

# 尚投年年享集合资产管理计划 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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:2024-01-31

## §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 2023 年 10 月 1 日起至 12 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-404,915.58
2.本期利润	-250,529.15
3.期末资产净值	8,283,933.06
4.期末份额净值	0.9007
5.加权平均特定资产份额本期利润	-0.0244

### 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

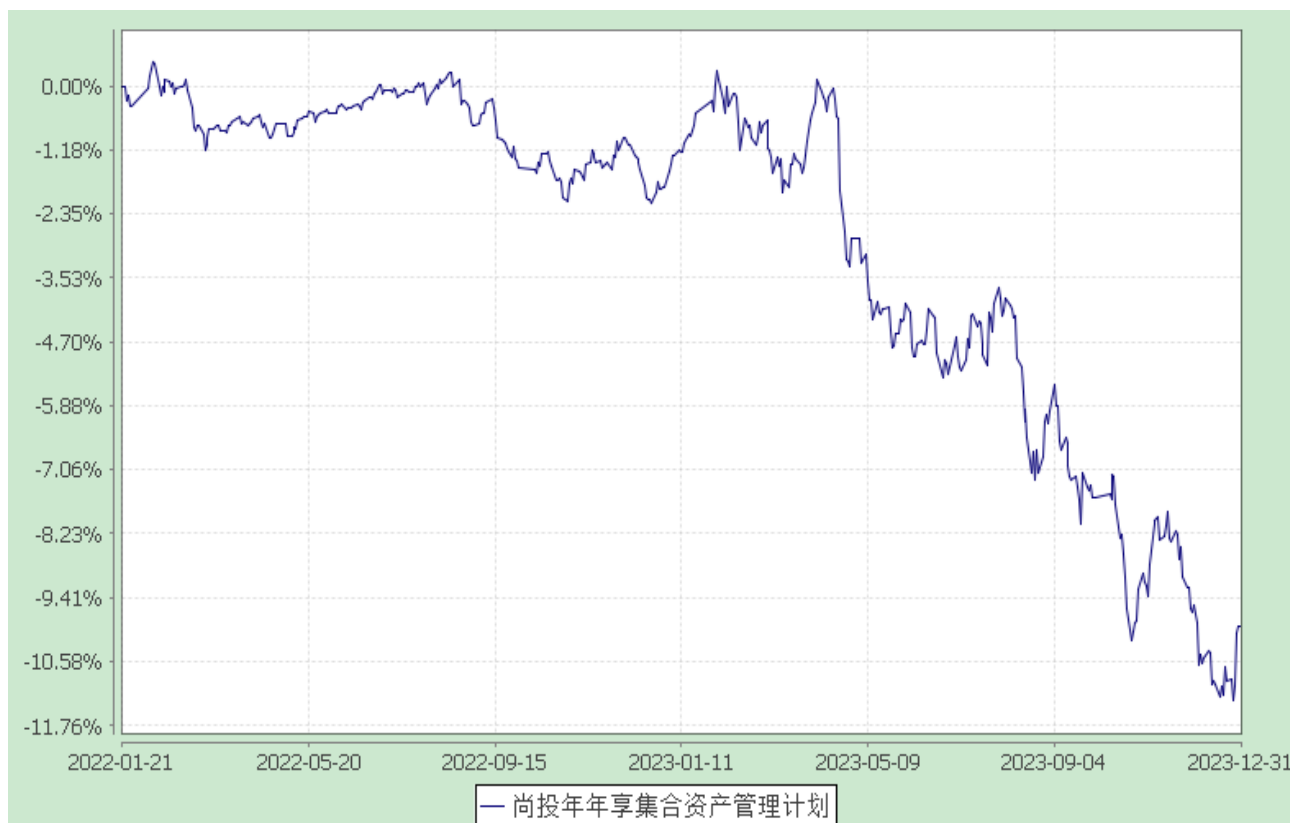
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②
过去三个月	-2.54%	0.38%

