

摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金

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	5
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	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
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	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	10
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	11
5.3 托管人对本中期报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	11
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	11
6.1 资产负债表	11
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	15
§ 7 投资组合报告	32
7.1 期末基金资产组合情况	32
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	33
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	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	41
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	41

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	41
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	41
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	42
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	42
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	42
7.12 投资组合报告附注	42
§ 8 基金份额持有人信息	43
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	43
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	43
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	43
§ 9 开放式基金份额变动	43
§ 10 重大事件揭示	44
10.1 基金份额持有人大会决议	44
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	44
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	44
10.4 基金投资策略的改变	44
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	44
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	44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	44
10.8 其他重大事件	47
§ 11 备查文件目录	48
11.1 备查文件目录	48
11.2 存放地点	49
11.3 查阅方式	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金
基金简称	大摩量化多策略股票
基金主代码	001291
交易代码	001291
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 2 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	84,659,174.84 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	运用多种策略的量化投资模型，从不同投资维度，在不同市场情况下捕捉市场定价失效的投资机会，力争有效控制风险的基础上，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>量化多策略体系的理念主要有两个：增强收益、分散风险。量化策略是基于市场历史数据实现的，不同市场信号需要采用不同策略和交易手段，因此建立多种策略可以弥补单一策略失效的可能并形成互补，保证整体投资业绩的持续性和增强。另一方面，策略间相关性越低，越能分散组合的整体风险，这是配置多个策略，并在策略之间设定适当比例的基本原理。本基金的投资策略主要包括：</p> <p>1) 股票投资策略</p> <p>通过基金管理人开发的“多因子阿尔法模型”、“行业轮动模型”、“事件驱动模型”等各类量化模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。在实际运行过程中，将定期或不定期的进行修正，优化股票投资组合。</p> <p>2) 固定收益投资策略</p> <p>本基金债券等固定收益类证券以及可转换债券的投资策略主要为：久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略等，并择机把握市场有效性不足情况下的交易机会。</p> <p>3) 衍生品投资策略</p> <p>本基金的衍生品投资原则上为有利于基金资产保值增值。本基金将严格遵守相关法律法规的约束，合理利用股指期货、权证等衍生工具，通过量化工具控制下行风险。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+标普中国债券指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、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 姓名	毛慧	王小飞

露负责人	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	证券时报
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第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	-441,015.85
本期利润	5,331.38
加权平均基金份额本期利润	0.0001
本期加权平均净值利润率	0.01%
本期基金份额净值增长率	0.28%
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	5,727,744.75
期末可供分配基金份额利润	0.0677
期末基金资产净值	90,386,919.59
期末基金份额净值	1.068
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	6.80%

