

摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 摩根 MSCI 中国 A 股 ETF |
| 基金主代码 | 515770 |
| 交易代码 | 515770 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 5 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 66,727,323.00 份 |
| 投资目标 | 本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金采用完全复制法，按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时，本基金将运用其他方法建立实际组合，力求实现基金相对业绩比较基准的跟踪误差最小 |

| | |
|--|--|
| | <p>化。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为了实现追踪误差最小化，本基金投资于标的指数的成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产 80%。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）投资组合构建</p> <p>本基金采用完全复制法构建股票资产组合，对于因法规限制、流动性限制而无法交易的成份股，将采用与被限制股预期收益率相近的股票或股票组合进行相应的替代。本基金根据成份股构成及其权重的变动进行动态调整。</p> <p>（2）投资组合调整</p> <p>1) 定期调整</p> <p>本基金所构建的投资组合将定期根据标的指数成份股的调整进行相应的跟踪调整。若成份股的集中调整短期内会对跟踪误差产生较大影响，将采用逐步调整的方式。</p> <p>2) 不定期调整</p> <p>①根据指数编制规则，当标的指数成份股因增发、送配等股权变动而需进行成份股权重调整时，本基金将根据标的指数权重比例的变化，进行相应调整。</p> <p>②当标的指数成份股因停牌、流动性不足等因素导致基金无法按照指数权重进行配置，基金管理人将选择相关股票进行适当的替代。</p> <p>③本基金将根据申购和赎回情况对股票投资组合进行调整，保证基金正常运行。</p> <p>本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理</p> |
|--|--|

| | |
|---------------|--|
| | <p>人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>3、金融衍生品投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的衍生品合约，力争利用金融衍生品提高投资效率，降低交易成本和跟踪误差。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>在保证基金资产流动性的基础上，使基金资产得到更加合理有效的利用，从而提高投资组合收益。</p> <p>5、资产支持证券投资策略：综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量等因素，在严格控制风险的情况下，确定资产合理配置比例。</p> <p>6、融资及转融通证券出借策略</p> <p>本基金参与融资业务，将综合考虑融资成本、保证金比例、冲抵保证金证券折算率、信用资质等条件，选择合适的交易对手方。同时，在保障投资组合流动性以及控制融资杠杆风险的前提下，确定融资比例。转融通证券出借策略按照分散化投资原则，分批、分期进行交易。</p> <p>7、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>本基金的业绩比较基准为标的指数，即 MSCI 中国 A 股人民币指数收益率。</p> |
| <p>风险收益特征</p> | <p>本基金为股票型指数基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。</p> |

| | |
|-------|----------------|
| 基金管理人 | 摩根基金管理（中国）有限公司 |
| 基金托管人 | 平安银行股份有限公司 |

§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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -1,727,394.36 |
| 2.本期利润 | 11,159,202.81 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1615 |
| 4.期末基金资产净值 | 79,706,881.21 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1945 |

注：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。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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 | 16.64% | 1.59% | 14.98% | 1.61% | 1.66% | -0.02% |
| 过去六个月 | 14.78% | 1.26% | 11.97% | 1.28% | 2.81% | -0.02% |
| 过去一年 | 10.08% | 1.10% | 7.60% | 1.14% | 2.48% | -0.04% |
| 过去三年 | -13.84% | 1.06% | -19.50% | 1.09% | 5.66% | -0.03% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 | 19.45% | 1.12% | 4.08% | 1.15% | 15.37% | -0.03% |

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

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

摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020 年 5 月 13 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2020年5月13日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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 | | |
| 何智豪 | 本基金基金经理 | 2021-02-19 | - | 10 年 | 何智豪先生曾任中国国际金融股份有限公司组合与量化策略研究员、资产管理 |

| | | | | | |
|-----|---------|------------|---|-----|--|
| | | | | | 部高级经理。2020 年 7 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），现任指数及量化投资部基金经理。 |
| 韩秀一 | 本基金基金经理 | 2023-11-23 | - | 5 年 | 韩秀一先生曾任中国国际金融股份有限公司资产管理部分析员。自 2020 年 7 月加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任研究员、研究员兼投资经理助理，现任指数及量化投资部基金经理。 |

注：1.任职日期和离任日期均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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，在控制风险的前提下，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易

