

# 招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 31 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会及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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 30 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了 2025 年度无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况	7
§4 管理人报告	7
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	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
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	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	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
§6 审计报告	12
6.1 审计报告的基本内容	12
§7 年度财务报表	14
7.1 资产负债表	14
7.2 利润表	16
7.3 净资产变动表	17
7.4 报表附注	19
§8 投资组合报告	48
8.1 期末基金资产组合情况	48
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	49
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	50
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	60
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	62
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	62

8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	62
8.8	报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	62
8.9	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	62
8.10	本基金投资股指期货的投资政策	62
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	63
8.12	投资组合报告附注	63
§9	基金份额持有人信息	64
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	64
9.2	期末上市基金前十名持有人	64
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	65
9.4	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	65
§10	开放式基金份额变动	65
§11	重大事件揭示	65
11.1	基金份额持有人大会决议	65
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	66
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	66
11.4	基金投资策略的改变	66
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	66
11.6	管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	67
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	68
11.8	其他重大事件	72
§12	影响投资者决策的其他重要信息	76
12.1	报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	76
§13	备查文件目录	76
13.1	备查文件目录	76
13.2	存放地点	77
13.3	查阅方式	77

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金
基金简称	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF
场内简称	MSCI 招商(扩位证券简称: MSCI 中国 ETF 招商)
基金主代码	515160
交易代码	515160
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 3 日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	299,955,051.00 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2020 年 3 月 2 日

### 2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份券组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份券时，基金管理人可采取包括成份券替代策略在内的其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。特殊情形包括但不限于：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份券流动性严重不足；（3）标的指数的成份券长期停牌；（4）标的指数成份券进行配股或增发；（5）标的指数成份券派发现金股息；（6）标的指数编制方法发生变化；（7）其他可能严重限制本基金跟踪标的指数的合理原因等。</p> <p>本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。本基金其他投资策略包括：债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资及转融通投资策略和存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际通指数 (MSCI China A Inclusion RMB Index) 收益率
风险收益特征	<p>本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金。</p> <p>本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪 MSCI 中国 A 股国际通指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。</p>

## 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		招商基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	许俊
	联系电话	0755-83196666	010-66596688
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-887-9555	95566
传真		0755-83196475	010-66594942
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		518040	100818
法定代表人		王颖	葛海蛟

## 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	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## § 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

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年	2024 年	2023 年
本期已实现收益	20,098,592.18	-79,568,206.23	-7,983,794.47
本期利润	95,934,140.18	76,196,181.66	-78,012,397.39
加权平均基金份额本期利润	0.2683	0.1359	-0.1194
本期加权平均净值利润率	19.50%	11.80%	-9.76%
本期基金份额净值增长率	21.61%	16.55%	-9.96%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
期末可供分配利润	96,204,319.98	106,207,265.08	70,675,706.14

期末可供分配基金份额利润	0.3207	0.2591	0.1108
期末基金资产净值	472,247,585.07	530,731,297.20	708,630,757.14
期末基金份额净值	1.5744	1.2946	1.1108
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	2024 年末	2023 年末
基金份额累计净值增长率	57.44%	29.46%	11.08%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

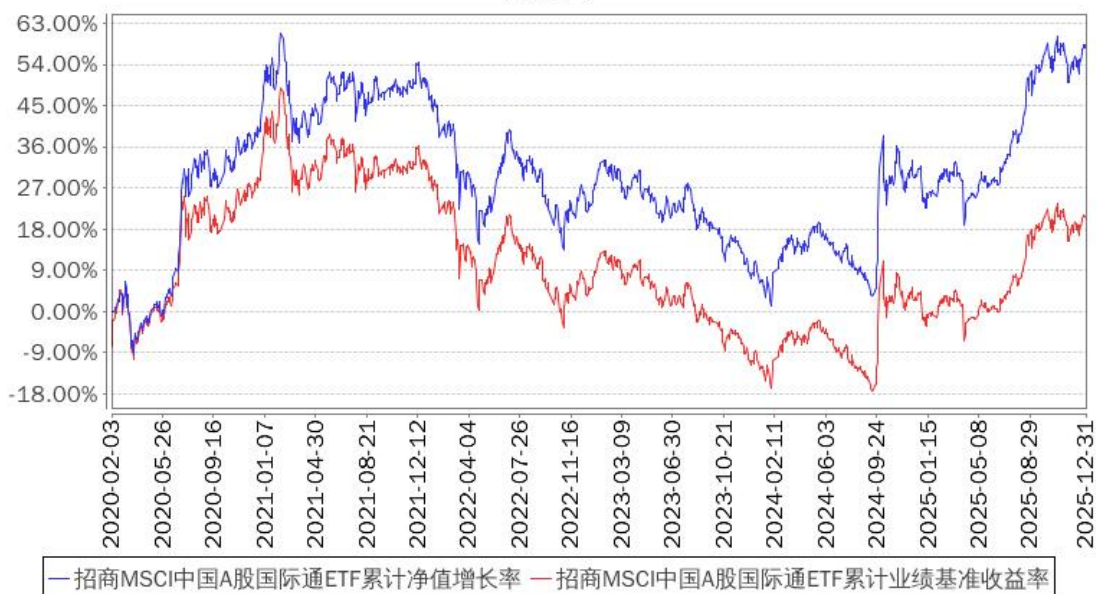
## 3.2 基金净值表现

### 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	0.76%	0.95%	-0.28%	0.95%	1.04%	0.00%
过去六个月	20.01%	0.90%	17.76%	0.90%	2.25%	0.00%
过去一年	21.61%	0.96%	17.37%	0.96%	4.24%	0.00%
过去三年	27.62%	1.07%	14.74%	1.07%	12.88%	0.00%
过去五年	9.07%	1.12%	-9.64%	1.13%	18.71%	-0.01%
自基金合同生效起至今	57.44%	1.14%	20.28%	1.19%	37.16%	-0.05%

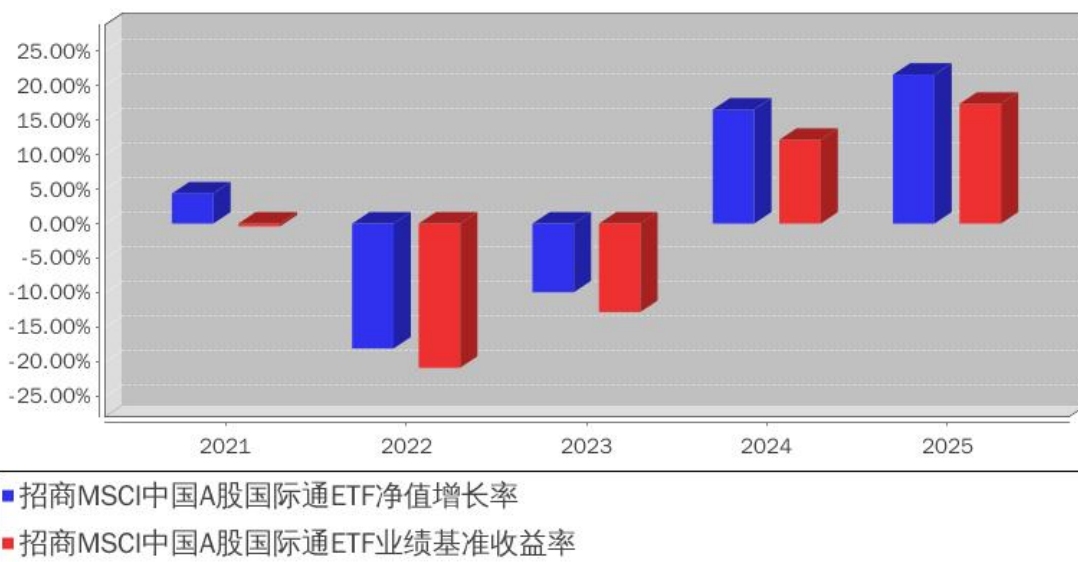
### 3.2.2 自基金合同生效/自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

### 招商MSCI中国A股国际通ETF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



### 3.2.3 过去五年以来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

#### 招商MSCI中国A股国际通ETF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

本基金过去三年未进行利润分配。

## § 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

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前,公司注册资本为人民币 13.1 亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司拥有公开募集证券投资基金管理、基金销售、全国社会保障基金境内委托管理、企业年金和职业年金基金投资管理、合格境内机构投资者、特定客户资产管理、保险资金投资管理、基本养老保险基金投资管理、公募基金投资顾问业务试点资格。

### 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		
范刚强	本基金基金经理	2023 年 5 月 23 日	-	13	男, 硕士。2011 年起先后任职于中证鹏元资信评估股份有限公司及华夏银行股份有限公司深圳分行南山支行, 2012 年 3 月再次加入中证鹏元资信评估股份有限公司, 历任信用评级分析师、证券评级部总经理助理、评审委员会委员、技术政策委员会委员, 2016 年 6 月加入招商基金管理有限公司, 曾任国际业务部高级研究员, 招商招华纯债债券型证券投资基金、招商招旺纯债债券型证券投资基金、招商招兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金、招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理, 现任招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金、招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商普盛全球配置证券投资基金 (QDII) 基金经理。

注: 1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日, 后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告 (生效) 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》中关于证券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遵规守信情况的说明

基金管理人声明: 在本报告期内, 本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以

及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订）的规定，制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，基金管理人合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，建立了科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。报告期内，公司旗下投资组合同向交易价差分析中未发现异常情形。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 23 次，为旗下指数及量化等组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 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，在外部环境改善、经济初步呈现企稳迹象以及市场信心修复的背景下，A 股市场整体上行。外部环境方面，尽管美国通过关税等手段在全球范围内对中国产业链进行打压，但收效甚微。国内方面，地产继续震荡筑底、消费政策持续托底，叠加科技行业的不断突破，在一定程度上支撑了市场的风险偏好，资产价格震荡上行。报告期内 MSCI 中国 A 股国际通指数上涨了 17.38%。