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。

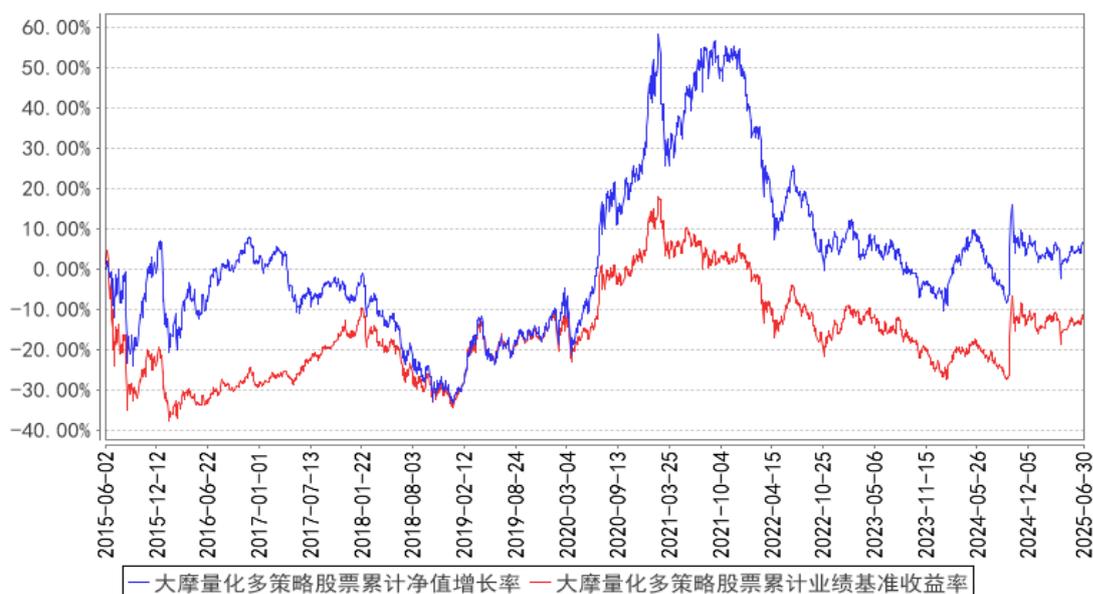
3.2 基金净值表现

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	2.69%	0.51%	2.21%	0.49%	0.48%	0.02%
过去三个月	2.01%	0.95%	1.35%	0.92%	0.66%	0.03%
过去六个月	0.28%	0.82%	0.25%	0.86%	0.03%	-0.04%
过去一年	4.71%	1.17%	12.59%	1.17%	-7.88%	0.00%
过去三年	-14.15%	0.97%	-8.20%	0.93%	-5.95%	0.04%
自基金合同生效起至今	6.80%	1.29%	-11.96%	1.15%	18.76%	0.14%

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

大摩量化多策略股票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 2015 年 6 月 2 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	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，上市公司表观财务数据难以直接反映市场的预期变化。本基金按照量化投资方法构建投资组合。通过结合市场和政策的最新变化，我们不断优化现有管理流程和方法，持续提高量化研究能力，力争在当前有利的市场环境下，最大化发挥量化投资的优势，为持有人获取持续有竞争力的超额回报。

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 1.068 元，累计份额净值为 1.068 元，基金份额净值增长率为 0.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.25%。

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

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 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本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：摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金

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	2,279,992.31	2,110,140.32
结算备付金		248,354.60	116,856.25
存出保证金		8,172.53	10,142.85
交易性金融资产	6.4.7.2	88,251,127.00	96,254,889.03
其中：股票投资		84,215,234.40	92,237,377.80
基金投资		-	-
债券投资		4,035,892.60	4,017,511.23

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		1,404.70	16,181.92
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		90,789,051.14	98,508,210.37
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		-	-
应付赎回款		109,899.39	136,536.58
应付管理人报酬		88,033.70	100,223.15
应付托管费		14,672.31	16,703.87
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	189,526.15	232,245.19
负债合计		402,131.55	485,708.79
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	84,659,174.84	92,017,484.80
未分配利润	6.4.7.12	5,727,744.75	6,005,016.78
净资产合计		90,386,919.59	98,022,501.58
负债和净资产总计		90,789,051.14	98,508,210.37

注： 报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.068 元，基金份额总额 84,659,174.84 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金

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		737,685.19	12,474,141.98
1. 利息收入		3,400.59	18,130.75
其中：存款利息收入	6.4.7.13	3,400.59	18,130.75
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）		281,783.47	8,960,585.88
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-681,298.42	6,918,105.71
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	26,381.37	-
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	936,700.52	2,042,480.17
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	446,347.23	3,482,856.66
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	6,153.90	12,568.69
减：二、营业总支出		732,353.81	971,241.21
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	543,313.35	739,353.11
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	90,552.30	123,225.50
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	98,488.16	108,662.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,331.38	11,502,900.77
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,331.38	11,502,900.77
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		5,331.38	11,502,900.77

6.3 净资产变动表

会计主体：摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金

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	92,017,484.80	-	6,005,016.78	98,022,501.58
二、本期期初净资产	92,017,484.80	-	6,005,016.78	98,022,501.58
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-7,358,309.96	-	-277,272.03	-7,635,581.99
（一）、综合收益总额	-	-	5,331.38	5,331.38
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-7,358,309.96	-	-282,603.41	-7,640,913.37
其中：1. 基金申购款	992,457.94	-	28,550.12	1,021,008.06
2. 基金赎回款	-8,350,767.90	-	-311,153.53	-8,661,921.43
（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	84,659,174.84	-	5,727,744.75	90,386,919.59

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	129,305,305.17	-	-7,322,388.00	121,982,917.17
二、本期期初净资产	129,305,305.17	-	-7,322,388.00	121,982,917.17
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-26,324,032.86	-	9,417,758.13	-16,906,274.73
(一)、综合收益总额	-	-	11,502,900.77	11,502,900.77
(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)	-26,324,032.86	-	-2,085,142.64	-28,409,175.50
其中：1. 基金申购款	7,168,551.25	-	263,602.63	7,432,153.88
2. 基金赎回款	-33,492,584.11	-	-2,348,745.27	-35,841,329.38
(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	102,981,272.31	-	2,095,370.13	105,076,642.44

