

尚投年年享集合资产管理计划 2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

资产管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

报告送出日期:2023-10-31

§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 7 月 1 日起至 9 月 30 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-138,693.03
2.本期利润	-323,389.86
3.期末资产净值	10,271,695.47
4.期末份额净值	0.9242
5.加权平均特定资产份额本期利 润	-0.0235

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

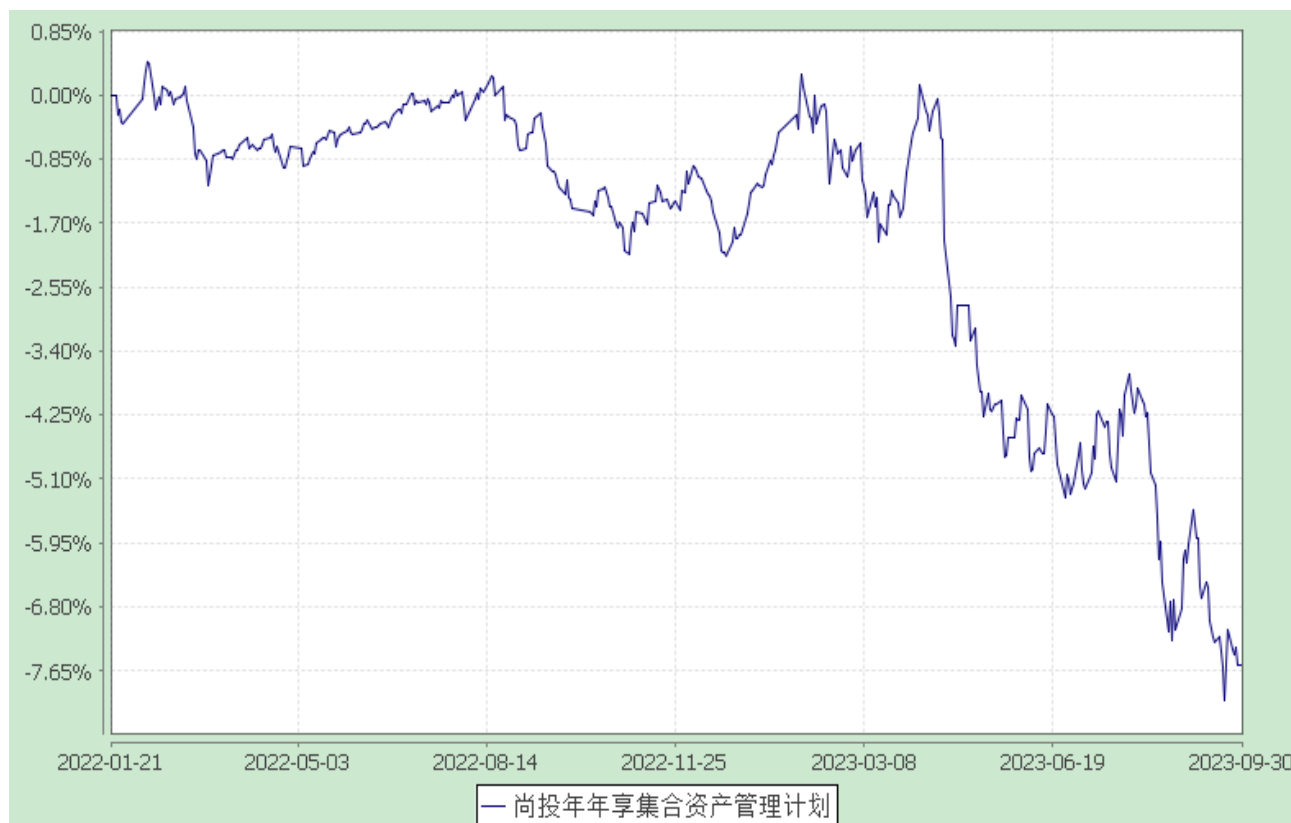
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②
过去三个月	-2.55%	0.39%