报告期内，本基金作为 ETF 基金，实现了对业绩基准指数的良好跟踪。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 21.61%，同期业绩基准增长率为 17.37%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年，美国面临中期选举，选民对通胀以及生活成本的可负担性等问题的持续不满将迫使特朗普将政策重心聚焦在国内，预计我们将会迎来一段相对缓和的外部环境。国内方面，预计流动性宽松环境仍会持续，财政政策支持力度也有望进一步加强，地产价格经过前期大幅调整后有较大概率会触底企稳，居民信心及风险偏好也会持续抬升，在此背景下，国内股市也有望持续上行。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括不定期推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司合规风控部门通过事中合规控制系统、事后投资风险管理系统、风险管理模型等对基金投资合规情况及风险情况进行严格的内部监控和管理；

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，公司合规审计部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

4、根据法律法规的更新及业务的发展变化情况，公司各业务部门对相关内部控制制度提出修改意见和建议，并关注内部控制制度的健全性和有效性，进一步完善了公司内控制度体系，更好的防范法律风险和合规风险。

报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定，未发现重大异常交易、利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的情形。报告期内，本基金若曾因市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制被动突破的情形，均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。报告期内，本基金未出现因权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的投资失误行为。本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

#### 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。本基金管理人设有估值委员会，估值委员会成员均具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的约定。

#### 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，本基金未发生连续二十个工作日出现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

本报告期内，本托管人在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责的履行了应尽的义务。

### 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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 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	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金全体持有人
审计意见	我们审计了招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注

	<p>册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>招商基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，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。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数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，除非基金管理人管理层计划清算招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p>

	<p>(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。</p> <p>(2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4)对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能对招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数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招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金不能持续经营。</p> <p>(5)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	江丽雅   林婷婷
会计师事务所的地址	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
审计报告日期	2026 年 3 月 30 日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	2,910,690.01	4,328,825.15

结算备付金		204,711.01	110,542.12
存出保证金		31,225.59	92,609.05
交易性金融资产	7.4.7.2	469,756,958.47	528,225,980.24
其中：股票投资		469,756,958.47	528,225,980.24
基金投资		-	-
债券投资		-	-
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		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	1,692,773.65
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		472,903,585.08	534,450,730.21
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		364,448.21	1,863,836.09
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		199,912.03	229,718.11
应付托管费		39,982.40	45,943.63
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	7.4.7.6	51,657.37	1,579,935.18
负债合计		656,000.01	3,719,433.01
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	299,955,051.00	409,955,051.00

其他综合收益		-	-
未分配利润	7.4.7.8	172,292,534.07	120,776,246.20
净资产合计		472,247,585.07	530,731,297.20
负债和净资产总计		472,903,585.08	534,450,730.21

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.5744 元，基金份额总额 299,955,051.00 份。

## 7.2 利润表

会计主体：招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		99,232,341.61	80,568,710.97
1.利息收入		19,296.73	37,179.09
其中：存款利息收入	7.4.7.9	19,296.73	37,179.09
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）		23,242,180.98	-75,086,661.76
其中：股票投资收益	7.4.7.10	10,148,452.54	-94,626,074.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	23,611.53	22,095.91
资产支持证券投资	7.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	7.4.7.13	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	13,070,116.91	19,517,317.29
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	75,835,548.00	155,764,387.89
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-

5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	135,315.90	-146,194.25
减：二、营业总支出		3,298,201.43	4,372,529.31
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	2,462,171.32	3,228,597.45
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	7.4.10.2.2	492,434.23	645,719.56
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	7.4.7.18	-	-
7.税金及附加		-	0.03
8.其他费用	7.4.7.19	343,595.88	498,212.27
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		95,934,140.18	76,196,181.66
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		95,934,140.18	76,196,181.66
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		95,934,140.18	76,196,181.66

### 7.3 净资产变动表

会计主体：招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	409,955,051.00	-	120,776,246.20	530,731,297.20
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	409,955,051.00	-	120,776,246.20	530,731,297.20
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-110,000,000.00	-	51,516,287.87	-58,483,712.13
（一）、综合收益总额	-	-	95,934,140.18	95,934,140.18

(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)	-110,000,000.00	-	-44,417,852.31	-154,417,852.31
其中: 1.基金申购款	6,000,000.00	-	2,627,770.95	8,627,770.95
2.基金赎回款	-116,000,000.00	-	-47,045,623.26	-163,045,623.26
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	299,955,051.00	-	172,292,534.07	472,247,585.07
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	637,955,051.00	-	70,675,706.14	708,630,757.14
加: 会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	637,955,051.00	-	70,675,706.14	708,630,757.14
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-228,000,000.00	-	50,100,540.06	-177,899,459.94
(一)、综合收益总额	-	-	76,196,181.66	76,196,181.66
(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)	-228,000,000.00	-	-26,095,641.60	-254,095,641.60
其中: 1.基金申购款	24,000,000.00	-	4,314,645.21	28,314,645.21
2.基金赎回款	-252,000,000.00	-	-30,410,286.81	-282,410,286.81
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收	-	-	-	-

益结转留存收益				
四、本期期末净资产	409,955,051.00	-	120,776,246.20	530,731,297.20

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：

\_\_\_\_钟文岳\_\_\_\_                      \_\_\_\_欧志明\_\_\_\_                      \_\_\_\_何剑萍\_\_\_\_  
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

招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]2081 号文准予公开募集注册。本基金为交易型开放式基金,存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为 507,955,051.00 份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(20)第 00037 号验资报告。《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2020 年 2 月 3 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的招募说明书的有关规定,本基金主要投资于标的指数成份券和备选成份券。为更好地实现基金的投资目标,本基金可能会少量投资于国内依法发行上市的非成份券(包括中小板、创业板及其他中国证监会允许投资的股票和存托凭证)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、货币市场工具、同业存单、债券回购、资产支持证券、银行存款、股指期货、国债期货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(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金将根据法律法规的规定参与融资及转融通证券出借业务。基金的投资组合比例为:本基金投资于标的指数成份券和备选成份券的资产比例不低于基金资产净值的 90%,且不低于非现金基金资产的 80%;股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为:MSCI 中国 A 股国际通指数(MSCI China A Inclusion RMB Index)收益率。

## 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、应用指南、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”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

## 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

## 7.4.4 重要会计政策和会计估计

### 7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

#### 1) 金融资产的分类

根据本基金的金融资产业务模式和金融资产的合同现金流量特征,本基金将所持有的金融资产在初始确认时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以摊余成本计量的金融资产,暂无金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本基金管理该金融资产业务模式是以收取合同现金流量为目标,则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产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。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外,其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

#### 2) 金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无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。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

#### 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。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，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的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本基金在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成

本按移动加权平均法于交易日结转。若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风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 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。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是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；第二层次输入值是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；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值原则如下：

(1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市价不能真实反映公允价值的，应对市价进行调整，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) 当投资品种不存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

(3) 经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整，确定公允价值。

#### 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，且目前可执行该种法定权利，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基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

##### 1) 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

##### 2) 投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本与相关交易费用的差额确认。

债券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖债券价差收入。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖资产支持证券价差收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买卖资产支持证券价差收入为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本、相关交易费用与税费后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认，由上市公司代扣代缴的个人所得税于卖出交易日按实际代扣代缴金额确认。

转融通证券出借业务利息收入在转融通证券实际出借期间内，按出借起始日证券账面价值及出借费率计算的金额逐日计提。因借入人未能按期归还产生的罚息，实际发生时计入当期损益。出借证券发生除送股、转增股份外其他权益事项时产生的权益补偿收入和采取现金清偿方式下产生的差价收入确认为当期损益。

### 3) 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

### 4) 信用减值损失

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认信用损失准备。本基金所计提的信用减值损失计入当期损益。

## 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬、基金托管费和销售服务费(如适用)按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

## 7.4.4.11 基金的收益分配政策

1) 每一基金份额享有同等分配权；

2) 本基金场内份额的收益分配方式为现金分红；

3) 当基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率达到 1%以上时，可进行收益分配；

4) 本基金以使收益分配后基金份额净值增长率尽可能贴近标的指数同期增长率为原则进行收益分配。基于本基金的性质和特点，本基金收益分配不须以弥补浮动亏损为前提，收益分配后有可能使除息后的基金份额净值低于面值；

5) 若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

6) 法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。证券交易所或基金登记机构对场内份额收益分配另有规定的，从其规定。

在对基金份额持有人利益无实质不利影响的情况下，基金管理人可在法律法规允许的前提下酌情调整以上基金收益分配原则，此项调整不需要召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日前在指定媒介公告。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》（中基协发[2017]6号），在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

(2) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，根据《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》（中国证监会公告[2017]13号）及《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》（中基协发[2013]13号）相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(3) 对于中国证券投资基金业协会《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》（中基协字[2022]566号）所规定的固定收益品种，本基金按照相关规定，对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失减值计量结果。

### 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

本基金本报告期内未发生重大会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内未发生重大会计估计变更。

### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2021]33号《关于北京证券交易所税收政策适用问题的公告》、财税[2024]8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)2018年1月1日起，公开募集证券投资基金管理人运营公开募集证券投资基金过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

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、债券免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。对证券投资基金取得的自2025年8月8日之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税；取得的在2025年8月8日之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

(2)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，暂不计缴企业所得税。

(3)对基金取得的股票股息红利所得，由上市公司代扣代缴个人所得税；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，股息红利所得暂免征收个人所得税。其中，对基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所挂牌交易的上市公司限售股，解禁后取得的股息红利收入，按