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)

基金管理人负责人

ZHOU WENTONG (周文桐)

主管会计工作负责人

杜志强

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金(原名为“摩根士丹利华鑫量化多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[2015]737号《关于准予摩根士丹利华鑫量化多策略股票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《摩根士丹利华鑫量化多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证券投资基金,存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,575,896,377.40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(2015)第661号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金基金合同》于2015年6月2日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,576,611,172.81份,其中认购资金利息折合714,795.41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,摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金更名为摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金投资于股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票),股指期货、权证,债券(国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的80%-95%;权证投资占基金资产净值的比例不高于3%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金,基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;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。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:沪深300指数收益率 \times 85%+中信标普全债指数收益率 \times 15%。根据本基金的基金管理人于2015年9月29日发布的《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司关于旗下部分开放式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,本基金业绩比较基准变更为:沪深300指数收益率 \times 85%+标普中国债券指数收益率 \times 15%。

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	2,279,992.31
等于：本金	2,279,787.77
加：应计利息	204.54
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	2,279,992.31

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	81,353,651.37	-	84,215,234.40	2,861,583.03
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	36,292.60	4,035,892.60	-3,080.00
	银行间市场	-	-	-
	合计	36,292.60	4,035,892.60	-3,080.00
资产支持证券	-	-	-	-

基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	85,356,331.37	36,292.60	88,251,127.00	2,858,503.03

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	0.96
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	101,182.03
其中：交易所市场	101,182.03
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	88,343.16
合计	189,526.15

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	92,017,484.80	92,017,484.80
本期申购	992,457.94	992,457.94
本期赎回（以“-”号填列）	-8,350,767.90	-8,350,767.90
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	84,659,174.84	84,659,174.84

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	30,334,097.97	-24,329,081.19	6,005,016.78
本期期初	30,334,097.97	-24,329,081.19	6,005,016.78
本期利润	-441,015.85	446,347.23	5,331.38
本期基金份额交易产生的变动数	-2,329,605.21	2,047,001.80	-282,603.41
其中：基金申购款	313,980.56	-285,430.44	28,550.12
基金赎回款	-2,643,585.77	2,332,432.24	-311,153.53
本期已分配利润	-	-	-
本期末	27,563,476.91	-21,835,732.16	5,727,744.75

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	3,068.08
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	316.80
其他	15.71
合计	3,400.59

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	-681,298.42
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	-681,298.42

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	170,433,524.43
减：卖出股票成本总额	170,859,858.28
减：交易费用	254,964.57
买卖股票差价收入	-681,298.42

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	26,381.37
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	26,381.37

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	936,700.52
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	936,700.52

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	446,347.23
股票投资	454,347.23
债券投资	-8,000.00
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	446,347.23

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	4,106.87
基金转换费收入	2,047.03
合计	6,153.90

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	545.00
债券账户维护费	18,000.00
其他	600.00
合计	98,488.16

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	543,313.35	739,353.11
其中：应支付销售机构的客户维护费	246,653.61	283,850.04
应支付基金管理人的净管理费	296,659.74	455,503.07

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：

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

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2025年1月1日至2025年6月30日	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	90,552.30	123,225.50

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：

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

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

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。

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		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日		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	2,279,992.31	3,068.08	7,235,336.38	16,700.93

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

本基金为股票型证券投资基金。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。

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	4,035,892.60	4,017,511.23
合计	4,035,892.60	4,017,511.23

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时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家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	2,279,992.31	-	-	-	2,279,992.31
结算备付金	248,354.60	-	-	-	248,354.60
存出保证金	8,172.53	-	-	-	8,172.53
交易性金融资产	4,035,892.60	-	-	84,215,234.40	88,251,127.00
应收申购款	-	-	-	1,404.70	1,404.70
资产总计	6,572,412.04	-	-	84,216,639.10	90,789,051.14
负债					
应付赎回款	-	-	-	109,899.39	109,899.39
应付管理人报酬	-	-	-	88,033.70	88,033.70
应付托管费	-	-	-	14,672.31	14,672.31
其他负债	-	-	-	189,526.15	189,526.15
负债总计	-	-	-	402,131.55	402,131.55
利率敏感度缺口	6,572,412.04	-	-	83,814,507.55	90,386,919.59
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,110,140.32	-	-	-	2,110,140.32
结算备付金	116,856.25	-	-	-	116,856.25
存出保证金	10,142.85	-	-	-	10,142.85

