

招商核心装备混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	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 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
§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遵规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
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	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	19
6.4 报表附注	20
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	50
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	50
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	50
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	50
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	50
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	50

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	51
7.12 投资组合报告附注	51
§8 基金份额持有人信息	52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	52
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	52
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	53
§9 开放式基金份额变动	53
§10 重大事件揭示	53
10.1 基金份额持有人大会决议	53
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	54
10.4 基金投资策略的改变	54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	54
10.8 其他重大事件	55
§11 备查文件目录	56
11.1 备查文件目录	56
11.2 存放地点	56
11.3 查阅方式	57

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商核心装备混合型证券投资基金	
基金简称	招商核心装备混合	
基金主代码	014686	
交易代码	014686	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 7 月 26 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	156,512,856.79 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商核心装备混合 A	招商核心装备混合 C
下属分级基金的交易代码	014686	014687
报告期末下属分级基金的份额总额	106,097,223.94 份	50,415,632.85 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制风险、保证基金资产流动性的前提下，通过对优质企业的全面深入研究，精选核心装备主题的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金主要采取自下而上的选股策略，通过定量分析和定性分析相结合的方法精选核心装备主题的优质上市公司。本基金所指的核心装备主题涉及的行业包括国防军工及航空航天行业、机械设备行业、电子行业、电气设备行业、汽车行业、通信行业、计算机行业等。</p> <p>本基金所指的核心装备主题相关公司主要包括以下公司：主营业务所属行业为上述行业，且产品或服务具有较高技术含量、较高附加值等特点的公司。</p> <p>本基金其他主要投资策略包括：大类资产配置策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、参与融资业务的投资策略、存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	中证军工指数收益率 \times 60% + 中证高端装备制造指数收益率 \times 20% + 恒生综合指数收益率（经汇率调整后） \times 10% + 中债综合（全价）指数收益率 \times 10%
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金。</p> <p>本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险</p>

	(汇率波动可能对基金的投资收益造成损失)、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险(在内地开市香港休市的情形下,港股通不能正常交易,港股不能及时卖出,可能带来一定的流动性风险)等。
--	---

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	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755-83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95511-3
传真	0755-83196475	0755-82080387
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号
办公地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座
邮政编码	518040	518001
法定代表人	王小青	谢永林

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
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金中期报告备置地点	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
注册登记机构	招商基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7088 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

1、招商核心装备混合 A

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	1,515,073.60
本期利润	6,885,116.17
加权平均基金份额本期利润	0.0581
本期加权平均净值利润率	9.39%
本期基金份额净值增长率	7.08%

3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-45,538,842.77
期末可供分配基金份额利润	-0.4292
期末基金资产净值	64,525,041.77
期末基金份额净值	0.6082
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-39.18%

2、招商核心装备混合 C

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	445,999.35
本期利润	2,000,254.52
加权平均基金份额本期利润	0.0388
本期加权平均净值利润率	6.40%
本期基金份额净值增长率	6.64%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-22,295,760.51
期末可供分配基金份额利润	-0.4422
期末基金资产净值	29,953,510.44
期末基金份额净值	0.5941
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-40.59%

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

招商核心装备混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.21%	1.33%	6.93%	0.99%	-5.72%	0.34%
过去三个月	-0.25%	2.36%	7.57%	1.61%	-7.82%	0.75%
过去六个月	7.08%	2.39%	7.67%	1.43%	-0.59%	0.96%
过去一年	3.68%	2.29%	26.51%	1.67%	-22.83%	0.62%

自基金合同生效起至今	-39.18%	1.76%	-0.16%	1.35%	-39.02%	0.41%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

招商核心装备混合 C

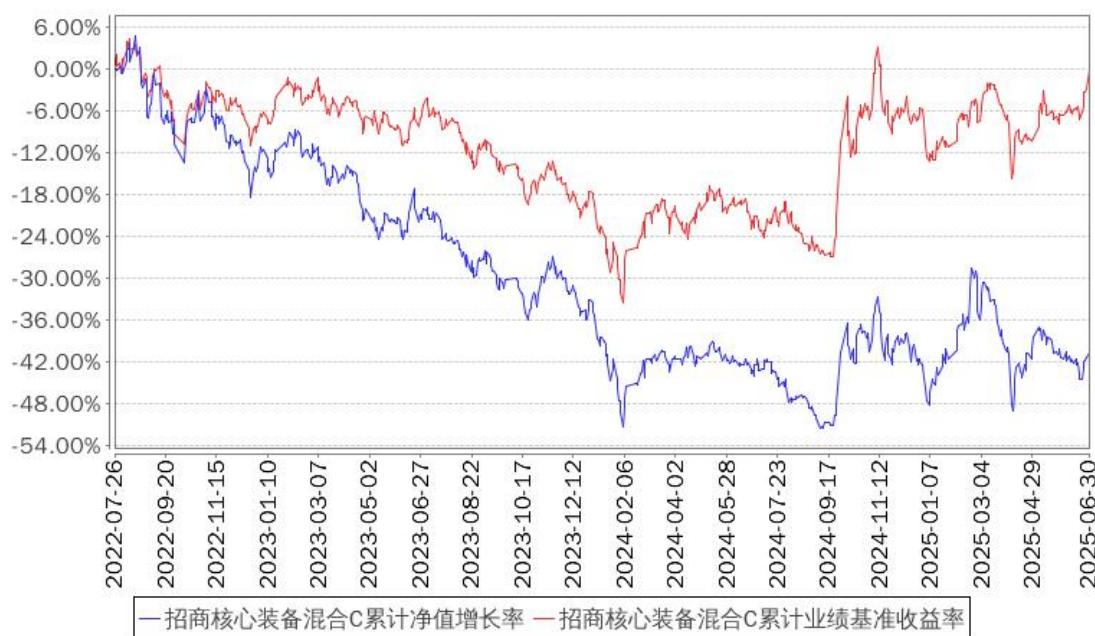
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.14%	1.33%	6.93%	0.99%	-5.79%	0.34%
过去三个月	-0.45%	2.36%	7.57%	1.61%	-8.02%	0.75%
过去六个月	6.64%	2.39%	7.67%	1.43%	-1.03%	0.96%
过去一年	2.86%	2.29%	26.51%	1.67%	-23.65%	0.62%
自基金合同生效起至今	-40.59%	1.76%	-0.16%	1.35%	-40.43%	0.41%

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

招商核心装备混合A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



招商核心装备混合C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



§ 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，公司注册资本金为人民币 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		
冯福章	本基金 基金经理	2022 年 7 月 26 日	-	17	男，博士。曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部执行总经理、机械行业首席分析师、军工行业首席分析师、研究管理委员会委员、装备制造组组长；曾任安信证券股份有限公司研究中心副总经理、装备制造组组长、军工行业首席分析师。2021 年 8 月加入招商基金管

