

摩根研究驱动股票型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告
2024 年 3 月 31 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 摩根研究驱动股票 |
| 基金主代码 | 007388 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 6 月 12 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 51,324,565.78 份 |
| 投资目标 | 充分利用公司内部研究成果，通过深入的行业策略研究和公司基本面研究，在严格控制风险的前提下追求超越业绩比较基准的回报。 |
| 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，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，结合股票、债券</p> |

| | | |
|-------------|---|------------|
| | <p>等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。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。控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于内部研究池中的股票的资产不低于股票资产的 80%。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金依托基金管理人的研究平台，自上而下形成行业配置观点，选择中长期有较大发展空间的优势行业进行重点配置；同时自下而上形成个股配置观点，挖掘并灵活投资于各行业中更具有投资价值的上市公司；通过行业配置与个股选择，获取超越业绩比较基准的超额收益。基金管理人根据投研团队的宏观策略与行业观点，自上而下地确定本基金的行业配置比例，并定期进行调整。依托本公司研究平台，基于公司的股票研究池，通过系统、全面、细致的上市公司基本面研究，形成对研究池中个股的策略分类和战术评级。在具体操作上，综合运用定量分析与定性分析的手段，获取个股的超额收益。</p> <p>3、其他投资策略：包括债券投资策略、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 500 指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10% | |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 摩根基金管理（中国）有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 摩根研究驱动股票 A | 摩根研究驱动股票 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 007388 | 007389 |

| | | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 40,938,729.11 份 | 10,385,836.67 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) | |
|----------------|---|--------------|
| | 摩根研究驱动股票 A | 摩根研究驱动股票 C |
| 1.本期已实现收益 | -1,918,317.48 | -491,329.30 |
| 2.本期利润 | 662,144.75 | 140,471.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0160 | 0.0133 |
| 4.期末基金资产净值 | 36,354,799.39 | 8,945,903.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8880 | 0.8614 |

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、摩根研究驱动股票 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 | 1.95% | 1.06% | -2.36% | 1.78% | 4.31% | -0.72% |
| 过去六个月 | -3.26% | 0.95% | -6.38% | 1.36% | 3.12% | -0.41% |
| 过去一年 | -16.71% | 0.96% | -14.92% | 1.09% | -1.79% | -0.13% |
| 过去三年 | -30.24% | 1.23% | -13.82% | 1.05% | -16.42% | 0.18% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | -11.20% | 1.27% | -4.74% | 1.09% | -6.46% | 0.18% |

2、摩根研究驱动股票 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 | 1.76% | 1.06% | -2.36% | 1.78% | 4.12% | -0.72% |
| 过去六个月 | -3.64% | 0.95% | -6.38% | 1.36% | 2.74% | -0.41% |
| 过去一年 | -17.37% | 0.96% | -14.92% | 1.09% | -2.45% | -0.13% |
| 过去三年 | -31.89% | 1.23% | -13.82% | 1.05% | -18.07% | 0.18% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | -13.86% | 1.27% | -4.74% | 1.09% | -9.12% | 0.18% |

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

摩根研究驱动股票型证券投资基金
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
(2020 年 6 月 12 日至 2024 年 3 月 31 日)

1. 摩根研究驱动股票 A:



注：本基金合同生效日为 2020 年 6 月 12 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. 摩根研究驱动股票 C:



注：本基金合同生效日为 2020 年 6 月 12 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。

§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 | | |
| 朱晓龙 | 本基金基金经理、研究部总监 | 2020-06-12 | - | 17 年 | 朱晓龙先生曾任平安资产管理有限责任公司研究员。2011 年 8 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、研究部副总监兼研究基助、研究部总监兼基金经理助理，现任研究部总监兼基金经理。 |

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. 朱晓龙先生为本基金首任基金经理，其任职日期为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。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。

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 年第一季度，A 股整体呈现震荡上行，以申万行业分类统计来看，石油石化、煤炭、银行、家用电器、有色金属表现相对靠前；医药生物、计算机、房地产、农林牧渔、国防军工表现