交易性金融资产	4,017,511.23	-	-	92,237,377.80	96,254,889.03
应收申购款	-	-	-	16,181.92	16,181.92
资产总计	6,254,650.65	-	-	92,253,559.72	98,508,210.37
负债					
应付赎回款	-	-	-	136,536.58	136,536.58
应付管理人报酬	-	-	-	100,223.15	100,223.15
应付托管费	-	-	-	16,703.87	16,703.87
其他负债	-	-	-	232,245.19	232,245.19
负债总计	-	-	-	485,708.79	485,708.79
利率敏感度缺口	6,254,650.65	-	-	91,767,850.93	98,022,501.58

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 4.47%（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 4.10%），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	84,215,234.40	93.17	92,237,377.80	94.10
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	84,215,234.40	93.17	92,237,377.80	94.10

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%	4,000,000.00	4,430,000.00
	业绩比较基准(附注 6.4.1)下降 5%	-4,000,000.00	-4,430,000.00

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	84,215,234.40	92,237,377.80
第二层次	4,035,892.60	4,017,511.23
第三层次	-	-
合计	88,251,127.00	96,254,889.03

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	84,215,234.40	92.76
	其中：股票	84,215,234.40	92.76

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,035,892.60	4.45
	其中：债券	4,035,892.60	4.45
	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	2,528,346.91	2.78
8	其他各项资产	9,577.23	0.01
9	合计	90,789,051.14	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	1,513,937.00	1.67
B	采矿业	8,238,140.00	9.11
C	制造业	39,495,777.40	43.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,085,088.00	6.73
E	建筑业	1,967,246.00	2.18
F	批发和零售业	1,394,354.00	1.54
G	交通运输、仓储和邮政业	2,642,948.00	2.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,623,581.00	1.80
J	金融业	18,956,032.00	20.97
K	房地产业	186,835.00	0.21
L	租赁和商务服务业	597,412.00	0.66
M	科学研究和技术服务业	771,092.00	0.85
N	水利、环境和公共设施管理业	499,432.00	0.55
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	243,360.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	84,215,234.40	93.17

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	10,000	2,522,200.00	2.79
2	600900	长江电力	72,500	2,185,150.00	2.42
3	600036	招商银行	43,200	1,985,040.00	2.20
4	601318	中国平安	31,300	1,736,524.00	1.92
5	600519	贵州茅台	1,200	1,691,424.00	1.87
6	601899	紫金矿业	74,500	1,452,750.00	1.61
7	000333	美的集团	20,000	1,444,000.00	1.60
8	601166	兴业银行	49,200	1,148,328.00	1.27
9	600276	恒瑞医药	21,400	1,110,660.00	1.23
10	601088	中国神华	26,600	1,078,364.00	1.19
11	000776	广发证券	61,600	1,035,496.00	1.15
12	600000	浦发银行	71,200	988,256.00	1.09
13	600030	中信证券	32,800	905,936.00	1.00
14	000792	盐湖股份	52,700	900,116.00	1.00
15	600196	复星医药	34,000	853,060.00	0.94
16	002714	牧原股份	20,100	844,401.00	0.93
17	600028	中国石化	148,100	835,284.00	0.92
18	000858	五粮液	6,900	820,410.00	0.91
19	601600	中国铝业	101,800	716,672.00	0.79
20	601818	光大银行	172,200	714,630.00	0.79
21	600795	国电电力	147,500	713,900.00	0.79
22	600919	江苏银行	59,200	706,848.00	0.78
23	603259	药明康德	10,000	695,500.00	0.77
24	601916	浙商银行	204,700	693,933.00	0.77
25	300498	温氏股份	39,200	669,536.00	0.74
26	000988	华工科技	14,200	667,542.00	0.74
27	002594	比亚迪	2,000	663,820.00	0.73
28	688008	澜起科技	8,000	656,000.00	0.73
29	300014	亿纬锂能	14,100	645,921.00	0.71
30	002311	海大集团	10,700	626,913.00	0.69
31	600600	青岛啤酒	9,000	625,140.00	0.69
32	601857	中国石油	71,300	609,615.00	0.67
33	000963	华东医药	14,400	581,184.00	0.64
34	601919	中远海控	38,100	573,024.00	0.63
35	601918	新集能源	85,000	549,100.00	0.61
36	000651	格力电器	12,100	543,532.00	0.60
37	000725	京东方 A	131,600	525,084.00	0.58
38	600887	伊利股份	18,400	512,992.00	0.57
39	601211	国泰海通	25,700	492,412.00	0.54
40	601225	陕西煤业	25,300	486,772.00	0.54
41	600760	中航沈飞	8,300	486,546.00	0.54
42	300059	东方财富	20,600	476,478.00	0.53

