

摩根领先优选混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告
2024 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 摩根领先优选混合 |
| 基金主代码 | 006890 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 3 月 20 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 46,167,667.36 份 |
| 投资目标 | 本基金采用定量及定性研究方法，自上而下进行资产配置并优选在中国境内及香港市场上市的公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金的投资区域主要覆盖中国内地和香港市场，通过自上而下的区域配置和行业配置以及自下而上的个股选择挖掘投资机会。本基金主要投资于“领先”及“优选”类上市公司。具体而言，本基金将根据宏观环境、产业政策、行业景气度等优选成长空间较大且具有领先优势的行业，并通过自下而上的方式挖掘具有清晰商业模式、基本面良 |

| | |
|---------------|---|
| | <p>好、且具有持续竞争能力的优质公司。本基金还将考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产波动的风险。</p> <p>1、跨市场资产配置策略</p> <p>本基金综合考虑境内及香港市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、跨市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他影响投资组合回报及风险的重要要素将基金资产在中国境内及香港市场之间进行配置。另外，本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>在境内，本基金将专注投资于影响国民经济的龙头行业、经济转型和产业升级过程中的重点行业和具备成长潜力的新兴行业。对于港股投资，本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对香港上市公司进行初步判断，并结合产业趋势以及公司发展前景自下而上进行布局，从公司商业模式、产品创新及竞争力、主营业务收入来源和区域分布等多维度进行考量，挖掘优质企业。</p> <p>3、固定收益类投资策略</p> <p>对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，自上而下进行组合构建，自下而上进行个券选择。</p> <p>4、其他投资策略：包括可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深 300 指数收益率*40%+中证港股通综合指数收益率</p> |

| | | |
|-----------------|---|----------------|
| | *30%+中债总指数收益率*30% | |
| 风险收益特征 | <p>本基金属于混合型基金产品，预期风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p> | |
| 基金管理人 | 摩根基金管理（中国）有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 摩根领先优选混合 A | 摩根领先优选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006890 | 017098 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 45,121,916.09 份 | 1,045,751.27 份 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) | |
|----------------|---|-------------|
| | 摩根领先优选混合 A | 摩根领先优选混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -7,795,156.71 | -298,732.58 |
| 2.本期利润 | -541,349.92 | -216,866.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0120 | -0.0873 |
| 4.期末基金资产净值 | 39,206,806.40 | 898,985.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8689 | 0.8597 |

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、摩根领先优选混合 A：

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -1.24% | 1.97% | 10.51% | 0.96% | -11.75% | 1.01% |
| 过去六个月 | -14.62% | 1.75% | 12.49% | 0.80% | -27.11% | 0.95% |
| 过去一年 | -7.54% | 1.66% | 8.28% | 0.74% | -15.82% | 0.92% |
| 过去三年 | -42.07% | 1.46% | -9.05% | 0.79% | -33.02% | 0.67% |
| 过去五年 | -8.05% | 1.53% | 1.85% | 0.82% | -9.90% | 0.71% |
| 自基金合同 生效起至今 | -3.88% | 1.46% | 0.07% | 0.81% | -3.95% | 0.65% |

2、摩根领先优选混合 C：

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -1.41% | 1.97% | 10.51% | 0.96% | -11.92% | 1.01% |
| 过去六个月 | -14.90% | 1.75% | 12.49% | 0.80% | -27.39% | 0.95% |
| 过去一年 | -8.11% | 1.66% | 8.28% | 0.74% | -16.39% | 0.92% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | -23.79% | 1.43% | 8.73% | 0.70% | -32.52% | 0.73% |

