

尚投年年享集合资产管理计划 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

资产管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

报告送出日期:2024-04-30

§1 重要提示

过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资前请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

观点和预测仅代表当时观点，今后可能发生改变。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 产品概况

资产管理计划名称：	尚投年年享集合资产管理计划
资产管理合同生效日：	2022 年 1 月 20 日
资产管理人：	摩根基金管理（中国）有限公司
资产托管人：	中信银行股份有限公司

§3 主要财务指标和份额净值表现

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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	9,346.08
2.本期利润	-75,367.19
3.期末资产净值	7,438,324.14
4.期末份额净值	0.8914
5.加权平均特定资产份额本期利润	-0.0083

3.2 份额净值表现

3.2.1 份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

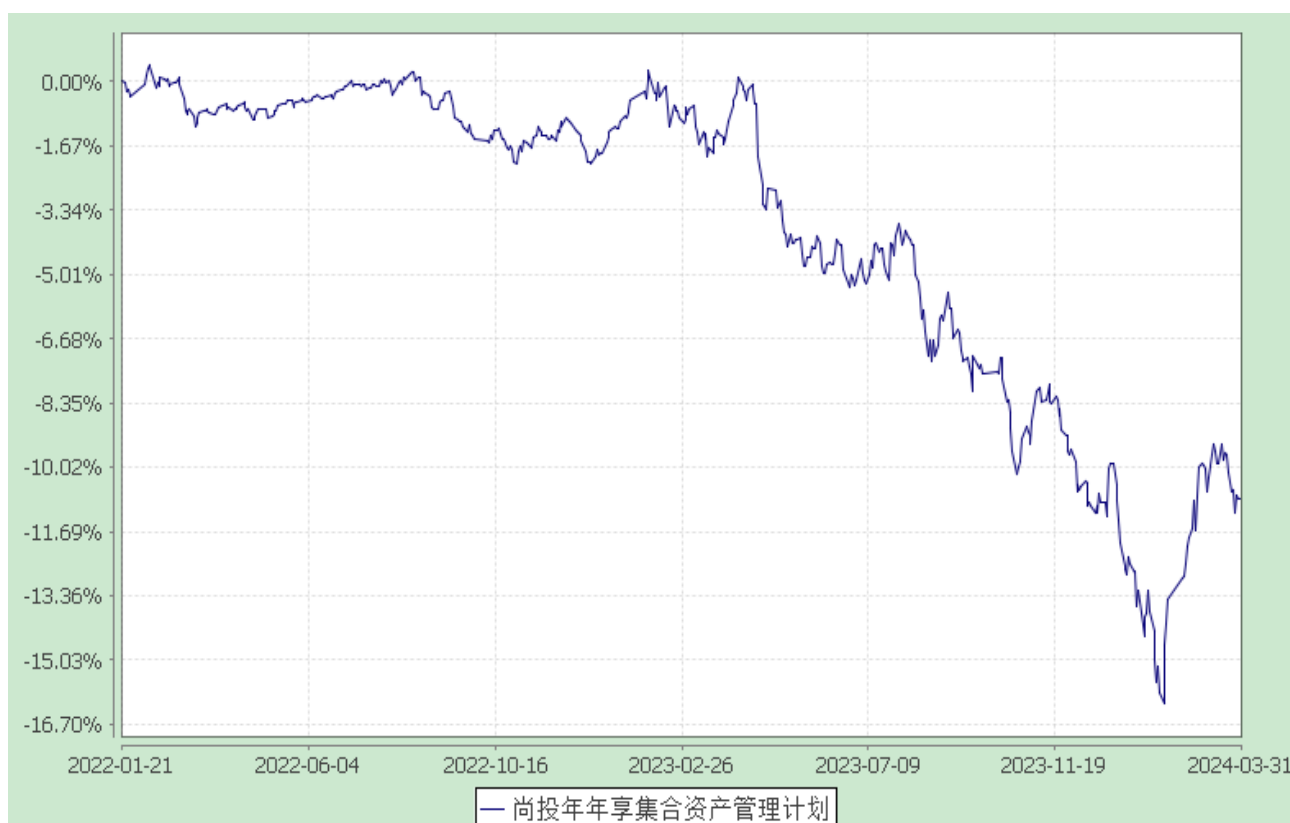
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②
过去三个月	-1.03%	0.59%