43	601688	华泰证券	26,700	475,527.00	0.53
44	601555	东吴证券	54,100	473,375.00	0.52
45	601838	成都银行	23,400	470,340.00	0.52
46	600926	杭州银行	27,500	462,550.00	0.51
47	600115	中国东航	114,100	459,823.00	0.51
48	601668	中国建筑	79,500	458,715.00	0.51
49	601168	西部矿业	27,500	457,325.00	0.51
50	603993	洛阳钼业	53,700	452,154.00	0.50
51	601985	中国核电	48,500	452,020.00	0.50
52	600016	民生银行	95,100	451,725.00	0.50
53	600011	华能国际	63,100	450,534.00	0.50
54	600660	福耀玻璃	7,900	450,379.00	0.50
55	601186	中国铁建	56,000	448,560.00	0.50
56	600999	招商证券	25,500	448,545.00	0.50
57	601169	北京银行	65,600	448,048.00	0.50
58	603799	华友钴业	12,100	447,942.00	0.50
59	601988	中国银行	79,600	447,352.00	0.49
60	601377	兴业证券	70,400	435,776.00	0.48
61	601898	中煤能源	39,800	435,412.00	0.48
62	601901	方正证券	54,800	433,468.00	0.48
63	600426	华鲁恒升	20,000	433,400.00	0.48
64	002128	电投能源	21,900	433,182.00	0.48
65	601229	上海银行	40,800	432,888.00	0.48
66	600938	中国海油	16,500	430,815.00	0.48
67	600958	东方证券	44,500	430,760.00	0.48
68	600031	三一重工	23,900	429,005.00	0.47
69	300760	迈瑞医疗	1,900	427,025.00	0.47
70	000338	潍柴动力	27,400	421,412.00	0.47
71	600436	片仔癀	2,100	420,021.00	0.46
72	000538	云南白药	7,500	418,425.00	0.46
73	002352	顺丰控股	8,000	390,080.00	0.43
74	603757	大元泵业	16,700	380,426.00	0.42
75	601958	金钼股份	33,300	364,302.00	0.40
76	002027	分众传媒	49,200	359,160.00	0.40
77	600351	亚宝药业	58,500	355,095.00	0.39
78	600027	华电国际	64,000	350,080.00	0.39
79	600380	健康元	31,100	343,033.00	0.38
80	300414	中光防雷	21,600	334,368.00	0.37
81	600585	海螺水泥	15,100	324,197.00	0.36
82	000100	TCL 科技	67,700	293,141.00	0.32
83	600803	新奥股份	15,000	283,500.00	0.31
84	603187	海容冷链	24,000	282,240.00	0.31
85	601328	交通银行	34,500	276,000.00	0.31

86	300305	裕兴股份	43,000	274,340.00	0.30
87	600026	中远海能	25,600	264,448.00	0.29
88	002637	赞宇科技	26,300	262,474.00	0.29
89	601669	中国电建	53,800	262,006.00	0.29
90	002478	常宝股份	49,100	257,775.00	0.29
91	002460	赣锋锂业	7,600	256,652.00	0.28
92	688271	联影医疗	2,000	255,480.00	0.28
93	601816	京沪高铁	43,700	251,275.00	0.28
94	601108	财通证券	31,600	249,956.00	0.28
95	000001	平安银行	20,600	248,642.00	0.28
96	601012	隆基绿能	16,500	247,830.00	0.27
97	600109	国金证券	28,100	246,437.00	0.27
98	600362	江西铜业	10,500	246,015.00	0.27
99	601878	浙商证券	22,400	244,384.00	0.27
100	300015	爱尔眼科	19,500	243,360.00	0.27
101	600535	天士力	15,500	242,575.00	0.27
102	603501	豪威集团	1,900	242,535.00	0.27
103	000157	中联重科	33,400	241,482.00	0.27
104	600050	中国联通	45,200	241,368.00	0.27
105	601728	中国电信	31,100	241,025.00	0.27
106	601390	中国中铁	42,900	240,669.00	0.27
107	300124	汇川技术	3,700	238,909.00	0.26
108	601006	大秦铁路	36,000	237,600.00	0.26
109	600406	国电南瑞	10,600	237,546.00	0.26
110	600111	北方稀土	9,500	236,550.00	0.26
111	600010	包钢股份	131,600	235,564.00	0.26
112	600009	上海机场	7,400	235,098.00	0.26
113	000625	长安汽车	18,400	234,784.00	0.26
114	600019	宝钢股份	35,400	233,286.00	0.26
115	601766	中国中车	33,000	232,320.00	0.26
116	002001	新和成	10,700	227,589.00	0.25
117	600905	三峡能源	52,600	224,076.00	0.25
118	001289	龙源电力	13,800	223,284.00	0.25
119	003816	中国广核	61,300	223,132.00	0.25
120	600674	川投能源	13,900	222,956.00	0.25
121	600023	浙能电力	41,800	221,540.00	0.25
122	600886	国投电力	15,000	221,100.00	0.24
123	600025	华能水电	22,900	218,695.00	0.24
124	601288	农业银行	36,800	216,384.00	0.24
125	688608	恒玄科技	600	208,788.00	0.23
126	002517	恺英网络	10,700	206,617.00	0.23
127	000960	锡业股份	13,100	200,430.00	0.22
128	002623	亚玛顿	12,300	198,645.00	0.22