照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税；自 2023 年 8 月 28 日起，出让方减按 0.05% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

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

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	2,910,690.01	4,328,825.15
等于：本金	2,910,267.44	4,328,151.01
加：应计利息	422.57	674.14
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	2,910,690.01	4,328,825.15

### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	407,015,387.64	-	469,756,958.47	62,741,570.83
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-

资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	407,015,387.64	-	469,756,958.47	62,741,570.83
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	541,319,957.41	-	528,225,980.24	-13,093,977.17
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	541,319,957.41	-	528,225,980.24	-13,093,977.17

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

##### 7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

#### 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

本基金本报告期末及上年度末无各项买入返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

#### 7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	6,657.37	8,938.92
其中：交易所市场	6,657.37	8,938.92

银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	45,000.00	102,000.00
应付指数使用费	-	1,468,996.26
合计	51,657.37	1,579,935.18

#### 7.4.7.7 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 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	409,955,051.00	409,955,051.00
本期申购	6,000,000.00	6,000,000.00
本期赎回（以“-”号填列）	-116,000,000.00	-116,000,000.00
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	299,955,051.00	299,955,051.00

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

#### 7.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	106,207,265.08	14,568,981.12	120,776,246.20
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	106,207,265.08	14,568,981.12	120,776,246.20
本期利润	20,098,592.18	75,835,548.00	95,934,140.18
本期基金份额交易产生的变动数	-30,101,537.28	-14,316,315.03	-44,417,852.31
其中：基金申购款	1,712,845.70	914,925.25	2,627,770.95
基金赎回款	-31,814,382.98	-15,231,240.28	-47,045,623.26
本期已分配利润	-	-	-
本期末	96,204,319.98	76,088,214.09	172,292,534.07

#### 7.4.7.9 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 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	18,844.57	34,711.28
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	307.67	1,989.70
其他	144.49	478.11
合计	19,296.73	37,179.09

### 7.4.7.10 股票投资收益

#### 7.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	4,946,902.48	-72,743,633.78
股票投资收益——赎回差价收入	5,201,550.06	-21,882,441.18
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	10,148,452.54	-94,626,074.96

#### 7.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	135,001,659.06	188,186,882.91
减：卖出股票成本总额	129,952,687.06	260,777,381.76
减：交易费用	102,069.52	153,134.93
买卖股票差价收入	4,946,902.48	-72,743,633.78

#### 7.4.7.10.3 股票投资收益——赎回差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
赎回基金份额对价总额	163,045,623.26	282,410,286.81
减：现金支付赎回款总额	61,259,775.26	99,977,614.81
减：赎回股票成本总额	96,584,297.94	204,315,113.18
减：交易费用	-	-
赎回差价收入	5,201,550.06	-21,882,441.18

#### 7.4.7.10.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无股票申购差价收入。

#### 7.4.7.10.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无证券出借差价收入。

### 7.4.7.11 债券投资收益

#### 7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
债券投资收益——利息收入	5.54	7.92
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	23,605.99	22,087.99
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	23,611.53	22,095.91

#### 7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	96,615.40	91,199.78
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	72,999.75	69,099.62
减：应计利息总额	5.79	8.53
减：交易费用	3.87	3.64
买卖债券差价收入	23,605.99	22,087.99

#### 7.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无债券赎回差价收入。

#### 7.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无债券申购差价收入。

#### 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

##### 7.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

##### 7.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无买卖资产支持证券差价收入。

##### 7.4.7.12.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券赎回差价收入。

##### 7.4.7.12.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券申购差价收入。

### 7.4.7.13 贵金属投资收益

#### 7.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属投资收益。

#### 7.4.7.13.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无买卖贵金属差价收入。

#### 7.4.7.13.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属赎回差价收入。

#### 7.4.7.13.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无贵金属申购差价收入。

### 7.4.7.14 衍生工具收益

#### 7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具买卖权证差价收入。

#### 7.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具其他投资收益。

### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	13,070,116.91	19,517,317.29
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	13,070,116.91	19,517,317.29

### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	75,835,548.00	155,764,387.89
——股票投资	75,835,548.00	155,764,387.89
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-
——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	75,835,548.00	155,764,387.89

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	-	-
替代损益	135,315.90	-146,194.25
合计	135,315.90	-146,194.25

#### 7.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内及上年度可比期间无信用减值损失。

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	25,000.00	32,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
其他	198,595.88	346,212.27
合计	343,595.88	498,212.27

### 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，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要说明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
招商基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东
招商资本私募股权基金管理(深圳)有限责任公司	基金管理人的全资子公司
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司

博时基金（国际）有限公司	基金管理人的参股经营机构
招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金(以下简称“招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接”)	本基金的联接基金

注：1、本报告期内，招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司变更为本基金管理人全资子公司。

2、基金的主要关联方包含基金管理人、基金管理人的股东及子公司、基金托管人等。

## 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	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
招商证券	59,514,116.88	27.67%	142,396,659.27	47.33%

#### 7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	-	-	54,597.80	59.87%

#### 7.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

#### 7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内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。

#### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日			
	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
招商证券	5,945.92	27.67%	1,391.03	20.89%
关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量	期末应付佣金余	占期末应付佣金

		的比例	额	总额的比例
招商证券	22,398.64	56.36%	2,341.23	26.19%

注：1、本报告期内，本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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。

3、本报告期内，基金对该类交易的佣金的计算方式是按相关协议约定的佣金费率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供研究服务（被动股票型基金自 2024 年 7 月 1 日起不适用）。

## 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,462,171.32	3,228,597.45
其中：应支付销售机构的客户维护费	19,104.10	2,180.07
应支付基金管理人的净管理费	2,443,067.22	3,226,417.38

注：支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.50\% \div \text{当年天数}$$

### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	492,434.23	645,719.56

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值×0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

### 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

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行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

##### 7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

##### 7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

#### 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自有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用自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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接	285,170,000.00	95.07%	390,000,000.00	95.13%
招商证券股份有限公司	2,690,250.00	0.90%	3,580,250.00	0.87%

注：表格中的比例为四舍五入的结果。

#### 7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行-活期	2,910,690.01	18,844.57	4,328,825.15	34,711.28

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

#### 7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
招商证券	001388	信通电子	网下申购	937	15,385.54
招商证券	301632	广东建科	网下申购	6,557	43,013.92
招商证券	001386	马可波罗	网下申购	4,716	64,845.00
招商证券	301638	南网数字	网下申购	20,497	116,627.93
招商证券	301449	天溯计量	网下申购	1,118	41,142.40
招商证券、中银国际证券	688795	摩尔线程	网下申购	296	33,826.88
中银国际证券	603409	汇通控股	网下申购	1,000	24,180.00

上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
招商证券	688692	达梦数据	网下申购	1,745	151,745.20

注：本表已包含托管人的关联方承销期内承销的证券。

#### 7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金因指数成份股原因被动持有招商证券（600999）74,380 股，市值为人民币 1,237,683.20 元，占本基金资产净值的比例为 0.26%（2024 年 12 月 31 日：持有 100,380 股，市值为人民币 1,923,280.80 元，占本基金资产净值的比例为 0.36%）。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金因指数成份股原因被动持有招商银行（600036）206,800 股，市值为人民币 8,706,280.00 元，占本基金资产净值的比例为 1.84%（2024 年 12 月 31 日：持有 279,440 股，市值为人民币 10,981,992.00 元，占本基金资产净值的比例为 2.07%）。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金因指数成份股原因被动持有中国银行（601988）398,700 股，市值为人民币 2,284,551.00 元，占本基金资产净值的比例为 0.48%（2024 年 12 月 31 日：持有 477,800 股，市值为人民币 2,632,678.00 元，占本基金资产净值的比例为 0.50%）。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代	证券名称	成功认	受限期	流通受限	认购价	期末估	数量（单	期末成本总	期末估值总	备

码		购日		类型	格	值单价	位：股)	额	额	注
001221	悍高集团	2025 年 7 月 23 日	6 个月	新股流通 受限	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
001233	海安集团	2025 年 11 月 18 日	6 个月	新股流通 受限	48.00	51.88	330	15,840.00	17,120.40	-
001280	中国铀业	2025 年 11 月 25 日	6 个月	新股流通 受限	17.89	45.36	1,943	34,760.27	88,134.48	-
001369	双欣环保	2025 年 12 月 23 日	6 个月	新股流通 受限	6.85	12.89	824	5,644.40	10,621.36	-
001386	马可波罗	2025 年 10 月 15 日	6 个月	新股流通 受限	13.75	18.53	1,415	19,456.25	26,219.95	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	6 个月	新股流通 受限	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-
001396	誉帆科技	2025 年 12 月 23 日	6 个月	新股流通 受限	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-
301449	天溯计量	2025 年 12 月 16 日	6 个月	新股流通 受限	36.80	65.23	112	4,121.60	7,305.76	-
301491	汉桑科技	2025 年 7 月 29 日	6 个月	新股流通 受限	28.91	55.11	245	7,082.95	13,501.95	-
301575	艾芬达	2025 年 9 月 3 日	6 个月	新股流通 受限	27.69	49.55	126	3,488.94	6,243.30	-
301584	建发致新	2025 年 9 月 18 日	6 个月	新股流通 受限	7.05	26.82	447	3,151.35	11,988.54	-
301609	山大电力	2025 年 7 月 16 日	6 个月	新股流通 受限	14.66	40.99	277	4,060.82	11,354.23	-
301632	广东建科	2025 年 8 月 5 日	6 个月	新股流通 受限	6.56	23.68	656	4,303.36	15,534.08	-
301638	南网数字	2025 年 11 月 11 日	6 个月	新股流通 受限	5.69	14.21	2,050	11,664.50	29,130.50	-
301656	联合动力	2025 年	6 个月	新股流通	12.48	25.46	3,226	40,260.48	82,133.96	-