3.2.2 自资产管理合同生效以来累计份额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

尚投年年享集合资产管理计划

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022年1月20日-2024年3月31日)



注：本产品不设业绩比较基准。

§4 投资组合报告

4.1 报告期末产品资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	银行存款和结算备付金合计	303,046.43	3.68
	其中：活期存款	95,485.73	1.16
	定期存款	-	-
	结算备付金	207,560.70	2.52
2	基金投资	6,060,216.04	73.60
3	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
4	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
5	权益投资	500,644.00	6.08
	其中：股票	500,644.00	6.08
6	基金投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
8	其他资产	1,369,580.78	16.63
9	合计	8,233,487.25	100.00

4.2 报告期末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	76,000.00	1.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	171,564.00	2.31
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	253,080.00	3.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	500,644.00	6.73
--	----	------------	------

4.3 报告期末按公允价值占产品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)	占产品资产净值比例（%）
1	002230	科大讯飞	4,000.00	194,880.00	2.62
2	603019	中科曙光	2,000.00	95,500.00	1.28
3	300750	宁德时代	400.00	76,064.00	1.02
4	300498	温氏股份	4,000.00	76,000.00	1.02
5	688111	金山办公	200.00	58,200.00	0.78

4.4 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名股票型基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量（股）	公允价值(元)	占产品资产净值比例（%）
1	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	167,718.00	1,779,487.98	23.92
2	519782	交银裕隆纯债债券A	1,292,542.18	1,753,204.21	23.57
3	513180	华夏恒生科技ETF(QDII)	500,000.00	237,000.00	3.19
4	508018	华夏中国交建高速REIT	40,000.00	209,640.00	2.82
5	512760	国泰CES半导体芯片行业ETF	261,000.00	207,495.00	2.79
6	515790	光伏ETF	230,000.00	192,050.00	2.58
7	515170	华夏中证细分食品饮料产业主题ETF	300,000.00	186,900.00	2.51
8	512480	国联安中证全指半导体ETF	250,000.00	176,250.00	2.37
9	159992	创新药	240,000.00	167,760.00	2.26
10	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	40,000.00	141,040.00	1.90

4.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

4.6 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本计划本报告期末未持有债券。

4.7 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本计划本报告期末未持有资产支持证券。

4.8 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本计划本报告期末未持有权证。

§ 5 管理费，托管费和收益分配情况

5.1 管理费

单位：人民币元

项目	本期
当期发生的基金应支付的管理费	9,944.90

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.50% 的年费率计提，逐日累计至每季度末，按季度支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.50% / 当年天数。

5.2 托管费

单位：人民币元

项目	本期
当期发生的基金应支付的托管费	596.56

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.03% 的年费率计提，逐日累计至每季度末，按季度支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.03% / 当年天数。

5.3 收益分配情况

本报告期本计划未实施利润分配。

§6 资产管理人报告

一、报告期内公平交易情况的专项说明

（一）公平交易制度和控制方法

本公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求，制订了《公平交易制度》，规范了公司所管理的所有投资组合的股票、债券等投资品种的投资管理活动，同时涵盖了授权、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各个环节，以确保本公司管理的不同投资组合均得到公平对待。

公司执行自上而下的三级授权体系，依次为投资决策委员会、投资总监、经理人，经理人在其授权范围内自主决策，投资决策委员会和投资总监均不得干预其授权范围内的投资活动。公司已建立客观的研究方法，严禁利用内幕信息作为投资依据，各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立集中交易制度，执行公平交易分配。对于交易所市场投资活动，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机会；对于银行间市场投资活动，通过交易对手库控制和交易室询价机制，严格防范交易对手风险并抽检价格公允性；对于一级市场申购投资行为，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。

