

# 尚投年年享集合资产管理计划 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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:2024-07-31

## §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 2024 年 4 月 1 日起至 6 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-48,767.98
2.本期利润	-172,448.95
3.期末资产净值	6,109,123.01
4.期末份额净值	0.8696
5.加权平均特定资产份额本期利 润	-0.0219

### 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

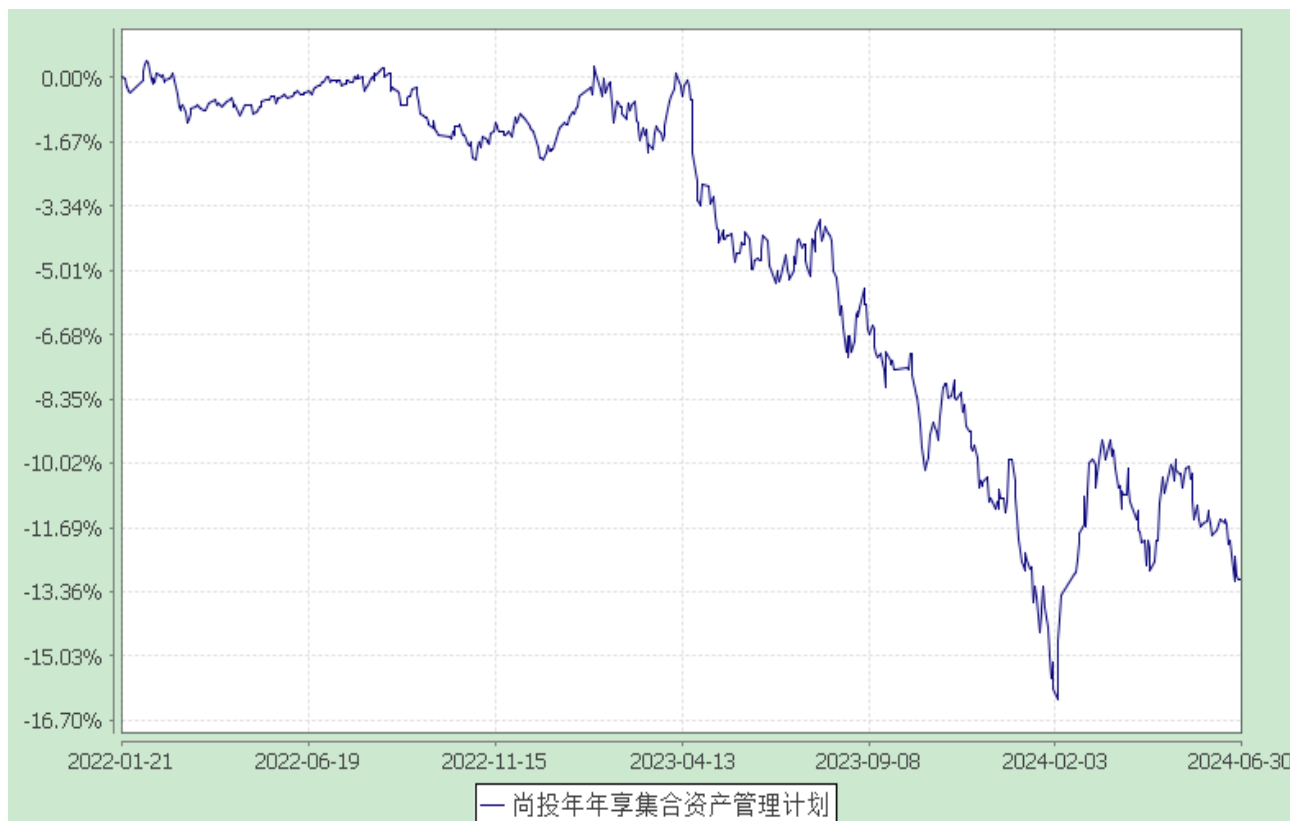
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②
过去三个月	-2.45%	0.44%

