

银华 MSCI 中国 A 股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：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 月 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 03 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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2025 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	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、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	8
§ 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	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 审计报告	13
6.1 审计报告基本信息	13
6.2 审计报告的基本内容	14
§ 7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 净资产变动表	18
7.4 报表附注	20
§ 8 投资组合报告	47

8.1 期末基金资产组合情况	47
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	48
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	49
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	58
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	60
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	60
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	60
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	60
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	60
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	60
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	60
8.12 投资组合报告附注	60
§ 9 基金份额持有人信息	61
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	61
9.2 期末上市基金前十名持有人	62
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	62
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	62
§ 10 开放式基金份额变动	62
§ 11 重大事件揭示	63
11.1 基金份额持有人大会决议	63
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	63
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	63
11.4 基金投资策略的改变	63
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	63
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	63
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	63
11.8 其他重大事件	66
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	68
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	68
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	69
§ 13 备查文件目录	69
13.1 备查文件目录	69
13.2 存放地点	69
13.3 查阅方式	69

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金
基金简称	MSCI 中国
场内简称	MSCI 中国（扩位证券简称：MSCI 中国 ETF 银华）
基金主代码	512380
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 19 日
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	87,805,582.00 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	2019 年 4 月 30 日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用被动指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法跟踪标的指数，即完全按照标的指数的成份股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股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红、长期停牌等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金经理将配合使用其他合理的投资方法作为完全复制法的补充，构建本基金实际的投资组合，以追求尽可能贴近标的指数的表现，有效控制跟踪误差。本基金将根据市场情况，结合经验判断，综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代，以期在规定的风险承受限度内，尽量缩小跟踪误差。 本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股。在建仓完成后，本基金投资于标的指数成份股及备选成份股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财产的 80%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股人民币指数收益率
风险收益特征	本基金属股票型基金，预期风险与预期收益水平高于债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。

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	银华基金管理股份有限公司	中国工商银行股份有限公司

信息披露 负责人	姓名	杨文辉	郭明
	联系电话	(010) 58163000	(010) 66105799
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4006783333, (010) 85186558	95588
传真		(010) 58163027	(010) 66105798
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		北京市东城区东长安街 1 号东方广场 C2 办公楼 15 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		100738	100140
法定代表人		王珠林	廖林

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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

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

金额单位：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	8,172,325.69	-9,691,046.18	-4,530,709.81
本期利润	22,864,429.37	20,181,378.93	-17,217,548.96
加权平均基金份额本期利润	0.2486	0.1701	-0.1296
本期加权平均净值利润率	17.65%	14.16%	-10.15%
本期基金份额净值增长率	20.30%	14.76%	-10.32%
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	52,553,639.88	35,777,881.32	20,973,359.72
期末可供分配基金份额利润	0.5985	0.3288	0.1579
期末基金资产净值	140,359,221.88	144,583,463.32	153,778,941.72

期末基金份额净值	1.5985	1.3288	1.1579
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	59.85%	32.88%	15.79%

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。

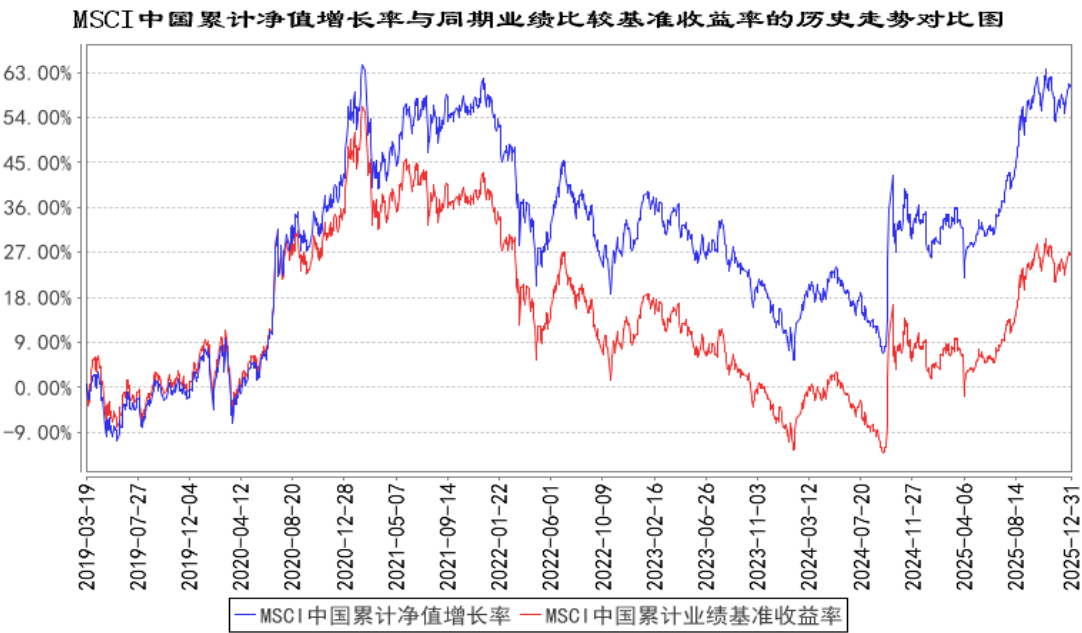
3、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

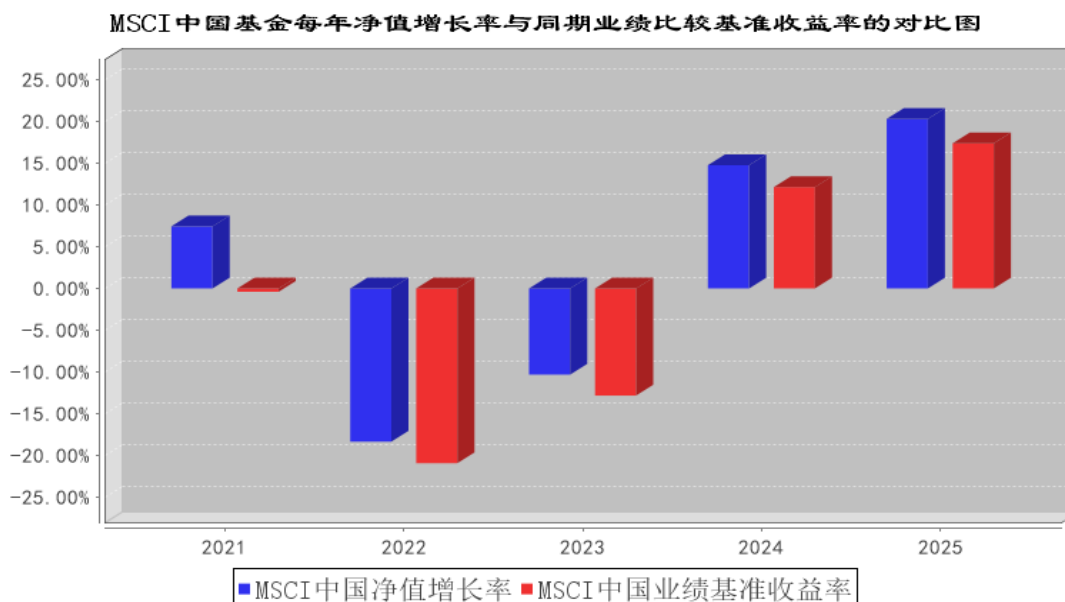
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.08%	0.93%	-0.28%	0.95%	0.36%	-0.02%
过去六个月	19.10%	0.89%	17.76%	0.90%	1.34%	-0.01%
过去一年	20.30%	0.95%	17.38%	0.96%	2.92%	-0.01%
过去三年	23.81%	1.05%	14.74%	1.07%	9.07%	-0.02%
过去五年	8.59%	1.11%	-9.64%	1.13%	18.23%	-0.02%
自基金合同生效起至今	59.85%	1.16%	26.30%	1.18%	33.55%	-0.02%

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



注：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：本基金投资于标的指数成份股及备选成份股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财产的 80%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：合同生效当年按照实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：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

银华基金管理股份有限公司成立于 2001 年 5 月，注册资本 2.222 亿人民币，是一家全牌照、综合型资产管理公司。公司注册地为深圳，有北京和上海两家分公司，银华资本、银华国际、银华永泰三家子公司。公司拥有企业年金基金投资管理人、合格境内机构投资者（QDII）、特定客户资产管理人、社保基金境内委托投资管理人、保险资金投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、基金投资顾问业务试点等多项业务资格。截至 2025 年底，银华基金管理公募基金 242 只，建立了覆盖权益、固收、量化、QDII、FOF、REITs 等类型的全系列产品线。