#### 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-2023年12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	220,184.13	2.50
	其中：活期存款	59,988.21	0.68
	定期存款	-	-
	结算备付金	160,195.92	1.82
2	货币基金	-	-
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	447,470.00	5.08
	其中：股票	447,470.00	5.08
6	基金投资	6,968,398.30	79.18
7	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
8	其他资产	1,164,332.60	13.23
9	合计	8,800,385.03	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	80,240.00	0.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	118,470.00	1.43
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	248,760.00	3.00
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	447,470.00	5.40

#### 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	185,520.00	2.24
2	603019	中科曙光	3,000.00	118,470.00	1.43
3	300498	温氏股份	4,000.00	80,240.00	0.97
4	688111	金山办公	200.00	63,240.00	0.76

#### 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	187,718.00	2,002,951.06	24.18
2	519782	交银裕隆纯债债券A	1,292,542.18	1,732,394.28	20.91
3	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	160,000.00	559,840.00	6.76
4	515790	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	330,000.00	293,700.00	3.55
5	513180	华夏恒生科技ETF(QDII)	500,000.00	249,500.00	3.01
6	510050	华夏上证50ETF	100,000.00	235,500.00	2.84
7	512760	国泰CES半导体芯片行业ETF	261,000.00	234,117.00	2.83
8	508018	华夏中国交建高速REIT	40,000.00	206,000.00	2.49
9	512480	国联安中证全指半导体ETF	250,000.00	201,000.00	2.43
10	515170	华夏中证细分食品饮料产业主题ETF	300,000.00	185,100.00	2.23

#### 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	11,824.62

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	709.47

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

四季度，地产投资和销售相对疲弱，制造业 PMI 连续三个月处于荣枯线以下，市场对强刺激性政策出台的预期基本落空，市场情绪相对悲观，北向资金持续流出近 600 亿元；四季度中证 800 指数下跌 6.38%，万得中长期纯债型基金指数和万得短期纯债型基金指数分别上涨 0.92% 和 0.79%。

尽管从估值角度来看，A股中长期具有较高的配置价值，但考虑政策定力与市场短期对政策高预期之间的矛盾，预估市场情绪尚需等待彻底认清现实后才能进入到极端状态，一季度在地缘政治上有望看到更清晰的走向，随之才有可能迎来短期市场情绪的低点；因此，四季度，组合在权益超配的基础上小幅减仓0.5%，主要清仓银行(-1.6%)、化工(-1.7%)、基建(-1.0%)相关的周期性行业，减仓食品饮料(-2.3%)行业标的，并适度减仓四季度表现靠前的计算机行业标的(-1.1%)；加仓基本面改善的医药(1.9%)、电子(1.4%)、智能汽车(0.5%)和基本面有望反正且跌幅较大的电力设备(0.5%)，同时，为适度抵消清仓周期性行业的行业过度偏离于电子、医药和计算机，加仓沪深300ETF(2.2%)。

四季度，国内REITs受经济基本面的悲观预期影响，叠加一些配置机构因为年底产品到期被赎回导致的被迫减仓的负面影响，REITs大幅下跌，使得REITs的分红率普遍超过5%，相对净值平均折价率高达10%，考虑到部分前期跌幅较大REITs的流动性状况出现改善迹象，组合四季度末小幅REITs(2.5%)。

### 三、 市场展望和投资策略

一季度，市场将逐步意识到政策的高定力，博弈短期反弹的力量将逐渐趋于衰竭，A股有望在极端悲观情绪中迎来中长期极佳的配置时点，尤其是估值合理且基本面有望边际改善的电子和医药板块。

国内债券市场对经济基本面预期相对谨慎，普遍预期一季度将有降准、降息，随着10年期国债收益率创出阶段性新低，当前债券的中长期配置价值较低，组合将继续维持谨慎的债券配置观点，保持短久期操作策略。

相反，我们认为美联储已经实施了本轮周期的最后一次加息。在劳动力市场趋紧以及多年来累积的财政和货币政策刺激尚未从私营部门资产负债表中蒸发的支持下，通胀率已稳步降温至2%的目标水平，强劲的消费维持了经济增长。2024年降息的前景支持超配海外债券投资标的。

## §7 托管人报告

根据资产管理计划合同规定，我部于2024年01月30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(2023年第4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1月31日