

摩根士丹利基金--致远多策略 2 号集合资产管理计划

投资运作报告

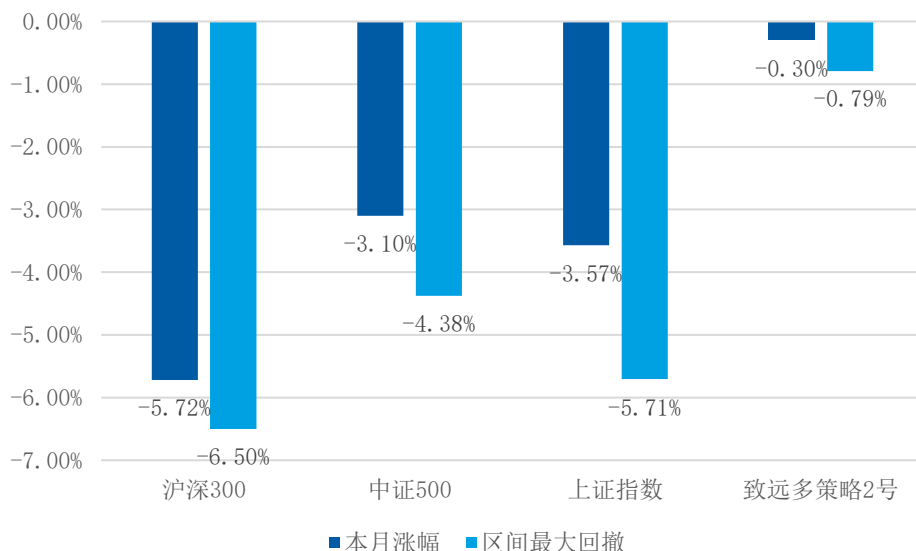
[月度报告] | 2023 年 5 月

市场概述

5 月份市场整体性下跌，以上证 50 和深 100 为代表的大盘价值跌幅相对较大。具体来看，偏股基金指数下跌 4.50%，上证综指下跌 3.57%，深证成指下跌 4.80%，沪深 300 指下跌 5.72%，上证 50 下跌 6.89%，创业板 50 下跌 5.83%，科创板 50 下跌 3.12%，涨跌幅排名居前的行业包括公用事业、电子、通信等，排名靠后的行业包括商贸零售、农林牧渔、有色金属等。