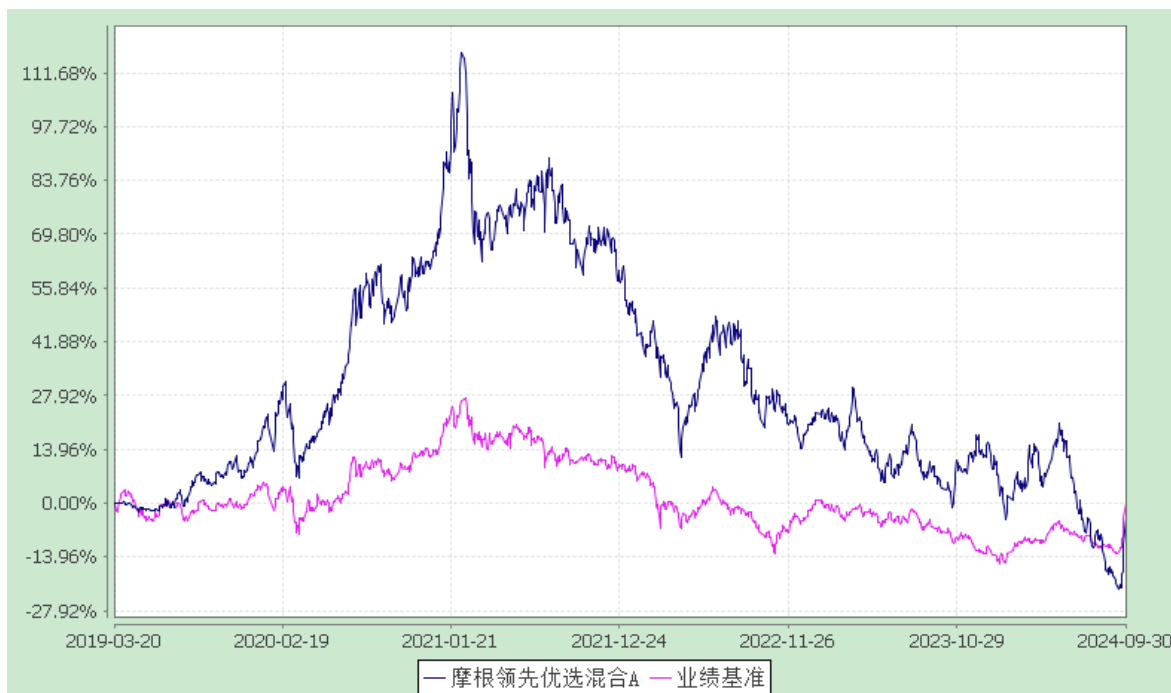
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根领先优选混合型证券投资基金

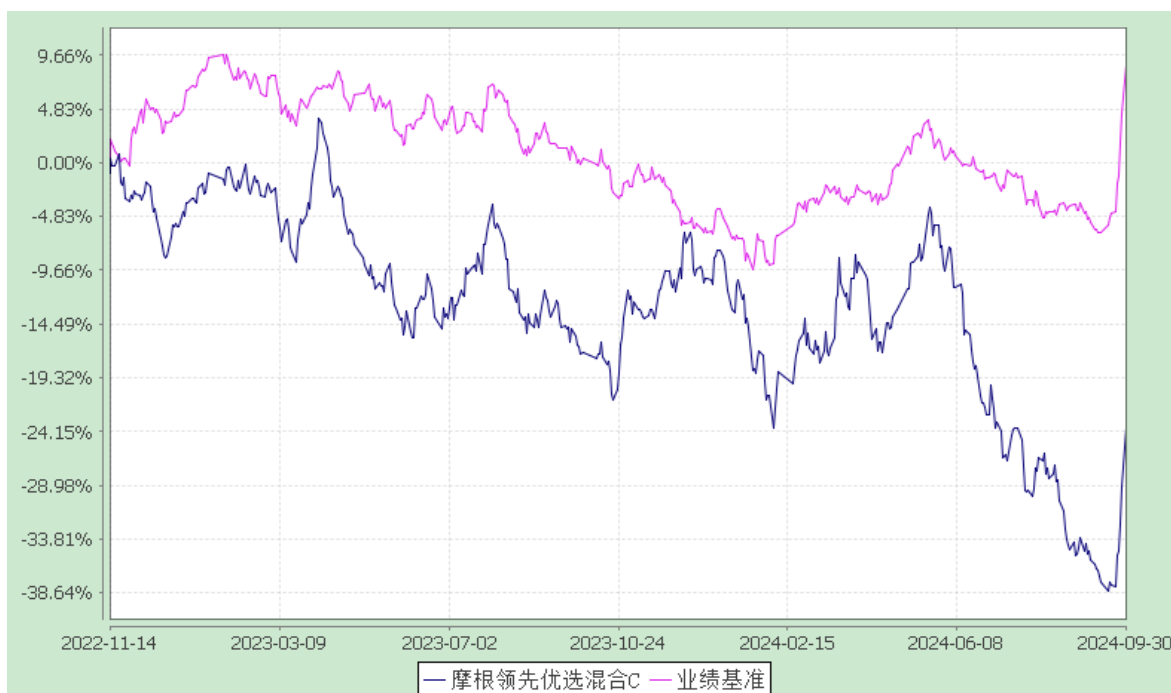
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 3 月 20 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 摩根领先优选混合 A：



