

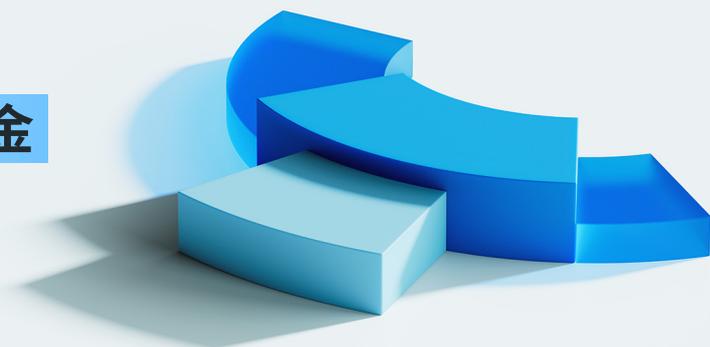
## 打造更强的摩根“A系列”

# 摩根中证A500指数增强型基金

跟踪中证A500指数+量化增强争超额收益

基金代码: A类023869 C类023870 R3-中风险

注: 摩根“A系列”指摩根中证A500ETF及联接基金、摩根中证A500ETF及联接基金、摩根中证A500增强策略ETF、摩根中证A500指数增强基金。本产品风险等级为R3中风险, 在代销机构的风险等级请以代销机构的风险等级评价结果为准。



## 中国资产前景可期, 指数增强策略受欢迎

**中国资产前景可期, 布局指数产品或成共识**  
今年以来, 国内稳增长政策有望进一步发力。同时, 《推动公募基金高质量发展行动方案》的发布, 或推动基金投资风格转向“均衡配置”。在中国资产前景可期的背景下, 通过宽基指数类产品布局A股, 或是简单有效的方法。

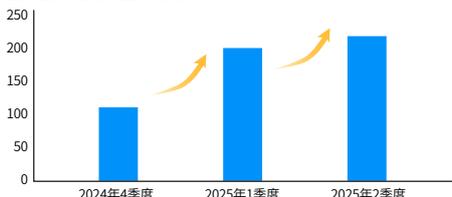
### 近年来股票型指数基金规模、数量增长迅猛



注: 股票型指数基金数量及规模数据来源于万得, 包含被动指数型基金、增强指数型基金, 2025年数据截至2025.6.30, A类和C类合并计算。

**市场风格切换迅速, 核心资产配置价值凸显**  
2024年以来, A股市场风格切换迅速, 投资者对均衡配置的需求日益增强。聚焦新一代核心资产和新质生产力的中证A500指数应运而生, 凭借其在行业上的均衡配置, 获得投资者的广泛布局。

### 跟踪中证A500指数的指数增强基金的规模变化



资料来源: 万得, 数据截至2025.6.30。中证A500指数发布于2024年9月。

### 拥抱指数化浪潮, 指数增强策略受欢迎

在财富管理工具化的浪潮下, 通过量化等手段在市场波动中寻找超额的指数增强基金迎来增长。截至6月末, 万得数据显示, 指数增强型股票基金规模近2200亿元, 近5年基金规模实现翻倍增长。

### 近10年, 指数增强型基金指数超额收益明显



资料来源: Wind, 数据区间2015.7.1-2025.6.30。指数的过往表现并不预示其未来表现, 也不构成对指数基金业绩表现的保证。

## 中证A500指数: A股核心资产新标杆, 聚焦新质生产力

中证A500指数作为A股新一代风向标指数, 代表中国经济未来, 基日以来收益率跑赢沪深300指数和中证800指数, 有望持续吸引资金关注。中证A500指数较广的样本域、较均的行业分布, 以及纳入较多新兴行业龙头公司的特点, 有利于增强策略做出超额, 是增强策略的理想标的。

### 中证A500指数蕴含较多超额收益机会

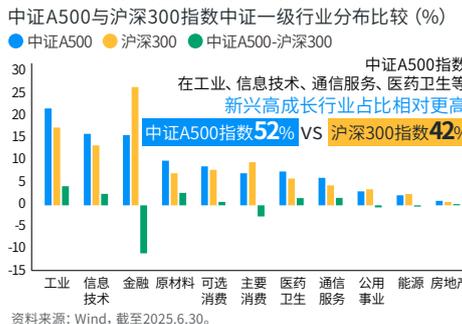
- 涵盖新兴行业龙头, 蕴含较多超额收益机会**
  - 指数涵盖处于成长期的新兴行业龙头, 可捕捉企业从1到N的高速成长投资机会
  - 新兴行业龙头可能蕴含较多困境反转和第二曲线的事件机会, 有望成为超额收益来源
- 行业分布较为均衡, 有利于获取超额收益**
  - 行业均衡, 兼顾传统产业与新兴产业
  - 风格均衡, 兼顾价值与成长
  - 市值跨度广
- 成分股数量多, 增强策略选股自由度高**
  - 中证A500成分股数量众多, 选股自由度高
  - 成分股风格差异化, 各类型的超额收益都有望在增强策略中有所表现