#### 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6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	806,318.19	11.79
	其中：活期存款	576,805.61	8.43
	定期存款	-	-
	结算备付金	229,512.58	3.36
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	292,990.00	4.28
	其中：股票	292,990.00	4.28
6	基金投资	5,238,600.72	76.60
7	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
8	其他资产	501,001.64	7.33
9	合计	6,838,910.55	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	39,640.00	0.65
B	采矿业	-	-
C	制造业	124,500.00	2.04
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	128,850.00	2.11
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	292,990.00	4.80

#### 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	3,000.00	128,850.00	2.11
2	603019	中科曙光	3,000.00	124,500.00	2.04
3	300498	温氏股份	2,000.00	39,640.00	0.65

#### 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	143,718.00	1,514,787.72	24.80
2	519782	交银裕隆纯债债券 A	1,052,542.18	1,444,298.38	23.64
3	508018	华夏中国交建高速 REIT	40,000.00	203,920.00	3.34
4	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	400,000.00	195,600.00	3.20
5	512760	国泰 CES 半导体芯片行业 ETF	211,000.00	168,589.00	2.76
6	512480	国联安中证全指半导体 ETF	200,000.00	142,000.00	2.32
7	515170	华夏中证细分食品饮料产业主题 ETF	250,000.00	136,750.00	2.24
8	508088	国泰君安东久新经济 REIT	40,510.00	131,049.85	2.15
9	515790	光伏 ETF	190,000.00	129,200.00	2.11
10	516150	嘉实中证稀土产业 ETF	140,000.00	118,860.00	1.95

#### 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	8,689.34

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	521.30

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

5月17日以来，新一轮稳地产、去库存政策持续出台，包括降首付比、取消利率下限、降公积金利率以及支持地方国企收储存量商品房等，标志着房地产政策的重大转向。因此，组合在原有显著低配周期性行业的情况下，适度增加了地产、有色等周期性行业的风险暴露。

## 三、市场展望和投资策略

尽管稳增长政策持续出台，但最新公布的各项宏观经济数据仍然偏弱，5月信贷、社融规模均走弱，M1同比-4.2%更是创出历史最低水平，5月制造业PMI回落至49.5%，这意味着经济复苏仍需时间。但当前宏观流动性相对宽松，且稳增长利好政策不断、估值和市场情绪均处于历史低位的A股，其下行空间已相对有限，对后市无需过于悲观。尤其是今年以来表现相对靠后但近期热度升温的科技股行业值得重点关注，围绕新质生产力的科技改革政策预期升温，对应的是市场对战略稀缺性行业和新质生产力优质公司的低估开始重视，包括我们目前重仓持有的半导体、国产算力等。今年A股市场呈现出主题和行业快速轮动的特征，这意味着我们对中长期看好的持仓需要有更多耐心，我们相信今年表现相对靠后的医药、消费，后续在经济基本面逐步企稳的情况下，会迎来补涨机会。

在低利率和资产荒背景下，以保险为代表的金融机构不断拉长债券久期，期望依靠债券收益率继续大幅下行来匹配其高负债成本，导致目前10年期国债利率已远低于保险资金的获取成本，长端债券市场在极度交易拥挤的情况下，市场无视央行对10年期国债收益偏低的提示，仍在不断挑战和突破央行给出的10年期国债收益率的合理期间下行（2.5%-3.0%）。迫使央行决定于近期向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作，在当前时点做央行对手盘，非明智之举，在国内生息资产上，我们更坚定持有相比信用债仍有高利差和高现金分派率的REITs。

从外围市场来看，目前市场预期美联储今年将降息两次，但回溯来看，美联储一般不倾向于在大选前进行降息，从而避免造成任何总统候选人加油的观感，除非经济出现实质性疲软，降息的紧迫性就不高，11月和12月降息还是11月和1月降息区别并不大。因此，我们认为年底才是美债收益率下行的关键时点，这使得我们对组合中持有的近1/4海外债券仓位需要保持一定的耐心，但一旦拐点确立，资本利得的预期会是鼓舞人心的。

## 四、董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方、自有资金参与证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况

名称	参与的资产管理计划份额
董事、监事、从业人员及其配偶，控股股东、实际控制人或者其他关联方	-
管理人自有资金	-



## §7 托管人报告

根据资产管理计划合同规定，我部于 2024 年 7 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（2024 年第 2 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 7 月 31 日