2,355,840.00	0.40
54	002500	山西证券	373,800	2,347,464.00	0.40
55	688266	泽璟制药	37,260	2,321,670.60	0.40
56	600183	生益科技	96,500	2,320,825.00	0.40
57	002939	长城证券	279,500	2,291,900.00	0.39
58	601877	正泰电器	96,800	2,266,088.00	0.39
59	601101	昊华能源	273,500	2,250,905.00	0.39
60	603129	春风动力	14,100	2,214,687.00	0.38
61	301327	华宝新能	28,800	2,209,248.00	0.38
62	600737	中粮糖业	216,100	2,206,381.00	0.38
63	002429	兆驰股份	381,100	2,202,758.00	0.38
64	002139	拓邦股份	161,300	2,195,293.00	0.38
65	603678	火炬电子	71,300	2,174,650.00	0.37
66	000932	华菱钢铁	512,400	2,141,832.00	0.37
67	688582	芯动联科	42,500	2,138,175.00	0.37
68	002563	森马服饰	301,100	2,113,722.00	0.36
69	600208	衢州发展	712,200	2,108,112.00	0.36
70	002895	川恒股份	85,400	2,100,840.00	0.36
71	600863	内蒙华电	480,500	2,080,565.00	0.36

72	600528	中铁工业	256,500	2,067,390.00	0.35
73	000738	航发控制	91,200	2,028,288.00	0.35
74	601898	中煤能源	165,300	2,013,354.00	0.35
75	688120	华海清科	12,300	2,004,777.00	0.34
76	002901	大博医疗	64,700	1,995,348.00	0.34
77	000686	东北证券	249,500	1,981,030.00	0.34
78	301050	雷电微力	38,300	1,975,514.00	0.34
79	603132	金徽股份	174,500	1,959,635.00	0.34
80	300001	特锐德	88,600	1,944,770.00	0.33
81	000541	佛山照明	308,100	1,910,220.00	0.33
82	600269	赣粤高速	339,200	1,902,912.00	0.33
83	605377	华旺科技	141,900	1,894,365.00	0.32
84	002948	青岛银行	483,000	1,874,040.00	0.32
85	601966	玲珑轮胎	103,800	1,872,552.00	0.32
86	000400	许继电气	68,000	1,872,040.00	0.32
87	603605	珀莱雅	21,900	1,854,930.00	0.32
88	600995	南网储能	183,000	1,851,960.00	0.32
89	000727	冠捷科技	657,200	1,827,016.00	0.31
90	600941	中国移动	15,400	1,819,664.00	0.31
91	002487	大金重工	87,200	1,786,728.00	0.31
92	301087	可孚医疗	50,400	1,782,144.00	0.31
93	000951	中国重汽	104,600	1,776,108.00	0.30
94	603556	海兴电力	48,000	1,775,520.00	0.30
95	600295	鄂尔多斯	180,800	1,764,608.00	0.30
96	002966	苏州银行	217,500	1,763,925.00	0.30
97	600398	海澜之家	231,300	1,734,750.00	0.30
98	002158	汉钟精机	93,400	1,729,768.00	0.30
99	688209	英集芯	97,400	1,721,058.00	0.30
100	603788	宁波高发	124,000	1,714,920.00	0.29
101	600035	楚天高速	372,200	1,712,120.00	0.29
102	600066	宇通客车	64,700	1,706,786.00	0.29
103	002091	江苏国泰	233,100	1,706,292.00	0.29
104	603707	健友股份	128,400	1,703,868.00	0.29
105	600888	新疆众和	239,100	1,697,610.00	0.29
106	601311	骆驼股份	203,500	1,687,015.00	0.29
107	002195	岩山科技	424,500	1,685,265.00	0.29
108	600741	华域汽车	95,400	1,679,994.00	0.29
109	605365	立达信	106,800	1,676,760.00	0.29
110	600578	京能电力	475,700	1,674,464.00	0.29
111	002017	东信和平	161,470	1,674,443.90	0.29
112	000581	威孚高科	87,900	1,659,552.00	0.28
113	688608	恒玄科技	5,100	1,659,387.00	0.28
114	002267	陕天然气	195,900	1,655,355.00	0.28