129	002935	天奥电子	12,300	196,800.00	0.22
130	601601	中国太保	5,200	195,052.00	0.22
131	601628	中国人寿	4,700	193,593.00	0.21
132	688033	天宜新材	30,200	193,582.00	0.21
133	000977	浪潮信息	3,800	193,344.00	0.21
134	002160	常铝股份	44,400	191,808.00	0.21
135	300018	中元股份	24,100	191,595.00	0.21
136	688119	中钢洛耐	45,750	191,235.00	0.21
137	002753	永东股份	26,700	191,172.00	0.21
138	600089	特变电工	16,000	190,880.00	0.21
139	300160	秀强股份	33,800	189,956.00	0.21
140	002340	格林美	29,900	189,865.00	0.21
141	600015	华夏银行	24,000	189,840.00	0.21
142	002028	思源电气	2,600	189,566.00	0.21
143	600720	中交设计	24,400	188,612.00	0.21
144	600547	山东黄金	5,900	188,387.00	0.21
145	300476	胜宏科技	1,400	188,132.00	0.21
146	603987	康德莱	24,400	187,880.00	0.21
147	605183	确成股份	10,700	187,250.00	0.21
148	603071	物产环能	14,700	187,131.00	0.21
149	600791	京能置业	39,500	186,835.00	0.21
150	001218	丽臣实业	10,200	186,150.00	0.21
151	300289	利德曼	35,700	185,640.00	0.21
152	300737	科顺股份	38,500	185,570.00	0.21
153	300234	开尔新材	37,300	185,381.00	0.21
154	603968	醋化股份	16,300	185,331.00	0.21
155	002080	中材科技	9,500	185,250.00	0.20
156	603309	维力医疗	14,500	184,440.00	0.20
157	000411	英特集团	17,200	184,384.00	0.20
158	000751	锌业股份	58,700	184,318.00	0.20
159	688317	之江生物	10,200	183,804.00	0.20
160	002333	罗普斯金	33,400	183,700.00	0.20
161	000705	浙江震元	21,700	183,365.00	0.20
162	603115	海星股份	12,700	183,261.00	0.20
163	000655	金岭矿业	25,900	182,854.00	0.20
164	002381	双箭股份	27,000	182,250.00	0.20
165	002999	天禾股份	26,100	182,178.00	0.20
166	601117	中国化学	23,600	181,012.00	0.20
167	000919	金陵药业	26,500	180,465.00	0.20
168	601330	绿色动力	23,500	179,540.00	0.20
169	600488	津药药业	42,700	178,059.00	0.20
170	600594	益佰制药	46,100	177,485.00	0.20
171	688981	中芯国际	2,000	176,340.00	0.20