时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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% 的情形：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度末，A 股经历了预期反转行情。在 9 月 24 日前，经济弱复苏加政策预期较弱，导致市场持续回调。从 9 月 24 日起，中共中央及各金融监管部门密集出台了一系列针对宏观经济、房地产及资本市场的增量政策措施，向市场释放了政策全面转向稳增长以及呵护资本市场的信号，使得此前已经陷入过度悲观假设的股票市场迎来情绪提振。情绪和流动性共同驱动估值迅速修复，上证指数、深证成指和创业板指等主要指数大涨，各行业板块普涨，成交量激增。

展望未来，随着经济复苏和企业盈利预期转暖，叠加美联储降息周期开启，外部环境改善，我们认为 A 股修复行情有望延续。一方面，政策密集落地或将对国内经济和市场预期带来支撑，宽货币配合宽财政政策或将助力经济复苏和企业盈利回暖；另一方面，美联储降息周期启动，随着海外流动性压力的缓解，全球资金有望重新回流至新兴市场，加之 A 股估值在全球的吸引力，有望看到海外资金持续回流中国。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根 MSCI 中国 A 股 ETF 份额净值增长率为:16.64%，同期业绩比较基准收益率为:14.98%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 79,115,517.79 | 99.12 |
| | 其中：股票 | 79,115,517.79 | 99.12 |
| 2 | 固定收益投资 | 20,847.96 | 0.03 |
| | 其中：债券 | 20,847.96 | 0.03 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 677,404.82 | 0.85 |
| 7 | 其他各项资产 | 3,139.73 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 79,816,910.30 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

| 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 | 809,383.66 | 1.02 |
| B | 采矿业 | 4,628,642.10 | 5.81 |
| C | 制造业 | 42,438,338.61 | 53.24 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,837,532.00 | 4.81 |
| E | 建筑业 | 1,472,404.40 | 1.85 |
| F | 批发和零售业 | 405,206.60 | 0.51 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,238,428.90 | 4.06 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,782,901.16 | 3.49 |
| J | 金融业 | 17,025,924.38 | 21.36 |
| K | 房地产业 | 877,629.09 | 1.10 |
| L | 租赁和商务服务业 | 660,625.45 | 0.83 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 410,397.26 | 0.51 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 70,905.00 | 0.09 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 292,712.18 | 0.37 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 164,487.00 | 0.21 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 79,115,517.79 | 99.26 |

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股票投资明细

5.3.1 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 | 2,548.00 | 4,453,904.00 | 5.59 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 8,639.00 | 2,176,077.71 | 2.73 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 40,625.00 | 1,527,906.25 | 1.92 |
| 4 | 600900 | 长江电力 | 48,080.00 | 1,444,804.00 | 1.81 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 7,700.00 | 1,251,327.00 | 1.57 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 21,120.00 | 1,205,740.80 | 1.51 |
| 7 | 002594 | 比亚迪 | 3,453.00 | 1,061,141.43 | 1.33 |
| 8 | 601288 | 农业银行 | 167,300.00 | 803,040.00 | 1.01 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 40,800.00 | 786,216.00 | 0.99 |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 123,700.00 | 764,466.00 | 0.96 |

5.3.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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） | 20,847.96 | 0.03 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 20,847.96 | 0.03 |

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 | 127089 | 晶澳转债 | 188 | 16,750.00 | 0.02 |
| 2 | 110095 | 双良转债 | 50 | 4,097.96 | 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

| 代码 | 名称 | 持仓量 | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|-------------------|----|-----|---------|-----------|------------|
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | - |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | -30,859.82 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | 114,960.00 |

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，基金投资股指期货的目的是为了提升基金的流动性水平，以及在期货贴水时作为现货的替代。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，兴业银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚，中国农业银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚，招商银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名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。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|-------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 3,139.73 |

| | | |
|---|---------|----------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,139.73 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|--------------|
| 1 | 127089 | 晶澳转债 | 16,750.00 | 0.02 |
| 2 | 110095 | 双良转债 | 4,097.96 | 0.01 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本基金本报告期末前五名积极投资中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 69,727,323.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |

| | |
|----------------|---------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,000,000.00 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 66,727,323.00 |

§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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|------------------------|---------------|------|------------|---------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 联接基金 | 1 | 20240701-20240930 | 27,747,900.00 | 0.00 | 300,000.00 | 27,447,900.00 | 41.13% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。 | | | | | | | |

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会准予本基金募集注册的文件
- (二)摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- (三)摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- (四)法律意见书
- (五)基金管理人业务资格批件、营业执照

(六)基金托管人业务资格批件、营业执照

(七)摩根基金管理（中国）有限公司开放式基金业务规则

(八)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 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。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年十月二十五日