

摩根动力精选混合型证券投资基金
2024 年第 2 季度报告
2024 年 6 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根动力精选混合
基金主代码	006250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	475,148,273.92 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上精选具有较高增长潜力的公司，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p>

	<p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，深入分析中国经济持续发展的动力，包括产业结构升级、新兴产业发展、消费升级、一带一路区域联动等因素，挖掘个股的投资价值，自下而上精选具有较高增长潜力的公司构建投资组合，并在实际投资过程中进行调整优化。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。</p> <p>4、其他投资策略：包括股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根动力精选混合 A	摩根动力精选混合 C
下属分级基金的交易代码	006250	013137
报告期末下属分级基金的份额总额	389,322,064.09 份	85,826,209.83 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	摩根动力精选混合 A	摩根动力精选混合 C
1.本期已实现收益	-65,973,872.26	-14,363,266.49
2.本期利润	-103,871,025.21	-22,590,994.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2620	-0.2614
4.期末基金资产净值	598,077,466.18	130,338,016.38
5.期末基金份额净值	1.5362	1.5186

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、摩根动力精选混合 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	-14.62%	1.47%	-2.42%	0.66%	-12.20%	0.81%
过去六个月	-25.28%	1.86%	-0.96%	0.82%	-24.32%	1.04%
过去一年	-36.10%	1.57%	-8.97%	0.74%	-27.13%	0.83%
过去三年	-51.26%	2.03%	-24.68%	0.83%	-26.58%	1.20%
过去五年	60.39%	2.05%	-4.43%	0.90%	64.82%	1.15%
自基金合同 生效起至今	53.62%	1.98%	9.46%	0.94%	44.16%	1.04%

2、摩根动力精选混合 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	-14.71%	1.47%	-2.42%	0.66%	-12.29%	0.81%
过去六个月	-25.43%	1.86%	-0.96%	0.82%	-24.47%	1.04%
过去一年	-36.35%	1.57%	-8.97%	0.74%	-27.38%	0.83%
过去三年	-	-	-	-	-	-

过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-55.83%	1.97%	-21.33%	0.82%	-34.50%	1.15%

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

摩根动力精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 1 月 29 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 摩根动力精选混合 A:



注：本基金合同生效日为 2019 年 1 月 29 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

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。

2. 摩根动力精选混合 C:



注：本基金本类份额生效日为 2021 年 7 月 30 日，图示的时间段为本类份额生效日至本报告期末。

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		
郭晨	本基金基金经理	2021-10-29	-	17 年	郭晨先生曾任平安资产管理有限公司分析师, 东吴基金管理有限公司研究员, 华富基金管理有限公司基金经理助理、基金经理。2014 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), 历任基金经理, 现任国内权益投资部成长组组长兼资深基金经理。

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. 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合规守信情况的说明

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，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。除以下情况外，基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求：本基金曾出现个别由于市场原因等基金管理人之外的因素引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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

二季度沪深 300 指数下跌 2.14%，创业板指数下跌 7.41%。本季度市场表现平淡，红利板块一枝独秀，成长板块全面承压，人工智能算力行业表现略好。二季度的宏观经济数据一般，各地放松房地产政策开始推出，但是效果尚待观察，作为内需标志指标的高端白酒价格开始下降，导致消费板块压力加大。出口数据和中低端消费表现尚可，但海外贸易相关政策持续出台以及美国大选态势，都影响着投资者对未来出口形势的预期。本季度市场红利板块的表现主要基于投资者的避险需求，成长板块整体压力很大，AI 板块的算力方向在持续超预期的加持下，表现尚可。