		9月17日		受限							
301667	纳百川	2025年12月10日	6个月	新股流通受限	22.63	57.07	151	3,417.13	8,617.57	-	
301668	昊创瑞通	2025年9月15日	6个月	新股流通受限	21.00	44.80	165	3,465.00	7,392.00	-	
301687	新广益	2025年12月24日	6个月	新股流通受限	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-	
601026	道生天合	2025年10月9日	6个月	新股流通受限	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-	
603092	德力佳	2025年10月30日	6个月	新股流通受限	46.68	55.66	131	6,115.08	7,291.46	-	
603175	超颖电子	2025年10月17日	6个月	新股流通受限	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-	
603248	锡华科技	2025年12月16日	6个月	新股流通受限	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-	
603262	技源集团	2025年7月16日	6个月	新股流通受限	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-	
603334	丰倍生物	2025年10月29日	6个月	新股流通受限	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-	
603370	华新精科	2025年8月27日	6个月	新股流通受限	18.60	46.35	82	1,525.20	3,800.70	-	
603376	大明电子	2025年10月28日	6个月	新股流通受限	12.55	26.21	111	1,393.05	2,909.31	-	
603406	天富龙	2025年7月30日	6个月	新股流通受限	23.60	40.16	153	3,610.80	6,144.48	-	
688727	恒坤新材	2025年11月11日	6个月	新股流通受限	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-	
688729	屹唐股份	2025年7月1日	6个月	新股流通受限	8.45	24.28	2,398	20,263.10	58,223.44	-	

688759	必贝特	2025 年 10 月 21 日	6 个月	新股流通受限	17.78	25.11	431	7,663.18	10,822.41	-
688790	昂瑞微	2025 年 12 月 9 日	6 个月	新股流通受限	83.06	117.19	55	4,568.30	6,445.45	-
688795	摩尔线程	2025 年 11 月 26 日	6 个月	新股流通受限	114.28	416.18	60	6,856.80	24,970.80	-
688796	百奥赛图	2025 年 12 月 2 日	6 个月	新股流通受限	26.68	42.25	423	11,285.64	17,871.75	-
688802	沐曦股份	2025 年 12 月 9 日	9 个月	新股流通受限	104.66	399.40	1,365	142,860.90	545,181.00	-
688805	健信超导	2025 年 12 月 17 日	6 个月	新股流通受限	18.58	32.37	265	4,923.70	8,578.05	-
688807	优迅股份	2025 年 12 月 10 日	6 个月	新股流通受限	51.66	135.56	131	6,767.46	17,758.36	-
688809	强一股份	2025 年 12 月 23 日	6 个月	新股流通受限	85.09	203.31	150	12,763.50	30,496.50	-

## 7.4.12.1.2 受限证券类别：债券

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

## 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688012	中微公司	2025 年 12 月 19 日	重大事项停牌	272.72	2026 年 1 月 5 日	278.00	6,312	915,761.73	1,721,408.64	-
002049	紫光国微	2025 年 12 月 30 日	重大事项停牌	78.81	2026 年 1 月	86.69	8,440	675,778.40	665,156.40	-

					15 日					
--	--	--	--	--	---------	--	--	--	--	--

### 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

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

#### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

### 7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无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

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，董事会及下设审计委员会、风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、监察稽核部门和风险管理部门等多层次的风险管理组织架构体系。

### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放在本基金的基金托管人开立的托管账户中，因此与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式，以控制相应的信用风险。本基金参与转融通证券出借业务，其中非约定申报出借证券均为通过证券交易所综合业务平台向中国证券金融股份有限公司出借证券，本基金的基金管理人对约定申报的借券证券公司的偿付能力等进行了必要的尽职调查与严格的准入管理，对不同的借券证券公司实施交易额度管理并进行动态调整，借券证券公司最近 1 年的分类结果应为 A 类。因此，本基金面临的违约风险可能性很小。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险,本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象,并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。本基金所持有的债券投资及资产支持证券投资的信用评级参见附注 7.4.13.2.1 至 7.4.13.2.6,该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

#### **7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

#### **7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### **7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

#### **7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

#### **7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### **7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

### **7.4.13.3 流动性风险**

#### **7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析**

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金流动性风险来源于基金约定开放日兑付赎回资金的流动性风险,以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易,除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外,本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产外,本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息,可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

此外,针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人在基金合同中约定了非常情况下赎回资金的处理模式,控制因开放模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中,本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标,通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时,

本基金通过预留一定的现金头寸,并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金,以缓解流动性风险。

本基金按合同约定申购赎回可采用一篮子证券的形式或现金替代方式,流动性风险相对较低。

#### 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

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的账面价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,910,690.01	-	-	-	2,910,690.01
结算备付金	204,711.01	-	-	-	204,711.01
存出保证金	31,225.59	-	-	-	31,225.59
交易性金融资产	-	-	-	469,756,958.47	469,756,958.47
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,146,626.61	-	-	469,756,958.47	472,903,585.08
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	199,912.03	199,912.03

应付托管费	-	-	-	39,982.40	39,982.40
应付清算款	-	-	-	364,448.21	364,448.21
卖出回购金 融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服 务费	-	-	-	-	-
应付投资顾 问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	51,657.37	51,657.37
负债总计	-	-	-	656,000.01	656,000.01
利率敏感度 缺口	3,146,626.61	-	-	469,100,958.46	472,247,585.07
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	4,328,825.15	-	-	-	4,328,825.15
结算备付金	110,542.12	-	-	-	110,542.12
存出保证金	92,609.05	-	-	-	92,609.05
交易性金融 资产	-	-	-	528,225,980.24	528,225,980.24
衍生金融资 产	-	-	-	-	-
买入返售金 融资产	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	1,692,773.65	1,692,773.65
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	4,531,976.32	-	-	529,918,753.89	534,450,730.21
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人 报酬	-	-	-	229,718.11	229,718.11
应付托管费	-	-	-	45,943.63	45,943.63
应付清算款	-	-	-	1,863,836.09	1,863,836.09
卖出回购金 融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服 务费	-	-	-	-	-

应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	1,579,935.18	1,579,935.18
负债总计	-	-	-	3,719,433.01	3,719,433.01
利率敏感度缺口	4,531,976.32	-	-	526,199,320.88	530,731,297.20

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度末无利率风险的敏感性分析。

#### 7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。

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债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

##### 7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	469,756,958.47	99.47	528,225,980.24	99.53
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	469,756,958.47	99.47	528,225,980.24	99.53

##### 7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%
	2.其他市场变量保持不变

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 12 月 31 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	23,487,847.92	26,411,299.01
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-23,487,847.92	-26,411,299.01

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

##### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	466,222,646.53	526,917,383.36
第二层次	2,386,565.04	682,590.50
第三层次	1,147,746.90	626,006.38
合计	469,756,958.47	528,225,980.24

###### 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 2025 年 1 月 1 日至 2025 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	-	626,006.38	626,006.38
当期购买	-	610,595.84	610,595.84
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	2,779.80	2,779.80
转出第三层次	-	1,298,464.76	1,298,464.76
当期利得或损失总额	-	1,206,829.64	1,206,829.64
其中：计入损益的利得或损失	-	1,206,829.64	1,206,829.64
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	1,147,746.90	1,147,746.90
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	-	726,116.11	726,116.11
项目	上年度可比期间 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	-	1,050,527.35	1,050,527.35
当期购买	-	498,042.91	498,042.91
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	1,367,500.85	1,367,500.85
当期利得或损失总额	-	444,936.97	444,936.97
其中：计入损益的利得或损失	-	444,936.97	444,936.97
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	626,006.38	626,006.38
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	-	377,250.86	377,250.86

#### 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

金额单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系

股票投资	1,147,746.90	平均价格亚式期权模型	流通受限股票 预期波动率	0.0000-3.0323	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	626,006.38	平均价格亚式期权模型	流通受限股票 预期波动率	0.2665-5.7444	负相关

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 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工具主要包括应收款项、卖出回购金融资产和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内及上年度可比期间无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

## § 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	469,756,958.47	99.33
	其中：股票	469,756,958.47	99.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,115,401.02	0.66
8	其他各项资产	31,225.59	0.01
9	合计	472,903,585.08	100.00

注：此处的股票投资项含可退替代款估值增值。

## 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 期末指数投资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	3,895,757.96	0.82
B	采矿业	27,923,488.48	5.91
C	制造业	258,465,672.24	54.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,844,463.00	3.57
E	建筑业	6,615,265.00	1.40
F	批发和零售业	2,072,971.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	14,764,329.28	3.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,059,132.80	4.46
J	金融业	104,389,935.17	22.10
K	房地产业	3,260,622.00	0.69
L	租赁和商务服务业	3,797,065.00	0.80
M	科学研究和技术服务业	2,881,068.93	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	433,236.60	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,026,091.98	0.22
R	文化、体育和娱乐业	481,572.00	0.10
S	综合	677,386.00	0.14
	合计	468,588,057.44	99.23

### 8.2.2 期末积极投资按行业分类境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	88,134.48	0.02
C	制造业	996,494.01	0.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,988.54	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	29,130.50	0.01

	务业		
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	43,153.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,168,901.03	0.25