本月主要指数及本产品业绩表现

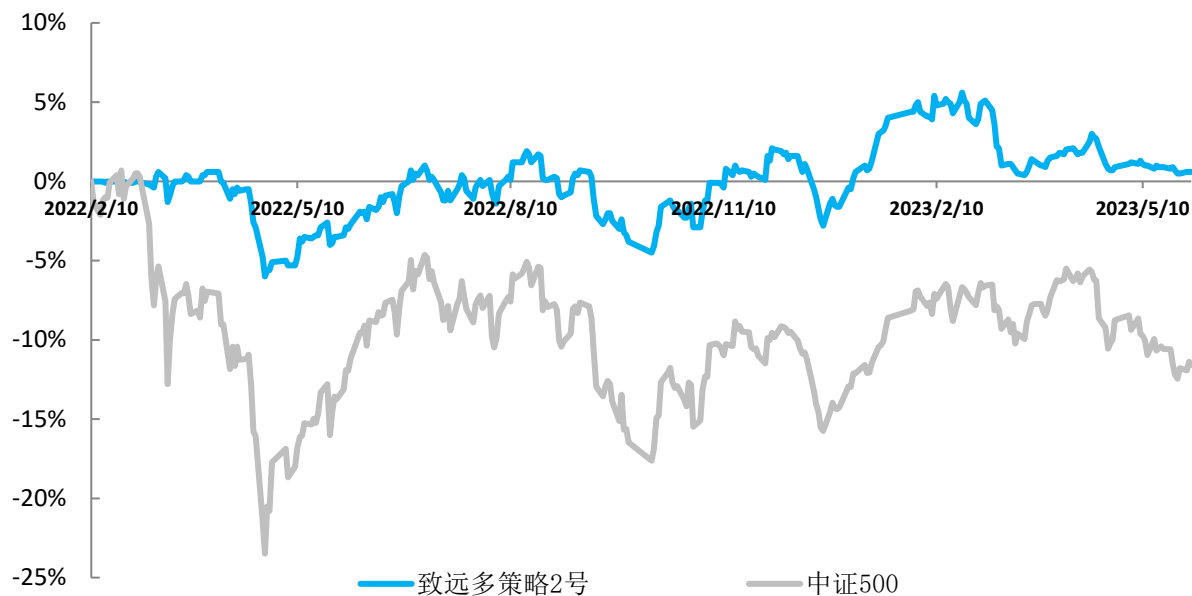
单位 %



数据来源：Wind，摩根士丹利基金；数据区间：2023.5.1-2023.5.31。

备注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，不构成产品业绩表现的保证。

组合数据全景



数据来源：Wind，摩根士丹利基金，日频数据；数据日期：2023.5.31。2023年5月权益仓位约：30%。
备注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，不构成产品业绩表现的保证。

投资全景回顾

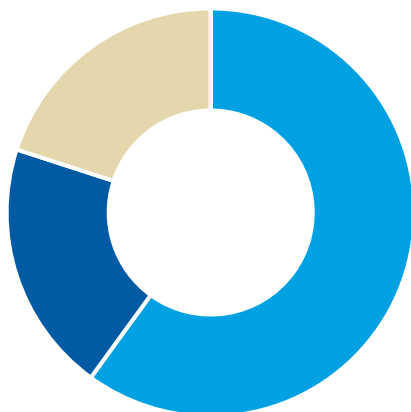
1. 策略概述

本计划采用多资产配置策略：

- (1) 基础资产：以配置固收基金为主，为产品提供一定的稳健收益和安全垫；
- (2) 弹性资产：适度配置股指期货和股票基金，为产品提供一定的收益弹性。股指期货投资策略：以贴水策略为主，以择时、套利、T0 策略为辅。
- (3) 风险控制：本计划采用净值管理策略约束衍生品类资产及权益类资产投资的风险敞口。

2. 大类资产配置

截至 2023 年 5 月 31 日，固收基金（债基和货基）配置比例约为六成，股基配置比例约为二成，现金比例约为二成，无股指期货持仓。



■ 固收基金 ■ 股基 ■ 现金 ■ 股指期货

数据来源：摩根士丹利基金；数据日期：2023. 5. 31。

3. 投资总结及计划

5 月份的市场经历了整体性的大幅下跌，从归因上看，主要是低估值的大盘蓝筹股在过去取得较大相对收益后出现了较大幅度的调整，触发因素则是 5 月份人民币出现了一段快速且显著的贬值过程，从 6.9 一路贬至 7.1，这意味着偏好低估值大盘蓝筹的跨境资金出现了显著的净流出。因此，5 月份的沪深 300 指数的跌幅显著大于中证 500 指数。

近期致远多策略 2 号权益资产配置比例维持在 20% 以内的水平，主要是以持有指数增强基金为主。考虑到短期经济基本面及市场情绪较为低迷，操作上将继续维持较低的权益资产比例，静观政策层面的可能性变化。

风险提示

本资料仅作为客户服务材料，不构成具体基金的宣传推介材料或法律文件。摩根士丹利基金管理（中国）有限公司（“本公司”或“基金管理人”）严格审查本资料的内容，但不就其准确性、完整性及适用性做出保证。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证资管计划一定盈利，也不保证最低收益。产品的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他产品的业绩并不构成产品业绩表现的保证。在任何情况下本资料中测算的数据、信息或所表达的意见并不等同于实际投资结果，不构成任何要约或要约邀请，也不构成任何对投资人的投资建议、投资承诺或担保。本公司或本公司关联方、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。基金管理人与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。本公司郑重提醒您注意投资风险，合格投资者购买本公司管理的资产管理计划，应参考专业意见，详细阅读资产管理计划相关法律文件，并请根据自身财务状况、风险承受能力及投资目标谨慎选择。本资料版权归本公司所有，未获得本公司事先书面授权，任何个人或机构不得对本资料内容进行任何形式的发布、复制、引用或转载，或对本资料内容进行任何有悖原意的删节或修改。

*合格投资者是指具备足够的风险识别和风险承担能力，最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位或者具有 2 年以上投资经历，家庭金融资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元的自然人。