115	600475	华光环能	183,200	1,650,632.00	0.28
116	600320	振华重工	416,700	1,633,464.00	0.28
117	601128	常熟银行	215,730	1,633,076.10	0.28
118	300566	激智科技	81,400	1,605,208.00	0.28
119	000498	山东路桥	269,600	1,604,120.00	0.28
120	603501	韦尔股份	15,300	1,597,473.00	0.27
121	300207	欣旺达	69,900	1,559,469.00	0.27
122	603368	柳药集团	86,800	1,550,248.00	0.27
123	000902	新洋丰	118,800	1,549,152.00	0.27
124	605009	豪悦护理	38,500	1,538,460.00	0.26
125	688281	华秦科技	16,500	1,536,150.00	0.26
126	301071	力量钻石	42,300	1,533,375.00	0.26
127	600219	南山铝业	391,600	1,531,156.00	0.26
128	603267	鸿远电子	42,100	1,525,283.00	0.26
129	600916	中国黄金	176,800	1,524,016.00	0.26
130	002061	浙江交科	372,600	1,520,208.00	0.26
131	000039	中集集团	194,800	1,513,596.00	0.26
132	301219	腾远钴业	33,400	1,510,014.00	0.26
133	600038	中直股份	39,100	1,507,696.00	0.26
134	688065	凯赛生物	38,694	1,501,327.20	0.26
135	002299	圣农发展	103,500	1,498,680.00	0.26
136	603156	养元饮品	65,500	1,496,020.00	0.26
137	002273	水晶光电	67,300	1,495,406.00	0.26
138	600325	华发股份	257,700	1,484,352.00	0.25
139	688234	天岳先进	28,838	1,476,505.60	0.25
140	600266	城建发展	286,000	1,458,600.00	0.25
141	601108	财通证券	177,800	1,452,626.00	0.25
142	600933	爱柯迪	88,000	1,434,400.00	0.25
143	300017	网宿科技	135,500	1,432,235.00	0.25
144	600821	金开新能	261,600	1,412,640.00	0.24
145	002340	格林美	211,900	1,383,707.00	0.24
146	688297	中无人机	33,600	1,353,408.00	0.23
147	600908	无锡银行	228,200	1,348,662.00	0.23
148	688581	安杰思	22,554	1,346,248.26	0.23
149	688550	瑞联新材	43,000	1,345,470.00	0.23
150	600299	安迪苏	105,800	1,327,790.00	0.23
151	688425	铁建重工	300,400	1,321,760.00	0.23
152	601179	中国西电	173,900	1,319,901.00	0.23
153	001338	永顺泰	121,200	1,318,656.00	0.23
154	300747	锐科激光	68,800	1,318,208.00	0.23
155	600720	中交设计	147,200	1,304,192.00	0.22
156	600901	江苏金租	248,400	1,296,648.00	0.22
157	603301	振德医疗	58,000	1,275,420.00	0.22