172	002728	特一药业	20,800	174,928.00	0.19
173	300395	菲利华	3,400	173,740.00	0.19
174	300442	润泽科技	3,500	173,355.00	0.19
175	300073	当升科技	3,800	166,706.00	0.18
176	002475	立讯精密	4,800	166,512.00	0.18
177	601398	工商银行	21,900	166,221.00	0.18
178	600415	小商品城	7,900	163,372.00	0.18
179	300811	铂科新材	3,500	162,435.00	0.18
180	301269	华大九天	1,300	161,044.00	0.18
181	300001	特锐德	6,700	160,599.00	0.18
182	600933	爱柯迪	10,000	160,100.00	0.18
183	002850	科达利	1,400	158,438.00	0.18
184	601100	恒立液压	2,200	158,400.00	0.18
185	002273	水晶光电	7,900	157,763.00	0.17
186	600941	中国移动	1,400	157,570.00	0.17
187	605499	东鹏饮料	500	157,025.00	0.17
188	002142	宁波银行	5,700	155,952.00	0.17
189	300693	盛弘股份	5,200	155,792.00	0.17
190	000987	越秀资本	22,700	155,722.00	0.17
191	301196	唯科科技	2,300	155,641.00	0.17
192	688258	卓易信息	3,200	154,976.00	0.17
193	002956	西麦食品	6,600	154,902.00	0.17
194	300037	新宙邦	4,400	154,880.00	0.17
195	600039	四川路桥	15,600	154,440.00	0.17
196	600176	中国巨石	13,500	153,900.00	0.17
197	000729	燕京啤酒	11,900	153,867.00	0.17
198	601111	中国国航	19,500	153,855.00	0.17
199	600060	海信视像	6,600	151,932.00	0.17
200	605333	沪光股份	5,500	150,975.00	0.17
201	300181	佐力药业	8,700	150,771.00	0.17
202	300723	一品红	3,000	150,360.00	0.17
203	000425	徐工机械	19,300	149,961.00	0.17
204	600123	兰花科创	23,000	149,960.00	0.17
205	002170	芭田股份	14,300	146,575.00	0.16
206	300973	立高食品	3,000	146,310.00	0.16
207	002345	潮宏基	9,900	144,837.00	0.16
208	603699	纽威股份	4,600	143,382.00	0.16
209	605376	博迁新材	3,700	141,821.00	0.16
210	688041	海光信息	1,000	141,290.00	0.16
211	688192	迪哲医药	2,358	141,008.40	0.16
212	600418	江淮汽车	3,500	140,315.00	0.16
213	688235	百济神州	600	140,184.00	0.16
214	002061	浙江交科	34,900	138,204.00	0.15

214	603193	润本股份	4,400	138,204.00	0.15
215	300888	稳健医疗	3,300	135,630.00	0.15
216	600988	赤峰黄金	5,300	131,864.00	0.15
217	603601	再升科技	26,100	105,966.00	0.12
218	300009	安科生物	12,200	102,114.00	0.11
219	600195	中牧股份	13,800	101,154.00	0.11
220	600469	风神股份	17,700	100,005.00	0.11
221	600184	光电股份	5,600	98,336.00	0.11
222	301332	德尔玛	9,600	98,304.00	0.11
223	600054	黄山旅游	8,300	97,442.00	0.11
224	000544	中原环保	11,700	95,121.00	0.11
225	603043	广州酒家	6,100	95,038.00	0.11
226	601886	江河集团	13,600	83,640.00	0.09
227	002736	国信证券	7,200	82,944.00	0.09
228	002585	双星新材	14,900	81,354.00	0.09
229	688351	微电生理	4,000	78,800.00	0.09
230	688026	洁特生物	4,800	78,720.00	0.09
231	603989	艾华集团	5,100	78,540.00	0.09
232	301283	聚胶股份	2,200	78,210.00	0.09
233	603301	振德医疗	3,700	78,107.00	0.09
234	600230	沧州大化	7,400	77,922.00	0.09
235	002930	宏川智慧	7,100	77,745.00	0.09
236	002641	公元股份	18,500	76,405.00	0.08
237	688576	西山科技	1,200	76,320.00	0.08
238	002419	天虹股份	14,200	76,112.00	0.08
239	603199	九华旅游	2,100	76,104.00	0.08
240	688334	西高院	4,400	75,592.00	0.08
241	603567	珍宝岛	6,400	75,200.00	0.08
242	301393	昊帆生物	1,400	74,984.00	0.08
243	002818	富森美	6,000	74,880.00	0.08
244	301175	中科环保	14,400	74,448.00	0.08
245	000869	张裕A	3,500	74,305.00	0.08
246	002880	卫光生物	2,600	74,126.00	0.08
247	300453	三鑫医疗	9,200	74,060.00	0.08
248	600429	三元股份	16,400	73,964.00	0.08
249	600475	华光环能	6,900	71,898.00	0.08
250	601089	福元医药	4,300	71,724.00	0.08
251	002998	优彩资源	9,100	66,066.00	0.07
252	688682	霍莱沃	1,600	50,080.00	0.06
253	300893	松原安全	2,000	49,040.00	0.05
254	301373	凌玮科技	1,500	43,905.00	0.05
255	601009	南京银行	3,500	40,670.00	0.04
256	002240	盛新锂能	3,000	38,640.00	0.04