银华基金秉承“坚持做长期正确的事”的企业价值观，在业内树立了良好的品牌形象，赢得了投资者和业界的广泛认可，十次获得“金牛基金管理公司”奖。公司坚持践行企业社会责任，成立深圳市银华公益基金会，致力于改善贫困人口生活水平，推动社会教育环境的改善，促进教

育公平和可持续发展；并自 2020 年起连续五年实现运营层面碳中和。

银华基金始终坚持以客户为中心，持有人利益至上，做价值投资理念的坚定追随者，不盲目追求短期收益，注重控制投资风险，以细水长流的方式积蓄力量，追求长期持续的稳健回报。

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		
周大鹏 先生	本基金的 基金经理	2019 年 3 月 19 日	-	17.5 年	硕士学位。毕业于中国人民大学。2008 年 7 月加盟银华基金管理有限公司，曾担任银华基金管理有限公司量化投资部研究员及基金经理助理等职，自 2011 年 9 月 26 日至 2014 年 1 月 6 日期间担任银华沪深 300 指数证券投资基金（LOF）基金经理，自 2012 年 8 月 23 日至 2020 年 11 月 26 日兼任上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2012 年 8 月 29 日至 2021 年 1 月 7 日兼任银华上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2013 年 5 月 22 日至 2016 年 4 月 25 日兼任银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金基金经理，自 2014 年 1 月 7 日至 2018 年 3 月 7 日兼任银华沪深 300 指数分级证券投资基金（由银华沪深 300 指数证券投资基金（LOF）转型）基金经理，自 2016 年 1 月 14 日至 2018 年 3 月 7 日兼任银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金经理，自 2017 年 9 月 15 日至 2018 年 12 月 26 日兼任银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 9 日至 2018 年 12 月 26 日兼任银华文体娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 18 日至 2021 年 6 月 18 日兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理，自 2018 年 10 月 22 日起兼任银华中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 15 日至 2023 年 3 月 21 日兼任银华中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华 MSCI 中国 A 股交易型

					开放式指数证券投资基金基金经理，自 2019 年 6 月 5 日至 2022 年 8 月 5 日兼任银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2022 年 2 月 18 日至 2024 年 8 月 28 日兼任银华中证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
张卓希女士	本基金的基金经理助理	2025 年 10 月 22 日	-	9.5 年	硕士研究生。曾就职于安永华明会计师事务所、安永（中国）企业咨询有限公司，2016 年 5 月加入银华基金，现任境外投资部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
郭九良先生	本基金的基金经理助理	2025 年 10 月 30 日	-	7 年	硕士研究生。2018 年 8 月加入银华基金管理股份有限公司，现任量化投资部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
谭普景先生	本基金的基金经理助理	2021 年 4 月 19 日	2025 年 10 月 22 日	12 年	大学本科。曾就职于上海携宁计算机科技有限公司、上海恒生聚源数据服务有限公司。2013 年 7 月加入银华基金。现任量化投资部基金经理。自 2025 年 12 月 5 日起担任银华中证高股息策略交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2026 年 2 月 10 日起兼任银华中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，建立了股票、债券、基金等证券池管理制度和细则，投资管理制度和细则，集中交易管理办法，公平交易操作指引，异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况有 2 次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

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

2025 年国内外宏观经济运行呈现出一些新的特征。国内方面，宏观经济继续呈现整体复苏与结构调整态势，新质经济驱动力提升。在消费品国补等政策支撑下，内需消费整体平稳；房地产产业链复苏较弱。此外，AI、科技硬件、新消费等新兴行业都出现了热度持久的产品，体现出新经济的活力提升。国外方面，美联储在降息通道中继续前行，全年三次降低基准利率；而另一方面，全球主要经济体之间的关税贸易政策框架在博弈中渐进成型，不确定性有所收敛但仍存变数。在上述因素的作用下，A 股市场主要指数在 2025 年明显上行。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.5985 元；本报告期基金份额净值增长率为 20.30%，业

绩比较基准收益率为 17.38%。报告期内，本基金日均跟踪误差控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，我们仍然维持之前的观点。我们认为经济周期的波动与经济的新旧更替正在同步发生，我们正处于这样的进程中，新的产业链条正在逐渐取代旧产业，成为国民经济的主体支柱。随着这个进程的深入，经济活动的扩张、收入水平的提升，都将是一个缓慢但持续的过程。未来一段时期，国内政策、海外地缘冲突等指标将是新的边际影响变量，我们也将对此进行持续

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人始终坚持持有人利益优先原则，持续践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，根据法律法规、监管规定和业务发展的需要，持续健全合规管理及监察稽核机制，改进合规管理方式，提高合规管理能力，推进合规文化建设，提升合规管理工作的有效性。

本报告期，本基金管理人始终以法律法规、基金合同和公司制度为基础，持续健全合规制度，完善合规管理体系，提升专业能力，通过合规审核、合规检查、合规咨询等管理和防范潜在合规风险，保障各项业务规范开展。本基金管理人贯彻落实基于风险的反洗钱理念，健全反洗钱制度建设、夯实人员队伍、加强信息系统建设与金融科技运用，持续完善反洗钱合规和风险管理长效机制。本基金管理人综合运用合规培训、合规宣导、合规承诺、合规提示、合规谈话等多种举措厚植合规经营文化，强化人员合规意识，夯实合规文化体系基础。

本报告期内，本基金管理人根据监管规则、公司业务发展情况，建立合规风险库机制并动态更新，要求业务部门定期对照自查，加强一道防线作用，夯实合规主体责任，尽早发现和处理业务中存在的合规问题和风险隐患；同时，根据年初制定监察稽核工作计划及实际情况，以日常检查、专项检查或抽查的形式开展了对投资、研究、交易、营销、宣传推介、投资者适当性、员工行为、反洗钱等方面的合规检查工作，督促责任部门落实整改，促进公司整体业务合规运作、稳健经营。

与此同时，本基金管理人严格按照信息披露管理办法的规定，认真做好本基金的信息披露工作，确保信息披露的真实、完整、准确、及时。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年

中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会（委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干），负责研究、指导基金估值业务。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。基金经理不介入基金日常估值业务；估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于本报告期内未进行利润分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金不存在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

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

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

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对银华基金管理股份有限公司编制和披露的本基金 2025 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
------------	---

审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	德师报(审)字(26)第 P00028 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金全体持有人
审计意见	我们审计了银华 MSCI 中国 A 股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，公允反映了银华 MSCI 中国 A 股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，我们独立于银华 MSCI 中国 A 股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。
强调事项	无。
其他事项	无。
其他信息	银华基金管理股份有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。
管理层和治理层对财务报表的责任	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而导致的重大错报。 在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估银华 MSCI 中国 A 股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银华 MSCI 中国 A 股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。基金管理人治理层负责监督银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金的财务报告过程。	
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (3) 评价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。 (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，就可能对银华 MSCI 中国 A 股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银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与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。	
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	韩玫	强占新
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 03 月 26 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银华 MSCI 中国 A 股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	3,612,628.62	3,154,950.03
结算备付金		1,143,430.49	733,796.96
存出保证金		181,790.63	140,053.65
交易性金融资产	7.4.7.2	135,652,723.36	140,982,865.83
其中：股票投资		135,652,723.36	140,982,865.83
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	7.4.7.5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	7.4.7.6	—	—
其他权益工具投资	7.4.7.7	—	—
应收清算款		—	—
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.8	—	—
资产总计		140,590,573.10	145,011,666.47
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		739.03	—
应付赎回款		—	—

应付管理人报酬		55,556.65	61,708.38
应付托管费		11,111.34	12,341.68
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		10,669.79	3,768.42
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	153,274.41	350,384.67
负债合计		231,351.22	428,203.15
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	87,805,582.00	108,805,582.00
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	52,553,639.88	35,777,881.32
净资产合计		140,359,221.88	144,583,463.32
负债和净资产总计		140,590,573.10	145,011,666.47

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.5985 元，基金份额总额 87,805,582.00 份。

7.2 利润表

会计主体：银华 MSCI 中国 A 股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		23,974,478.01	21,482,085.25
1. 利息收入		21,365.04	23,249.46
其中：存款利息收入	7.4.7.13	21,365.04	23,249.46
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）		9,346,892.51	-8,440,677.16
其中：股票投资收益	7.4.7.14	5,664,636.14	-12,566,001.35
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.15	-	-
资产支持证券投资	7.4.7.16	-	-
收益		-	-
贵金属投资收益	7.4.7.17	-	-
衍生工具收益	7.4.7.18	319,719.68	112,045.27
股利收益	7.4.7.19	3,362,536.69	4,013,278.92