158	300979	华利集团	16,200	1,274,130.00	0.22
159	600369	西南证券	272,300	1,271,641.00	0.22
160	600131	国网信通	66,900	1,265,079.00	0.22
161	002835	同为股份	65,000	1,248,000.00	0.21
162	600380	健康元	110,600	1,246,462.00	0.21
163	600316	洪都航空	38,700	1,243,044.00	0.21
164	600925	苏能股份	234,100	1,240,730.00	0.21
165	002946	新乳业	85,500	1,240,605.00	0.21
166	600033	福建高速	318,500	1,235,780.00	0.21
167	600562	国睿科技	61,600	1,227,688.00	0.21
168	002025	航天电器	25,100	1,218,856.00	0.21
169	603733	仙鹤股份	58,900	1,215,107.00	0.21
170	688127	蓝特光学	44,600	1,208,660.00	0.21
171	601921	浙版传媒	153,100	1,206,428.00	0.21
172	688123	聚辰股份	20,522	1,200,947.44	0.21
173	300628	亿联网络	31,100	1,200,460.00	0.21
174	688289	圣湘生物	52,800	1,198,560.00	0.21
175	603565	中谷物流	122,100	1,196,580.00	0.21
176	600420	国药现代	99,600	1,189,224.00	0.20
177	000725	京东方 A	268,000	1,176,520.00	0.20
178	002011	盾安环境	108,700	1,175,047.00	0.20
179	600378	昊华科技	40,550	1,172,300.50	0.20
180	600998	九州通	228,600	1,170,432.00	0.20
181	002752	昇兴股份	183,600	1,165,860.00	0.20
182	601456	国联证券	86,000	1,162,720.00	0.20
183	002683	广东宏大	43,900	1,162,472.00	0.20
184	601163	三角轮胎	76,400	1,151,348.00	0.20
185	600535	天士力	79,500	1,149,570.00	0.20
186	002275	桂林三金	75,400	1,137,786.00	0.20
187	000887	中鼎股份	86,600	1,136,192.00	0.19
188	300408	三环集团	29,500	1,136,045.00	0.19
189	002545	东方铁塔	161,300	1,133,939.00	0.19
190	002539	云图控股	144,900	1,133,118.00	0.19
191	000538	云南白药	18,700	1,121,065.00	0.19
192	603171	税友股份	36,700	1,119,350.00	0.19
193	002608	江苏国信	145,300	1,114,451.00	0.19
194	600459	贵研铂业	80,600	1,106,638.00	0.19
195	605376	博迁新材	38,200	1,105,890.00	0.19
196	605507	国邦医药	52,900	1,101,907.00	0.19
197	600032	浙江新能	148,900	1,101,860.00	0.19
198	300885	海昌新材	99,800	1,097,800.00	0.19
199	000968	蓝焰控股	164,800	1,095,920.00	0.19
200	688249	晶合集成	46,800	1,092,312.00	0.19

201	000690	宝新能源	243,400	1,090,432.00	0.19
202	603166	福达股份	149,900	1,089,773.00	0.19
203	000917	电广传媒	154,100	1,089,487.00	0.19
204	688777	中控技术	21,800	1,082,806.00	0.19
205	300861	美畅股份	53,700	1,071,315.00	0.18
206	002595	豪迈科技	21,300	1,069,047.00	0.18
207	603995	甬金股份	58,000	1,060,820.00	0.18
208	000061	农产品	150,500	1,055,005.00	0.18
209	600487	亨通光电	61,000	1,050,420.00	0.18
210	002233	塔牌集团	136,800	1,049,256.00	0.18
211	002043	兔宝宝	88,100	1,046,628.00	0.18
212	688484	南芯科技	29,000	1,045,160.00	0.18
213	603408	建霖家居	82,300	1,031,219.00	0.18
214	688575	亚辉龙	65,100	1,028,580.00	0.18
215	002550	千红制药	165,400	1,025,480.00	0.18
216	002831	裕同科技	37,800	1,024,380.00	0.18
217	001914	招商积余	96,700	1,022,119.00	0.18
218	600483	福能股份	101,130	1,008,266.10	0.17
219	600639	浦东金桥	90,800	1,007,880.00	0.17
220	603236	移远通信	14,700	1,006,068.00	0.17
221	601665	齐鲁银行	178,200	996,138.00	0.17
222	300129	泰胜风能	140,900	993,345.00	0.17
223	601083	锦江航运	104,200	991,984.00	0.17
224	002852	道道全	118,900	982,114.00	0.17
225	003008	开普检测	54,730	980,761.60	0.17
226	300845	捷安高科	75,900	972,279.00	0.17
227	601611	中国核建	107,500	971,800.00	0.17
228	600529	山东药玻	37,600	968,952.00	0.17
229	600854	春兰股份	210,600	964,548.00	0.17
230	301299	卓创资讯	16,300	960,396.00	0.16
231	301015	百洋医药	39,400	953,874.00	0.16
232	600098	广州发展	146,900	943,098.00	0.16
233	002250	联化科技	170,800	941,108.00	0.16
234	688389	普门科技	63,000	938,070.00	0.16
235	000513	丽珠集团	24,500	931,000.00	0.16
236	600057	厦门象屿	143,400	930,666.00	0.16
237	000998	隆平高科	83,200	929,344.00	0.16
238	601139	深圳燃气	130,000	917,800.00	0.16
239	000157	中联重科	126,100	911,703.00	0.16
240	002318	久立特材	38,800	908,308.00	0.16
241	002353	杰瑞股份	24,000	887,760.00	0.15
242	002690	美亚光电	59,000	874,380.00	0.15
243	601016	节能风电	275,400	873,018.00	0.15