### 8.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

### 8.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600519	贵州茅台	12,567	17,307,021.06	3.66
2	300750	宁德时代	44,320	16,276,963.20	3.45
3	600036	招商银行	206,800	8,706,280.00	1.84
4	601138	工业富联	132,700	8,234,035.00	1.74
5	601318	中国平安	106,900	7,311,960.00	1.55
6	601899	紫金矿业	206,400	7,114,608.00	1.51
7	300308	中际旭创	11,180	6,819,800.00	1.44
8	600900	长江电力	245,300	6,669,707.00	1.41
9	601288	农业银行	853,700	6,556,416.00	1.39
10	688256	寒武纪	4,151	5,626,888.05	1.19
11	002594	比亚迪	54,500	5,325,740.00	1.13
12	688041	海光信息	23,285	5,225,386.85	1.11
13	601398	工商银行	630,800	5,002,244.00	1.06
14	300274	阳光电源	27,490	4,701,889.60	1.00
15	601166	兴业银行	212,200	4,468,932.00	0.95
16	300502	新易盛	9,920	4,274,329.60	0.91
17	002475	立讯精密	72,969	4,138,071.99	0.88
18	000858	五粮液	38,900	4,121,066.00	0.87
19	600000	浦发银行	319,100	3,969,604.00	0.84
20	601328	交通银行	535,000	3,878,750.00	0.82

21	600276	恒瑞医药	63,932	3,808,429.24	0.81
22	300059	东方财富	158,447	3,672,801.46	0.78
23	600030	中信证券	122,720	3,523,291.20	0.75
24	603993	洛阳钼业	175,000	3,500,000.00	0.74
25	002371	北方华创	7,210	3,309,966.80	0.70
26	601211	国泰海通	141,556	2,908,975.80	0.62
27	601601	中国太保	68,600	2,875,026.00	0.61
28	002714	牧原股份	54,762	2,769,861.96	0.59
29	000333	美的集团	35,200	2,750,880.00	0.58
30	601088	中国神华	66,109	2,677,414.50	0.57
31	601816	京沪高铁	490,600	2,526,590.00	0.54
32	600150	中国船舶	75,400	2,507,804.00	0.53
33	300476	胜宏科技	8,600	2,473,188.00	0.52
34	600309	万华化学	31,396	2,407,445.28	0.51
35	300760	迈瑞医疗	12,180	2,319,681.00	0.49
36	601988	中国银行	398,700	2,284,551.00	0.48
37	601857	中国石油	216,400	2,252,724.00	0.48
38	603259	药明康德	24,837	2,251,225.68	0.48
39	000001	平安银行	194,500	2,219,245.00	0.47
40	601668	中国建筑	414,300	2,125,359.00	0.45
41	600809	山西汾酒	12,195	2,093,881.50	0.44
42	601225	陕西煤业	97,200	2,072,304.00	0.44
43	600028	中国石化	324,900	2,007,882.00	0.43
44	601127	赛力斯	16,400	1,983,744.00	0.42
45	601939	建设银行	212,400	1,971,072.00	0.42
46	601919	中远海控	126,420	1,919,055.60	0.41
47	600919	江苏银行	183,940	1,912,976.00	0.41
48	002142	宁波银行	66,230	1,860,400.70	0.39
49	601888	中国中免	19,600	1,853,376.00	0.39
50	002352	顺丰控股	48,100	1,843,192.00	0.39
51	600887	伊利股份	63,400	1,813,240.00	0.38
52	600406	国电南瑞	80,494	1,809,505.12	0.38
53	600031	三一重工	84,900	1,793,937.00	0.38
54	601985	中国核电	206,200	1,783,630.00	0.38
55	600183	生益科技	24,500	1,749,545.00	0.37
56	300033	同花顺	5,400	1,739,772.00	0.37
57	000568	泸州老窖	14,900	1,731,678.00	0.37
58	601688	华泰证券	73,200	1,726,788.00	0.37
59	603288	海天味业	46,503	1,721,541.06	0.36
60	688012	中微公司	6,312	1,721,408.64	0.36
61	600111	北方稀土	36,200	1,669,544.00	0.35
62	601766	中国中车	243,900	1,663,398.00	0.35
63	601658	邮储银行	301,500	1,643,175.00	0.35

64	600690	海尔智家	62,700	1,635,843.00	0.35
65	600019	宝钢股份	218,400	1,627,080.00	0.34
66	601818	光大银行	465,300	1,623,897.00	0.34
67	601600	中国铝业	132,400	1,617,928.00	0.34
68	600050	中国联通	313,700	1,603,007.00	0.34
69	600346	恒力石化	70,600	1,590,618.00	0.34
70	300394	天孚通信	7,756	1,574,700.68	0.33
71	002384	东山精密	18,400	1,557,560.00	0.33
72	002916	深南电路	6,692	1,554,484.68	0.33
73	000725	京东方 A	368,100	1,549,701.00	0.33
74	000063	中兴通讯	40,400	1,528,736.00	0.32
75	603501	豪威集团	12,115	1,525,278.50	0.32
76	300433	蓝思科技	50,000	1,513,500.00	0.32
77	000792	盐湖股份	53,100	1,495,296.00	0.32
78	601100	恒立液压	13,582	1,492,797.62	0.32
79	601336	新华保险	20,900	1,456,730.00	0.31
80	600989	宝丰能源	73,500	1,442,805.00	0.31
81	601229	上海银行	142,394	1,438,179.40	0.30
82	603986	兆易创新	6,708	1,437,189.00	0.30
83	688111	金山办公	4,616	1,417,435.12	0.30
84	601009	南京银行	123,900	1,416,177.00	0.30
85	688008	澜起科技	12,000	1,413,600.00	0.30
86	002463	沪电股份	19,320	1,411,712.40	0.30
87	600547	山东黄金	36,208	1,401,611.68	0.30
88	002625	光启技术	28,700	1,399,412.00	0.30
89	605499	东鹏饮料	5,200	1,390,428.00	0.29
90	601012	隆基绿能	75,935	1,382,017.00	0.29
91	000425	徐工机械	117,800	1,364,124.00	0.29
92	600016	民生银行	355,500	1,361,565.00	0.29
93	300014	亿纬锂能	20,513	1,348,934.88	0.29
94	601689	拓普集团	17,465	1,347,948.70	0.29
95	000408	藏格矿业	15,700	1,325,080.00	0.28
96	000776	广发证券	59,200	1,303,584.00	0.28
97	600660	福耀玻璃	20,100	1,301,877.00	0.28
98	603799	华友钴业	18,994	1,296,530.44	0.27
99	601628	中国人寿	27,815	1,265,582.50	0.27
100	600999	招商证券	74,380	1,237,683.20	0.26
101	601111	中国国航	129,100	1,209,667.00	0.26
102	000166	申万宏源	225,900	1,190,493.00	0.25
103	002938	鹏鼎控股	23,200	1,173,456.00	0.25
104	002709	天赐材料	25,320	1,173,075.60	0.25
105	600905	三峡能源	286,600	1,172,194.00	0.25
106	002493	荣盛石化	100,074	1,171,866.54	0.25

107	600104	上汽集团	76,768	1,168,408.96	0.25
108	000338	潍柴动力	67,900	1,167,880.00	0.25
109	002230	科大讯飞	23,200	1,166,728.00	0.25
110	601066	中信建投	43,409	1,162,058.93	0.25
111	601169	北京银行	211,900	1,161,212.00	0.25
112	000807	云铝股份	34,800	1,142,832.00	0.24
113	600362	江西铜业	20,800	1,142,336.00	0.24
114	601881	中国银河	72,600	1,141,272.00	0.24
115	600489	中金黄金	48,600	1,135,296.00	0.24
116	002600	领益智造	73,000	1,134,420.00	0.24
117	000651	格力电器	28,100	1,130,182.00	0.24
118	600089	特变电工	50,700	1,126,554.00	0.24
119	300498	温氏股份	66,700	1,125,896.00	0.24
120	601390	中国中铁	205,800	1,113,378.00	0.24
121	600926	杭州银行	72,700	1,110,856.00	0.24
122	601727	上海电气	126,401	1,088,312.61	0.23
123	600418	江淮汽车	21,900	1,084,050.00	0.23
124	600010	包钢股份	454,000	1,080,520.00	0.23
125	600893	航发动力	26,700	1,068,801.00	0.23
126	002027	分众传媒	144,700	1,066,439.00	0.23
127	600886	国投电力	80,200	1,052,224.00	0.22
128	688271	联影医疗	8,325	1,044,787.50	0.22
129	601006	大秦铁路	201,900	1,041,804.00	0.22
130	600160	巨化股份	27,100	1,041,182.00	0.22
131	002837	英维克	9,700	1,036,833.00	0.22
132	002050	三花智控	18,700	1,034,297.00	0.22
133	600115	中国东航	171,542	1,029,252.00	0.22
134	300015	爱尔眼科	93,451	1,026,091.98	0.22
135	601995	中金公司	29,300	1,025,500.00	0.22
136	300124	汇川技术	13,500	1,016,955.00	0.22
137	002460	赣锋锂业	16,160	1,016,302.40	0.22
138	600436	片仔癀	6,000	1,012,680.00	0.21
139	000538	云南白药	17,840	1,012,598.40	0.21
140	002241	歌尔股份	35,000	1,005,550.00	0.21
141	000625	长安汽车	82,908	983,288.88	0.21
142	000977	浪潮信息	14,732	981,151.20	0.21
143	688072	拓荆科技	2,908	959,640.00	0.20
144	000100	TCL 科技	208,490	946,544.60	0.20
145	601998	中信银行	122,600	944,020.00	0.20
146	600438	通威股份	45,100	925,452.00	0.20
147	002311	海大集团	16,700	924,846.00	0.20
148	000895	双汇发展	34,700	918,509.00	0.19
149	002304	洋河股份	15,100	917,174.00	0.19

