

摩根士丹利华鑫 MSCI 中国 A 股指数增强型 证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩 MSCI 中国 A 股增强
基金主代码	009384
交易代码	009384
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 7 月 22 日
报告期末基金份额总额	59,116,346.28 份
投资目标	在对标的指数进行跟踪的基础上，通过基于数量化的多策略系统进行收益增强和风险控制，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增长。
投资策略	本基金采用指数增强型投资策略，以 MSCI 中国 A 股指数作为基金投资组合的标的指数，结合基金管理人的数量化投资平台，在指数化投资基础上优化调整投资组合，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%，追求高于标的指数的投资收益和基金资产的长期增值。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人将采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、股票投资策略 本基金属于指数增强型基金，以 MSCI 指数成份股为主要投资标的，通过数量化模型进行投资组合构建，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。本基金将以对股票因子表现的分析为基础，综合考虑组合与业绩比较基准的跟踪误差、行业偏离、交易成本等，进行投资组合构建。投资组合的股票选择将以指数成份股及备选成份股为主，并根据公司自主开发的量化模

	型对股票的分析，优先选择成份股和非成份股中综合评估较高的股票，根据模型表现赋予相应的权重，以达到指数增强的目的。 2、港股通股票投资策略 本基金采用量化模型选股。港股通股票量化模型仍然采用量化因子选股方法，港股通相关因子包括但不限于个股流动性、投资者结构、估值水平、成长能力、财务质量、A-H 股溢价等。通过因子数据的量化分析，进而评估个股的定价偏差，选择具有稳定超额收益特征的股票组合。 3、股指期货投资策略 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，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。
业绩比较基准	$85\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数收益率} + 5\% \times \text{恒生指数收益率} + 10\% \times \text{银行活期存款利率（税后）}$
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	6,885,784.70
2. 本期利润	-5,225,931.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0827
4. 期末基金资产净值	66,061,873.93
5. 期末基金份额净值	1.1175

注：1、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），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。

3.2 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	净值增长率 ①	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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

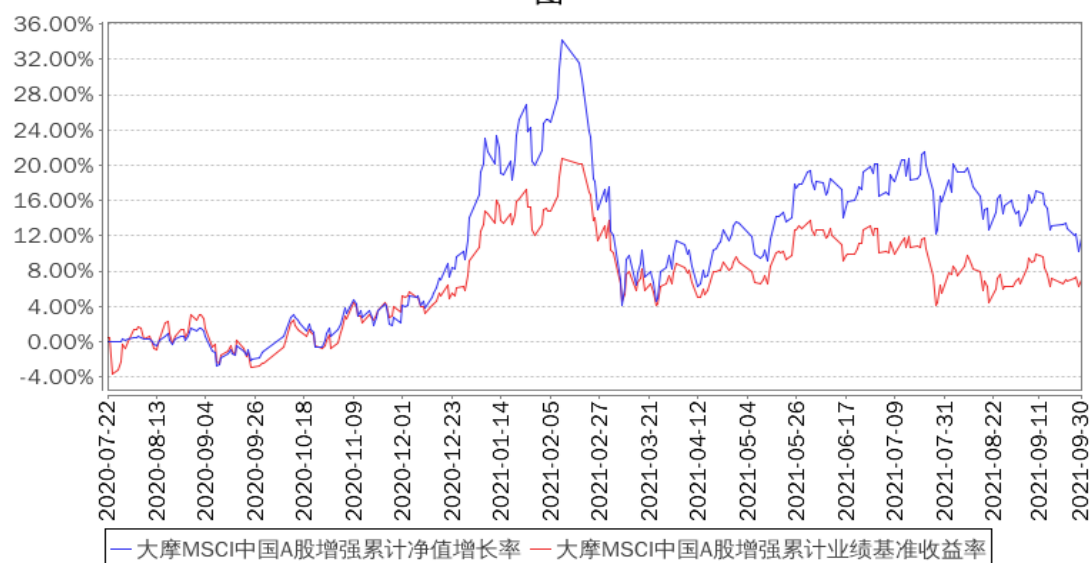
				准差④		
过去三个月	-7.02%	1.39%	-5.09%	1.06%	-1.93%	0.33%
过去六个月	3.19%	1.28%	0.53%	0.97%	2.66%	0.31%
过去一年	13.00%	1.45%	9.74%	1.07%	3.26%	0.38%
自基金合同 生效起至今	11.75%	1.34%	7.08%	1.08%	4.67%	0.26%

注：1、本基金基金合同于 2020 年 7 月 22 日正式生效；

2、按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

大摩MSCI中国A股增强累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2020 年 7 月 22 日正式生效；

2、按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余斌	数量化投	2020 年 7 月 22	-	14 年	南开大学经济学硕士，金融风险管理师

	资部总 监、基金 经理	日			(FRM)。曾任招商证券股份有限公司风险管理部风险分析师、鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部基金经理。2019 年 5 月加入本公司,现任数量化投资部总监、基金经理。2019 年 8 月起担任摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理,2020 年 7 月起担任摩根士丹利华鑫 ESG 量化先行混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金基金经理。
--	-------------------	---	--	--	--

注: 1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

2、基金经理的任职已按规定在中国证券投资基金业协会办理完毕基金经理注册;

3、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内,基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及内部相关制度和流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期,基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异,连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况,基金管理人未发现异常交易行为