					理有限公司，现任研究部总监兼招商高端装备混合型证券投资基金、招商核心装备混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格执行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 12 次，为旗下指数及量化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

一、上半年宏观经济情况

(一) GDP 增长情况

2025年上半年，全球经济在复杂多变的环境中艰难前行，贸易保护主义、地缘政治冲突以及部分国家货币政策调整等因素，给经济增长带来诸多不确定性。在此背景下，我国经济凭借强大的韧性和一系列积极有效的宏观政策，保持了总体平稳、稳中向好的发展态势。上半年国内生产总值（GDP）达到 660536 亿元，增长 5.3%。分季度来看，一季度国内生产总值同比增长 5.4%，实现了良好开局。这得益于年初积极财政政策和稳健货币政策的协同发力，二季度 GDP 增长 5.2%，尽管受到外部需求波动、基数效应等因素影响，但我国经济在产业升级、创新驱动等方面持续发力，依然保持了较强的发展韧性。

其中，第二产业增加值 239050 亿元，增长 5.3%，工业作为经济增长的重要支柱，在高端制造业快速发展以及传统制造业转型升级的双重推动下，保持了稳健的增长态势。其中，高端装备制造产业发展迅猛，成为工业增长的新引擎。

我国经济的稳定增长不仅为国内高端装备制造行业提供了广阔的市场空间和坚实的发展基础，也为全球经济复苏注入了强大动力，成为稳定全球经济的重要力量。

(二) 工业增加值与制造业增速

1. 上半年全国规模以上工业增加值同比增长 6.4%，展现出强大的发展活力和韧性。从细分行业来看，装备制造业增加值同比增长 10.2%，高技术制造业增加值增长 9.5%，增速分别快于全部规模以上工业 3.8 和 3.1 个百分点。这一增长态势充分体现了我国在高端制造业领域的快速发展和技术进步。在国家政策的大力支持下，高端装备制造企业不断加大研发投入，加强技术创新，推动产业升级。以新能源汽车产业为例，上半年新能源汽车产量同比增长 36.2%，随着电池技术的不断突破、充电基础设施的逐步完善以及消费者环保意识的提高，新能源汽车市场需求持续旺盛，带动了上下游产业链的协同发展，成为装备制造业和高技术制造业增长的重要引擎。同时，3D 打印设备、工业机器人等高端装备产品产量也实现了大幅增长，分别同比增长 43.1%、35.6%，反映出我国在智能制造领域的快速发展和市场需求的不断扩大。

2. 制造业投资同比增长 7.5%，表明制造业企业对未来发展前景充满信心，积极加大在设备更新、技术改造和产能扩张等方面的投入。国家加快推进“十四五”规划重大工程项目

建设，实施制造业大规模设备更新和技术改造升级工程，为制造业发展提供了有力的政策支持和资金保障。在政策引导下，许多传统制造业企业积极向智能制造转型，加大对工业机器人、自动化生产线、数字化管理系统等先进设备和技术的采购和应用，提高了生产效率和产品质量，降低了生产成本，增强了市场竞争力。

（三）PPI 走势

上半年工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.8%，降幅比 2024 年全年扩大 0.6 个百分点。PPI 的下降主要受到全球大宗商品价格波动和国内市场需求相对不足等因素的影响。

二季度全国规模以上工业产能利用率为 74.0%，比 2024 年同期下降 0.9 个百分点，处于近五年的较低水平。这表明部分工业企业的生产能力未能得到充分发挥，市场需求有待进一步提升。PPI 的持续下降对工业企业的盈利状况产生了一定压力，1—5 月份全国规模以上工业企业实现利润总额同比下降 1.1%。然而，随着我国经济的持续复苏和需求的逐步改善，以及国家对大宗商品市场的调控和产业结构调整的深入推进，PPI 有望在下半年逐步企稳回升。

（四）制造业 PMI 情况

2025 年上半年，制造业采购经理指数（PMI）呈现出一定的波动变化，反映了制造业发展的复杂态势。

3 月份，春节因素影响逐步消退，企业生产经营活动加快，制造业 PMI 升至 50.5%，景气水平继续回升。

到了 4 月份，变为 49.0%，比上月下降 1.5 个百分点，制造业景气水平有所回落。5 月略有改善，在需求端，新订单指数为 49.8%，主要是新出口订单大幅回暖的贡献。

6 月份，PMI 进一步回升至 49.7%，制造业景气面有所扩大。产需指数均位于扩张区间，生产指数和新订单指数分别为 51.0% 和 50.2%，比上月上升 0.3 和 0.4 个百分点，制造业生产活动加快，市场需求有所改善。专用设备等行业生产指数和新订单指数连续两个月位于扩张区间，相关行业产需释放较快；装备制造业、高技术制造业 PMI 分别为 51.4%、50.9%，均连续两个月位于扩张区间，其中装备制造业生产指数和新订单指数均高于 53.0%，相关行业产需两端较为活跃。

整体而言，上半年制造业 PMI 在波动中展现出一定的韧性，高端制造部分行业和企业表现出积极的发展态势，后续发展仍需关注国内外市场环境变化、政策支持力度等因素。

二、上半年主要指数运行情况

上证指数：上半年累计上涨 2.76%，呈“N 型”震荡上行。

沪深 300 指数：上半年微涨 0.03%，受权重股业绩波动和市场风格切换影响，整体走势平稳。

科创综指：上半年累计上涨 9.93%，半导体、生物医药等领域企业推动指数亮眼表现。

创业板指：微涨 0.53%，主要是因为新能源、生物医药企业分化导致涨幅有限。

北证 50 指数：上半年大涨 39.45%，政策支持与专精特新企业业绩增长吸引资金流入，创历史新高。

恒生科技指数：累计上涨 18.68%，头部科技企业在云服务、AI 应用等领域突破，带动指数回升。

中证高装指数：上半年跌幅 1.07%，政策扶持叠加新能源、光伏产业需求拉动、人形机器人方兴未艾、军工国内订单及出口预期大增，高端装备企业业绩增长显著。

中证军工指数：累计上涨 9.73%，国防预算增长与装备升级推动订单交付，地缘政治因素和中国装备性能强化行业需求的稳定性。

三、基金契约规定的装备制造业几个主要细分领域分析

(一) 机械行业

1. 上半年行业数据：上半年，机械行业展现出良好的发展态势。中国工程机械工业协会数据显示，2025年上半年共销售挖掘机 120520 台，同比增长 16.8%，其中国内销量 65637 台，同比增长 22.9%；出口 54883 台，同比增长 10.2%。6 月销售各类挖掘机 18804 台，同比增长 13.3%，其中国内销量 8136 台，同比增长 6.2%；出口量 10668 台，同比增长 19.3%。装载机方面，上半年共销售各类装载机 64769 台，同比增长 13.6%。从工业增加值来看，装备制造业增加值同比增长 10.2%，1-5 月，装备制造业利润同比增长 7.2%，拉动全部规模以上工业利润增长 2.4 个百分点。