2. 摩根领先优选混合 C:



注：本基金合同生效日为 2019 年 3 月 20 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2022 年 11 月 11 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 王丽军 | 本基金基金经理 | 2019-03-20 | - | 18 年 | 王丽军女士曾任深圳永泰软件公司任项目实施专员,大公国际资信评估公司任行业评级部经理,东吴基金管理公司行业研究员,申万巴黎基金公司行业研究员。2009 年 10 月起加入摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司),历任行业专家/基金经理助理,现任基金经理。 |
| 徐项楠 | 本基金基金经理 | 2023-03-03 | - | 10 年 | 徐项楠先生曾任中海基金管理有限公司行业分析师,中银基金管理有限公司高级分析师。2017 年 5 月加入摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司),历任研究员、行业专家、行业专家/基金经理助理,现任高级基金经理。 |

注: 1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.王丽军女士为本基金首任基金经理,其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,在控制风险的前提下,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求,严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理

的不同投资组合在授权、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环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保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量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、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。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 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、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年第三季度经济动能仍然偏弱,但季度末政策显著加力。三季度综合 PMI 产出指数平均为 50.2%,低于二季度的 51.1%。从行业结构来看,7、8 月工业增加值同比增速平均为 4.8%,低于二季度的 5.9%;7、8 月服务业生产指数同比增速平均为 4.7%,略高于二季度的 4.3%。房地产市场持续偏弱背景下,经济内生紧信用持续,企业盈利、居民收入、地方政府财政收入皆有所承压,市场主体消费投资信心较低,物价长时间偏弱,使得有效需求不足仍是当前经济面临的主要矛盾。结构上来看,内需更弱于外需。虽然美国经济增长有所放缓,但是仍有较强韧性,美联储降息也放松了金融条件,支撑中国出口。7、8 月以人民币计价的出口同比增速平均为 7.4%,高于内需中的消费和投资增速,7、8 月社零、固定资产投资平均同比增速分别为 2.4%、2.0%。投资中制造业、基建呈现一定韧性,而地产投资拖累较大。政策层面在季度末显著加力,央行降准降息、下调存量房贷利率、进一步放松房地产金融政策、创设两项结构性货币政策工具支持资本市场稳定发展等,9 月政治局会议分析研究当前经济形势,释放加力推出增量政策的信号。在较强的政策预期背景下,权益市场先跌后涨,沪深 300 上涨 16.1%,创业板指数上涨 29.2%,从行业表现来看,非银金融、综合金融、房地产等行业涨幅居前,石油石化、煤炭、电力及公用事

业等行业表现相对靠后。

展望 2024 年第四季度,我们保持谨慎乐观。从外部来看,我们预计美国经济增长或有所放缓,但仍有韧性,而美联储已开启降息周期,未来美国经济有望实现软着陆,使得中国出口环比增速或有所放缓,基数下降支撑同比增速,整体呈现稳步增长态势。从内部来看,政策仍是决定市场和经济基本面走势的关键因素之一。目前落地的政策以货币政策为主,未来的关键取决于财政政策。如果财政政策能充分发力,并且投向能更多由传统的基建转向支持消费,从而支撑居民、企业的资产负债表,那么目前经济内生紧信用的负向循环和实体层面的有效需求不足都有望得到缓解,物价也能逐渐改善,实现由政策推动到经济内生增长的正向循环。风险点主要在于美国经济超预期下行、美国大选带来的地缘政治风险以及财政政策落地不及预期。行业上,我们继续坚定看好消费和科技这两条投资主线。未来我们将继续严格按照基金契约的要求重点投资相关行业中具有相对估值优势、增长前景确定的高成长龙头公司。我们将加强对上市公司基本面的研究力度,筛选出具有长期竞争力的优秀公司,力争为持有人创造较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根领先优选 A 份额净值增长率为:-1.24%, 同期业绩比较基准收益率为:10.51%
 摩根领先优选 C 份额净值增长率为:-1.41%, 同期业绩比较基准收益率为:10.51%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为 2024 年 07 月 01 日至 2024 年 09 月 30 日。