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.20	14,692,103.68	29,872,425.11
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	-85,883.22	27,087.84
减：二、营业总支出		1,110,048.64	1,300,706.32
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	648,948.90	713,588.43
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	129,789.77	142,717.63
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	7.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		1,151.43	403.76
8. 其他费用	7.4.7.23	330,158.54	443,996.50
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		22,864,429.37	20,181,378.93
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		22,864,429.37	20,181,378.93
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		22,864,429.37	20,181,378.93

7.3 净资产变动表

会计主体：银华 MSCI 中国 A 股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	108,805,582.00	-	35,777,881.32	144,583,463.32
加：会计政策变更	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	108,805,582.00	-	35,777,881.32	144,583,463.32
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-21,000,000.00	-	16,775,758.56	-4,224,241.44
（一）、综合收益总额	-	-	22,864,429.37	22,864,429.37
（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）	-21,000,000.00	-	-6,088,670.81	-27,088,670.81
其中：1. 基金申购款	33,000,000.00	-	16,071,445.49	49,071,445.49
2. 基金赎回款	-54,000,000.00	-	-22,160,116.30	-76,160,116.30
（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	87,805,582.00	-	52,553,639.88	140,359,221.88
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	132,805,582.00	-	20,973,359.72	153,778,941.72
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净	132,805,582.00	-	20,973,359.72	153,778,941.72

资产				
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-24,000,000.00	-	14,804,521.60	-9,195,478.40
（一）、综合收益总额	-	-	20,181,378.93	20,181,378.93
（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）	-24,000,000.00	-	-5,376,857.33	-29,376,857.33
其中：1. 基金申购款	18,000,000.00	-	3,024,161.53	21,024,161.53
2. 基金赎回款	-42,000,000.00	-	-8,401,018.86	-50,401,018.86
（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	108,805,582.00	-	35,777,881.32	144,583,463.32

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

王立新

凌宇翔

伍军辉

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

银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人银华基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《银华 MSCI 中国 A 股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”)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[2018]1209 号文批准公开募集。本基金

为交易型开放式基金，存续期限为不定期，首次设立募集基金份额为 2,058,805,582.00 份，经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证。基金合同于 2019 年 3 月 19 日(基金合同生效日)正式生效。本基金的基金管理人为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司。

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《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股。在建仓完成后，本基金投资于标的指数成份股及备选成份股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财产的 80%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。同时，为更好地实现投资目标，本基金可少量投资于部分非成份股(包括中小板股票、创业板股票、存托凭证及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券资产(包括国债、金融债券、企业债券、公司债券、次级债券、可转换公司债券、分离交易可转债、央行票据、短期融资券、超短期融资券、地方政府债、中期票据、可交换债券以及其他中国证监会允许投资的债券等)、银行存款(包括定期存款、协议存款及其他银行存款)、资产支持证券、债券回购、同业存单、现金、股指期货、权证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相关规定。本基金的业绩比较基准为标的指数收益率。本基金标的指数为 MSCI 中国 A 股人民币指数，英文全称为：MSCI China A RMB Index，指数代码为：718711。

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 2025 年度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

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1. 金融资产分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，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的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公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

2. 金融负债分类

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，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，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。

(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

本基金的管理人报酬和托管费等在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 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，基金管理人对基金份额净值增长率和标的指数同期增长率的计算方法参见《招募说明书》；
- (2) 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；
- (3) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金份额每次基金收益分配比例由基金管理人根据上述原则确定，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (4) 本基金收益分配采取现金分红方式；
- (5) 每一基金份额享有同等分配权；
- (6) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

- (1) 对于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，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的价格数据进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种使用第三方估值基准

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

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

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) 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;2018 年 1 月 1 日起,公开募集证券投资基金运营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。
- (2) 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,恢复缴纳增值税;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。
- (3) 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。
- (4) 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。

(5) 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，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。

(6) 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	3,612,628.62	3,154,950.03
等于：本金	3,612,219.11	3,154,613.54
加：应计利息	409.51	336.49
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	3,612,628.62	3,154,950.03

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	117,020,069.31	-	135,652,723.36	18,632,654.05

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		117,020,069.31	-	135,652,723.36	18,632,654.05
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		136,917,835.46	-	140,982,865.83	4,065,030.37
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		136,917,835.46	-	140,982,865.83	4,065,030.37

注：股票投资的估值增值和股票投资的公允价值包含可退替代款估值增值。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	1,373,960.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,373,960.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-

合计	1,373,960.00	-	-	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	1,141,960.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,141,960.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,141,960.00	-	-	-

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
IC2603	IC2603	1.00	1,473,320.00	99,360.00
合计				99,360.00
减：可抵销期货暂收款				99,360.00
净额				0.00

注：当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本基金于 2025 年 12 月 31 日所有的股指期货合约产生的持仓损益金额，因此衍生金融工具项下的股指期货投资按抵销后的净额列示，为人民币零元。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.8 其他资产

注：无。

7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	3,274.41	1,679.39
其中：交易所市场	3,274.41	1,679.39
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	150,000.00	150,000.00
应付指数使用费	-	198,705.28
合计	153,274.41	350,384.67

7.4.7.10 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 12 月 31 日
----	--

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	108,805,582.00	108,805,582.00
本期申购	33,000,000.00	33,000,000.00
本期赎回（以“-”号填列）	-54,000,000.00	-54,000,000.00
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	87,805,582.00	87,805,582.00

7.4.7.11 其他综合收益

注：无。

7.4.7.12 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	68,071,046.42	-32,293,165.10	35,777,881.32
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	68,071,046.42	-32,293,165.10	35,777,881.32
本期利润	8,172,325.69	14,692,103.68	22,864,429.37
本期基金份额交易产生的变动数	-12,903,049.52	6,814,378.71	-6,088,670.81
其中：基金申购款	22,349,863.85	-6,278,418.36	16,071,445.49
基金赎回款	-35,252,913.37	13,092,797.07	-22,160,116.30
本期已分配利润	-	-	-
本期末	63,340,322.59	-10,786,682.71	52,553,639.88

7.4.7.13 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 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	10,970.60	10,537.45
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	10,376.15	12,654.41
其他	18.29	57.60
合计	21,365.04	23,249.46

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 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	2,030,136.42	-11,126,055.05
股票投资收益——赎回差价收入	3,634,499.72	-1,439,946.30
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	5,664,636.14	-12,566,001.35

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 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	47,629,829.65	33,358,466.34
减：卖出股票成本总额	45,558,020.39	44,450,430.65
减：交易费用	41,672.84	34,090.74
买卖股票差价收入	2,030,136.42	-11,126,055.05

7.4.7.14.3 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	76,160,116.30	50,401,018.86
减：现金支付赎回款总额	29,009,592.30	19,212,212.86
减：赎回股票成本总额	43,516,024.28	32,628,752.30
减：交易费用	—	—
赎回差价收入	3,634,499.72	-1,439,946.30

7.4.7.14.4 股票投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.14.5 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

7.4.7.15 债券投资收益

7.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

注：无。

7.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.16 资产支持证券投资收益

7.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

7.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.17 贵金属投资收益

7.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

7.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.18 衍生工具收益

7.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

7.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

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
股指期货投资收益	319,719.68	112,045.27

7.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	3,362,536.69	4,013,278.92
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	3,362,536.69	4,013,278.92

7.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	14,567,623.68	29,887,945.11
股票投资	14,567,623.68	29,887,945.11
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	124,480.00	-15,520.00
权证投资	-	-
期货投资	124,480.00	-15,520.00
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	14,692,103.68	29,872,425.11

7.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	-	-
替代损益	-85,883.22	27,087.84
合计	-85,883.22	27,087.84

7.4.7.22 信用减值损失

注：无。

7.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 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	30,000.00	30,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行费用	510.00	498.00
指数使用费	29,648.54	143,498.50
其他	150,000.00	150,000.00
合计	330,158.54	443,996.50

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

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（“西南证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司（“第一创业”）	基金管理人的股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司（“东北证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山西海鑫实业有限公司	基金管理人的股东
珠海银华聚义投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
珠海银华致信投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
珠海银华汇玥投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
银华基金管理股份有限公司（“银华基金”）	基金管理人
中国工商银行股份有限公司（“中国工商”	基金托管人

