
前海开源MSCI中国A股指数型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:前海开源基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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2021年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	前海开源MSCI中国A股指数
基金主代码	006524
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2018年11月27日
报告期末基金份额总额	8,795,457.41份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金采用完全复制标的指数的方法，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。</p> <p>由于标的指数编制方法调整、成份股及其权重发生变化（包括配送股、增发、临时调入及调出成份股等）的原因，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，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。</p> <p>本基金的投资策略主要有以下八个方面内容：</p>

1、大类资产配置

本基金管理人主要按照MSCI中国A股指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的80%，投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的90%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货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。

2、股票投资策略

（1）股票投资组合构建

本基金采用完全复制标的指数的方法，按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合。由于跟踪组合构建与标的指数组合构建存在差异，若出现较为特殊的情况（例如成份股停牌、股票流动性不足以及其他影响指数复制效果的因素），本基金将采用包括替代、抽样等技术手段在内的优化复制法来构建组合，使得跟踪组合尽可能近似于全复制组合，以减少对标的指数的跟踪误差。本基金所采用替代法调整的股票组合应符合投资于股票的资产比例不低于基金资产的80%的比例限制，并符合投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%的投资比例限制。

（2）股票投资组合的调整

本基金所构建的股票投资组合将根据MSCI中国A股指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况等，对其进行适时调整，以保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。

3、债券投资策略

本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，降低跟踪误差。本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资，通过主要采取组合久期配置策略，同时辅之以收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略等积极投资策略构建债券投资组合。

4、权证投资策略

本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的。

5、资产支持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。

本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

6、股指期货投资策略

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

7、现金管理策略

为保持基金的资产流动性，本基金可适当投资于货币市场工具。具体而言，本基金将根据基金资产组合中的现金存量水平、申购赎回情况及基金跟踪误差控制情况，在确定总体流动性要求的基础上，综合考虑宏观经济形势、市场资金面走向、交易对手的信用资质以及各类资产收益率水平等，确定各类货币市场工具的配置比例，并定期对组合的平均剩余期限及投资品种比例进行适当调整，在保证基金资产安全性和流动性的基础上力争创造稳定的收益。

8、其他

未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法

	律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。	
业绩比较基准	MSCI中国A股指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
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、债券型基金及货币市场基金。本基金紧密跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源MSCI中国A股指数A	前海开源MSCI中国A股指数C
下属分级基金的交易代码	006524	006525
报告期末下属分级基金的份额总额	4,620,663.91份	4,174,793.50份

§ 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07月01日 - 2021年09月30日)	
	前海开源MSCI中国A股指数A	前海开源MSCI中国A股指数C
1. 本期已实现收益	185,273.04	150,706.68
2. 本期利润	-426,550.66	-351,889.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0925	-0.0947
4. 期末基金资产净值	7,382,472.94	6,630,593.89
5. 期末基金份额净值	1.5977	1.5882

注：①上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，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

前海开源MSCI中国A股指数A净值表现

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	-5.47%	1.13%	-4.87%	1.12%	-0.60%	0.01%
过去六个月	2.02%	1.04%	1.32%	1.03%	0.70%	0.01%
过去一年	12.41%	1.19%	10.46%	1.15%	1.95%	0.04%
自基金合同生效起至今	75.20%	1.23%	65.14%	1.24%	10.06%	-0.01%

前海开源MSCI中国A股指数C净值表现

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	-5.53%	1.13%	-4.87%	1.12%	-0.66%	0.01%
过去六个月	1.92%	1.04%	1.32%	1.03%	0.60%	0.01%
过去一年	12.18%	1.19%	10.46%	1.15%	1.72%	0.04%
自基金合同生效起至今	74.17%	1.23%	65.14%	1.24%	9.03%	-0.01%

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

前海开源MSCI中国A股指数A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月27日-2021年09月30日)



前海开源MSCI中国A股指数C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月27日-2021年09月30日)



§ 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		
梁溥森	本基金的基金经理	2020-12-18	-	7 年	梁溥森先生, 金融学硕士。曾任招商基金基金核算部基金会计, 2015年6月加入前海开源基金, 现任公司指数化投资团队基金经理。

注: ①对基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, “离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期, 对此后的非首任基金经理, “任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