244	600801	华新水泥	72,100	872,410.00	0.15
245	002507	涪陵榨菜	61,300	866,169.00	0.15
246	600885	宏发股份	27,100	862,322.00	0.15
247	000878	云南铜业	70,500	859,395.00	0.15
248	600315	上海家化	50,700	857,337.00	0.15
249	002557	洽洽食品	29,500	856,975.00	0.15
250	688322	奥比中光	18,400	855,600.00	0.15
251	002511	中顺洁柔	124,500	847,845.00	0.15
252	600597	光明乳业	98,600	842,044.00	0.14
253	600170	上海建工	315,400	835,810.00	0.14
254	000785	居然智家	233,300	832,881.00	0.14
255	002577	雷柏科技	43,900	831,027.00	0.14
256	002203	海亮股份	77,100	828,825.00	0.14
257	600486	扬农化工	14,000	810,180.00	0.14
258	000423	东阿阿胶	12,800	802,816.00	0.14
259	603883	老百姓	48,900	800,493.00	0.14
260	601677	明泰铝业	65,300	785,559.00	0.13
261	603826	坤彩科技	40,700	783,475.00	0.13
262	601615	明阳智能	62,100	783,081.00	0.13
263	600782	新钢股份	228,800	764,192.00	0.13
264	002850	科达利	7,800	761,904.00	0.13
265	601666	平煤股份	75,800	759,516.00	0.13
266	600548	深高速	56,200	757,576.00	0.13
267	688279	峰岬科技	4,800	756,960.00	0.13
268	300529	健帆生物	25,500	748,170.00	0.13
269	300303	聚飞光电	109,700	748,154.00	0.13
270	301358	湖南裕能	16,500	747,780.00	0.13
271	600549	厦门钨业	38,800	747,676.00	0.13
272	002772	众兴菌业	100,900	743,633.00	0.13
273	002756	永兴材料	19,700	743,084.00	0.13
274	600021	上海电力	80,900	741,853.00	0.13
275	688183	生益电子	18,600	730,236.00	0.13
276	000875	吉电股份	136,400	717,464.00	0.12
277	300232	洲明科技	103,200	708,984.00	0.12
278	688698	伟创电气	16,000	704,000.00	0.12
279	603609	禾丰股份	80,000	689,600.00	0.12
280	688568	中科星图	13,400	683,802.00	0.12
281	601678	滨化股份	181,800	683,568.00	0.12
282	301029	怡合达	27,600	682,272.00	0.12
283	688981	中芯国际	7,200	681,264.00	0.12
284	601137	博威合金	33,300	675,990.00	0.12
285	600989	宝丰能源	39,900	671,916.00	0.12
286	601997	贵阳银行	111,600	669,600.00	0.11