150	600015	华夏银行	132,900	913,023.00	0.19
151	600795	国电电力	178,800	901,152.00	0.19
152	600029	南方航空	112,500	901,125.00	0.19
153	601669	中国电建	172,700	898,040.00	0.19
154	601825	沪农商行	96,600	897,414.00	0.19
155	002736	国信证券	68,400	897,408.00	0.19
156	300408	三环集团	19,200	878,400.00	0.19
157	600415	小商品城	55,000	877,250.00	0.19
158	600585	海螺水泥	40,100	876,586.00	0.19
159	301308	江波龙	3,500	856,940.00	0.18
160	601319	中国人保	94,900	849,355.00	0.18
161	002558	巨人网络	19,400	839,826.00	0.18
162	002466	天齐锂业	14,800	819,624.00	0.17
163	600958	东方证券	74,824	815,581.60	0.17
164	000617	中油资本	84,500	811,200.00	0.17
165	000630	铜陵有色	134,400	807,744.00	0.17
166	000988	华工科技	10,100	801,233.00	0.17
167	601916	浙商银行	263,420	800,796.80	0.17
168	300803	指南针	6,100	798,307.00	0.17
169	688036	传音控股	12,000	793,920.00	0.17
170	605117	德业股份	9,150	788,730.00	0.17
171	600188	兖矿能源	59,790	786,238.50	0.17
172	001979	招商蛇口	90,800	784,512.00	0.17
173	601360	三六零	70,100	783,017.00	0.17
174	600221	海航控股	429,400	777,214.00	0.16
175	002001	新和成	30,808	776,053.52	0.16
176	603296	华勤技术	8,500	771,290.00	0.16
177	600580	卧龙电驱	15,700	770,870.00	0.16
178	601868	中国能建	325,000	763,750.00	0.16
179	002532	天山铝业	46,600	753,988.00	0.16
180	603893	瑞芯微	4,200	748,776.00	0.16
181	600875	东方电气	30,600	742,968.00	0.16
182	600233	圆通速递	44,700	733,974.00	0.16
183	600048	保利发展	120,000	732,000.00	0.16
184	002353	杰瑞股份	10,300	729,549.00	0.15
185	601872	招商轮船	80,900	726,482.00	0.15
186	600066	宇通客车	22,200	725,940.00	0.15
187	603228	景旺电子	9,900	723,591.00	0.15
188	300442	润泽科技	13,700	723,360.00	0.15
189	600039	四川路桥	72,620	722,569.00	0.15
190	000301	东方盛虹	66,300	722,007.00	0.15
191	002920	德赛西威	6,000	721,800.00	0.15
192	688521	芯原股份	5,266	721,284.02	0.15

193	002074	国轩高科	18,100	707,891.00	0.15
194	600703	三安光电	50,000	706,500.00	0.15
195	000938	紫光股份	28,700	706,020.00	0.15
196	002202	金风科技	34,600	705,840.00	0.15
197	688396	华润微	13,294	702,720.84	0.15
198	601077	渝农商行	107,900	697,034.00	0.15
199	000963	华东医药	17,600	694,320.00	0.15
200	601788	光大证券	39,200	687,960.00	0.15
201	600176	中国巨石	40,125	686,137.50	0.15
202	601838	成都银行	42,500	685,100.00	0.15
203	600011	华能国际	91,800	684,828.00	0.15
204	600895	张江高科	15,500	680,450.00	0.14
205	600674	川投能源	48,900	679,710.00	0.14
206	000975	山金国际	27,880	678,320.40	0.14
207	600673	东阳光	30,200	677,386.00	0.14
208	002595	豪迈科技	8,000	676,080.00	0.14
209	688183	生益电子	7,000	669,830.00	0.14
210	600426	华鲁恒升	21,250	667,887.50	0.14
211	688249	晶合集成	20,090	666,787.10	0.14
212	002049	紫光国微	8,440	665,156.40	0.14
213	601168	西部矿业	23,900	660,596.00	0.14
214	600584	长电科技	17,900	658,362.00	0.14
215	600549	厦门钨业	15,900	652,854.00	0.14
216	300223	北京君正	6,100	646,844.00	0.14
217	601901	方正证券	82,500	643,500.00	0.14
218	601377	兴业证券	86,570	642,349.40	0.14
219	300604	长川科技	6,300	638,253.00	0.14
220	000426	兴业银锡	17,800	633,680.00	0.13
221	300115	长盈精密	13,600	632,400.00	0.13
222	600741	华域汽车	31,600	632,000.00	0.13
223	002128	电投能源	22,500	627,975.00	0.13
224	002414	高德红外	42,789	627,714.63	0.13
225	600219	南山铝业	116,400	626,232.00	0.13
226	002236	大华股份	32,900	623,126.00	0.13
227	600522	中天科技	34,200	619,704.00	0.13
228	000933	神火股份	22,500	618,075.00	0.13
229	000157	中联重科	71,100	613,593.00	0.13
230	601633	长城汽车	27,100	613,273.00	0.13
231	600096	云天化	18,300	611,403.00	0.13
232	300866	安克创新	5,340	610,842.60	0.13
233	600487	亨通光电	24,700	610,831.00	0.13
234	002080	中材科技	16,800	610,512.00	0.13
235	600515	海南机场	114,500	610,285.00	0.13

236	688506	百利天恒	1,884	608,720.40	0.13
237	601877	正泰电器	21,500	599,635.00	0.13
238	002648	卫星化学	33,747	596,646.96	0.13
239	688126	沪硅产业	27,548	596,138.72	0.13
240	003816	中国广核	157,700	592,952.00	0.13
241	300857	协创数据	3,500	590,380.00	0.13
242	603659	璞泰来	21,430	585,896.20	0.12
243	601021	春秋航空	9,800	583,100.00	0.12
244	688303	大全能源	21,481	576,120.42	0.12
245	001965	招商公路	57,000	574,560.00	0.12
246	600570	恒生电子	19,020	573,453.00	0.12
247	002156	通富微电	15,200	573,040.00	0.12
248	002281	光迅科技	8,100	566,595.00	0.12
249	600021	上海电力	28,300	566,566.00	0.12
250	688223	晶科能源	100,385	566,171.40	0.12
251	600196	复星医药	21,200	561,588.00	0.12
252	688469	芯联集成	83,937	561,538.53	0.12
253	002294	信立泰	11,200	554,960.00	0.12
254	600023	浙能电力	112,000	554,400.00	0.12
255	688472	阿特斯	37,053	552,460.23	0.12
256	000708	中信特钢	33,700	551,669.00	0.12
257	002064	华峰化学	49,700	546,700.00	0.12
258	000596	古井贡酒	4,100	543,660.00	0.12
259	600803	新奥股份	25,900	537,684.00	0.11
260	600988	赤峰黄金	17,200	537,328.00	0.11
261	601058	赛轮轮胎	33,000	533,940.00	0.11
262	601618	中国中冶	178,900	531,333.00	0.11
263	300418	昆仑万维	12,600	525,420.00	0.11
264	688047	龙芯中科	3,969	524,344.59	0.11
265	002555	三七互娱	22,200	523,920.00	0.11
266	603260	合盛硅业	9,900	521,730.00	0.11
267	688120	华海清科	3,464	519,877.12	0.11
268	600143	金发科技	26,400	515,856.00	0.11
269	600918	中泰证券	79,300	515,450.00	0.11
270	300765	新诺威	14,100	508,587.00	0.11
271	601238	广汽集团	61,700	503,472.00	0.11
272	601958	金铂股份	32,300	503,234.00	0.11
273	601607	上海医药	28,000	500,080.00	0.11
274	301269	华大九天	4,700	499,751.00	0.11
275	601456	国联民生	49,000	498,330.00	0.11
276	601878	浙商证券	45,800	495,098.00	0.10
277	000831	中国稀土	10,600	492,264.00	0.10
278	600027	华电国际	99,100	491,536.00	0.10

279	600061	国投资本	64,100	490,365.00	0.10
280	688122	西部超导	6,556	488,946.48	0.10
281	600026	中远海能	41,800	488,224.00	0.10
282	300207	欣旺达	18,500	483,775.00	0.10
283	002653	海思科	9,400	482,408.00	0.10
284	300251	光线传媒	29,400	481,572.00	0.10
285	601777	千里科技	45,300	481,539.00	0.10
286	300316	晶盛机电	13,100	481,425.00	0.10
287	603392	万泰生物	10,584	475,644.96	0.10
288	600460	士兰微	16,700	474,447.00	0.10
289	000999	华润三九	16,664	474,257.44	0.10
290	002422	科伦药业	16,000	469,600.00	0.10
291	002517	恺英网络	21,400	468,018.00	0.10
292	002601	龙佰集团	23,900	467,962.00	0.10
293	603486	科沃斯	5,800	467,944.00	0.10
294	601179	中国西电	51,400	467,740.00	0.10
295	688578	艾力斯	4,481	466,696.15	0.10
296	600745	闻泰科技	12,500	466,000.00	0.10
297	000066	中国长城	32,300	465,443.00	0.10
298	603806	福斯特	33,027	461,056.92	0.10
299	601117	中国化学	61,200	460,836.00	0.10
300	002459	晶澳科技	40,028	458,320.60	0.10
301	300413	芒果超媒	18,700	456,654.00	0.10
302	600588	用友网络	34,260	454,287.60	0.10
303	000002	万科 A	97,500	453,375.00	0.10
304	301236	软通动力	9,550	452,956.50	0.10
305	300122	智飞生物	24,000	452,880.00	0.10
306	300628	亿联网络	12,700	452,755.00	0.10
307	000564	供销大集	180,900	452,250.00	0.10
308	601555	东吴证券	49,843	451,577.58	0.10
309	000783	长江证券	55,400	451,510.00	0.10
310	300896	爱美客	3,180	450,669.60	0.10
311	688187	时代电气	8,774	450,018.46	0.10
312	601198	东兴证券	32,390	449,573.20	0.10
313	600733	北汽蓝谷	55,900	448,877.00	0.10
314	600845	宝信软件	21,507	445,409.97	0.09
315	300832	新产业	7,900	444,375.00	0.09
316	688347	华虹公司	4,117	444,100.79	0.09
317	600085	同仁堂	13,700	441,962.00	0.09
318	002078	太阳纸业	28,000	441,000.00	0.09
319	688082	盛美上海	2,494	439,068.70	0.09
320	300919	中伟新材	9,440	437,355.20	0.09
321	300782	卓胜微	5,356	436,406.88	0.09