银行”)	
银华长安资本管理(北京)有限公司	基金管理人的子公司
银华国际资本管理有限公司	基金管理人的子公司
深圳银华永泰创新投资有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

注：无。

7.4.10.1.2 债券交易

注：无。

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

7.4.10.1.4 权证交易

注：无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：无。

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	648,948.90	713,588.43
其中：应支付销售机构的客户维护费	167,445.83	46,615.13
应支付基金管理人的净管理费	481,503.07	666,973.30

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.50\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

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	129,789.77	142,717.63

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.10\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每个月月末，按月支付。

7.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

注：无。

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

注：无。

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

注：无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

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（%）
西南证券	14,584.00	0.02	14,584.00	0.01

注：除基金管理人之外的其他关联方持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

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
中国工商银行	3,612,628.62	10,970.60	3,154,950.03	10,537.45

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期末投资于基金托管人（中国工商银行股份有限公司）发行的股票：工商银行（代码 601398）184,344.00 股，期末公允价值为人民币 1,461,847.92 元，占本基金期末基金资产净值比例为 1.04%。

7.4.11 利润分配情况

注：无。

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：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601026	道生天合	2025 年 10 月 9 日	6 个月	新股流通受限	5.98	14.28	257	1,536.86	3,669.96	—
603092	德力佳	2025 年 10 月 30 日	6 个月	新股流通受限	46.68	55.66	31	1,447.08	1,725.46	—
603175	超颖电子	2025 年 10 月 17 日	6 个月	新股流通受限	17.08	48.56	76	1,298.08	3,690.56	—
603262	技源集团	2025 年 7 月 16 日	6 个月	新股流通受限	10.88	28.10	110	1,196.80	3,091.00	—

603334	丰倍生物	2025年10月29日	6个月	新股流通受限	24.49	32.82	48	1,175.52	1,575.36	-
603370	华新精科	2025年8月27日	6个月	新股流通受限	18.60	46.35	44	818.40	2,039.40	-
603376	大明电子	2025年10月28日	6个月	新股流通受限	12.55	26.21	92	1,154.60	2,411.32	-
603406	天富龙	2025年7月30日	6个月	新股流通受限	23.60	40.16	55	1,298.00	2,208.80	-
603418	友升股份	2025年9月16日	6个月	新股流通受限	46.36	59.06	31	1,437.16	1,830.86	-
688727	恒坤新材	2025年11月11日	6个月	新股流通受限	14.99	34.87	210	3,147.90	7,322.70	-
688729	屹唐股份	2025年7月1日	6个月	新股流通受限	8.45	24.28	629	5,315.05	15,272.12	-

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	1,582	237,435.27	431,443.04	-
002049	紫光国微	2025年12月30日	重大事项停牌	78.81	2026年1月15日	86.69	2,547	239,426.12	200,729.07	-

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

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

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

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。本基金管理人建立了以董事会风险控制委员会为核心的，由董事会风险控制委员会、经营管理层及各具体业务部门组成的三道风险监控防线。在董事会领导下，董事会风险控制委员会定期听取审阅公司风险管理报告及相关情况，掌握公司的总体风险状况，确保风险控制与业务发展同步进行；公司总经理负责，由公司投资决策委员会和公司总经理及副总经理组成的经营管理层，通过风险管理部，对各项业务风险状况进行监督并及时制定相应对策和实施控制措施；由各部门总监负责，部门全员参与，根据公司经营计划、业务规则及自身具体情况制定本部门的作业流程及风险控制措施，同时分别在自己的授权范围内对关联部门及岗位进行监督并承担相应职责。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在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；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，以控制相应的信用风险。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可按合同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。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《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》等有关法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理。

本基金的基金管理人采用监控流动性受限资产比例及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，使得本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。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。

本基金主要投资品种符合合同规定，除在附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），在正常市场条件下其余均能及时变现。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资产的公允价值。除附注 7.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

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

利率风险是指基金的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

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	3,612,628.62	-	-	-	3,612,628.62
结算备付金	1,143,430.49	-	-	-	1,143,430.49
存出保证金	181,790.63	-	-	-	181,790.63
交易性金融资产	-	-	-	135,652,723.36	135,652,723.36
资产总计	4,937,849.74	-	-	135,652,723.36	140,590,573.10
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	55,556.65	55,556.65
应付托管费	-	-	-	11,111.34	11,111.34
应付清算款	-	-	-	739.03	739.03

应交税费	-	-	-	10,669.79	10,669.79
其他负债	-	-	-	153,274.41	153,274.41
负债总计	-	-	-	231,351.22	231,351.22
利率敏感度缺口	4,937,849.74	-	-	-135,421,372.14	140,359,221.88
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	3,154,950.03	-	-	-	3,154,950.03
结算备付金	733,796.96	-	-	-	733,796.96
存出保证金	140,053.65	-	-	-	140,053.65
交易性金融资产	-	-	-	-140,982,865.83	140,982,865.83
资产总计	4,028,800.64	-	-	-140,982,865.83	145,011,666.47
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	61,708.38	61,708.38
应付托管费	-	-	-	12,341.68	12,341.68
应交税费	-	-	-	3,768.42	3,768.42
其他负债	-	-	-	350,384.67	350,384.67
负债总计	-	-	-	428,203.15	428,203.15
利率敏感度缺口	4,028,800.64	-	-	-140,554,662.68	144,583,463.32

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

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：本基金持有的利率敏感性资产占基金净资产的比例不重大，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

注：无。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场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。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险包含单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，以及市场价格变化或波动所引起的股票、债券和基金等各类资产损失的可能性。

本基金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，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。并且，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，动态、及时地跟踪和控制其他价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 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	135,652,723.36	96.65	140,982,865.83	97.51
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	—	—	—	—
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	135,652,723.36	96.65	140,982,865.83	97.51

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化 5%，其他变量不变；		
	用期末时点比较基准浮动 5%基金资产净值相对应变化带来估测组合市场价格风险；		
	Beta 系数是根据过去一个年度的基金资产净值和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。		
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）
	业绩比较基准上升 5%	6,877,104.78	7,079,876.17
	业绩比较基准下降 5%	-6,877,104.78	-7,079,876.17

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	134,975,713.71	140,720,919.92
第二层次	632,172.11	180,373.96
第三层次	44,837.54	81,571.95
合计	135,652,723.36	140,982,865.83

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别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证券的公允价值列入第二层次或第三层次，上述事项解除时将相关证券的公允价值列入第一层次。

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	-	81,571.95	81,571.95
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	60,767.18	60,767.18

转出第三层次	-	226,467.96	226,467.96
当期利得或损失总额	-	128,966.37	128,966.37
其中：计入损益的利得或损失	-	128,966.37	128,966.37
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	44,837.54	44,837.54
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	-	25,012.09	25,012.09
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	-	150,999.54	150,999.54
当期购买	-	-	-
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	37,709.10	37,709.10
转出第三层次	-	118,920.47	118,920.47
当期利得或损失总额	-	11,783.78	11,783.78
其中：计入损益的利得或损失	-	11,783.78	11,783.78
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	81,571.95	81,571.95
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	-	45,357.25	45,357.25

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

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	44,837.54	平均价格亚式期权模型	股票在剩余限售期内的股价的预期年化波动率	0.1800-3.0323	负相关
项目	上年度末公	采用的估值	不可观察输入值		

	允价值	技术	名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	81,571.95	平均价格亚式期权模型	股票在剩余限售期内的股价的预期年化波动率	0.2665-4.9648	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均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

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

7.4.16 财务报表的批准

本财务报表已于 2026 年 3 月 26 日经本基金管理人批准报出。

§ 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	135,652,723.36	96.49
	其中：股票	135,652,723.36	96.49
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	4,756,059.11	3.38
8	其他各项资产	181,790.63	0.13
9	合计	140,590,573.10	100.00

注：股票投资含可退替代款估值增值。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

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	1,143,870.08	0.81
B	采矿业	8,161,964.17	5.82
C	制造业	74,525,775.29	53.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,920,116.70	3.51
E	建筑业	1,931,582.99	1.38
F	批发和零售业	596,223.91	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	4,266,850.01	3.04
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,954,900.74	4.24
J	金融业	30,414,230.51	21.67
K	房地产业	959,257.52	0.68
L	租赁和商务服务业	1,111,145.67	0.79
M	科学研究和技术服务业	853,818.45	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	128,727.36	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	301,170.42	0.21
R	文化、体育和娱乐业	140,868.00	0.10
S	综合	197,384.00	0.14
	合计	135,607,885.82	96.61