287	300726	宏达电子	21,500	668,650.00	0.11
288	601033	永兴股份	46,200	668,052.00	0.11
289	000630	铜陵有色	206,800	667,964.00	0.11
290	300702	天宇股份	39,500	658,070.00	0.11
291	605589	圣泉集团	27,900	657,882.00	0.11
292	301389	隆扬电子	39,200	655,424.00	0.11
293	002489	浙江永强	202,200	655,128.00	0.11
294	688533	上声电子	18,800	654,616.00	0.11
295	000990	诚志股份	84,400	654,100.00	0.11
296	600350	山东高速	63,600	653,808.00	0.11
297	603568	伟明环保	30,100	651,063.00	0.11
298	600109	国金证券	73,700	643,401.00	0.11
299	002701	奥瑞金	113,000	640,710.00	0.11
300	300115	长盈精密	39,200	636,608.00	0.11
301	603444	吉比特	2,900	634,636.00	0.11
302	688016	心脉医疗	5,760	632,736.00	0.11
303	000425	徐工机械	79,700	632,021.00	0.11
304	002236	大华股份	39,400	630,400.00	0.11
305	002891	中宠股份	17,600	628,320.00	0.11
306	300373	扬杰科技	14,400	626,688.00	0.11
307	002991	甘源食品	6,700	626,584.00	0.11
308	002120	韵达股份	83,300	626,416.00	0.11
309	600729	重庆百货	21,300	623,025.00	0.11
310	000883	湖北能源	124,900	622,002.00	0.11
311	002461	珠江啤酒	62,500	618,125.00	0.11
312	603328	依顿电子	62,500	616,250.00	0.11
313	603008	喜临门	36,600	613,416.00	0.11
314	002294	信立泰	19,800	612,414.00	0.11
315	002080	中材科技	46,500	608,220.00	0.10
316	002468	申通快递	60,000	607,800.00	0.10
317	000636	风华高科	42,200	605,570.00	0.10
318	600089	特变电工	47,500	605,150.00	0.10
319	600738	丽尚国潮	121,600	604,352.00	0.10
320	601858	中国科传	29,600	603,248.00	0.10
321	601333	广深铁路	175,000	600,250.00	0.10
322	002705	新宝股份	39,900	598,500.00	0.10
323	002020	京新药业	46,600	596,480.00	0.10
324	688396	华润微	12,600	594,594.00	0.10
325	002152	广电运通	50,800	592,328.00	0.10
326	601958	金钼股份	58,700	590,522.00	0.10
327	600482	中国动力	24,000	587,280.00	0.10
328	002508	老板电器	27,400	587,182.00	0.10
329	603345	安井食品	7,200	586,656.00	0.10

330	603658	安图生物	13,400	584,776.00	0.10
331	000987	越秀资本	82,600	579,852.00	0.10
332	600664	哈药股份	139,600	576,548.00	0.10
333	600166	福田汽车	229,700	576,547.00	0.10
334	000028	国药一致	19,700	576,225.00	0.10
335	300101	振芯科技	26,600	576,156.00	0.10
336	300319	麦捷科技	46,100	575,328.00	0.10
337	603393	新天然气	19,000	575,130.00	0.10
338	000060	中金岭南	122,100	572,649.00	0.10
339	000591	太阳能	120,300	572,628.00	0.10
340	688419	耐科装备	18,395	571,716.60	0.10
341	603599	广信股份	47,300	569,965.00	0.10
342	600019	宝钢股份	81,300	569,100.00	0.10
343	600348	华阳股份	80,200	568,618.00	0.10
344	002475	立讯精密	13,900	566,564.00	0.10
345	601319	中国人保	74,200	565,404.00	0.10
346	600577	精达股份	77,200	562,788.00	0.10
347	688408	中信博	7,800	561,600.00	0.10
348	300750	宁德时代	2,100	558,600.00	0.10
349	600458	时代新材	43,600	558,516.00	0.10
350	300761	立华股份	28,700	558,502.00	0.10
351	600572	康恩贝	119,600	557,336.00	0.10
352	600874	创业环保	93,300	557,001.00	0.10
353	600926	杭州银行	38,100	556,641.00	0.10
354	002345	潮宏基	95,300	553,693.00	0.09
355	001206	依依股份	33,400	552,102.00	0.09
356	000923	河钢资源	39,700	551,830.00	0.09
357	603567	珍宝岛	47,500	551,000.00	0.09
358	600120	浙江东方	118,200	550,812.00	0.09
359	600163	中闽能源	90,400	550,536.00	0.09
360	000885	城发环境	41,900	549,309.00	0.09
361	000603	盛达资源	45,800	549,142.00	0.09
362	300463	迈克生物	41,500	547,800.00	0.09
363	002185	华天科技	47,100	546,831.00	0.09
364	002572	索菲亚	31,700	544,606.00	0.09
365	688213	思特威	7,000	544,040.00	0.09
366	603128	华贸物流	84,600	543,978.00	0.09
367	688166	博瑞医药	18,000	543,600.00	0.09
368	601827	三峰环境	63,200	542,256.00	0.09
369	301367	怡和嘉业	8,600	541,800.00	0.09
370	603896	寿仙谷	25,500	540,855.00	0.09
371	688082	盛美上海	5,400	540,000.00	0.09
372	000100	TCL 科技	107,300	539,719.00	0.09