### 自基日以来中证A500指数收益佳



资料来源: 中证指数公司、万得, 中证A500指数基日为2004.12.31, 数据截至2025.6.30。指数的过往表现并不预示其未来表现, 也不构成对指数基金业绩表现的保证。

### 中证A500指数更侧重新质生产力



资料来源: Wind, 截至2025.6.30。

## 量化增强策略, 力争捕捉超额收益

### 宽基再增强, 捕捉中国新经济动能

摩根中证A500指数增强基金在力求对中证A500指数进行有效跟踪的基础上, 通过量化的方法进行积极的组合管理与严格的风险控制, 力争实现超越目标指数的投资收益, 谋求基金资产的长期增值。

指数收益 (Beta)	超额收益 (Alpha)	指数增强 (Beta+Alpha)
中证A500指数 + 量化模型	摩根中证A500指数增强	
中证A500指数较强的成长属性更有利于获取Beta收益	通过量化模型调整投资组合, 力求比指数收益多一点, 积少成多, 增厚收益	指数增强策略主要是通过量化模型筛选个股, 调整权重, 力求在紧密跟踪标的指数的同时, 获取超额收益。收益拆分: 量化模型力求的超额收益α+指数收益β

注: 指数收益(β)、超额收益(α)不一定为正收益, 亦不构成对指数增强基金表现的保证。

### 多因子模型+风格行业轮动策略, 两套超额来源, 兼顾胜率 and 赔率

**增强来源1: 量化多因子模型**  
通过量化多因子模型优选股票, 优化权重配置, 帮助获取超额Alpha, 争取胜率, 助力积小胜为大胜, 超额积少成多。

**增强来源2: 风格行业轮动策略**  
注重赔率, 收益或具备爆发潜力, 可能会牺牲一点波动, 但尽可能谋求更高的超额。

数据处理	价格、基本面、另类等数据
因子挖掘	人工挖掘、机器算法挖掘
收益预测	线性和非线性模型相结合
组合构建	策略风控、持仓风控等
交易执行	成本控制、算法执行

工业化流水线



资料来源: 摩根资产管理, 仅供说明使用。其中“收益预测”仅代表模型运作方法, 不代表可预测基金收益。

## 摩根基金量化团队实力出击,致力捕捉更高超额收益

摩根资产管理中国指数及量化投资团队平均从业经验近10年,致力于立足于业内前沿的量化策略和投资组合理论,深入挖掘数据中的统计规律和交易机会,利用模型迭代和技术创新争取稳定的超额收益。

### 摩根中证A500指数增强基金拟任基金经理介绍



**胡迪**  
指数及量化投资部总监  
17年国内外从业经验

美国哥伦比亚大学金融工程硕士,计算机工程学士,曾任纽约美林证券全球资产管理部高级分析师,标准普尔投资管理委员会量化主管,中金公司资产管理部执行总经理,量化团队负责人,拥有超8年投资管理经验。曾参与管理数十亿美元的全球量化投资组合,标的覆盖美国、欧洲、和中国的股票、期权、期货以及其他结构化衍生品。现担任摩根动态多因子、摩根红利优选、摩根中证A500增强策略ETF等基金基金经理。



**何智豪**  
基金经理  
11年证券从业经验

复旦大学数学本科,应用数学硕士。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。自2021年2月起担任基金经理,现担任摩根红利优选股票、摩根量化多因子混合、摩根标普港股通低波红利ETF等基金基金经理。

资料来源:摩根资产管理,截至2025.6.30。

### 全球投资管理领域行业先锋赋能



**超3.7万亿美元**  
全球资产管理规模



**超1300位**  
全球专家提供支持



**超600种**  
投资策略

数据来源:摩根资产管理,数据截至2025.3.31。基金管理人及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。