2. 行业运行情况：行业需求持续回暖，一方面，国内基建投资的稳步推进，如重大水利工程、矿山建设等项目的开展，对挖掘机、装载机等工程机械需求大增；另一方面，设备更新周期的到来，存量设备更新提速，进一步推动了市场需求。在技术创新上，智能化、电动化成为行业发展方向。越来越多的工程机械配备智能控制系统，可实现远程监控、自动作业等功能；电动挖掘机、电动装载机等新能源产品也不断涌现，以满足环保要求。不过，行业也面临原材料价格波动、市场竞争激烈等挑战。原材料价格上涨增加了企业生产成本，众多企业竞争使得产品价格难以提升，压缩了利润空间。

3. 重点投资方向：重视部分机械公司在人形机器人零部件领域的研制进展。关注在核心零部件技术上有突破的企业，如液压系统、发动机等关键零部件，掌握核心技术可提高产品竞争力和利润空间。重视企业的智能化转型进度，智能化产品能更好满足市场需求，提升用户体验。留意企业在国际市场的拓展能力，随着全球经济复苏，海外市场对工程机械需求有望持续增长，具备国际竞争力的企业将迎来更大发展机遇。再就是需求有明显复苏的机械领域，如激光、部分刀具等。

(二) 汽车行业

1. 上半年行业数据：据中国汽车工业协会数据，2025年上半年汽车产销分别完成 1562.1 万辆和 1565.3 万辆，同比增长 12.5% 和 11.4%。其中新能源汽车表现格外亮眼，产销分别完成 696.8 万辆和 693.7 万辆，同比增长 41.4% 和 40.3%，销量占比达 44.3%。2025年上半年

中国车市成绩斐然，新能源汽车不仅在销量上实现高速增长，市场份额也进一步提升，成为推动车市发展的关键力量。

2. 行业运行情况：在政策支持和市场需求的双重驱动下，汽车行业发展趋势良好。新能源汽车成为增长主要驱动力，各国鼓励政策频出，消费者环保和节能意识增强，推动新能源汽车市场快速扩张。传统燃油汽车企业加速向新能源转型，加大研发投入，推出新车型。汽车智能化、网联化趋势明显，自动驾驶技术、智能座舱等领域成为新竞争点。然而，行业面临市场竞争加剧等问题。关注价格战和反内卷的进展情况。

3. 重点投资方向：重点关注新能源汽车产业链相关企业，包括整车制造、电池材料、电池制造、充电桩等环节，关注自动驾驶、智能座舱等领域有技术优势和创新能力的企业，技术是未来汽车行业竞争关键。重视部分零部件企业在人形机器人领域的积极拓展。

（三）电子及通信行业

1. 上半年行业数据：上半年，规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值同比增长 11.1%，高于同期工业增加值增速 4.7 个百分点；1-5 月，实现利润总额 2162 亿元，同比增长 11.9%。

2. 行业运行情况：行业景气复苏，叠加人工智能等新技术融合推动，发展势头正盛。

3. 投资要点：关注掌握核心技术的企业，如芯片设计、制造企业，以及在新兴技术应用领域有创新能力的企业，如人工智能芯片、物联网传感器等企业。重视企业研发投入和技术创新能力，以及在全球供应链尤其是人工智能、海外算力配套、国内自主可控等领域的地位。

（四）军工行业

1. 上半年行业数据：在国防预算稳定增长的背景下，军工企业订单恢复增长态势。部分企业在新装备研发、生产交付上取得进展。军工行业具有较强的政策导向性，受国防预算增长、武器装备现代化升级以及地缘政治带来的出口预期等因素影响，行业需求同比增长明显。

2. 行业运行情况：根据二十大报告，我们要实现国防现代化，建设世界一流军队，这些中长期因素均使我国军工行业迎来发展机遇。军工企业不断加大研发投入，提升技术水平，新型武器装备不断涌现。随着国际形势变化，各国对国防安全重视程度提升，部分装备出口预期升温。

3. 投资要点：重视有核心技术和产品的企业，关注订单恢复较快的细分领域，关注有可能开拓国际市场的细分龙头。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 7.08%，同期业绩基准增长率为 7.67%，C 类份额净值增长率为 6.64%，同期业绩基准增长率为 7.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

（一）下半年可能存在的投资机会

1. 政策支持持续发力：国家对高端装备制造行业的支持政策将持续落地，如加大研发投入补贴、鼓励企业技术创新、推进产业集群发展等政策，将为行业发展提供良好的政策环境。在新能源汽车领域，补贴政策的延续和优化，将继续推动新能源汽车产业链的发展；在智能制造领域，智能制造示范项目的建设，将带动相关装备制造企业的发展。

2. 技术创新驱动发展：人工智能、人形机器人、大数据、物联网等新兴技术与高端装备制造的深度融合，将催生新的产品和服务，创造更多投资机会。在工业互联网领域，通过将设备、生产线、工厂、供应商、产品和客户紧密连接融合，实现智能化生产、网络化协同和个性化定制，相关企业有望迎来快速发展。在机器人领域，人形机器人、协作机器人、服务机器人等新型机器人的研发和应用，将拓展机器人的应用场景，市场需求将不断增长。

3. 新兴产业需求增长：新能源、半导体等新兴产业的快速发展，将对高端装备产生大量需求。

4. 国际市场拓展机遇：随着全球经济的复苏，国际市场对高端装备的需求将逐渐增加。我国高端装备制造企业在性价比、技术水平上具有一定优势，有望在国际市场上获得更多订单。在工程机械领域，我国企业的产品已出口到全球多个国家和地区，随着品牌影响力的提升，市场份额有望进一步扩大。特种装备的出口也值得重点关注。

（二）投资策略

1. 精选个股：将继续深入研究行业内企业的基本面，选择具有核心竞争力、业绩稳定增长、研发能力强的企业进行投资。重点选择在核心零部件技术上有突破、智能化转型进展顺利的企业；在产业链中技术领先、市场份额高的企业；在人形机器人领域等新领域能获得下游订单的公司；在国际市场中，能受益海外需求增长的公司；在经济复苏时，需求恢复弹性大的公司。

2. 分散投资：为降低投资风险，将资金分散投资于不同行业、不同标的。避免过度集中投资于某一行业或某一企业，以平衡投资组合的风险和收益。

3. 密切关注高端装备制造行业的政策变化、技术创新、市场需求等动态，及时调整投资策略。

上半年总体保持了高仓位运作，下半年将继续根据情况，在高仓位下优先高端制造业细分领域、不断优化投资组合，争取取得好的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理办法》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业

胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期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。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后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，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计师事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

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。截至报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 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。

4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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，托管人在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期，本托管人复核的财务指标、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真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商核心装备混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	12,150,283.68	8,857,514.27
结算备付金		46,048.74	45,738.47
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	78,729,282.04	100,464,501.28
其中：股票投资		78,729,282.04	100,162,172.79
基金投资		-	-
债券投资		-	302,328.49
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资		-	-
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		3,663,719.86	-
应收股利		313,338.70	-
应收申购款		14,944.65	6,783.63
递延所得税资产		-	-

其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		94,917,617.67	109,374,537.65
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	2,705,529.23
应付赎回款		249,307.91	855,530.45
应付管理人报酬		92,834.08	117,868.33
应付托管费		15,472.33	19,644.71
应付销售服务费		19,349.78	22,540.60
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	62,101.36	20,000.57
负债合计		439,065.46	3,741,113.89
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	156,512,856.79	187,025,918.11
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	-62,034,304.58	-81,392,494.35
净资产合计		94,478,552.21	105,633,423.76
负债和净资产总计		94,917,617.67	109,374,537.65

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，招商核心装备混合 A 份额净值 0.6082 元，基金份额总额 106,097,223.94 份；招商核心装备混合 C 份额净值 0.5941 元，基金份额总额 50,415,632.85 份；总份额合计 156,512,856.79 份。

6.2 利润表

会计主体：招商核心装备混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业收入		9,807,065.44	-20,362,283.51
1.利息收入		7,417.68	24,740.69
其中：存款利息收入	6.4.7.9	6,613.06	11,254.72
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		804.62	13,485.97
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”号填列）		2,846,890.45	-43,199,410.83
其中：股票投资收益	6.4.7.10	2,068,488.81	-44,779,050.63
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-24,050.05	59,497.32
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	802,451.69	1,520,142.48
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）	6.4.7.16	6,924,297.74	22,809,841.76
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	28,459.57	2,544.87
减：二、营业总支出		921,694.75	1,138,331.03
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	622,551.25	774,869.02
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	6.4.10.2.2	103,758.51	129,144.88
3.销售服务费	6.4.10.2.3	123,662.66	155,398.47
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7.税金及附加		1.99	0.01
8.其他费用	6.4.7.19	71,720.34	78,918.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		8,885,370.69	-21,500,614.54
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		8,885,370.69	-21,500,614.54
五、其他综合收益的税后		-	-

净额			
六、综合收益总额		8,885,370.69	-21,500,614.54

6.3 净资产变动表

会计主体：招商核心装备混合型证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	187,025,918.11	-	-81,392,494.35	105,633,423.76
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	187,025,918.11	-	-81,392,494.35	105,633,423.76
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-30,513,061.32	-	19,358,189.77	-11,154,871.55
(一)、综合收益总额	-	-	8,885,370.69	8,885,370.69
(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）	-30,513,061.32	-	10,472,819.08	-20,040,242.24
其中：1.基金申购款	12,550,581.59	-	-4,786,803.14	7,763,778.45
2.基金赎回款	-43,063,642.91	-	15,259,622.22	-27,804,020.69
(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	156,512,856.79	-	-62,034,304.58	94,478,552.21
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	237,373,331.47	-	-77,349,232.91	160,024,098.56

产				
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	237,373,331.47	-	-77,349,232.91	160,024,098.56
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-26,461,218.66	-	-10,419,429.19	-36,880,647.85
(一)、综合收益总额	-	-	-21,500,614.54	-21,500,614.54
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-26,461,218.66	-	11,081,185.35	-15,380,033.31
其中：1.基金申购款	13,004,289.81	-	-5,357,274.90	7,647,014.91
2.基金赎回款	-39,465,508.47	-	16,438,460.25	-23,027,048.22
(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	210,912,112.81	-	-87,768,662.10	123,143,450.71

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

____ 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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商核心装备混合型证券投资基金(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》、《招商核心装备混合型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[2021]3946 号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为 369,794,067.64 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(22)第 00365 号验资报告。《招商核心装备

混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2022 年 7 月 26 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，基金托管人为平安银行股份有限公司(以下简称“平安银行”)。

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，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票和存托凭证(包括主板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票和存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、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、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可分离交易可转债、可交换债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权，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。本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资业务。本基金投资组合中股票、存托凭证投资比例为基金资产的 60%–95%，其中港股通标的股票投资比例不超过本基金股票资产的 50%。本基金主要投资于核心装备主题的上市公司股票、存托凭证，投资于核心装备主题的上市公司股票、存托凭证不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权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。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。如果法律法规对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，待履行相应程序后，以变更后的规定为准。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：中证军工指数收益率×60%+中证高端装备制造指数收益率×20%+恒生综合指数收益率(经汇率调整后)×10%+中债综合(全价)指数收益率×10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、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。

6.4.3 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 6 月 30 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 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。

6.4.6 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》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、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[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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》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。

(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。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。对基金通过港股通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(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，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。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	468,486.71
等于： 本金	468,436.85
加： 应计利息	49.86
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	11,681,796.97
等于： 本金	11,681,416.40

加：应计利息	380.57
减：坏账准备	-
合计	12,150,283.68

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	74,617,780.06	-	78,729,282.04	4,111,501.98
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	74,617,780.06	-	78,729,282.04	4,111,501.98

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-

应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	62,101.36
合计	62,101.36

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

招商核心装备混合 A		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	132,542,616.45	132,542,616.45
本期申购	7,427,908.91	7,427,908.91
本期赎回(以“-”号填列)	-33,873,301.42	-33,873,301.42
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	106,097,223.94	106,097,223.94

招商核心装备混合 C		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	54,483,301.66	54,483,301.66
本期申购	5,122,672.68	5,122,672.68
本期赎回(以“-”号填列)	-9,190,341.49	-9,190,341.49
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	50,415,632.85	50,415,632.85

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。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

招商核心装备混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-58,447,892.85	1,187,275.65	-57,260,617.20
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-58,447,892.85	1,187,275.65	-57,260,617.20
本期利润	1,515,073.60	5,370,042.57	6,885,116.17
本期基金份额交易产生的变动数	11,393,976.48	-2,590,657.62	8,803,318.86
其中：基金申购款	-3,005,201.89	167,940.04	-2,837,261.85
基金赎回款	14,399,178.37	-2,758,597.66	11,640,580.71
本期已分配利润	-	-	-

本期末	-45,538,842.77	3,966,660.60	-41,572,182.17
-----	----------------	--------------	----------------