公司制订了《异常交易监控与报告制度》，通过系统和人工相结合的方式对投资交易行为的监控分析，并执行异常交易行为监控分析记录工作机制，确保公平交易可稽核。公司分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的收益率差异及不同时间窗下同向交易的交易价差进行分析，并留存报告备查。

（二）公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行上述公平交易制度和控制方法，开展公平交易工作。通过对不同投资组合之间的收益率差异、以及不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易时机和交易价差等方面的监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

其中，在同向交易的监控和分析方面，根据法规要求，公司对不同投资组合的同日和临近交易日的同向交易行为进行监控，通过定期抽查前述的同向交易行为，定性分析交易时机、对比不同投资组合长期的交易趋势，重点关注任何可能导致不公平交易的情形。对于识别的异常情况，由相关投资组合经理对异常交易情况进行合理解释。同时，公司根据法规的要求，通过系统模块定期对连续四个季度内不同投资组合在不同时间窗内（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行分析，采用概率统计方法，主要关注不同投资组合之间同向交易价差均值为零的显著性检验，以及同向交易价格占优的交易次数占比分析。

报告期内，通过前述分析方法，未发现不同投资组合之间同向交易价差异异常的情况。

（三）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、交易方向等的抽样分析，公司未发现存在异常交易行为。

报告期内，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。

二、报告期内业绩回顾

一季度风险资产比例小幅下降 3.5%，主要是在三月市场反弹后有减仓 8%的宽基 ETF 和 1.5%的 REITs，同时，增配约 2%的医药、1.5%的证券、1%的基建和 0.5%的化工等行业 ETF，使组合在相对偏成长风格的基础上，更趋均衡；截至一季度末，A 股占比约 28%，行业占比靠前的主要为计算机、电子、电力设备、医药和食品饮料；海外权益标的主要为 4.7%的港股 ETF；此外，组合还配置有 7.8%的高分红的 REITs 以及 23.6%的国内债券基金和 23.9%的海外债券基金。

三、 市场展望和投资策略

我们预期，二季度市场情绪有望进一步好转。以日本和美股为代表的发达国家消费上行动力延续，有望继续带动中国出口和制造业景气度回升，弥补房地产投资的下滑；中国和美国均开始进入补库存周期，中国集成电路的进口与进口海外机床的订单从去年四季度开始均出现反弹，这一定程度上反映了中国经济增长的边际改善；中国制造业企业的出口竞争力进一步走强，尤其是汽车出口显著增长；此外，目前猪价处于底部区域，二季度 CPI 有望走出通缩。从行业上来看，目前 30 个一级行业的 PB 标准差处于历史的绝对低位，从历史走势来看，后续标准差有望扩大，这意味着高估值的成长性行业有望表现更好，我们倾向于继续超配计算机、电子和互联网个股较为集中的科技主题，低配估值已经处于高位的红利行业。

相对而言，债券市场对经济基本面预期仍相对谨慎，债券交易拥挤，二季度债券供给预期显著加大，当前债券的久期风险相对较高，组合将继续维持谨慎的债券配置观点。

一季度，美国通胀有所反复、劳动力市场展现出一定的超预期韧性，市场交易经济韧性、修正前期乐观的通胀预期，海外债券表现为收益率震荡上行。但我们目前仍倾向于认为，美国通胀后续有望下行，并进而促使美联储从 6 月的会议开始，在今年实施两到三次降息。

国内 REITs 一季度显著反弹，目前其相对信用债仍有明显的估值优势，后续将继续保持当前对 REITs 的现有配置比例。

§7 托管人报告

根据资产管理计划合同规定，我部于 2024 年 04 月 29 日复核了你公司编制的“尚投年年享集合资产管理计划季度报告（2024 年第 1 季度）”中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，未发现复核内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。

摩根基金管理（中国）有限公司

2024 年 4 月 30 日