322	603369	今世缘	12,500	434,750.00	0.09
323	600600	青岛啤酒	7,100	434,520.00	0.09
324	601991	大唐发电	124,200	433,458.00	0.09
325	600536	中国软件	9,360	433,368.00	0.09
326	603568	伟明环保	17,070	433,236.60	0.09
327	002340	格林美	51,400	429,704.00	0.09
328	300661	圣邦股份	6,239	428,244.96	0.09
329	601933	永辉超市	90,900	426,321.00	0.09
330	000786	北新建材	17,000	424,490.00	0.09
331	601162	天风证券	101,600	422,656.00	0.09
332	002252	上海莱士	66,500	421,610.00	0.09
333	600839	四川长虹	46,300	421,330.00	0.09
334	300759	康龙化成	14,775	420,053.25	0.09
335	601696	中银证券	27,800	416,722.00	0.09
336	000876	新希望	45,100	415,822.00	0.09
337	603606	东方电缆	6,900	412,275.00	0.09
338	002939	长城证券	40,400	412,080.00	0.09
339	600009	上海机场	12,518	410,089.68	0.09
340	688169	石头科技	2,694	409,649.64	0.09
341	601216	君正集团	84,500	407,290.00	0.09
342	601108	财通证券	46,520	405,654.40	0.09
343	300339	润和软件	8,000	396,000.00	0.08
344	688777	中控技术	7,989	394,177.26	0.08
345	688009	中国通号	71,921	393,407.87	0.08
346	601577	长沙银行	40,300	390,910.00	0.08
347	000932	华菱钢铁	69,200	388,904.00	0.08
348	300748	金力永磁	11,400	388,854.00	0.08
349	002223	鱼跃医疗	10,000	382,100.00	0.08
350	600642	申能股份	49,000	381,220.00	0.08
351	600298	安琪酵母	8,700	380,538.00	0.08
352	688188	柏楚电子	2,798	380,220.22	0.08
353	000661	长春高新	4,076	377,233.80	0.08
354	688608	恒玄科技	1,640	372,181.60	0.08
355	002966	苏州银行	44,800	371,392.00	0.08
356	603160	汇顶科技	4,700	371,300.00	0.08
357	688538	和辉光电	138,443	368,258.38	0.08
358	603195	公牛集团	9,017	368,164.11	0.08
359	000983	山西焦煤	56,920	365,426.40	0.08
360	000728	国元证券	43,740	365,229.00	0.08
361	688099	晶晨股份	4,178	364,446.94	0.08
362	600332	白云山	14,100	362,934.00	0.08
363	688599	天合光能	21,816	361,054.80	0.08
364	601799	星宇股份	2,900	357,773.00	0.08

365	002456	欧菲光	33,600	356,832.00	0.08
366	002185	华天科技	32,400	355,428.00	0.08
367	601699	潞安环能	30,000	354,000.00	0.07
368	002673	西部证券	44,800	353,472.00	0.07
369	600177	雅戈尔	46,300	351,880.00	0.07
370	600352	浙江龙盛	32,600	347,516.00	0.07
371	002129	TCL 中环	40,475	346,870.75	0.07
372	600109	国金证券	37,200	345,960.00	0.07
373	601136	首创证券	18,300	343,857.00	0.07
374	600157	永泰能源	218,600	343,202.00	0.07
375	002085	万丰奥威	21,300	341,013.00	0.07
376	688617	惠泰医疗	1,340	325,981.80	0.07
377	601567	三星医疗	14,100	324,582.00	0.07
378	688728	格科微	21,692	324,078.48	0.07
379	600161	天坛生物	19,820	323,858.80	0.07
380	000729	燕京啤酒	28,200	316,686.00	0.07
381	600256	广汇能源	64,000	314,880.00	0.07
382	600985	淮北矿业	27,000	299,970.00	0.06
383	601865	福莱特	19,000	297,730.00	0.06
384	300347	泰格医药	3,700	209,790.00	0.04

### 8.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	688802	沐曦股份	1,365	545,181.00	0.12
2	001280	中国铀业	1,943	88,134.48	0.02
3	301656	联合动力	3,226	82,133.96	0.02
4	688729	屹唐股份	2,398	58,223.44	0.01
5	688809	强一股份	150	30,496.50	0.01
6	301638	南网数字	2,050	29,130.50	0.01
7	001386	马可波罗	1,415	26,219.95	0.01
8	688795	摩尔线程	60	24,970.80	0.01
9	688583	思看科技	227	21,154.13	0.00
10	688727	恒坤新材	563	19,631.81	0.00
11	688796	百奥赛图	423	17,871.75	0.00
12	688807	优迅股份	131	17,758.36	0.00
13	001233	海安集团	330	17,120.40	0.00
14	301632	广东建科	656	15,534.08	0.00
15	301491	汉桑科技	245	13,501.95	0.00
16	301584	建发致新	447	11,988.54	0.00

17	301609	山大电力	277	11,354.23	0.00
18	688759	必贝特	431	10,822.41	0.00
19	001369	双欣环保	824	10,621.36	0.00
20	301687	新广益	195	10,606.05	0.00
21	001221	悍高集团	160	9,110.40	0.00
22	301667	纳百川	151	8,617.57	0.00
23	688805	健信超导	265	8,578.05	0.00
24	603175	超颖电子	169	8,206.64	0.00
25	301668	昊创瑞通	165	7,392.00	0.00
26	301449	天溯计量	112	7,305.76	0.00
27	603092	德力佳	131	7,291.46	0.00
28	688790	昂瑞微	55	6,445.45	0.00
29	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
30	301575	艾芬达	126	6,243.30	0.00
31	603406	天富龙	153	6,144.48	0.00
32	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
33	603248	锡华科技	260	4,238.00	0.00
34	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
35	603370	华新精科	82	3,800.70	0.00
36	603376	大明电子	111	2,909.31	0.00
37	603334	丰倍生物	88	2,888.16	0.00
38	001396	誉帆科技	69	2,441.91	0.00

## 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	300274	阳光电源	2,899,682.40	0.55
2	600519	贵州茅台	2,489,167.00	0.47
3	601211	国泰海通	1,772,508.28	0.33
4	601328	交通银行	1,764,632.00	0.33
5	601939	建设银行	1,566,649.00	0.30
6	600150	中国船舶	1,380,105.00	0.26
7	300750	宁德时代	1,064,067.00	0.20
8	601998	中信银行	1,051,998.00	0.20
9	300803	指南针	894,363.00	0.17
10	301308	江波龙	887,016.00	0.17
11	002625	光启技术	853,284.20	0.16
12	002371	北方华创	851,917.00	0.16
13	688008	澜起科技	797,569.21	0.15
14	600436	片仔癀	796,455.00	0.15

15	688506	百利天恒	795,142.26	0.15
16	000564	供销大集	745,749.00	0.14
17	688249	晶合集成	734,236.48	0.14
18	300339	润和软件	732,944.00	0.14
19	603228	景旺电子	720,099.00	0.14
20	600839	四川长虹	713,151.00	0.13

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”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	300750	宁德时代	5,374,427.00	1.01
2	600036	招商银行	3,651,941.92	0.69
3	300274	阳光电源	2,968,087.60	0.56
4	002594	比亚迪	2,532,179.00	0.48
5	000858	五粮液	2,275,730.00	0.43
6	688256	寒武纪	1,833,070.93	0.35
7	002371	北方华创	1,761,772.00	0.33
8	300059	东方财富	1,728,046.00	0.33
9	300308	中际旭创	1,608,050.00	0.30
10	300502	新易盛	1,447,519.00	0.27
11	600837	海通证券	1,427,825.28	0.27
12	002475	立讯精密	1,422,400.00	0.27
13	300760	迈瑞医疗	1,403,664.20	0.26
14	002625	光启技术	1,259,868.00	0.24
15	300476	胜宏科技	1,143,438.00	0.22
16	002714	牧原股份	1,124,837.00	0.21
17	000333	美的集团	1,028,750.00	0.19
18	600519	贵州茅台	1,000,328.00	0.19
19	000001	平安银行	1,000,178.00	0.19
20	002352	顺丰控股	914,383.00	0.17

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”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

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	86,983,020.23
卖出股票收入（成交）总额	135,001,659.06

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金在进行股指期货投资时，首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机，并根据风险资产投资（或拟投资）的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择，以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。

## 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

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险,本基金将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中,基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断,并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置,谨慎进行投资,以调整债券组合的久期,降低投资组合的整体风险。

### 8.11.2 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 8.12 投资组合报告附注

报告期内基金投资的前十名证券除农业银行(证券代码 601288)、招商银行(证券代码 600036)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 1、农业银行(证券代码 601288)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因违规经营、内部制度不完善、违反反洗钱法、未依法履行职责等原因,多次受到监管机构的处罚。