8.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

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	—	—
C	制造业	44,837.54	0.03
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	—	—
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	-	-
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	44,837.54	0.03

8.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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 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

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	600519	贵州茅台	3,620	4,985,391.60	3.55
2	300750	宁德时代	13,030	4,785,397.80	3.41
3	600036	招商银行	60,378	2,541,913.80	1.81
4	601138	工业富联	38,905	2,414,055.25	1.72
5	601318	中国平安	31,274	2,139,141.60	1.52
6	601899	紫金矿业	60,216	2,075,645.52	1.48
7	300308	中际旭创	3,198	1,950,780.00	1.39
8	600900	长江电力	71,596	1,946,695.24	1.39
9	601288	农业银行	249,548	1,916,528.64	1.37
10	688256	寒武纪	1,167	1,581,926.85	1.13
11	002594	比亚迪	16,088	1,572,119.36	1.12
12	688041	海光信息	6,614	1,484,247.74	1.06
13	601398	工商银行	184,344	1,461,847.92	1.04
14	601166	兴业银行	62,018	1,306,099.08	0.93
15	300502	新易盛	2,940	1,266,787.20	0.90
16	002475	立讯精密	21,443	1,216,032.53	0.87
17	000858	五粮液	11,419	1,209,728.86	0.86

18	600000	浦发银行	93,349	1,161,261.56	0.83
19	601328	交通银行	156,304	1,133,204.00	0.81
20	600276	恒瑞医药	18,833	1,121,881.81	0.80
21	300059	东方财富	46,172	1,070,266.96	0.76
22	600030	中信证券	36,006	1,033,732.26	0.74
23	300274	阳光电源	5,990	1,024,529.60	0.73
24	603993	洛阳钼业	51,210	1,024,200.00	0.73
25	002371	北方华创	2,166	994,367.28	0.71
26	601211	国泰海通	41,533	853,503.15	0.61
27	601601	中国太保	19,991	837,822.81	0.60
28	002714	牧原股份	16,088	813,731.04	0.58
29	000333	美的集团	10,400	812,760.00	0.58
30	601088	中国神华	19,392	785,376.00	0.56
31	300476	胜宏科技	2,600	747,708.00	0.53
32	601816	京沪高铁	143,200	737,480.00	0.53
33	600150	中国船舶	22,124	735,844.24	0.52
34	600309	万华化学	9,147	701,391.96	0.50
35	603259	药明康德	7,407	671,370.48	0.48
36	601988	中国银行	116,520	667,659.60	0.48
37	601857	中国石油	63,214	658,057.74	0.47
38	300760	迈瑞医疗	3,447	656,481.15	0.47
39	000001	平安银行	56,884	649,046.44	0.46
40	601668	中国建筑	121,168	621,591.84	0.44
41	601225	陕西煤业	28,457	606,703.24	0.43
42	600809	山西汾酒	3,468	595,455.60	0.42
43	601127	赛力斯	4,900	592,704.00	0.42
44	600028	中国石化	94,841	586,117.38	0.42
45	601939	建设银行	62,110	576,380.80	0.41
46	601919	中远海控	36,931	560,612.58	0.40
47	600919	江苏银行	53,754	559,041.60	0.40
48	002142	宁波银行	19,446	546,238.14	0.39
49	601888	中国中免	5,711	540,032.16	0.38
50	002352	顺丰控股	14,089	539,890.48	0.38
51	300033	同花顺	1,671	538,362.78	0.38
52	600887	伊利股份	18,726	535,563.60	0.38
53	600031	三一重工	24,957	527,341.41	0.38
54	600406	国电南瑞	23,430	526,706.40	0.38
55	000568	泸州老窖	4,490	521,827.80	0.37
56	601985	中国核电	60,238	521,058.70	0.37
57	600183	生益科技	7,239	516,936.99	0.37
58	601688	华泰证券	21,506	507,326.54	0.36
59	603288	海天味业	13,636	504,804.72	0.36
60	600111	北方稀土	10,723	494,544.76	0.35

61	601766	中国中车	71,290	486,197.80	0.35
62	601658	邮储银行	88,083	480,052.35	0.34
63	600690	海尔智家	18,237	475,803.33	0.34
64	601818	光大银行	136,011	474,678.39	0.34
65	600019	宝钢股份	63,675	474,378.75	0.34
66	601600	中国铝业	38,784	473,940.48	0.34
67	300394	天孚通信	2,320	471,029.60	0.34
68	600050	中国联通	91,591	468,030.01	0.33
69	002916	深南电路	2,003	465,276.87	0.33
70	600346	恒力石化	20,570	463,442.10	0.33
71	002384	东山精密	5,441	460,580.65	0.33
72	000725	京东方 A	107,625	453,101.25	0.32
73	000063	中兴通讯	11,746	444,468.64	0.32
74	300433	蓝思科技	14,534	439,944.18	0.31
75	603986	兆易创新	2,044	437,927.00	0.31
76	000792	盐湖股份	15,400	433,664.00	0.31
77	688012	中微公司	1,582	431,443.04	0.31
78	688008	澜起科技	3,658	430,912.40	0.31
79	603501	豪威集团	3,421	430,703.90	0.31
80	600989	宝丰能源	21,651	425,009.13	0.30
81	601229	上海银行	41,771	421,887.10	0.30
82	601100	恒立液压	3,829	420,845.39	0.30
83	601336	新华保险	6,032	420,430.40	0.30
84	601009	南京银行	36,283	414,714.69	0.30
85	600547	山东黄金	10,640	411,874.40	0.29
86	002463	沪电股份	5,620	410,653.40	0.29
87	601012	隆基绿能	22,236	404,695.20	0.29
88	000425	徐工机械	34,448	398,907.84	0.28
89	600016	民生银行	104,056	398,534.48	0.28
90	000408	藏格矿业	4,700	396,680.00	0.28
91	601689	拓普集团	5,132	396,087.76	0.28
92	300014	亿纬锂能	5,974	392,850.24	0.28
93	603799	华友钴业	5,602	382,392.52	0.27
94	000776	广发证券	17,305	381,056.10	0.27
95	600660	福耀玻璃	5,834	377,868.18	0.27
96	601628	中国人寿	8,145	370,597.50	0.26
97	605499	东鹏饮料	1,360	363,650.40	0.26
98	600999	招商证券	21,833	363,301.12	0.26
99	601111	中国国航	37,690	353,155.30	0.25
100	000166	申万宏源	65,988	347,756.76	0.25
101	688111	金山办公	1,115	342,383.05	0.24
102	600905	三峡能源	83,622	342,013.98	0.24
103	600104	上汽集团	22,451	341,704.22	0.24

104	002493	荣盛石化	29,156	341,416.76	0.24
105	000338	潍柴动力	19,817	340,852.40	0.24
106	601169	北京银行	61,974	339,617.52	0.24
107	000807	云铝股份	10,294	338,054.96	0.24
108	601066	中信建投	12,598	337,248.46	0.24
109	002938	鹏鼎控股	6,632	335,446.56	0.24
110	002230	科大讯飞	6,644	334,126.76	0.24
111	002600	领益智造	21,485	333,876.90	0.24
112	600489	中金黄金	14,200	331,712.00	0.24
113	600362	江西铜业	6,034	331,387.28	0.24
114	601881	中国银河	21,053	330,953.16	0.24
115	000651	格力电器	8,218	330,527.96	0.24
116	300498	温氏股份	19,558	330,139.04	0.24
117	600089	特变电工	14,783	328,478.26	0.23
118	601390	中国中铁	60,132	325,314.12	0.23
119	600926	杭州银行	21,054	321,705.12	0.23
120	601727	上海电气	36,913	317,820.93	0.23
121	600010	宝钢股份	132,839	316,156.82	0.23
122	600893	航发动力	7,856	314,475.68	0.22
123	600436	片仔癀	1,861	314,099.58	0.22
124	002027	分众传媒	42,393	312,436.41	0.22
125	600418	江淮汽车	6,300	311,850.00	0.22
126	600160	巨化股份	8,006	307,590.52	0.22
127	600886	国投电力	23,400	307,008.00	0.22
128	601006	大秦铁路	59,108	304,997.28	0.22
129	002050	三花智控	5,500	304,205.00	0.22
130	002625	光启技术	6,202	302,409.52	0.22
131	000538	云南白药	5,322	302,076.72	0.22
132	600115	中国东航	50,273	301,638.00	0.21
133	002460	赣锋锂业	4,796	301,620.44	0.21
134	300015	爱尔眼科	27,429	301,170.42	0.21
135	002837	英维克	2,800	299,292.00	0.21
136	002241	歌尔股份	10,367	297,843.91	0.21
137	000977	浪潮信息	4,411	293,772.60	0.21
138	000625	长安汽车	24,417	289,585.62	0.21
139	300124	汇川技术	3,827	288,287.91	0.21
140	601998	中信银行	35,900	276,430.00	0.20
141	002304	洋河股份	4,546	276,124.04	0.20
142	000100	TCL 科技	60,786	275,968.44	0.20
143	002311	海大集团	4,926	272,801.88	0.19
144	000895	双汇发展	10,280	272,111.60	0.19
145	600438	通威股份	13,253	271,951.56	0.19
146	601995	中金公司	7,753	271,355.00	0.19