## 产品要素

基金名称	摩根中证A500指数增强型证券投资基金	基金简称	摩根中证A500指数增强
基金类型	股票型	风险等级	R3 中风险
基金经理	胡迪、何智豪	标的指数	中证A500指数
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司		
投资目标	在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上,通过量化的方法进行积极的组合管理与严格的风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。		
投资范围	<p>本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括标的指数的成份股、备选成份股、其他国内依法发行或上市股票、存托凭证、衍生工具(股指期货、股票期权等)、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等)、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金可根据法律法规的规定参与融资及转融通证券出借业务,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。</p> <p><b>本基金的股票资产占基金资产的比例不低于80%,投资于标的指数成份股和备选成份股的比例不低于非现金基金资产的80%。</b>每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的保证金后,本基金应保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如法律法规或中国证监会允许,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。</p>		
主要投资策略	<p>1、资产配置策略:本基金为指数增强型基金,股票资产占基金资产的比例不低于80%,一般情况下将保持资产配置的基本稳定。基金运作过程中,将综合考虑系统性风险、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素,对基金资产配置做出适当调整。</p> <p>2、股票投资策略:本基金属于指数增强型股票基金,一方面采用指数化被动投资以追求有效跟踪标的指数,另一方面采用量化模型调整投资组合力求超越标的指数表现。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%,年跟踪误差不超过7.75%。</p> <p>本基金所采用的股票量化投资模型主要包含三个部分,以实现股票收益预测、风险控制与跟踪误差控制。这三个部分包括收益预测模型、风险模型和组合优化模型:收益预测模型以量化投资团队开发的多因子选股模型和事件驱动策略为基础,深入分析个股的估值水平、盈利指标、波动指标、运营指标、市场预期等指标,根据行情变化进行动态调整,争取做出全面优质的股票收益预测。风险模型控制投资组合对各类风险因子的敞口,包括资产波动率、行业集中度、风格暴露等,力求主动风险与跟踪误差控制在目标范围内。组合优化模型结合收益预测模型和风险模型的产出,并综合考虑交易成本等因素,在风险约束条件下,将投研成果转化为实际的可投资组合,力争股票配置最优化,以期达到持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。</p> <p>此外,本基金采用的投资策略还包括:金融衍生品投资策略、债券投资策略、融资及转融通证券出借策略、存托凭证投资策略等。</p>		
业绩基准	中证A500指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金为指数增强型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时,本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股,具有与标的指数相似的风险收益特征。		

## 费率结构

最低认/申购费	管理费	托管费																
1元人民币(含认、申购费)	按前一日基金资产净值的0.80%年费率计提	按前一日基金资产净值的0.15%年费率计提																
<p>■ 认/申购费率(本基金A类基金份额在认/申购时收取认购费用;C类基金份额不收取认/申购费用。)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>A类份额</th> <th>单笔认/申购金额区间</th> <th>认购费率</th> <th>申购费率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>人民币100元以下</td> <td></td> <td>1.00%</td> <td>1.20%</td> </tr> <tr> <td>人民币100元以上(含),500元以下</td> <td></td> <td>0.60%</td> <td>0.80%</td> </tr> <tr> <td>人民币500万元以上(含)</td> <td>每笔人民币1,000元</td> <td></td> <td>每笔人民币1,000元</td> </tr> </tbody> </table>			A类份额	单笔认/申购金额区间	认购费率	申购费率	人民币100元以下		1.00%	1.20%	人民币100元以上(含),500元以下		0.60%	0.80%	人民币500万元以上(含)	每笔人民币1,000元		每笔人民币1,000元
A类份额	单笔认/申购金额区间	认购费率	申购费率															
人民币100元以下		1.00%	1.20%															
人民币100元以上(含),500元以下		0.60%	0.80%															
人民币500万元以上(含)	每笔人民币1,000元		每笔人民币1,000元															
<p>■ 赎回费率(本基金A类基金份额和C类基金份额赎回费率相同)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>持有期限</th> <th>赎回费率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>7日以内</td> <td>1.5%</td> </tr> <tr> <td>7日以上(含)</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>			持有期限	赎回费率	7日以内	1.5%	7日以上(含)	0%										
持有期限	赎回费率																	
7日以内	1.5%																	
7日以上(含)	0%																	
<p>■ 销售服务费</p> <p>· 本基金A类基金份额不收取销售服务费。 · C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的0.40%年费率计提。</p>																		

注:具体产品要素和费率结构请参考《基金合同》、《招募说明书》和《基金产品资料概要》等法律文件。

中证A500指数2024、2023、2022、2021、2020年年度收益率分别为12.98%、-11.42%、-22.56%、0.61%、31.29%。

中证A500指数(“指数”)由中证指数有限公司(“中证”)编制和计算,其所有权归属中证。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性,但并不对此作任何保证,亦不因指数的任何错误对任何人负责。