二季度新能源汽车板块股票表现平淡，在当前宏观经济较弱的情况下，二季度汽车消费整体增速开始走弱，虽内需乏力，但出口继续保持快速增长。传统燃油车销量继续下滑，新能源车渗透率提高。国内车市围绕价格仍竞争激烈。海外新能源车增长缓慢，这主要是由于供给缺乏、新能源车价格较高导致的，所以未来中国新能源车出海依然有很大空间，国内产业链公司也纷纷出海设厂。全球新能源车渗透率依然很低，未来成长空间很大。新能源汽车行业中，智能驾驶和机器人是未来两个最有看点的子领域。智能驾驶逐渐进入到 L4 阶段，人形机器人下半年即将进入量产阶段，今年电池产业链的困境反转也值得关注。本基金关注高景气度的新能源行业，力争在这个优质赛道中取得超额收益。我们将始终坚持价值投资思路，坚持配置新能源行业中优质的细分产业链，选择优质龙头公司长期投资。

展望三季度，我们并不悲观。党的重大会议即将召开，新一轮的深层次改革蓄势待发，有利于提振投资者信心。各地房地产放松政策持续出台，房地产市场何时企稳值得观察，出口在未来的两个季度有望继续保持景气，国内财政和基建政策有望发力。三季度处于半年报的业绩期，将关注半年报业绩较佳的板块。港股在经历调整之后，估值吸引力提升，依然是国内经济变化相关的高弹性标的。重点关注以下几个方向：一是新技术引领的高景气行业，如人工智能、人型机器人、智能驾驶等，二是估值低，经营稳定的红利板块，如电力、资源等。

站在今天这个时点，新能源行业在未来十年或有十倍的成长空间，行业持续增长，后面依然会有很多机会，调整之后应精选优质标的逢低布局。未来全球新能源车销量大概率继续保持较快增长，进一步拉动整个产业链需求。近期智能驾驶和人型机器人的发展出现了比较大的进步，利好新能源车产业链，我们未来会加强研究和配置。今年电池产业链的困境反转也值得密切关注。我们将深入研究产业，挖掘估值和业绩相对匹配的个股，力争为基金持有人创造持续超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根动力精选 A 份额净值增长率为:-14.62%，同期业绩比较基准收益率为:-2.42%
摩根动力精选 C 份额净值增长率为:-14.71%，同期业绩比较基准收益率为:-2.42%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	640,228,732.34	87.54
	其中：股票	640,228,732.34	87.54
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	89,982,765.12	12.30
7	其他各项资产	1,129,593.87	0.15
8	合计	731,341,091.33	100.00

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	-	-
B	采矿业	480,320.00	0.07

C	制造业	627,947,136.34	86.21
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	127,769.39	0.02
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	11,673,506.61	1.60
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	640,228,732.34	87.89

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	300750	宁德时代	392,351.00	70,634,950.53	9.70
2	601689	拓普集团	1,285,253.00	68,902,413.33	9.46
3	000625	长安汽车	3,786,100.00	50,847,323.00	6.98
4	002050	三花智控	1,736,702.00	33,136,274.16	4.55
5	002594	比亚迪	122,900.00	30,755,725.00	4.22
6	300014	亿纬锂能	654,800.00	26,139,616.00	3.59
7	603179	新泉股份	615,670.00	24,158,890.80	3.32
8	601100	恒立液压	503,281.00	23,442,828.98	3.22
9	301358	湖南裕能	711,400.00	22,380,644.00	3.07
10	300037	新宙邦	744,938.00	21,275,429.28	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本期未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	375,686.63
2	应收证券清算款	630,620.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	123,287.14

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,129,593.87

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	摩根动力精选混合A	摩根动力精选混合C
本报告期期初基金份额总额	401,876,037.72	87,020,189.11
报告期期间基金总申购份额	4,965,717.79	1,193,260.22
减：报告期期间基金总赎回份额	17,519,691.42	2,387,239.50
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	389,322,064.09	85,826,209.83

§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	摩根动力精选混合A	摩根动力精选混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-

报告期期间买入/申购总份额	140,088.72	-
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	140,088.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.03	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2024-05-15	140,088.72	240,000.00	-
合计			140,088.72	240,000.00	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§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	20240401-20240630	107,546,694.31	0.00	0.00	107,546,694.31	22.63%
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。							

§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) 摩根动力精选混合型证券投资基金基金合同
- (三) 摩根动力精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住所。

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

二〇二四年七月十九日