#### 2、招商银行(证券代码 600036)

根据发布的相关公告,该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反反洗钱法、未按期申报税款、涉嫌违反法律法规等原因,多次受到监管机构的处罚。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金为指数型基金,因复制指数被动持有,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 8.12.1 期末其他各项资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,225.59
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	31,225.59

### 8.12.2 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 8.12.3 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 8.12.3.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 8.12.3.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688802	沐曦股份	545,181.00	0.12	新股流通受限
2	001280	中国铀业	88,134.48	0.02	新股流通受限
3	301656	联合动力	82,133.96	0.02	新股流通受限
4	688729	屹唐股份	58,223.44	0.01	新股流通受限
5	688809	强一股份	30,496.50	0.01	新股流通受限

## § 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		招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
303	989,950.66	293,359,650.00	97.80%	6,595,401.00	2.20%	285,170,000.00	95.07%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	广发证券股份有限公司	3,686,000.00	1.23%
2	招商证券股份有限公司	2,690,250.00	0.90%
3	中信证券股份有限公司	1,709,500.00	0.57%
4	张永峰	1,000,000.00	0.33%
5	梁维灿	600,000.00	0.20%
6	张晓燕	330,000.00	0.11%
7	王喆	300,000.00	0.10%

8	刘玉林	120,000.00	0.04%
9	宋盼	101,100.00	0.03%
10	耿阳	100,000.00	0.03%
11	徐辉	100,000.00	0.03%
12	蔡金钟	100,000.00	0.03%
13	郑明祥	100,000.00	0.03%
14	沈见俞	100,000.00	0.03%
15	刘娟	100,000.00	0.03%
-	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接	285,170,000.00	95.07%

注：以上数据由中国证券登记结算公司提供，前十名持有人均为场内持有人。

### 9.3 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	-	-

### 9.4 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
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2020年2月3日)基金份额总额	507,955,051.00
本报告期期初基金份额总额	409,955,051.00
本报告期基金总申购份额	6,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	116,000,000.00
本报告期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	299,955,051.00

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

## 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

根据本基金管理人 2025 年 5 月 20 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第四次会议审议通过，同意徐勇先生辞任公司总经理职务，聘任钟文岳先生为公司总经理。

根据本基金管理人 2025 年 5 月 30 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任王景女士、朱红裕先生、陈方元先生为公司首席（副总经理级）。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 19 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第六次会议审议通过，同意董方先生辞任公司副总经理职务。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 27 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任于立勇先生为公司首席（副总经理级）。

根据本基金管理人 2025 年 8 月 23 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第六次会议审议通过，同意杨渺先生辞任公司副总经理职务。

根据本基金管理人 2025 年 8 月 26 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第八次会议审议通过，同意聘任谭智勇先生为副总经理。

根据本基金管理人 2025 年 9 月 24 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第九次会议审议通过，同意王小青先生辞任公司董事长，由公司总经理钟文岳先生代为履行公司董事长职务。

根据本基金管理人 2025 年 11 月 27 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第十二次会议审议通过，同意王颖女士担任公司董事长（法定代表人）。

根据本基金管理人 2025 年 12 月 31 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第十四次会议审议通过，同意聘任李刚先生为公司首席（副总经理级）。

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

## 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

## 11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。本报告期内应付审计费为人民币 25,000.00 元。

## 11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

### 11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	管理人
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 10 月 27 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会深圳监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	责令改正
受到调查或处罚等措施的原因	合规内控
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《证券投资基金评价业务管理暂行办法》《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》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	管理人已采取完善制度、优化流程等措施完成整改，并通过监管机构验收。
其他	-

### 11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

管理人相关从业人员受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	高级管理人员 1
受到调查或处罚等措施的时间	2025 年 10 月 27 日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会深圳监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	监管谈话
受到调查或处罚等措施的原因	合规内控
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	管理人已采取完善制度、优化流程等措施完成整改，并通过监管机构验收。
其他	-

### 11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

#### 11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

### 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	
华泰证券	4	99,496,976.10	46.26%	9,938.98	46.26%	-
招商证券	5	59,514,116.88	27.67%	5,945.92	27.67%	本报告期减少 1 个
中信建投证券	2	56,059,375.69	26.07%	5,601.05	26.07%	本报告期减少 3 个
北京证券	2	-	-	-	-	-
财通证券	3	-	-	-	-	-
长城证券	3	-	-	-	-	-
长江证券	4	-	-	-	-	-
诚通证券	1	-	-	-	-	-
大通证券	1	-	-	-	-	-
德邦证券	4	-	-	-	-	-
第一创业	3	-	-	-	-	-
东北证券	3	-	-	-	-	-
东方财富	3	-	-	-	-	-
东方证券	3	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-
东吴证券	6	-	-	-	-	-
东兴证券	3	-	-	-	-	-
方正证券	4	-	-	-	-	本报告期减少 3 个
光大证券	3	-	-	-	-	-
广发证券	6	-	-	-	-	本报告期减少 2 个
国海证券	3	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-

国联民生	9	-	-	-	-	-
国盛证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通 证券	7	-	-	-	-	-
国投证券	4	-	-	-	-	-
国新证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	3	-	-	-	-	-
国元证券	2	-	-	-	-	-
华安证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 3 个
华宝证券	4	-	-	-	-	-
华创证券	4	-	-	-	-	-
华福证券	2	-	-	-	-	-
华金证券	4	-	-	-	-	-
华西证券	3	-	-	-	-	-
华源证券	2	-	-	-	-	-
华鑫证券	2	-	-	-	-	-
汇丰前海 证券	2	-	-	-	-	本报告 期新增
江海证券	1	-	-	-	-	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
南京证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	3	-	-	-	-	-
瑞银证券	2	-	-	-	-	本报告 期新增
山西证券	6	-	-	-	-	-
上海证券	2	-	-	-	-	-
申港证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	2	-	-	-	-	-
世纪证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证 券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	本报告 期减少 1 个
天府证券	2	-	-	-	-	-
万和证券	1	-	-	-	-	-
五矿证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	2	-	-	-	-	本报告

						期减少 1 个
信达证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
粤开证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	2	-	-	-	-	-
中航证券	2	-	-	-	-	-
中金财富 证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	5	-	-	-	-	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-
中信证券	8	-	-	-	-	本报告 期减少 3 个
中银国际 证券	3	-	-	-	-	-
中邮证券	2	-	-	-	-	-
甬兴证券	2	-	-	-	-	-

注：（一）选择标准

1、证券公司应财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强，并通过基金管理人的尽职调查。

2、被动股票型基金选择佣金费率相对较低，能够提供优质证券交易服务的证券公司。

3、被动股票型基金以外类型基金选择能够提供优质研究服务的证券公司。

（二）选择程序

1、基金管理人根据上述标准进行评估并确定选用的证券公司。

2、基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议/证券经纪服务协议。

### 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
华泰证券	45,885.00	47.49%	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中信建投 证券	50,730.40	52.51%	-	-	-	-
北京证券	-	-	-	-	-	-

财通证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
诚通证券	-	-	-	-	-	-
大通证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通 证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国新证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
华安证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
华源证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
汇丰前海 证券	-	-	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
南京证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-

上海证券	-	-	-	-	-	-
申港证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
世纪证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证 券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
天府证券	-	-	-	-	-	-
万和证券	-	-	-	-	-	-
五矿证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
粤开证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
中金财富 证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中银国际 证券	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-
甬兴证券	-	-	-	-	-	-

### 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	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-03
2	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
3	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21

4	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加爱建证券有限责任公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
5	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-01-21
6	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金更新的招募说明书（二零二五年第一号）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-27
7	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-27
8	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加东北证券股份有限公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-02-14
9	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-02-26
10	招商基金管理有限公司关于招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司股东变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-08
11	关于招商基金管理有限公司旗下部分指数基金指数使用费调整为基金管理人承担并修订基金合同的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-19
12	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金合同（2025 年 3 月 21 日修订）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-19
13	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金托管协议（2025 年 3 月 21 日修订）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-19
14	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金更新的招募说明书（二零二五年第二号）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-21
15	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-21
16	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2024 年年度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28
17	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-03-28
18	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-08
19	招商基金管理有限公司关于运用自有资金投资	上海证券报、基金管	2025-04-08

	旗下公募基金的公告	理人网站及中国证监会基金电子披露网站	
20	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
21	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-04-21
22	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加湘财证券股份有限公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-25
23	招商基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善身份信息资料的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-09
24	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
25	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
26	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加东吴证券股份有限公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-16
27	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19
28	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-25
29	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加国联民生证券股份有限公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-26
30	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-27
31	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 2 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-07-18
32	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-07-18
33	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-08-06
34	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监	2025-08-23

		会基金电子披露网站	
35	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-08-26
36	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年中期报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-08-28
37	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-08-28
38	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-09-03
39	招商基金管理有限公司旗下部分基金增加东莞证券股份有限公司为场内申购赎回代办券商的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-09-05
40	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-09-24
41	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金午间收盘二级市场交易价格溢价风险提示公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-10-13
42	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-10-16
43	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 3 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-10-27
44	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-10-27
45	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-12
46	招商基金管理有限公司关于旗下上交所 ETF 申购赎回清单版本更新的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-24
47	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金更新的招募说明书（二零二五年第三号）	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-27
48	招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-27
49	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-27

50	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-11-27
51	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-17
52	招商基金管理有限公司关于旗下基金估值变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-23
53	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-12-31

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接	1	20250101-20251231	390,000,000.00	-	104,830,000.00	285,170,000.00	95.07%

#### 产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：1、报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位；

2、申购份额包含申购、定期定额投资、转换转入、红利再投资或者买入等业务增加的份额，赎回份额包含赎回、转换转出或者卖出等业务减少的份额。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 13.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

### 13.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2026 年 3 月 31 日