147	688271	联影医疗	2,145	269,197.50	0.19
148	600015	华夏银行	38,912	267,325.44	0.19
149	600029	南方航空	33,077	264,946.77	0.19
150	601669	中国电建	50,572	262,974.40	0.19
151	601825	沪农商行	28,300	262,907.00	0.19
152	600795	国电电力	52,159	262,881.36	0.19
153	688072	拓荆科技	796	262,680.00	0.19
154	002736	国信证券	20,005	262,465.60	0.19
155	002709	天赐材料	5,590	258,984.70	0.18
156	600415	小商品城	16,218	258,677.10	0.18
157	300408	三环集团	5,652	258,579.00	0.18
158	600585	海螺水泥	11,640	254,450.40	0.18
159	002466	天齐锂业	4,500	249,210.00	0.18
160	601319	中国人保	27,810	248,899.50	0.18
161	300803	指南针	1,900	248,653.00	0.18
162	002558	巨人网络	5,700	246,753.00	0.18
163	688036	传音控股	3,645	241,153.20	0.17
164	600958	东方证券	21,942	239,167.80	0.17
165	000617	中油资本	24,800	238,080.00	0.17
166	000630	铜陵有色	39,324	236,337.24	0.17
167	605117	德业股份	2,690	231,878.00	0.17
168	600580	卧龙电驱	4,700	230,770.00	0.16
169	000988	华工科技	2,900	230,057.00	0.16
170	600188	兖矿能源	17,408	228,915.20	0.16
171	001979	招商蛇口	26,443	228,467.52	0.16
172	601360	三六零	20,412	228,002.04	0.16
173	600221	海航控股	125,500	227,155.00	0.16
174	603296	华勤技术	2,500	226,850.00	0.16
175	002001	新 和 成	8,945	225,324.55	0.16
176	601868	中国能建	94,917	223,054.95	0.16
177	002920	德赛西威	1,849	222,434.70	0.16
178	002532	天山铝业	13,696	221,601.28	0.16
179	688396	华润微	4,178	220,849.08	0.16
180	301308	江波龙	900	220,356.00	0.16
181	600875	东方电气	8,908	216,286.24	0.15
182	600048	保利发展	34,991	213,445.10	0.15
183	603228	景旺电子	2,900	211,961.00	0.15
184	601872	招商轮船	23,600	211,928.00	0.15
185	000301	东方盛虹	19,384	211,091.76	0.15
186	002353	杰瑞股份	2,957	209,444.31	0.15
187	600039	四川路桥	21,047	209,417.65	0.15
188	600066	宇通客车	6,400	209,280.00	0.15
189	002074	国轩高科	5,342	208,925.62	0.15

190	002202	金风科技	10,222	208,528.80	0.15
191	000938	紫光股份	8,414	206,984.40	0.15
192	600895	张江高科	4,700	206,330.00	0.15
193	600703	三安光电	14,600	206,298.00	0.15
194	300442	润泽科技	3,900	205,920.00	0.15
195	000963	华东医药	5,217	205,810.65	0.15
196	002595	豪迈科技	2,400	202,824.00	0.14
197	300604	长川科技	2,000	202,620.00	0.14
198	002049	紫光国微	2,547	200,729.07	0.14
199	601788	光大证券	11,429	200,578.95	0.14
200	300866	安克创新	1,750	200,182.50	0.14
201	600011	华能国际	26,718	199,316.28	0.14
202	600176	中国巨石	11,655	199,300.50	0.14
203	601838	成都银行	12,331	198,775.72	0.14
204	600674	川投能源	14,293	198,672.70	0.14
205	000975	山金国际	8,146	198,192.18	0.14
206	600673	东阳光	8,800	197,384.00	0.14
207	688249	晶合集成	5,909	196,119.71	0.14
208	603893	瑞芯微	1,100	196,108.00	0.14
209	600549	厦门钨业	4,756	195,281.36	0.14
210	600426	华鲁恒升	6,161	193,640.23	0.14
211	600584	长电科技	5,252	193,168.56	0.14
212	601916	浙商银行	63,099	191,820.96	0.14
213	688521	芯原股份	1,400	191,758.00	0.14
214	000426	兴业银锡	5,300	188,680.00	0.13
215	601377	兴业证券	25,381	188,327.02	0.13
216	601901	方正证券	24,100	187,980.00	0.13
217	601168	西部矿业	6,800	187,952.00	0.13
218	600522	中天科技	10,152	183,954.24	0.13
219	600741	华域汽车	9,160	183,200.00	0.13
220	600219	南山铝业	34,014	182,995.32	0.13
221	002080	中材科技	5,000	181,700.00	0.13
222	601633	长城汽车	8,029	181,696.27	0.13
223	300115	长盈精密	3,900	181,350.00	0.13
224	002414	高德红外	12,344	181,086.48	0.13
225	600487	亨通光电	7,318	180,974.14	0.13
226	002128	电投能源	6,475	180,717.25	0.13
227	600096	云天化	5,400	180,414.00	0.13
228	002236	大华股份	9,507	180,062.58	0.13
229	000933	神火股份	6,527	179,296.69	0.13
230	000157	中联重科	20,695	178,597.85	0.13
231	600515	海南机场	33,500	178,555.00	0.13
232	688126	沪硅产业	8,117	175,651.88	0.13

233	601877	正泰电器	6,251	174,340.39	0.12
234	688183	生益电子	1,817	173,868.73	0.12
235	003816	中国广核	46,000	172,960.00	0.12
236	601021	春秋航空	2,900	172,550.00	0.12
237	002156	通富微电	4,561	171,949.70	0.12
238	002648	卫星化学	9,719	171,831.92	0.12
239	603659	璞泰来	6,229	170,300.86	0.12
240	001965	招商公路	16,700	168,336.00	0.12
241	600570	恒生电子	5,580	168,237.00	0.12
242	002281	光迅科技	2,400	167,880.00	0.12
243	601077	渝农商行	25,905	167,346.30	0.12
244	688303	大全能源	6,238	167,303.16	0.12
245	600233	圆通速递	10,152	166,695.84	0.12
246	600021	上海电力	8,300	166,166.00	0.12
247	688223	晶科能源	29,293	165,212.52	0.12
248	688469	芯联集成	24,669	165,035.61	0.12
249	600023	浙能电力	32,900	162,855.00	0.12
250	688472	阿特斯	10,895	162,444.45	0.12
251	600196	复星医药	6,117	162,039.33	0.12
252	002294	信立泰	3,217	159,402.35	0.11
253	002064	华峰化学	14,486	159,346.00	0.11
254	600988	赤峰黄金	5,100	159,324.00	0.11
255	000708	中信特钢	9,700	158,789.00	0.11
256	600803	新奥股份	7,644	158,689.44	0.11
257	601618	中国中冶	52,143	154,864.71	0.11
258	601058	赛轮轮胎	9,531	154,211.58	0.11
259	603260	合盛硅业	2,923	154,042.10	0.11
260	600143	金发科技	7,800	152,412.00	0.11
261	300857	协创数据	900	151,812.00	0.11
262	002555	三七互娱	6,381	150,591.60	0.11
263	688120	华海清科	1,003	150,530.24	0.11
264	300418	昆仑万维	3,600	150,120.00	0.11
265	603486	科沃斯	1,826	147,321.68	0.10
266	601958	金钼股份	9,400	146,452.00	0.10
267	601607	上海医药	8,191	146,291.26	0.10
268	601238	广汽集团	17,896	146,031.36	0.10
269	601878	浙商证券	13,503	145,967.43	0.10
270	000831	中国稀土	3,126	145,171.44	0.10
271	600061	国投资本	18,900	144,585.00	0.10
272	300765	新诺威	3,980	143,558.60	0.10
273	600027	华电国际	28,900	143,344.00	0.10
274	300207	欣旺达	5,481	143,328.15	0.10
275	002422	科伦药业	4,837	141,965.95	0.10