基金管理人拟调整本基金运作方式,加大营销力度,提升基金规模,方案已报监管机关。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 36,210,756.30 | 89.95 |
| | 其中: 股票 | 36,210,756.30 | 89.95 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,738,676.48 | 9.29 |
| 7 | 其他各项资产 | 309,144.93 | 0.77 |
| 8 | 合计 | 40,258,577.71 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币1,081,539.3元,占期末净值比例为2.70%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 8,450,820.27 | 21.07 |
| B | 采矿业 | 926,790.18 | 2.31 |
| C | 制造业 | 24,233,200.55 | 60.42 |
| 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 | 1,306,686.00 | 3.26 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 41,426.00 | 0.10 |
| K | 房地产业 | 170,294.00 | 0.42 |
| 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 | 35,129,217.00 | 87.59 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|-----------|--------------|--------------|
| A 基础材料 | 6,213.33 | 0.02 |
| B 消费者非必需品 | 141,734.34 | 0.35 |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | 52,538.29 | 0.13 |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | 767,738.91 | 1.91 |
| G 工业 | - | - |
| H 信息技术 | - | - |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | 113,314.43 | 0.28 |
| 合计 | 1,081,539.30 | 2.70 |

5.3 报告期末按公允价值占基金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) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|--------------|
| 1 | 002714 | 牧原股份 | 80,413.00 | 3,723,926.03 | 9.29 |
| 2 | 603477 | 巨星农牧 | 170,263.00 | 3,677,680.80 | 9.17 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 20,145.00 | 3,273,763.95 | 8.16 |
| 4 | 002840 | 华统股份 | 239,550.00 | 3,157,269.00 | 7.87 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 15,300.00 | 2,290,410.00 | 5.71 |
| 6 | 000408 | 藏格矿业 | 53,100.00 | 1,526,625.00 | 3.81 |
| 7 | 000157 | 中联重科 | 162,700.00 | 1,233,266.00 | 3.08 |
| 8 | 002384 | 东山精密 | 50,300.00 | 1,184,062.00 | 2.95 |
| 9 | 000425 | 徐工机械 | 152,200.00 | 1,182,594.00 | 2.95 |
| 10 | 601989 | 中国重工 | 213,200.00 | 1,172,600.00 | 2.92 |

5.4 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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国船舶重工股份有限公司报告编制日前一年内曾受到北京证监局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 9,382.51 |
| 2 | 应收证券清算款 | 69,332.52 |
| 3 | 应收股利 | 1,990.70 |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | |
|---|-------|------------|
| 5 | 应收申购款 | 228,439.20 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 309,144.93 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 摩根领先优选混合A | 摩根领先优选混合C |
|----------------|---------------|--------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 44,633,499.74 | 4,271,217.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,643,307.00 | 1,775,447.97 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,154,890.65 | 5,000,914.01 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 45,121,916.09 | 1,045,751.27 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| 项目 | 摩根领先优选混合A | 摩根领先优选混合C |
|---------------|--------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基 | 1,750,657.37 | - |

| | | |
|---------------------------|--------------|---|
| 基金份额 | | |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 1,750,657.37 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 3.79 | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|------------------------|---------------|------|------|---------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20240701-20240930 | 14,842,494.84 | 0.00 | 0.00 | 14,842,494.84 | 32.15% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。 | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会准予本基金募集注册的文件
- (二)摩根领先优选混合型证券投资基金基金合同
- (三)摩根领先优选混合型证券投资基金托管协议
- (四)法律意见书
- (五)基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六)基金托管人业务资格批件、营业执照

(七) 摩根基金管理（中国）有限公司开放式基金业务规则

(八) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年十月二十五日