招商核心装备混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-24,594,708.36	462,831.21	-24,131,877.15
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-24,594,708.36	462,831.21	-24,131,877.15
本期利润	445,999.35	1,554,255.17	2,000,254.52
本期基金份额交易产生的变动数	1,852,948.50	-183,448.28	1,669,500.22
其中：基金申购款	-2,161,115.27	211,573.98	-1,949,541.29
基金赎回款	4,014,063.77	-395,022.26	3,619,041.51
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-22,295,760.51	1,833,638.10	-20,462,122.41

6.4.7.9 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 6 月 30 日
活期存款利息收入	1,248.51
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	5,045.37
结算备付金利息收入	310.27
其他	8.91
合计	6,613.06

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 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 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	2,068,488.81
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	2,068,488.81

6.4.7.10.2 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 6 月 30 日
卖出股票成交总额	543,534,627.88
减：卖出股票成本总额	540,565,815.99
减：交易费用	900,323.08

买卖股票差价收入	2,068,488.81
----------	--------------

6.4.7.10.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

6.4.7.10.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

6.4.7.10.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 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 6 月 30 日
债券投资收益——利息收入	21,129.08
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-45,179.13
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	-24,050.05

6.4.7.11.2 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 6 月 30 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	6,474,975.27
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	6,429,436.00
减：应计利息总额	90,543.48
减：交易费用	174.92
买卖债券差价收入	-45,179.13

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内无买卖资产支持证券差价收入。

6.4.7.12.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券赎回差价收入。

6.4.7.12.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券申购差价收入。

6.4.7.13 贵金属投资收益

6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.13.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.13.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.13.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	802,451.69
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	802,451.69

6.4.7.16 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 6 月 30 日
1.交易性金融资产	6,924,297.74
——股票投资	6,924,840.74
——债券投资	-543.00
——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	6,924,297.74

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	28,459.57
合计	28,459.57

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	2,593.99
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
其他	9,618.98
合计	71,720.34

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
平安银行股份有限公司	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

注：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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

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股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

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交易。

6.4.10.1.3 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。

6.4.10.1.4 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。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	622,551.25	774,869.02
其中：应支付销售机构的客户维护费	301,504.97	372,374.53
应支付基金管理人的净管理费	321,046.28	402,494.49

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×1.20%的年费率计提，逐日

累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	103,758.51	129,144.88

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商核心装备混合 A	招商核心装备混合 C	合计
平安银行	-	22,597.58	22,597.58
招商基金管理有限公司	-	1,777.78	1,777.78
招商银行	-	14,935.55	14,935.55
招商证券	-	43.63	43.63
合计	-	39,354.54	39,354.54
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商核心装备混合 A	招商核心装备混合 C	合计
平安银行	-	23,664.36	23,664.36
招商基金管理有限公司	-	1,734.86	1,734.86
招商银行	-	21,579.95	21,579.95
招商证券	-	41.94	41.94
合计	-	47,021.11	47,021.11

注：本基金的 C 类基金份额的年销售服务费率为 0.80%，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：

C 类份额日销售服务费=前一日 C 类基金资产净值×0.80%÷当年天数

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

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。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 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。

6.4.10.4.2 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。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行-活期	468,486.71	1,248.51	282,425.76	1,871.51

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

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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
-	-	-	-	-	-

上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 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	418	36,349.28

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 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
688313	仕佳光子	2025 年 6 月 30 日	重大事项停牌	38.05	2025 年 7 月 11 日	39.98	25,795	899,722.44	981,499.75	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

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。

6.4.12.3.2 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。

6.4.12.4 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。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 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，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

6.4.13.2 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、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人，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。

对于与债券投资、资产支持证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。附注 6.4.13.2.1 至 6.4.13.2.6 列示了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，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。

6.4.13.2.1 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。

6.4.13.2.2 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。

6.4.13.2.3 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。

6.4.13.2.4 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。

6.4.13.2.5 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。

6.4.13.2.6 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。

6.4.13.3 流动性风险

6.4.13.3.1 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主要在证券交易所和银行间同业市场交易。除附注 6.4.12 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约约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)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。

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约定巨额赎回条款，设计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。

6.4.13.4 市场风险

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

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指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交易形成负债的公允价值，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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	12,150,283.68	-	-	-	12,150,283.68
结算备付金	46,048.74	-	-	-	46,048.74
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融 资产	-	-	-	78,729,282.04	78,729,282.04
衍生金融资	-	-	-	-	-

产						
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	313,338.70	313,338.70	
应收申购款	-	-	-	14,944.65	14,944.65	
应收清算款	-	-	-	3,663,719.86	3,663,719.86	
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	12,196,332.42	-	-	82,721,285.25	94,917,617.67	
负债						
应付赎回款	-	-	-	249,307.91	249,307.91	
应付管理人报酬	-	-	-	92,834.08	92,834.08	
应付托管费	-	-	-	15,472.33	15,472.33	
应付清算款	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	19,349.78	19,349.78	
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	62,101.36	62,101.36	
负债总计	-	-	-	439,065.46	439,065.46	
利率敏感度缺口	12,196,332.42	-	-	82,282,219.79	94,478,552.21	
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	8,857,514.27	-	-	-	8,857,514.27	
结算备付金	45,738.47	-	-	-	45,738.47	
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	302,328.49	-	-	100,162,172.79	100,464,501.28	
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	-	-	-	6,783.63	6,783.63	

应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	9,205,581.23	-	-	100,168,956.42	109,374,537.65	
负债						
应付赎回款	-	-	-	855,530.45	855,530.45	
应付管理人 报酬	-	-	-	117,868.33	117,868.33	
应付托管费	-	-	-	19,644.71	19,644.71	
应付清算款	-	-	-	2,705,529.23	2,705,529.23	
卖出回购金 融资产款	-	-	-	-	-	-
应付销售服 务费	-	-	-	22,540.60	22,540.60	
应付投资顾 问费	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	20,000.57	20,000.57	
负债总计	-	-	-	3,741,113.89	3,741,113.89	
利率敏感度 缺口	9,205,581.23	-	-	96,427,842.53	105,633,423.76	

注：上表按金融资产或金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2.其他市场变量保持不变		
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动		
	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单 位：人民币元）		
	本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）	
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-	-842.77
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	-	846.04

6.4.13.4.2 外汇风险

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日				
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折 合人民 币	日元折 合人民 币	其他币种折 合人民币
以外币计价					合计

的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	27,502,900.90	-	-	-	27,502,900.90
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	1,579.93	2,997.17	-	-	-	4,577.10
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	1,579.93	27,505,898.07	-	-	-	27,507,478.00
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	1,579.93	27,505,898.07	-	-	-	27,507,478.00

项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	8,458,634.57	-	-	-	8,458,634.57
衍生金融资	-	-	-	-	-	-

产						
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	8,458,634.57	-	-	-	8,458,634.57
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	8,458,634.57	-	-	-	8,458,634.57

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025年6月30日）	上年度末（2024年12月31日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	1,375,373.90	422,931.73
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-1,375,373.90	-422,931.73