相对落后。

基本面：PPI 目前处于相对低位，1-2 月出口改善程度高，与韩国、越南等数据一致，反映外需也出现了好转的迹象，3 月份 PMI 制造指数的回升更加确认了这一判断，同时也预示着国内经济未来有望持续向好。

资金面：外部环境来看，市场已经在交易美债利率下行，推动外部金融条件改善；国内情况来看，一季度央行降准，同时下调支农支小再贷款，我们判断整体资金环境会较为友好。

展望未来，制造业是我国的重要产业支柱，随着高质量发展的深入推进，相信未来会有越来越多的优质制造公司能将国内的成功推广到国际市场上，构成拉动我们经济的重要力量。A 股目前的估值处于历史低位水平，在目前估值水平下，从选股的角度，我们发现不论是高股息板块还是科技成长板块，都可以找到不错的投资标的进行布局，此外，高端制造、产业升级是我国经济未来提升全球竞争力的重要突破领域，我们仍将保持持续布局，力争分享经济提质带来的红利。

关于基金运作，在个股配置方面，未来本基金将加大各行业中成长性与估值相对匹配的公司进行配置。在行业配置上，我们坚持较为均衡的行业配置思路，追求通过选股获取合理的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根研究驱动 A 份额净值增长率为:1.95%，同期业绩比较基准收益率为:-2.36%

摩根研究驱动 C 份额净值增长率为:1.76%，同期业绩比较基准收益率为:-2.36%。

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，本基金存在连续二十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 01 月 02 日至 2024 年 03 月 29 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 | 39,459,529.44 | 84.72 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：股票 | 39,459,529.44 | 84.72 |
| 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 | 7,088,384.11 | 15.22 |
| 7 | 其他各项资产 | 26,117.67 | 0.06 |
| 8 | 合计 | 46,574,031.22 | 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 | 5,996,374.09 | 13.24 |
| C | 制造业 | 26,657,787.67 | 58.85 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 742,552.00 | 1.64 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,343,200.00 | 2.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,612,951.68 | 5.77 |
| J | 金融业 | 1,246,264.00 | 2.75 |
| 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 | 860,400.00 | 1.90 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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 | 39,459,529.44 | 87.11 |

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 | 600066 | 宇通客车 | 81,600.00 | 1,621,392.00 | 3.58 |
| 2 | 002318 | 久立特材 | 71,000.00 | 1,577,620.00 | 3.48 |
| 3 | 000528 | 柳工 | 181,500.00 | 1,517,340.00 | 3.35 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 7,900.00 | 1,502,264.00 | 3.32 |
| 5 | 603993 | 洛阳钼业 | 180,500.00 | 1,501,760.00 | 3.32 |
| 6 | 601168 | 西部矿业 | 77,600.00 | 1,496,904.00 | 3.30 |
| 7 | 000550 | 江铃汽车 | 49,100.00 | 1,482,329.00 | 3.27 |
| 8 | 000157 | 中联重科 | 172,600.00 | 1,417,046.00 | 3.13 |
| 9 | 601899 | 紫金矿业 | 83,400.00 | 1,402,788.00 | 3.10 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 800.00 | 1,362,320.00 | 3.01 |

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 | 25,472.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 645.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,117.67 |

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 | 摩根研究驱动股票A | 摩根研究驱动股票C |
|----------------|---------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 42,063,876.26 | 10,926,059.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 156,306.50 | 38,930.39 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,281,453.65 | 579,153.24 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 40,938,729.11 | 10,385,836.67 |

§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 | 摩根研究驱动股票A | 摩根研究驱动股票C |
|--------------------------|------------|-----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 907,935.36 | - |
| 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 | 907,935.36 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.77 | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 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)摩根研究驱动股票型证券投资基金基金合同

- (三) 摩根研究驱动股票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

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

8.3 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

二〇二四年四月二十二日