373	300360	炬华科技	32,100	538,317.00	0.09
374	601318	中国平安	10,200	537,030.00	0.09
375	601211	国泰君安	28,500	531,525.00	0.09
376	000776	广发证券	32,700	530,067.00	0.09
377	603055	台华新材	47,800	529,624.00	0.09
378	600023	浙能电力	93,100	526,946.00	0.09
379	601107	四川成渝	100,700	526,661.00	0.09
380	601688	华泰证券	29,900	525,941.00	0.09
381	601065	江盐集团	59,200	519,184.00	0.09
382	688596	正帆科技	14,600	519,030.00	0.09
383	600707	彩虹股份	62,800	516,216.00	0.09
384	601096	宏盛华源	118,500	515,475.00	0.09
385	000338	潍柴动力	37,400	512,380.00	0.09
386	603383	顶点软件	13,600	510,000.00	0.09
387	600699	均胜电子	32,500	509,275.00	0.09
388	688208	道通科技	13,000	509,080.00	0.09
389	000589	贵州轮胎	100,400	505,012.00	0.09
390	002624	完美世界	48,500	501,005.00	0.09
391	300151	昌红科技	29,400	499,800.00	0.09
392	603876	鼎胜新材	56,300	498,255.00	0.09
393	688239	航宇科技	13,347	497,843.10	0.09
394	600718	东软集团	46,200	497,574.00	0.09
395	000933	神火股份	29,400	496,860.00	0.09
396	601208	东材科技	65,600	494,624.00	0.08
397	300363	博腾股份	31,300	493,601.00	0.08
398	603387	基蛋生物	59,300	489,225.00	0.08
399	301185	鸥玛软件	28,600	488,488.00	0.08
400	000688	国城矿业	41,000	487,490.00	0.08
401	600522	中天科技	34,000	486,880.00	0.08
402	688002	睿创微纳	10,300	484,203.00	0.08
403	001236	弘业期货	50,200	483,928.00	0.08
404	002035	华帝股份	65,900	483,706.00	0.08
405	300907	康平科技	22,700	477,608.00	0.08
406	300454	深信服	8,300	476,420.00	0.08
407	300950	德固特	29,400	474,810.00	0.08
408	688556	高测股份	42,000	469,560.00	0.08
409	603075	热威股份	25,000	465,750.00	0.08
410	000066	中国长城	31,500	458,955.00	0.08
411	002001	新 和 成	20,800	456,976.00	0.08
412	688179	阿拉丁	32,710	451,398.00	0.08
413	300181	佐力药业	29,200	448,512.00	0.08
414	603062	麦加芯彩	12,300	442,677.00	0.08
415	002414	高德红外	59,300	440,599.00	0.08

416	001301	尚太科技	6,400	438,720.00	0.08
417	002202	金风科技	42,300	436,959.00	0.07
418	000791	甘肃能源	71,600	431,748.00	0.07
419	300502	新易盛	3,700	427,646.00	0.07
420	688503	聚和材料	9,600	425,184.00	0.07
421	002533	金杯电工	39,700	390,648.00	0.07
422	002274	华昌化工	49,100	381,507.00	0.07
423	002583	海能达	25,300	359,513.00	0.06

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600499	科达制造	11,342,635.00	1.53
2	601222	林洋能源	10,860,112.00	1.46
3	600096	云天化	10,365,567.00	1.40
4	600642	申能股份	9,648,683.20	1.30
5	600352	浙江龙盛	9,618,661.00	1.29
6	688526	科前生物	9,120,688.14	1.23
7	600985	淮北矿业	9,081,743.00	1.22
8	002756	永兴材料	8,860,656.00	1.19
9	600820	隧道股份	8,807,055.00	1.19
10	002064	华峰化学	8,664,070.00	1.17
11	600582	天地科技	8,551,884.00	1.15
12	600177	雅戈尔	8,492,158.00	1.14
13	600299	安迪苏	8,455,777.30	1.14
14	600282	南钢股份	8,156,871.00	1.10
15	601077	渝农商行	8,062,387.00	1.09
16	600057	厦门象屿	8,014,536.00	1.08
17	688018	乐鑫科技	7,889,001.68	1.06
18	000830	鲁西化工	7,523,202.00	1.01
19	002138	顺络电子	7,415,378.00	1.00
20	688169	石头科技	7,372,106.32	0.99