6.4.13.4.3 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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	78,729,282.04	83.33	100,162,172.79	94.82
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	78,729,282.04	83.33	100,162,172.79	94.82

6.4.13.4.3.2 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 6 月 30 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%	3,936,464.10	5,008,108.64
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-3,936,464.10	-5,008,108.64

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

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

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	77,747,782.29	100,158,198.36

第二层次	981,499.75	302,328.49
第三层次	-	3,974.43
合计	78,729,282.04	100,464,501.28

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

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。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融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。

6.4.15 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。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	78,729,282.04	82.94
	其中：股票	78,729,282.04	82.94
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	12,196,332.42	12.85
8	其他各项资产	3,992,003.21	4.21
9	合计	94,917,617.67	100.00

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 27,502,900.90 元，占基金净值比例 29.11%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	44,490,284.40	47.09
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	538,504.00	0.57
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	3,889,428.74	4.12
J	金融业	2,308,164.00	2.44
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	51,226,381.14	54.22

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	3,780,215.14	4.00
非日常生活消费品	4,535,017.92	4.80
日常消费品	566,403.03	0.60
能源	88,641.54	0.09
金融	4,494,344.95	4.76

医疗保健	5,381,129.68	5.70
工业	4,669,873.43	4.94
信息技术	1,975,440.55	2.09
原材料	2,011,834.66	2.13
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	27,502,900.90	29.11

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300476	胜宏科技	44,200	5,939,596.00	6.29
2	00564	郑煤机	344,600	4,669,873.43	4.94
3	00179	德昌电机控股	223,000	4,392,680.76	4.65
4	09899	网易云音乐	17,200	3,780,215.14	4.00
5	02228	晶泰控股	555,000	2,940,628.37	3.11
6	301550	斯菱股份	32,600	2,910,854.00	3.08
7	688002	睿创微纳	39,100	2,726,052.00	2.89
8	688800	瑞可达	55,139	2,712,838.80	2.87
9	300922	天秦装备	93,800	2,620,772.00	2.77
10	300726	宏达电子	72,300	2,584,725.00	2.74
11	301196	唯科科技	36,900	2,497,023.00	2.64
12	03908	中金公司	141,200	2,279,181.92	2.41
13	00388	香港交易所	5,800	2,215,163.03	2.34
14	01208	五矿资源	576,000	2,011,834.66	2.13
15	600967	内蒙一机	98,100	1,898,235.00	2.01
16	300033	同花顺	6,800	1,856,468.00	1.96
17	300377	赢时胜	68,500	1,777,575.00	1.88
18	002335	科华数据	39,203	1,673,184.04	1.77
19	01810	小米集团-W	23,600	1,290,245.10	1.37
20	01801	信达生物	18,000	1,286,943.84	1.36
21	301205	联特科技	13,300	1,274,938.00	1.35
22	603611	诺力股份	58,500	1,260,090.00	1.33
23	600592	龙溪股份	49,200	1,188,180.00	1.26
24	300353	东土科技	54,400	1,161,440.00	1.23
25	603969	银龙股份	138,600	1,015,938.00	1.08
26	688313	仕佳光子	25,795	981,499.75	1.04
27	301525	儒竞科技	10,200	787,746.00	0.83
28	01530	三生制药	35,500	765,650.42	0.81

29	301000	肇民科技	15,700	747,948.00	0.79
30	300953	震裕科技	7,240	733,774.00	0.78
31	301213	观想科技	10,900	702,178.00	0.74
32	603319	美湖股份	19,200	680,064.00	0.72
33	002837	英维克	22,200	659,562.00	0.70
34	03896	金山云	104,000	629,756.19	0.67
35	688519	南亚新材	13,632	610,713.60	0.65
36	605128	上海沿浦	19,074	577,179.24	0.61
37	01117	现代牧业	603,000	566,403.03	0.60
38	000701	厦门信达	81,100	538,504.00	0.57
39	300153	科泰电源	15,900	538,215.00	0.57
40	835579	机科股份	17,064	510,554.88	0.54
41	605123	派克新材	6,400	498,560.00	0.53
42	603678	火炬电子	13,100	498,193.00	0.53
43	002896	中大力德	8,450	489,339.50	0.52
44	002130	沃尔核材	19,400	462,108.00	0.49
45	300803	指南针	5,600	451,696.00	0.48
46	603918	金桥信息	21,600	431,784.00	0.46
47	06990	科伦博泰生物-B	1,300	387,907.05	0.41
48	002664	信质集团	20,700	382,329.00	0.40
49	603915	国茂股份	26,200	380,948.00	0.40
50	603901	永创智能	33,000	347,820.00	0.37
51	000559	万向钱潮	40,600	310,590.00	0.33
52	300674	宇信科技	9,700	293,813.00	0.31
53	300258	精锻科技	20,800	287,456.00	0.30
54	688582	芯动联科	4,058	272,697.60	0.29
55	002611	东方精工	22,300	268,938.00	0.28
56	688017	绿的谐波	2,016	251,778.24	0.27
57	688316	青云科技	3,812	241,566.44	0.26
58	002779	中坚科技	2,820	212,261.40	0.22
59	688629	华丰科技	3,662	209,466.40	0.22
60	300680	隆盛科技	5,100	193,341.00	0.20
61	688081	兴图新科	7,452	155,076.12	0.16
62	300609	汇纳科技	4,600	153,732.00	0.16
63	300007	汉威科技	3,300	133,980.00	0.14
64	688510	航亚科技	5,396	130,475.28	0.14
65	603416	信捷电气	2,300	128,961.00	0.14
66	603286	日盈电子	3,700	110,186.00	0.12
67	09988	阿里巴巴-W	1,100	110,145.32	0.12
68	600446	金证股份	5,700	108,129.00	0.11
69	688636	智明达	3,027	102,282.33	0.11
70	01164	中广核矿业	40,000	88,641.54	0.09
71	603083	剑桥科技	1,600	75,680.00	0.08