276	600460	士兰微	4,997	141,964.77	0.10
277	601777	千里科技	13,300	141,379.00	0.10
278	600026	中远海能	12,089	141,199.52	0.10
279	300251	光线传媒	8,600	140,868.00	0.10
280	000999	华润三九	4,934	140,421.64	0.10
281	002653	海思科	2,700	138,564.00	0.10
282	300316	晶盛机电	3,749	137,775.75	0.10
283	603392	万泰生物	3,050	137,067.00	0.10
284	000596	古井贡酒	1,031	136,710.60	0.10
285	002517	恺英网络	6,200	135,594.00	0.10
286	601179	中国西电	14,900	135,590.00	0.10
287	300413	芒果超媒	5,550	135,531.00	0.10
288	300782	卓胜微	1,661	135,338.28	0.10
289	002601	龙佰集团	6,886	134,827.88	0.10
290	600588	用友网络	10,155	134,655.30	0.10
291	000066	中国长城	9,326	134,387.66	0.10
292	601117	中国化学	17,844	134,365.32	0.10
293	600745	闻泰科技	3,578	133,387.84	0.10
294	600918	中泰证券	20,511	133,321.50	0.09
295	300832	新产业	2,363	132,918.75	0.09
296	301236	软通动力	2,800	132,804.00	0.09
297	000783	长江证券	16,288	132,747.20	0.09
298	000564	供销大集	53,000	132,500.00	0.09
299	000002	万 科 A	28,486	132,459.90	0.09
300	688047	龙芯中科	1,000	132,110.00	0.09
301	601456	国联民生	12,937	131,569.29	0.09
302	300223	北京君正	1,240	131,489.60	0.09
303	601555	东吴证券	14,506	131,424.36	0.09
304	300661	圣邦股份	1,905	130,759.20	0.09
305	600600	青岛啤酒	2,128	130,233.60	0.09
306	002078	太阳纸业	8,250	129,937.50	0.09
307	600845	宝信软件	6,250	129,437.50	0.09
308	300122	智飞生物	6,834	128,957.58	0.09
309	300628	亿联网络	3,611	128,732.15	0.09
310	603568	伟明环保	5,072	128,727.36	0.09
311	600536	中国软件	2,780	128,714.00	0.09
312	300919	中伟新材	2,774	128,519.42	0.09
313	688506	百利天恒	395	127,624.50	0.09
314	301269	华大九天	1,200	127,596.00	0.09
315	603606	东方电缆	2,133	127,446.75	0.09
316	601991	大唐发电	36,400	127,036.00	0.09
317	300759	康龙化成	4,449	126,485.07	0.09
318	000786	北新建材	5,051	126,123.47	0.09

319	600085	同仁堂	3,900	125,814.00	0.09
320	603369	今世缘	3,613	125,660.14	0.09
321	002340	格林美	14,896	124,530.56	0.09
322	002252	上海莱士	19,528	123,807.52	0.09
323	600839	四川长虹	13,600	123,760.00	0.09
324	601162	天风证券	29,600	123,136.00	0.09
325	688122	西部超导	1,649	122,982.42	0.09
326	000876	新希望	13,268	122,330.96	0.09
327	601696	中银证券	8,152	122,198.48	0.09
328	002939	长城证券	11,763	119,982.60	0.09
329	601216	君正集团	24,825	119,656.50	0.09
330	601108	财通证券	13,680	119,289.60	0.08
331	601198	东兴证券	8,590	119,229.20	0.08
332	300339	润和软件	2,400	118,800.00	0.08
333	600733	北汽蓝谷	14,600	117,238.00	0.08
334	688187	时代电气	2,273	116,582.17	0.08
335	600009	上海机场	3,549	116,265.24	0.08
336	688347	华虹公司	1,069	115,313.03	0.08
337	688009	中国通号	20,943	114,558.21	0.08
338	601577	长沙银行	11,769	114,159.30	0.08
339	000932	华菱钢铁	20,168	113,344.16	0.08
340	300748	金力永磁	3,300	112,563.00	0.08
341	688578	艾力斯	1,080	112,482.00	0.08
342	688169	石头科技	737	112,068.22	0.08
343	600298	安琪酵母	2,560	111,974.40	0.08
344	601933	永辉超市	23,800	111,622.00	0.08
345	002223	鱼跃医疗	2,921	111,611.41	0.08
346	688188	柏楚电子	821	111,565.69	0.08
347	600642	申能股份	14,300	111,254.00	0.08
348	002966	苏州银行	13,200	109,428.00	0.08
349	002459	晶澳科技	9,535	109,175.75	0.08
350	300896	爱美客	770	109,124.40	0.08
351	603195	公牛集团	2,668	108,934.44	0.08
352	603806	福斯特	7,773	108,511.08	0.08
353	000728	国元证券	12,945	108,090.75	0.08
354	688538	和辉光电	40,491	107,706.06	0.08
355	000983	山西焦煤	16,667	107,002.14	0.08
356	688599	天合光能	6,401	105,936.55	0.08
357	688082	盛美上海	600	105,630.00	0.08
358	688099	晶晨股份	1,198	104,501.54	0.07
359	002673	西部证券	13,212	104,242.68	0.07
360	600177	雅戈尔	13,614	103,466.40	0.07
361	601699	潞安环能	8,762	103,391.60	0.07

362	000661	长春高新	1,114	103,100.70	0.07
363	002456	欧菲光	9,700	103,014.00	0.07
364	002185	华天科技	9,332	102,372.04	0.07
365	600332	白云山	3,963	102,007.62	0.07
366	601136	首创证券	5,400	101,466.00	0.07
367	600109	国金证券	10,900	101,370.00	0.07
368	002129	TCL 中环	11,816	101,263.12	0.07
369	688777	中控技术	2,050	101,147.00	0.07
370	600352	浙江龙盛	9,400	100,204.00	0.07
371	600157	永泰能源	63,800	100,166.00	0.07
372	002085	万丰奥威	6,200	99,262.00	0.07
373	688617	惠泰医疗	401	97,551.27	0.07
374	688728	格科微	6,367	95,122.98	0.07
375	603160	汇顶科技	1,200	94,800.00	0.07
376	600161	天坛生物	5,780	94,445.20	0.07
377	000729	燕京啤酒	8,300	93,209.00	0.07
378	600256	广汇能源	18,856	92,771.52	0.07
379	601567	三星医疗	4,000	92,080.00	0.07
380	600985	淮北矿业	8,000	88,880.00	0.06
381	601799	星宇股份	710	87,592.70	0.06
382	601865	福莱特	5,584	87,501.28	0.06
383	688608	恒玄科技	360	81,698.40	0.06
384	300347	泰格医药	987	55,962.90	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	688729	屹唐股份	629	15,272.12	0.01
2	688727	恒坤新材	210	7,322.70	0.01
3	603175	超颖电子	76	3,690.56	0.00
4	601026	道生天合	257	3,669.96	0.00
5	603262	技源集团	110	3,091.00	0.00
6	603376	大明电子	92	2,411.32	0.00
7	603406	天富龙	55	2,208.80	0.00
8	603370	华新精科	44	2,039.40	0.00
9	603418	友升股份	31	1,830.86	0.00
10	603092	德力佳	31	1,725.46	0.00
11	603334	丰倍生物	48	1,575.36	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	300750	宁德时代	2,192,361.80	1.52

2	601211	国泰海通	896,303.40	0.62
3	002594	比亚迪	895,294.00	0.62
4	000858	五 粮 液	620,715.00	0.43
5	300033	同花顺	497,881.00	0.34
6	300059	东方财富	494,453.00	0.34
7	002475	立讯精密	478,811.00	0.33
8	300308	中际旭创	463,412.00	0.32
9	601328	交通银行	425,007.00	0.29
10	000333	美的集团	422,823.00	0.29
11	300502	新易盛	393,195.00	0.27
12	002714	牧原股份	386,997.00	0.27
13	000568	泸州老窖	384,027.00	0.27
14	601939	建设银行	374,380.00	0.26
15	300803	指南针	352,286.00	0.24
16	002371	北方华创	340,550.00	0.24
17	600150	中国船舶	340,540.00	0.24
18	600298	安琪酵母	308,303.00	0.21
19	000001	平安银行	307,039.00	0.21
20	300476	胜宏科技	305,163.00	0.21