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。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601666	平煤股份	11,145,255.00	1.50
2	000088	盐田港	9,771,893.80	1.32
3	601899	紫金矿业	9,649,754.00	1.30
4	600299	安迪苏	9,302,705.56	1.25

5	600757	长江传媒	8,983,100.00	1.21
6	601919	中远海控	8,773,533.00	1.18
7	600499	科达制造	8,638,241.00	1.16
8	601077	渝农商行	8,434,449.00	1.14
9	601225	陕西煤业	8,254,725.00	1.11
10	688169	石头科技	8,108,736.97	1.09
11	002393	力生制药	8,044,170.40	1.08
12	601222	林洋能源	7,924,552.00	1.07
13	601126	四方股份	7,812,471.00	1.05
14	600835	上海机电	7,802,306.80	1.05
15	600033	福建高速	7,790,812.66	1.05
16	600874	创业环保	7,636,833.40	1.03
17	002423	中粮资本	7,523,324.00	1.01
18	600096	云天化	7,453,217.00	1.00
19	000725	京东方 A	7,402,884.00	1.00
20	603183	建研院	7,396,497.00	1.00

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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,655,964,830.56
卖出股票收入（成交）总额	2,744,417,610.94

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。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	28,122,578.63	4.82
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）	137,861.47	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,260,440.10	4.85

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	------	--------------

1	019758	24 国债 21	280,000	28,122,578.63	4.82
2	118050	航宇转债	1,020	137,861.47	0.02

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

8.10 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，本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

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

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

8.11.2 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	33,727.44
2	应收清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	110,806.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,534.17

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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 (%)
43,838	11778.68	52426710.28	10.15	463,927,132.92	89.85

9.2 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	272,205.64	0.0527

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	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	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日 (2011 年 5 月 17 日) 基金份额总额	1,043,603,222.41
本报告期期初基金份额总额	616,303,452.27
本报告期基金总申购份额	56,797,112.74
减：本报告期基金总赎回份额	156,746,721.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	516,353,843.20

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

1、2024 年 1 月 1 日至 2024 年 4 月 30 日期间，ZHOU WENTONG（周文桐）先生担任本公司副总经理；自 2024 年 5 月 1 日起，ZHOU WENTONG（周文桐）先生由本公司副总经理转任本公司总经理，王鸿嫔女士于同日离任本公司总经理。

2、自 2024 年 3 月 31 日起，李锦女士离任本公司副总经理。

3、自 2024 年 5 月 1 日起，ZHOU HAN（周涵）先生担任本公司首席信息官，王鸿嫔女士于同日离任本公司首席信息官。

4、自 2024 年 5 月 16 日起，毛慧女士担任本公司督察长，许菲菲女士于同日离任本公司督察长。

5、自 2024 年 11 月 21 日起，何晓春先生离任本公司副总经理。

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：

经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，蔡亚蓉女士不再担任中国建设银行资产托管业务部总经理职务。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，经履行适当程序，自 2024 年 11 月 14 日起，为本基金提供审计服务的机构由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）变更为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。本报告期本基金应支付给安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审计费用为 75,000.00 元，其已提供审计服务的年限为 1 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

11.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

11.6.2 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，基金托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
东吴证券	1	1,043,324,135.20	19.32	667,560.29	20.21	-
东北证券	1	782,476,251.08	14.49	492,727.24	14.92	-
财通证券	1	522,893,089.92	9.68	233,158.36	7.06	-
国泰君安	2	478,223,000.35	8.86	315,661.51	9.56	-
国金证券	1	391,724,529.50	7.25	266,223.67	8.06	-
浙商证券	2	370,723,441.98	6.86	165,306.48	5.01	-
开源证券	1	366,706,368.94	6.79	267,235.42	8.09	-
华创证券	1	303,757,350.31	5.62	160,838.04	4.87	-
海通证券	1	247,748,028.06	4.59	175,956.22	5.33	-
中泰证券	1	197,284,179.59	3.65	147,152.77	4.46	-
东方证券	2	129,941,770.29	2.41	77,015.51	2.33	-
申万宏源	1	120,478,536.00	2.23	53,724.66	1.63	-
长江证券	2	116,208,814.76	2.15	86,678.87	2.62	-
长城证券	1	115,264,006.10	2.13	75,613.00	2.29	-
中信建投	1	99,312,227.47	1.84	44,283.23	1.34	-
银河证券	1	52,743,169.99	0.98	39,341.58	1.19	-
方正证券	1	40,176,842.7	0.74	17,915.37	0.54	-