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	600036	招商银行	2,775,571.00	2.83
2	600519	贵州茅台	2,461,206.00	2.51
3	601318	中国平安	2,256,274.00	2.30
4	002594	比亚迪	1,960,754.00	2.00
5	000028	国药一致	1,748,639.00	1.78
6	000581	威孚高科	1,693,113.00	1.73
7	601166	兴业银行	1,621,875.00	1.65
8	002311	海大集团	1,580,909.00	1.61
9	300750	宁德时代	1,565,028.00	1.60
10	600919	江苏银行	1,556,764.00	1.59
11	600754	锦江酒店	1,553,742.00	1.59
12	600028	中国石化	1,539,080.00	1.57
13	000550	江铃汽车	1,526,384.00	1.56
14	000625	长安汽车	1,393,044.00	1.42
15	000725	京东方 A	1,336,109.00	1.36
16	600795	国电电力	1,254,826.00	1.28
17	601168	西部矿业	1,242,324.00	1.27
18	601872	招商轮船	1,231,946.00	1.26
19	600941	中国移动	1,228,437.00	1.25
20	601600	中国铝业	1,205,595.00	1.23

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	600519	贵州茅台	3,226,092.00	3.29
2	002594	比亚迪	2,155,782.00	2.20
3	601919	中远海控	2,032,520.00	2.07
4	600398	海澜之家	1,980,553.00	2.02
5	600845	宝信软件	1,971,286.00	2.01
6	000581	威孚高科	1,925,083.00	1.96
7	002304	洋河股份	1,882,363.00	1.92
8	600025	华能水电	1,876,797.00	1.91
9	601872	招商轮船	1,856,551.00	1.89
10	600012	皖通高速	1,656,914.00	1.69
11	000028	国药一致	1,637,265.00	1.67
12	600754	锦江酒店	1,578,938.00	1.61

13	600674	川投能源	1,486,818.00	1.52
14	600036	招商银行	1,429,558.00	1.46
15	600886	国投电力	1,422,082.00	1.45
16	000625	长安汽车	1,414,689.00	1.44
17	002415	海康威视	1,397,826.00	1.43
18	000550	江铃汽车	1,323,890.00	1.35
19	603565	中谷物流	1,323,211.60	1.35
20	601088	中国神华	1,322,793.00	1.35

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	162,383,367.65
卖出股票收入（成交）总额	170,433,524.43

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	4,035,892.60	4.47
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	4,035,892.60	4.47

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	40,000	4,035,892.60	4.47

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，本基金将本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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中，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	8,172.53
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,404.70
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,577.23

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 (%)
2,931	28,884.06	0	0	84,659,174.84	100

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	0.00	0.0000

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、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

注：本公司的高级管理人员、基金投资和研发部门负责人和本基金基金经理均未持有本基金份额。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年6月2日)基金份额总额	2,576,611,172.81
本报告期期初基金份额总额	92,017,484.80
本报告期基金总申购份额	992,457.94
减：本报告期基金总赎回份额	8,350,767.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	84,659,174.84

§ 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	股票交易	应支付该券商的佣金	备注
------	------	------	-----------	----

	数量	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 (%)	
中泰证券	1	73,230,997.19	22.00	32,654.64	22.00	-
民生证券	1	54,166,416.64	16.28	24,153.26	16.28	-
开源证券	1	48,445,207.16	14.56	21,601.25	14.56	-
国泰海通	3	40,575,287.24	12.19	18,093.03	12.19	-
国金证券	1	26,009,121.99	7.81	11,597.85	7.81	-
中信建投	1	25,496,419.00	7.66	11,368.70	7.66	-
浙商证券	2	22,131,383.00	6.65	9,868.42	6.65	-
东方证券	2	18,907,855.00	5.68	8,431.18	5.68	-
天风证券	1	13,911,841.00	4.18	6,203.58	4.18	-
长江证券	1	8,914,935.86	2.68	3,975.38	2.68	-
申万宏源	1	696,419.00	0.21	310.54	0.21	-
广发证券	1	331,009.00	0.10	147.59	0.10	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中银国际	2	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
国投证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
太平洋证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	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(%)
中泰证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

上海证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证 券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
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	摩根士丹利量化多策略股票型证券投资	中国证监会规定报刊及	2025 年 3 月 1 日

	资基金基金产品资料概要更新	网站	
7	摩根士丹利量化多策略股票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
14	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告提示性公告	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
16	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