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9月30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	661,160.00	5.36
	其中：活期存款	55,068.97	0.45
	定期存款	-	-
	结算备付金	606,091.03	4.91
2	货币基金	-	-
3	买入返售金融资产	1,398,237.15	11.34
	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	1,255,852.00	10.18
	其中：股票	1,255,852.00	10.18
6	基金投资	6,211,337.97	50.36
7	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
8	其他资产	2,806,558.05	22.76
9	合计	12,333,145.17	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	104,280.00	1.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	639,392.00	6.22
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	350,960.00	3.42
J	金融业	161,220.00	1.57
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	1,255,852.00	12.23

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	600600	青岛啤酒	3,000.00	262,380.00	2.55
2	002230	科大讯飞	4,000.00	202,640.00	1.97
3	002142	宁波银行	6,000.00	161,220.00	1.57
4	688111	金山办公	400.00	148,320.00	1.44
5	603019	中科曙光	3,000.00	115,620.00	1.13
6	300498	温氏股份	6,000.00	104,280.00	1.02
7	002180	纳思达	4,000.00	103,440.00	1.01
8	300750	宁德时代	400.00	81,212.00	0.79
9	002459	晶澳科技	3,000.00	76,740.00	0.75

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	519782	交银裕隆纯债债券 A	1,492,542.18	1,974,484.05	19.22
2	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	187,718.00	1,895,951.80	18.46
3	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	500,000.00	261,500.00	2.55
4	508018	华夏中国交建高速 REIT	40,000.00	238,840.00	2.33
5	512760	国泰 CES 半导体芯片 ETF	261,000.00	238,032.00	2.32
6	515170	华夏中证细分食品饮料产业主题 ETF	300,000.00	201,900.00	1.97
7	159870	鹏华中证细分化工产业 ETF	270,000.00	171,450.00	1.67
8	512480	国联安中证全指半导体 ETF	200,000.00	162,000.00	1.58
9	515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	150,000.00	151,650.00	1.48
10	588000	华夏上证科创板	158,700.00	147,908.40	1.44

		50 成份 ETF		
--	--	-----------	--	--

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	16,347.35

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	980.84

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

三季度，包括降息降准、地产放松等多项稳经济政策出台，以制造业 PMI 为代表的宏观经济数据也持续改善，但市场信心未能如我们预期般改善，尤其是北上资金持续流出，8 月以来，北上资金最大流出达到 1453 亿元，中证 800 指数三季度下跌 4.3%。

由于我们对权益组合对权益相对乐观，保持近四成的权益仓位，三季度加仓消费、电子和 AI 主题个股，为应对赎回，清仓信澳周期动力和交银国企改革两只主动权益基金；相反，对债券继续保持谨慎态度，持续赎回交银裕隆纯债和博时富瑞纯债两只主动债券基金，降低组合久期。

三、市场展望和投资策略

尽管近期高频数据相对平淡，但我们认为托底经济的政策还将持续出台，经济有望继续改善；此外，随着中央汇金增持四大银行股，以及中美之间的对话正朝着更积极的方向发展，我们预期市场情绪有望触底回升，外资流出有望减缓；当前环境下的投资机会相对均衡，华为在手机和汽车市场上的良好销售表现，有望带动消费电子、半导体和汽车零配件等相关产业链公司的基本面改善；消费和周期行业基本面也有望随着经济的逐步复苏而持续改善。对于国内债券来讲，随着托底经济增长的政策持续发力，基本面将对其不利，此外，中美 10 年期国债利差高达 200 个基点，收益率也处于自身的历史低位水平，相对配置价值较低，我们将继续对债券保持低配。

海外加息周期接近尾声，美债中期机会逐步显现。海外权益面临的盈利下调风险在增大，银行风险事件以及可能持续更久的高利率会导致一定程度的信用收缩，并向需求传导，可等待更好的时机配置发达国家权益资产。对于港股，来自国内经济基本面、海外高利率环境的压力均有望在四季度边际缓和。

摩根基金管理（中国）有限公司

2023 年 10 月 31 日