		2				
国投证券	2	21,384,970.02	0.40	15,950.91	0.48	-
光大证券	1	11,729.22	0.00	5.23	0.00	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中银国际	2	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
天风证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	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，本基金减少租用方正证券、川财证券、中金财富（原：中投证券）、东兴证券、中信建投、华鑫证券、兴业证券各 1 个交易单元。

4. 本章节指本基金在本报告期内租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	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 (%)
东吴证券	1,671,383.18	5.35	-	-	-	-
东北证券	28,007,661.00	89.57	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	1,589,183.70	5.08	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
上海证	-	-	-	-	-	-

券						
中信证 券	-	-	-	-	-	-
中金公 司	-	-	-	-	-	-
中银国 际	-	-	-	-	-	-
国信证 券	-	-	-	-	-	-
国海证 券	-	-	-	-	-	-
天风证 券	-	-	-	-	-	-
太平洋 证券	-	-	-	-	-	-
平安证 券	-	-	-	-	-	-
广发证 券	-	-	-	-	-	-
民生证 券	-	-	-	-	-	-
瑞银证 券	-	-	-	-	-	-
西部证 券	-	-	-	-	-	-

注：本章节指本基金在本报告期内租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 1 月 2 日
2	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财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	2024 年 1 月 15 日
3	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2023 年 4 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 1 月 19 日
4	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2023 年 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 1 月 19 日
5	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于提醒投资者及时更新、完善身份资料信息以免影响业务办理的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 1 月 23 日
6	摩根士丹利基金管理（中国）有限公	中国证监会规定报刊及	2024 年 1 月 24 日

	司关于北京分公司法定名称变更的公告	网站	
7	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于暂停公司官网、网上交易系统、在线客服相关服务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 1 月 26 日
8	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于部分直销银行账户信息变更的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 2 月 5 日
9	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金参与国海证券股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 3 月 7 日
10	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下基金增加博时财富基金销售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	2024 年 3 月 11 日
11	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金参与华福证券有限责任公司费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 3 月 19 日
12	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下基金增加深圳市前海排排网基金销售有限责任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	2024 年 3 月 22 日
13	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2023 年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 3 月 28 日
14	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2023 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 3 月 28 日
15	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 4 月 2 日
16	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2024 年 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 4 月 19 日
17	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2024 年 1 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 4 月 19 日
18	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 5 月 1 日
19	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 5 月 16 日
20	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于暂停海银基金销售有限公司办理旗下基金相关业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 5 月 31 日
21	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 6 月 14 日
22	摩根士丹利基金管理（中国）有限公	中国证监会规定报刊及	2024 年 7 月 5 日

	司关于暂停北京中期时代基金销售有限公司办理旗下基金相关业务的公告	网站	
23	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于终止喜鹊财富基金销售有限公司办理旗下基金相关业务公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 7 月 12 日
24	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2024 年 2 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 7 月 18 日
25	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下全部基金 2024 年第 2 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 7 月 18 日
26	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于提醒投资者及时更新、完善身份资料信息以免影响业务办理的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 7 月 26 日
27	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员工名义进行不法活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 8 月 9 日
28	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年中期报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 8 月 29 日
29	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年中期报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 8 月 29 日
30	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下基金停牌股票估值调整情况的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 10 月 9 日
31	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于暂停网上交易系统相关服务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 10 月 11 日
32	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年第三季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 10 月 24 日
33	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2024 年第三季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 10 月 24 日
34	摩根士丹利基金管理（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	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 11 月 15 日
35	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 11 月 23 日
36	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金在工商银行开通基金转换业务的公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 12 月 3 日
37	摩根士丹利多因子精选策略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	2024 年 12 月 6 日
38	摩根士丹利多因子精选策略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	2024 年 12 月 6 日

39	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2024 年 12 月 31 日
----	-----------------------------	--------------	------------------

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 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。

12.2 存放地点

基金管理人、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，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 3 月 27 日