72	688439	振华风光	1,201	69,958.25	0.07
73	01675	亚信科技	6,800	55,439.26	0.06
74	688183	生益电子	976	49,971.20	0.05
75	603298	杭叉集团	2,300	48,185.00	0.05
76	301377	鼎泰高科	1,300	46,748.00	0.05
77	002126	银轮股份	1,900	46,132.00	0.05
78	832522	纳科诺尔	824	41,710.88	0.04
79	09868	小鹏汽车-W	500	32,191.84	0.03
80	002685	华东重机	4,100	30,873.00	0.03
81	603171	税友股份	600	25,746.00	0.03
82	688320	禾川科技	489	23,124.81	0.02
83	300984	金沃股份	400	22,900.00	0.02
84	688579	山大地纬	1,870	20,925.30	0.02
85	603040	新坐标	500	20,085.00	0.02
86	688162	巨一科技	687	18,713.88	0.02
87	605319	无锡振华	300	10,248.00	0.01
88	688269	凯立新材	61	2,025.20	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	603171	税友股份	8,684,574.00	8.22
2	600480	凌云股份	8,679,403.72	8.22
3	603699	纽威股份	8,102,709.00	7.67
4	300726	宏达电子	8,068,529.00	7.64
5	688311	盟升电子	7,449,931.64	7.05
6	688636	智明达	7,092,638.73	6.71
7	00564	郑煤机	4,596,526.54	4.35
7	601717	中创智领	1,690,324.00	1.60
8	688322	奥比中光	6,235,257.53	5.90
9	002779	中坚科技	5,733,129.00	5.43
10	688439	振华风光	5,610,065.15	5.31
11	603267	鸿远电子	5,513,187.00	5.22
12	600660	福耀玻璃	5,492,269.00	5.20
13	01810	小米集团-W	5,481,361.43	5.19
14	832982	锦波生物	5,471,615.16	5.18
15	300377	赢时胜	5,437,797.00	5.15
16	300476	胜宏科技	5,253,849.00	4.97
17	601766	中国中车	5,209,904.00	4.93
18	603121	华培动力	5,198,729.00	4.92

19	300680	隆盛科技	5,074,016.00	4.80
20	002335	科华数据	5,033,834.47	4.77
21	300007	汉威科技	4,850,636.98	4.59
22	002212	天融信	4,845,192.00	4.59
23	603918	金桥信息	4,796,986.91	4.54
24	600602	云赛智联	4,785,208.00	4.53
25	301550	斯菱股份	4,720,462.20	4.47
26	300100	双林股份	4,649,745.00	4.40
27	688160	步科股份	4,607,758.19	4.36
28	600316	洪都航空	4,425,068.00	4.19
29	300033	同花顺	4,322,662.00	4.09
30	002664	信质集团	4,315,200.00	4.09
31	601177	杭齿前进	4,240,462.00	4.01
32	00179	德昌电机控股	4,189,432.26	3.97
33	300339	润和软件	4,150,690.17	3.93
34	603319	美湖股份	4,086,106.00	3.87
35	600592	龙溪股份	3,989,684.00	3.78
36	688158	优刻得	3,878,000.91	3.67
37	00941	中国移动	3,612,387.92	3.42
37	600941	中国移动	238,917.00	0.23
38	688561	奇安信	3,752,862.48	3.55
39	688279	峰昭科技	3,717,660.65	3.52
40	300953	震裕科技	3,679,795.00	3.48
41	430418	苏轴股份	3,619,185.67	3.43
42	688608	恒玄科技	3,566,000.27	3.38
43	00762	中国联通	3,550,616.52	3.36
44	02228	晶泰控股	3,543,535.24	3.35
45	09899	网易云音乐	3,479,223.83	3.29
46	000733	振华科技	3,444,836.00	3.26
47	002065	东华软件	3,398,244.00	3.22
48	002595	豪迈科技	3,339,877.00	3.16
49	301498	乖宝宠物	3,297,958.35	3.12
50	603583	捷昌驱动	3,228,079.00	3.06
51	002706	良信股份	3,166,488.00	3.00
52	002025	航天电器	3,133,586.16	2.97
53	300101	振芯科技	3,120,592.00	2.95
54	301196	唯科科技	3,034,364.00	2.87
55	688788	科思科技	2,921,525.77	2.77
56	03896	金山云	2,881,460.61	2.73
57	600580	卧龙电驱	2,873,027.00	2.72
58	688002	睿创微纳	2,729,363.20	2.58
59	688270	臻镭科技	2,729,328.91	2.58
60	688800	瑞可达	2,713,513.83	2.57

61	300922	天秦装备	2,654,358.00	2.51
62	300353	东土科技	2,653,071.00	2.51
63	001339	智微智能	2,626,315.00	2.49
64	002801	微光股份	2,616,316.00	2.48
65	00512	远大医药	2,537,782.54	2.40
66	688320	禾川科技	2,519,376.43	2.39
67	688375	国博电子	2,498,568.36	2.37
68	003021	兆威机电	2,496,046.00	2.36
69	603286	日盈电子	2,487,965.00	2.36
70	688648	中邮科技	2,447,783.93	2.32
71	00388	香港交易所	2,437,271.63	2.31
72	300454	深信服	2,411,996.00	2.28
73	603337	杰克股份	2,409,545.00	2.28
74	00909	明源云	2,340,922.68	2.22
75	01274	知行科技	2,316,517.35	2.19
76	002916	深南电路	2,281,989.00	2.16
77	301525	儒竞科技	2,235,863.00	2.12
78	688018	乐鑫科技	2,199,157.94	2.08
79	600990	四创电子	2,196,608.00	2.08
80	603009	北特科技	2,195,789.00	2.08
81	002896	中大力德	2,167,852.00	2.05
82	03908	中金公司	2,120,594.10	2.01

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（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	603171	税友股份	9,473,262.00	8.97
2	688322	奥比中光	9,470,010.57	8.96
3	600480	凌云股份	9,030,001.00	8.55
4	600660	福耀玻璃	8,911,266.00	8.44
5	603699	纽威股份	8,549,897.00	8.09
6	002779	中坚科技	7,263,852.00	6.88
7	688311	盟升电子	7,253,830.61	6.87
8	688636	智明达	7,165,476.62	6.78
9	002896	中大力德	6,976,706.00	6.60
10	00941	中国移动	5,406,553.18	5.12
10	600941	中国移动	1,523,525.00	1.44