注：“买入金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

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	2,601,522.00	1.80
2	000858	五 粮 液	1,343,209.00	0.93
3	002594	比亚迪	1,157,731.00	0.80
4	300059	东方财富	695,183.00	0.48
5	002475	立讯精密	585,883.00	0.41
6	300033	同花顺	552,307.00	0.38
7	000333	美的集团	532,158.00	0.37
8	000725	京东方 A	529,028.00	0.37
9	002714	牧原股份	491,985.00	0.34
10	300308	中际旭创	486,356.00	0.34
11	002371	北方华创	469,661.20	0.32
12	601211	国泰海通	448,824.00	0.31
13	000568	泸州老窖	446,833.00	0.31
14	688256	寒武纪	440,112.39	0.30
15	000001	平安银行	434,019.00	0.30
16	300760	迈瑞医疗	424,705.00	0.29
17	002352	顺丰控股	400,150.00	0.28
18	300502	新易盛	369,245.00	0.26
19	300274	阳光电源	368,565.00	0.25
20	000166	申万宏源	356,486.00	0.25

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	39,506,263.52
卖出股票收入（成交）总额	47,629,829.65

注：“买入股票成本总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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

本基金在本报告期末投资国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	181,790.63
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	181,790.63

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

8.12.5.1 期末指数投资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的情况。

8.12.5.2 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	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688729	屹唐股份	15,272.12	0.01	新股流通受限
2	688727	恒坤新材	7,322.70	0.01	新股流通受限
3	603175	超颖电子	3,690.56	0.00	新股流通受限
4	601026	道生天合	3,669.96	0.00	新股流通受限
5	603262	技源集团	3,091.00	0.00	新股流通受限

8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者

		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
1,008	87,108.71	62,860,291.00	71.59	24,945,291.00	28.41

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	国开金融有限责任公司	46,440,000.00	52.89
2	中信建投证券股份有限公司	10,743,061.00	12.24
3	广发证券股份有限公司	2,318,057.00	2.64
4	陈燕	2,000,000.00	2.28
5	方正证券股份有限公司	1,636,700.00	1.86
6	中信证券股份有限公司	1,089,922.00	1.24
7	王明华	1,000,000.00	1.14
7	于忠宝	1,000,000.00	1.14
7	赵汝佳	1,000,000.00	1.14
10	卢澎湃	577,101.00	0.66

注：以上信息中持有人名称及持有份额数量由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：截至本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金。

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

注：截至本报告期末，本基金管理人高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2019 年 3 月 19 日） 基金份额总额	2,058,805,582.00
本报告期期初基金份额总额	108,805,582.00
本报告期基金总申购份额	33,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	54,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	87,805,582.00

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

2025 年 4 月 26 日，本基金管理人发布关于公司副总经理任职的公告，徐波先生自 2025 年 4 月 24 日起担任本基金管理人副总经理职务。

11.2.2 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，无涉及本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金的审计机构是德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙），报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币 30,000.00 元。该审计机构已经为本基金连续提供了 7 年的审计服务。

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

注：本报告期内，基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：本报告期内，基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

注：本报告期内托管人无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

注：本报告期内托管人相关从业人员无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 (%)	
国联民生 证券	1	27,927,681.11	32.53	4,074.91	32.53	—
国海证券	2	18,633,437.65	21.70	2,718.63	21.70	—
国泰海通	6	13,715,832.23	15.98	2,002.33	15.98	—
光大证券	1	12,825,379.46	14.94	1,871.31	14.94	—
瑞银证券	1	6,861,776.82	7.99	1,001.48	7.99	—
东方财富	5	5,578,250.02	6.50	813.95	6.50	—
中信证券	2	308,651.43	0.36	44.99	0.36	—
爱建证券	1	—	—	—	—	—
长城证券	1	—	—	—	—	—
长江证券	2	—	—	—	—	—
第一创业	1	—	—	—	—	—
东北证券	2	—	—	—	—	—
东方证券	1	—	—	—	—	—
东吴证券	2	—	—	—	—	—
方正证券	2	—	—	—	—	—
广发证券	2	—	—	—	—	—
国盛证券	2	—	—	—	—	—
国投证券	1	—	—	—	—	撤销 1 个 交易 单元
国信证券	1	—	—	—	—	—
华西证券	2	—	—	—	—	—
开源证券	2	—	—	—	—	—
联储证券	1	—	—	—	—	—
平安证券	2	—	—	—	—	—
世纪证券	2	—	—	—	—	—
天风证券	2	—	—	—	—	—
西部证券	1	—	—	—	—	—
西南证券	3	—	—	—	—	—
信达证券	1	—	—	—	—	—
兴业证券	1	—	—	—	—	—
野村东方 国际证券	2	—	—	—	—	—
英大证券	3	—	—	—	—	—
招商证券	1	—	—	—	—	—
浙商证券	2	—	—	—	—	—
中航证券	2	—	—	—	—	—
中金公司	4	—	—	—	—	—

中泰证券	2	-	-	-	-	-
中金财富	1	-	-	-	-	-

注：1、公司选择证券公司参与证券交易的标准为：（1）具备为公募基金提供交易服务、研究服务所需的业务资格。（2）财务状况良好，经营行为规范。（3）建立并具有健全的合规风控制度。（4）具有较强的交易服务能力、研究服务能力。

2、公司将参与证券交易的合作券商分为普通合作券商和重点合作券商两类。其中，普通合作券商应具备较强的交易服务能力；重点合作券商除需满足具备较强的交易服务能力要求外，还需具备较强的研究服务能力。

3、符合以上标准的证券公司可向公司提出准入申请，并按要求提交相关材料。公司对证券公司提交的材料依次开展初审评估、评审会评审及公司领导审批，通过评审及审批的证券公司方可获得证券交易参与资格。

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(%)
国联民生证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
爱建证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

国盛证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
联储证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
世纪证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
野村东方 国际证券	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
中金财富	-	-	-	-	-	-

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	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 1 月 21 日
2	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2024 年第 4 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 21 日
3	《银华基金管理股份有限公司关于增加东北证券股份有限公司为旗下部分基金申购赎回代办券商的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 2 月 11 日
4	《关于银华基金管理股份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》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 三大证券报	2025 年 3 月 19 日
5	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 19 日

6	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金招募说明书更新 (2025 年第 1 号)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 19 日
7	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金托管协议 (2025 年 3 月修订)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 19 日
8	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金合同 (2025 年 3 月修订)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 19 日
9	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2024 年年度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 28 日
10	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年年度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 3 月 28 日
11	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 1 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 4 月 21 日
12	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 4 月 21 日
13	《银华基金管理股份有限公司关于增加财通证券股份有限公司为旗下部分基金申购赎回代办券商的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 6 月 16 日
14	《银华基金管理股份有限公司关于增加东方财富证券股份有限公司为旗下部分基金申购赎回代办券商的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 6 月 18 日
15	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 2 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 7 月 18 日
16	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 7 月 18 日
17	《银华基金管理股份有限公司关于增加西部证券股份有限公司为旗下部分基金申购赎回代办券商的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 8 月 18 日
18	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2025 年中期报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 8 月 29 日
19	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2025 年中期报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 8 月 29 日
20	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 3 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 10 月 27 日
21	《银华基金管理股份有限公司旗下部	四大证券报	2025 年 10 月 27 日

	分基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告》		
22	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金招募说明书更新 (2025 年第 2 号)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 11 月 24 日
23	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分上交所 ETF 申购赎回清单版本更新的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 11 月 24 日
24	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 11 月 24 日
25	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 19 日
26	《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金招募说明书更新 (2025 年第 3 号)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 12 月 19 日
27	《银华基金管理股份有限公司关于增加部分代销机构为旗下部分基金申购赎回代办券商的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 12 月 26 日

§ 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 (%)
机构	1	20250101-20251231	46,440,000.00	0.00	0.00	46,440,000.00	52.89
产品特有风险							
投资人在投资本基金时, 将面临本基金的特定风险, 具体包括: 1) 当基金份额集中度较高时, 少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高, 其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权; 2) 在极端情况下, 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元, 进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金, 其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会; 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 更容易触发巨额赎回条款, 基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额; 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券, 可能造成证券价格波动, 导致本基金的收益水平发生波动。同时, 巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提, 会导致基金份							

额净值出现大幅波动；

5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50% 时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50% 的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

13.1.1 银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

13.1.2 《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

13.1.3 《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

13.1.4 《银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金托管协议》

13.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

13.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

13.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

13.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

13.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

13.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2026 年 3 月 28 日