

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 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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 4 月 21 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 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	90,929,203.40 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	<p>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。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>2、港股通股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	85%×MSCI 中国 A 股指数收益率+5%×恒生指数收益率+10%×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1月1日-2021年3月31日)
1. 本期已实现收益	16,226,414.43
2. 本期利润	-1,141,729.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4. 期末基金资产净值	98,473,070.36
5. 期末基金份额净值	1.0830

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

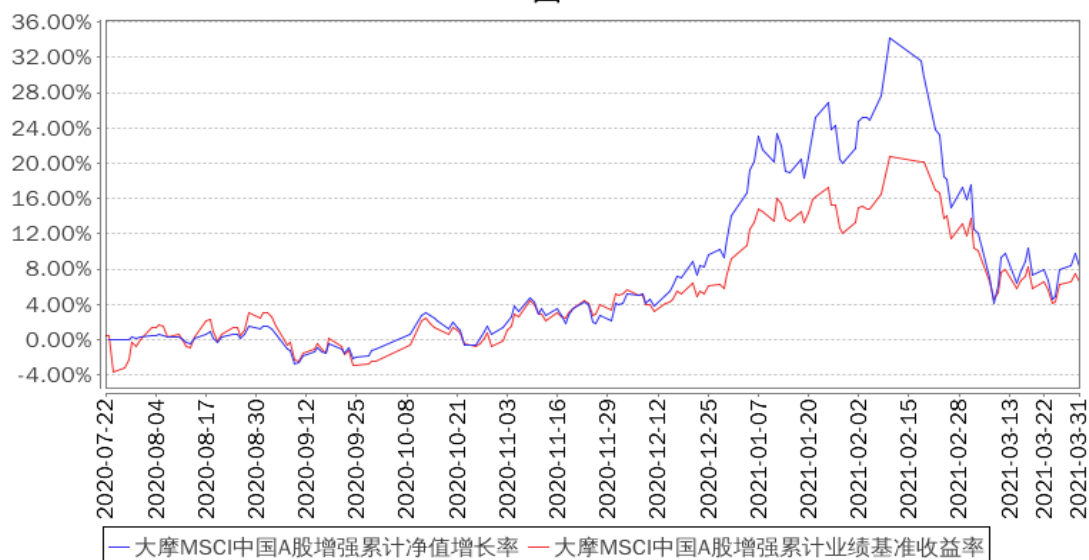
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.00%	2.09%	-2.47%	1.42%	-2.53%	0.67%
过去六个月	9.52%	1.62%	9.17%	1.18%	0.35%	0.44%
自基金合同 生效起至今	8.30%	1.38%	6.52%	1.15%	1.78%	0.23%

注：1、本基金基金合同于 2020 年 7 月 22 日正式生效，截至本报告期末未满一年；

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，截至本报告期末未满一年；

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	数量化投资部总监、基金经理	2020年7月22日	-	14年	南开大学经济学硕士，金融风险管理师（FRM）。曾任招商证券股份有限公司风险管理部风险分析师、鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部基金经理。2019年5月加入本公司，现任数量化投资部总监、基金经理。2019年8月起担任摩根士丹利华鑫深证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遵规守信情况的说明

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）不同投资组合间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，市场经历了较大的波动，部分前期涨幅较大和估值水平较高的板块经历了明显调整。受此影响，投资组合也经历了较大幅度的净值波动。由于去年同期受疫情因素冲击而形成的上市公司业绩低基数，报告期内上市公司经营数据整体表现较好，部分行业的基本面情况仍然延续良好趋势。报告期内市场波动加大更多受通胀预期和流动性收紧预期的影响，投资者情绪和风险偏好的变化是主导市场波动的主要因素。从长期视角看，权益资产的复合回报率要远大于其他资产类别，高预期回报的资产也往往内生一定程度的波动属性，否则将产生无风险套利机会而迅速抹平资产的高收益。因此，在波动阶段性增加的市场环境下，我们更应保持理性和客观，不断重复正确的投资理念和价值观，在正确的道路上坚持走下去。我们对中国权益市场的长期前景仍然保持积极乐观。随着上市公司数量的增加和投资者类型的丰富，A 股市场生态越来越具有系统的特性，也涌现出此前没有的属性，如股票定价机制兼具了一、二级市场的特点，兼顾一、二级市场思维才能对股票价值有更准确的评估。显然，中国资产管理行业对专业投资者的要求也越来越高，我们希望以量化投资的工具能力为基础，不断加深对行业和上市公司的理解，形成格栅效应，不断拓展我们的能力圈。

报告期内，我们仍然从数据和算法出发，坚持运用融合基本面逻辑的量化选股模型，组合构建层面坚持均衡配置、风险分散的原则，在控制好相对业绩比较基准的跟踪误差基础上力争实现投资组合的长期稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0830 元，累计份额净值为 1.0830 元，基金份额净值增长率为-5.00%，同期业绩比较基准收益率为-2.47%。

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	90,467,883.31	91.38
	其中：股票	90,467,883.31	91.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,400.00	0.01
	其中：债券	5,400.00	0.01
	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	8,175,418.68	8.26
8	其他资产	349,832.84	0.35
9	合计	98,998,534.83	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	1,732,202.10	1.76
B	采矿业	1,225,292.00	1.24
C	制造业	56,575,431.84	57.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,099,872.00	1.12
E	建筑业	423,504.00	0.43
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,984,626.00	2.02
H	住宿和餐饮业	216,450.00	0.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,044,951.00	1.06
J	金融业	14,329,265.00	14.55
K	房地产业	1,587,247.00	1.61
L	租赁和商务服务业	1,919,216.00	1.95
M	科学研究和技术服务业	336,480.00	0.34
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	1,847,769.00	1.88
R	文化、体育和娱乐业	488,468.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	84,810,773.94	86.13

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	-	-
C	制造业	4,335,574.32	4.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,191.02	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	100,308.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	454,792.25	0.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.01
L	租赁和商务服务业	523,402.00	0.53
M	科学研究和技术服务业	215,866.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	5,775.48	0.01
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	5,657,109.37	5.74

5.3 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	3,000	6,027,000.00	6.12
2	600036	招商银行	59,100	3,020,010.00	3.07
3	000858	五粮液	10,700	2,867,386.00	2.91
4	300750	宁德时代	7,800	2,512,926.00	2.55
5	000568	泸州老窖	8,700	1,957,674.00	1.99
6	601318	中国平安	23,600	1,857,320.00	1.89
7	600309	万华化学	15,200	1,605,120.00	1.63
8	601888	中国中免	5,100	1,561,008.00	1.59
9	600809	山西汾酒	4,500	1,497,600.00	1.52
10	002714	牧原股份	14,570	1,457,437.10	1.48

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	600057	厦门象屿	81,400	523,402.00	0.53
2	002756	永兴材料	10,100	469,044.00	0.48
3	688036	传音控股	2,000	418,760.00	0.43
4	300623	捷捷微电	10,200	387,600.00	0.39
5	300725	药石科技	2,400	370,656.00	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）	5,400.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,400.00	0.01

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	123108	乐普转 2	54	5,400.00	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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内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。

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	77,479.07
2	应收证券清算款	166,492.50
3	应收股利	-
4	应收利息	783.83
5	应收申购款	105,077.44
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	349,832.84

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	164,148,549.17
报告期期间基金总申购份额	14,433,057.08
减：报告期期间基金总赎回份额	87,652,402.85
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	90,929,203.40

§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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 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 4 月 21 日