风险提示:投资有风险,投资需谨慎。公开募集证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其功能分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够固定收益预期的金融工具,当您购买基金产品时,既可能持有基金份额享受基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。您在做出投资决策之前,请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等法律文件,充分认识本基金的风险收益特征和产品特性,认真考虑本基金存在的各项风险因素,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力,在了解产品情况及销售适当性意见的基础上,理性判断并谨慎做出投资决策。根据有关法律法规,摩根基金管理(中国)有限公司做出如下风险提示:一、依据投资对象的不同,基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型,您投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,您承担的风险也越大。二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的一定比例(开放式基金为百分之十,定期开放基金为百分之二十,中国证监会规定的特殊产品除外)时,您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额,或您赎回的款项可能延缓支付。三、您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单可行的投资方式,但并不保证基金投资获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。四、特殊类型产品风险提示:本基金为指数增强型基金,投资者投资于本基金面临跟踪误差控制未达约定目标、指数编制机构停止服务、成份股停牌或退市等潜在流动性风险,详见本基金招募说明书“风险提示”章节。本基金可参与股指期货投资,存在因股指期货投资带来的风险,包括市场风险、流动性风险、结算流动性风险、基差风险、信用风险、作业风险等。本基金可参与股票期权投资,存在因投资股票期权而带来的风险,包括市场风险、流动性风险、保证金风险、基差风险、信用风险、操作风险等。本基金可根据法律法规的规定参与融资,可能存在杠杆风险和对手方交易风险等融资业务特有风险。本基金可以参与转融通证券出借业务,可能面临因此带来的流动性风险、信用风险及市场风险等投资风险。本基金可以参与存托凭证的投资,除与其他投资于境内市场股票的基金所面临的共同风险外,本基金还将面临中国存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险,以及与中国存托凭证发行机制相关的风险。《基金合同》生效后,如连续五十个工作日出现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人民币情形的,基金合同终止,且无需召开基金份额持有人大会。故基金份额持有人可能面临基金合同自动终止的不确定性风险。当本基金持有特定资产且存在或潜在大额赎回申请时,基金管理人履行相应程序后,可以启用侧袋机制,具体详见基金合同和本招募说明书的相关章节。侧袋机制实施期间,基金管理人将对基金简称进行特殊标识,并不办理侧袋账户的申购赎回。请基金份额持有人仔细阅读相关内容并关注本基金启用侧袋机制时的特定风险。本基金为指数增强型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时,本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股,具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金风险收益特征不得达到或超过基金总份额的50%,但在基金运作过程中因基金份额赎回等情形导致达到或超过50%的除外。投资本基金的其他风险请见《招募说明书》的“风险提示”章节。五、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,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。摩根基金管理(中国)有限公司提醒您基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策前,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由您自行承担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及相关机构不对基金投资收益做出任何承诺或保证。六、摩根中证A500指数增强型证券投资基金(以下简称“本基金”)由摩根基金管理(中国)有限公司(以下简称“基金管理人”)依照有关法律法规及约定申请募集,并经中国证监会(以下简称“中国证监会”)准予注册。本基金的基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要将通过中国证监会基金电子披露网站http://eid.csrc.gov.cn/fund/和基金管理人网站am.jpmorgan.com/cn进行公开披露。中国证监会对本基金的注册,并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。



了解更多基金详情,  
请访问 [am.jpmorgan.com/cn](http://am.jpmorgan.com/cn)  
或扫码关注「摩根资产管理」微信服务号

上投摩根基金管理有限公司于2023年4月21日正式更名为摩根基金管理(中国)有限公司。摩根基金管理(中国)有限公司在中国内地使用「摩根资产管理」及「J.P. Morgan Asset Management」作为对外品牌名称,与JPMorgan Chase & Co.集团及其全球联署公司旗下资产管理业务的品牌名称保持一致。摩根基金管理(中国)有限公司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。

风险提示:投资有风险,在进行投资前请仔细阅读基金合同、《招募说明书》和《基金产品资料概要》等法律文件。本资料仅为公开宣传材料,不作为任何法律文件。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,也不保证最低收益,同时基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。上述资料并不构成投资建议,或发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。所刊载资料均来自被认为可靠的信息来源,但仍请自行核实有关资料。观点和预测仅代表当时观点,今后可能发生改变。本产品由摩根基金管理(中国)有限公司发行与管理,代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本基金募集期规模上限为80亿元人民币(不含募集期利息),如超过本公司将按末日比例确认的方式实现规模控制(详情请参阅基金发售公告)。