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》及其各项实施细则、本基金《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, 为基金持有人谋求最大利益。本报告期内, 基金运作整体合法合规, 没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内, 因组合投资策略需要, 基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价出现1次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, 基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度以来，受累于食品饮料等权重股的持续萎靡，本基金的跟踪指数表现不佳，本基金A类份额在三季度取得了-5.47%的涨幅，C类份额在三季度取得了-5.53%的涨幅。站在当前时点进行展望，从经济数据来看，出口、投资对总体经济的拉动或继续减弱，消费维持弱复苏趋势，宏观经济稳增长压力或继续增大。基于当前的经济形势，四季度稳增长政策有望持续发力，预计四季度整体流动性氛围将处于偏宽松。中美关系方面，双方近期进行了再次通话，整体氛围向好。而美联储货币政策收紧渐行渐近，可能会对美股和外资造成一定的扰动，但美联储持续淡化推进Taper的意义，影响或有限。我们判断经过了前期的调整，指数的估值压力得到了一定程度的释放，随着总体经济环境的边际好转和流动性宽松提振，指数后续走势无需悲观。相对于沪深300指数，MSCI中国A股指数纳入了更多成长性更强的创业板权重股，具有更高的成长属性。对于长期投资者来说，持有期间或许会有剧烈的波动，这些波动可能耐人寻味，但却如同千里之外的暴风雨和大海的落潮一样，对你来说无关紧要。一般的投资理论认为随着持有期的变长，投资的不确定性变大，风险是更大的，但是对于绝大多数普通投资者来说，随着持有期的延长，尽管期间经历股灾或者黑天鹅的机会会更大，但投资者获得正收益的概率却更大了。因此我们希望本基金的持有人都能沉下心来，淡忘市场短期波动，摒弃交易冲动，通过长期投资经过充分多元化的指数基金从而分享国家发展与繁荣的成果。

作为一个被动指数基金，本基金将依然遵循一贯的投资逻辑，实现对标的指数的有效跟踪，为持有人提供与之相近的收益，并通过参与新股、现金管理、转债套利等获得超额收益。本基金持续关注成分股的基本面变化情况，通过监控成分股负面信息及其影响，及时对地雷股进行出清，并通过新股申购及现金管理等较低风险的方式对基金业绩进行一定的增厚，积跬步以致千里，力争在紧密跟踪业绩比较基准并追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化的同时，能够为持有人贡献一定的业绩正偏离。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源MSCI中国A股指数A基金份额净值为1.5977元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.47%，同期业绩比较基准收益率为-4.87%；截至报告期末前海开源MSCI中国A股指数C基金份额净值为1.5882元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.53%，同期业绩比较基准收益率为-4.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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的情形。

本基金本报告期内，从2021年07月01日至2021年09月30日连续64个工作日基金资产净值低于五千万元，我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

§ 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	12,929,857.72	89.95
	其中：股票	12,929,857.72	89.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	532,027.40	3.70
	其中：债券	532,027.40	3.70
	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	626,260.78	4.36
8	其他资产	286,540.77	1.99
9	合计	14,374,686.67	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	146,090.00	1.04
B	采矿业	342,504.43	2.44
C	制造业	7,885,679.67	56.27
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	256,711.80	1.83
E	建筑业	188,904.00	1.35
F	批发和零售业	155,577.28	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	308,995.90	2.21
H	住宿和餐饮业	9,090.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技 术服务业	508,303.87	3.63
J	金融业	2,248,831.28	16.05

K	房地产业	248,439.69	1.77
L	租赁和商务服务业	201,824.00	1.44
M	科学研究和技术服务业	201,369.00	1.44
N	水利、环境和公共设施管理业	13,776.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,420.00	0.04
Q	卫生和社会工作	141,172.20	1.01
R	文化、体育和娱乐业	49,906.60	0.36
S	综合	17,262.00	0.12
	合计	12,929,857.72	92.27

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
无。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
无。

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	400	732,000.00	5.22
2	300750	宁德时代	700	368,011.00	2.63
3	600036	招商银行	6,489	327,370.05	2.34
4	000858	五粮液	1,200	263,268.00	1.88
5	601888	中国中免	600	156,000.00	1.11
6	601318	中国平安	3,200	154,752.00	1.10
7	300760	迈瑞医疗	400	154,168.00	1.10
8	002594	比亚迪	600	149,706.00	1.07
9	600900	长江电力	6,700	147,400.00	1.05
10	688169	石头科技	200	141,386.00	1.01

5.3.2 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

无。

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	531,827.40	3.80
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）	200.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	532,027.40	3.80

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	019658	21国债10	5,330	531,827.40	3.80
2	127046	百润转债	2	200.00	0.00

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期末，本基金投资的前十名证券除“招商银行（证券代码600036）”外其他证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	801.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,132.16
5	应收申购款	283,607.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	286,540.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	前海开源MSCI中国A股 指数A	前海开源MSCI中国A股 指数C
报告期期初基金份额总额	4,606,920.38	4,220,822.13
报告期期间基金总申购份额	498,462.99	2,517,029.69
减：报告期期间基金总赎回份额	484,719.46	2,563,058.32
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	4,620,663.91	4,174,793.50

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2021年7月2日发布公告，秦亚峰先生自2021年7月1日起担任前海开源基金管理有限公司总经理。

上述事项经前海开源基金管理有限公司董事会审议通过，并已按相关法律法规的规定进行备案。具体情况详见基金管理人在中国证监会规定媒介发布的相关公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源MSCI中国A股指数型证券投资基金设立的文件
- (2) 《前海开源MSCI中国A股指数型证券投资基金基金合同》
- (3) 《前海开源MSCI中国A股指数型证券投资基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 前海开源MSCI中国A股指数型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：4001-666-998
- (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司

2021年10月27日