11	603063	禾望电气	6,918,967.00	6.55
12	430418	苏轴股份	6,412,421.34	6.07
13	603267	鸿远电子	6,301,719.00	5.97
14	832982	锦波生物	6,271,318.13	5.94
15	688608	恒玄科技	6,182,114.35	5.85
16	603121	华培动力	6,105,663.13	5.78
17	300726	宏达电子	5,397,833.00	5.11
18	002324	普利特	5,384,600.00	5.10
19	601766	中国中车	5,140,058.00	4.87
20	300007	汉威科技	5,121,309.00	4.85
21	688439	振华风光	5,030,767.73	4.76
22	002065	东华软件	4,859,399.00	4.60
23	300100	双林股份	4,825,514.20	4.57
24	00981	中芯国际	4,018,133.61	3.80
24	688981	中芯国际	654,023.75	0.62
25	01810	小米集团-W	4,600,632.77	4.36
26	688160	步科股份	4,577,048.98	4.33
27	002212	天融信	4,554,528.00	4.31
28	688256	寒武纪	4,503,002.19	4.26
29	300680	隆盛科技	4,414,511.00	4.18
30	600316	洪都航空	4,366,329.00	4.13
31	600602	云赛智联	4,158,029.00	3.94
32	300624	万兴科技	4,121,752.00	3.90
33	688270	臻镭科技	4,097,551.54	3.88
34	300339	润和软件	4,004,562.00	3.79
35	601177	杭齿前进	4,002,570.00	3.79
36	603918	金桥信息	3,984,653.00	3.77
37	600150	中国船舶	3,949,388.00	3.74
38	002335	科华数据	3,898,477.00	3.69
39	688561	奇安信	3,880,495.57	3.67
40	002916	深南电路	3,834,614.00	3.63
41	603583	捷昌驱动	3,824,221.00	3.62
42	300377	赢时胜	3,814,141.00	3.61
43	601698	中国卫通	3,779,456.00	3.58
44	603009	北特科技	3,602,693.00	3.41
45	000733	振华科技	3,583,382.00	3.39
46	688279	峰岹科技	3,578,926.05	3.39
47	002664	信质集团	3,553,042.00	3.36
48	688648	中邮科技	3,547,720.67	3.36
49	00762	中国联通	3,403,179.64	3.22
50	002463	沪电股份	3,354,115.00	3.18
51	301498	乖宝宠物	3,330,429.00	3.15
52	688343	云天励飞	3,312,828.48	3.14

53	603319	美湖股份	3,284,268.00	3.11
54	003021	兆威机电	3,278,208.00	3.10
55	600580	卧龙电驱	3,260,817.00	3.09
56	688590	新致软件	3,255,007.32	3.08
57	300476	胜宏科技	3,243,703.00	3.07
58	002595	豪迈科技	3,210,558.00	3.04
59	002025	航天电器	3,208,028.00	3.04
60	300170	汉得信息	3,163,479.00	2.99
61	300101	振芯科技	3,072,117.00	2.91
62	002706	良信股份	2,993,671.00	2.83
63	688158	优刻得	2,957,140.81	2.80
64	688788	科思科技	2,865,967.83	2.71
65	600893	航发动力	2,794,712.00	2.65
66	300454	深信服	2,717,111.00	2.57
67	300718	长盛轴承	2,611,312.00	2.47
68	300953	震裕科技	2,583,420.00	2.45
69	03896	金山云	2,539,121.88	2.40
70	688320	禾川科技	2,461,418.75	2.33
71	688375	国博电子	2,457,743.59	2.33
72	688367	工大高科	2,434,867.96	2.31
73	300442	润泽科技	2,407,928.00	2.28
74	600118	中国卫星	2,397,527.00	2.27
75	01274	知行科技	2,394,159.63	2.27
76	300115	长盈精密	2,363,434.00	2.24
77	002351	漫步者	2,343,935.00	2.22
78	688018	乐鑫科技	2,342,383.85	2.22
79	301213	观想科技	2,332,600.00	2.21
80	001339	智微智能	2,314,644.00	2.19
81	00512	远大医药	2,280,966.54	2.16
82	300033	同花顺	2,261,164.00	2.14
83	688031	星环科技	2,257,045.14	2.14
84	688716	中研股份	2,239,438.93	2.12
85	688629	华丰科技	2,238,050.16	2.12
86	002801	微光股份	2,198,054.00	2.08
87	300561	*ST 汇科	2,183,458.00	2.07
88	603337	杰克股份	2,169,165.00	2.05
89	600592	龙溪股份	2,167,109.00	2.05
90	600990	四创电子	2,158,455.00	2.04
91	603993	洛阳钼业	2,136,434.00	2.02

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（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	512,208,084.50
卖出股票收入（成交）总额	543,534,627.88

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（成交单价乘以成交量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将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。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除胜宏科技(证券代码 300476)、天秦装备(证券代码 300922)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、胜宏科技(证券代码 300476)

根据 2025 年 1 月 16 日发布的相关公告,该证券发行人因违反海关监管规定被中华人民共和国西永海关处以罚款。

根据 2025 年 4 月 16 日发布的相关公告,该证券发行人因违反海关监管规定被中华人民共和国梅沙海关处以罚款。

2、天秦装备(证券代码 300922)

根据 2024 年 8 月 1 日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被秦皇岛市应急管理局责令改正。

根据 2024 年 10 月 31 日发布的相关公告,该证券发行人因未依法履行职责被秦皇岛市生态环境局给予警示。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资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。

7.12.2

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,基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

7.12.3 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	-
2	应收清算款	3,663,719.86
3	应收股利	313,338.70
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,944.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,992,003.21

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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
招商核心装备混合 A	2,491	42,592.22	-	-	106,097,223.94	100.00%
招商核心装备混合 C	1,980	25,462.44	70,040.95	0.14%	50,345,591.90	99.86%
合计	4,471	35,006.23	70,040.95	0.04%	156,442,815.84	99.96%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	招商核心装备混合 A	125,618.59	0.1184%
	招商核心装备混合 C	882,157.63	1.7498%
	合计	1,007,776.22	0.6439%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	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	招商核心装备混合 A	0
	招商核心装备混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	招商核心装备混合 A	0
	招商核心装备混合 C	50~100
	合计	50~100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商核心装备混合 A	招商核心装备混合 C
基金合同生效日(2022年7月26日) 基金份额总额	255,906,666.57	113,887,401.07
本报告期期初基金份额总额	132,542,616.45	54,483,301.66
本报告期基金总申购份额	7,427,908.91	5,122,672.68
减：本报告期基金总赎回份额	33,873,301.42	9,190,341.49
本报告期内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	106,097,223.94	50,415,632.85

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

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）。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易 单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股 票成交总 额的比例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
中信建投	3	1,055,742,712.38	100.00%	467,492.58	100.00%	-

证券						
----	--	--	--	--	--	--

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。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投证券	7,529,580.75	100.00%	16,640,000.00	100.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	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	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
2	招商核心装备混合型证券投资基金 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
3	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	证券时报及基金管理人网站	2025-01-21
4	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	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-08
5	招商核心装备混合型证券投资基金 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
6	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	证券时报及基金管理人网站	2025-03-28
7	招商基金管理有限公司关于运用固有资金投资	证券时报、基金管理	2025-04-08

	旗下公募基金的公告	人网站及中国证监会基金电子披露网站	
8	招商核心装备混合型证券投资基金 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
9	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	证券时报及基金管理人网站	2025-04-21
10	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	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-09
11	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
12	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
13	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19
14	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-27
15	关于旗下部分基金 2025 年 7 月 1 日因港股通非交易日暂停申购、赎回、转换、定期定额投资业务的公告	证券时报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-30

§ 11 备查文件目录

11.1 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核心装备混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商核心装备混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商核心装备混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商核心装备混合型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。

11.2 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

11.3 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。

客户服务电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2025 年 8 月 28 日