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，市场整体上保持震荡走势，板块分化和波动增加，同时伴随全市场成交量的持续放大。板块分化体现为宽基指数的震荡下行和高景气行业的持续上行。因子表现方面，集中体现为小市值因子的持续走强。自二季度以来，部分中长期有效的因子表现开始衰弱，由于三季度整体周期性行业表现较好，因子的评价和筛选存在不小的难度。对应至基本面，一方面受全球能源供应紧张和制造业需求复苏影响，全球大宗商品价格普遍快速上行。受此影响，国内化工品、原材料环节普遍涨价，周期性行业盈利水平甚至达到历史最好水平；另一方面，中下游制造业环节受成本上行压力影响，需求和盈利水平均受到冲击，利润向上游行业集中对制造业的其他环节的资本开支产生负面影响。如果原材料成本不能有效降低，整体制造业的盈利将难以有实质性恢复。

报告期内，板块间的分化程度也接近于历史高位区间。较大的波动反映了市场投资者始终处于较大的分歧状态。尽管量化投资采用了较为分散的个股投资策略，然而在复杂的市场环境下，无法仅靠个股间的分散实现平抑组合波动的效果，市场环境的变化也会传导至量化投资组合的净值表现上。

由于受基金合同投资要求，本基金组合构建兼具被动投资和指数增强属性，因而基金组合与业绩基准偏离相对较小，组合更加分散。

当前市场处于比较复杂的投资环境中，量化投资也面临着环境变化带来的诸多挑战。理解量化因子背后的投资逻辑相较数据建模本身显得更加重要，逻辑自洽、数据可验的模型才有生命力，才能走的更加久远。勤于思而敏于行，基金经理以此自勉！

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2021 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.1175 元，累计份额净值为 1.1175 元，基金份额净值增长率为-7.02%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%。

4.6 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	61,980,672.58	93.08
	其中：股票	61,980,672.58	93.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,438.76	0.05

	其中：债券	30,438.76	0.05
	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	4,501,099.72	6.76
8	其他资产	77,515.68	0.12
9	合计	66,589,726.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	371,500.20	0.56
B	采矿业	3,218,620.00	4.87
C	制造业	37,047,441.22	56.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,926,646.00	2.92
E	建筑业	1,040,543.00	1.58
F	批发和零售业	175,112.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	997,482.00	1.51
H	住宿和餐饮业	354,510.00	0.54
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,344,673.00	2.04
J	金融业	8,889,119.20	13.46
K	房地产业	716,911.00	1.09
L	租赁和商务服务业	830,100.00	1.26
M	科学研究和技术服务业	473,680.00	0.72
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	181,212.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	527,450.00	0.80
	合计	58,094,999.62	87.94

5.2.2 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	96,025.00	0.15
C	制造业	3,107,527.96	4.70
D	电力、热力、燃气及水生产和	531,254.00	0.80

	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	150,866.00	0.23
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	3,885,672.96	5.88

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,600	2,928,000.00	4.43
2	600036	招商银行	34,000	1,715,300.00	2.60
3	300750	宁德时代	2,800	1,472,044.00	2.23
4	601166	兴业银行	74,700	1,367,010.00	2.07
5	600438	通威股份	26,100	1,329,534.00	2.01
6	000858	五粮液	5,700	1,250,523.00	1.89
7	300760	迈瑞医疗	3,100	1,194,802.00	1.81
8	002142	宁波银行	27,100	952,565.00	1.44
9	601012	隆基股份	11,420	941,921.60	1.43
10	600150	中国船舶	30,100	755,510.00	1.14

5.3.2 报告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前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	688396	华润微	8,600	592,110.00	0.90
2	600483	福能股份	16,600	302,784.00	0.46
3	688518	联赢激光	9,900	298,881.00	0.45

4	688516	奥特维	1,400	268,492.00	0.41
5	603396	金辰股份	2,000	248,220.00	0.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	30,438.76	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,438.76	0.05

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127045	牧原转债	182	24,238.76	0.04
2	127046	百润转债	62	6,200.00	0.01

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名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。

5.7 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期内，本基金未参与股指期货交易；截至报告期末，本基金未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同的规定，本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目

的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。并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。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）、兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）、宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）外，其余的没有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。

2020 年 10 月，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银保监局行政处罚信息公开表》（甬银保监罚决字〔2020〕48 号）对宁波银行授信业务未履行关系人回避制度等违法违规行为，处以罚款。

2021 年 5 月，中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》（银保监罚决字〔2021〕16 号）对招商银行为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产等违法违规行为，处以罚款。

2021 年 6 月，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银保监局行政处罚信息公开表》（甬银保监罚决字〔2021〕36 号）对宁波银行代理销售保险不规范等违法违规行为，处以罚款。

2021 年 7 月，中国人民银行宁波市中心支行发布《中国人民银行宁波市中心支行行政处罚信

息公示表》（甬银处罚字〔2021〕2 号）对宁波银行违规为存款人多头开立银行结算账户等违法违规行为，处以罚款。

2021 年 7 月，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银保监局行政处罚信息公开表》（甬银保监罚决字〔2021〕57 号）对宁波银行贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储等违法违规行为，处以罚款。

2021 年 8 月，中国人民银行发布《行政处罚公示》（银罚字〔2021〕26 号）对兴业银行违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定违法违规行为，处以罚款。

本基金投资招商银行（600036）、兴业银行（601166）、宁波银行（002142）决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况，本基金管理人进行了分析和研究，认为上述事件对招商银行、兴业银行、宁波银行的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,681.57
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	486.27
5	应收申购款	61,347.84
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	77,515.68

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	72,186,149.26
报告期期间基金总申购份额	2,828,360.16
减：报告期期间基金总赎回份额	15,898,163.14
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	59,116,346.28

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金注册的批复文件；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在规定媒介上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日