

摩根民生需求股票型证券投资基金
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 | 摩根民生需求股票 |
| 基金主代码 | 000524 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 3 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 58,040,587.56 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于民生需求相关行业的上市公司，分享中国经济增长模式转变带来的民生需求行业的投资机会，在控制风险的前提下力争实现基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将通过系统和深入的基本面研究，重点投资于与民生相关行业的上市公司，将不低于 80% 的非现金基金资产投资于民生需求相关行业，分享中国经济增长模式转变带来的投资机会。在行业配置层面，本基金将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度，综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排。在 |

| | | |
|-----------------|---|-------------|
| | <p>个股选择层面，本基金将主要采用“自下而上”的方法，在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法，综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等各方面信息，精选具有良好成长性、估值合理的个股。</p> <p>具体策略包括：资产配置策略、股票投资策略、行业配置策略、固定收益类投资策略、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、存托凭证投资策略。</p> | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15% | |
| 风险收益特征 | <p>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，属于较高风险收益水平的基金产品。</p> <p>根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。</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 | 摩根民生需求股票 A | 摩根民生需求股票 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000524 | 017099 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 57,982,397.96 份 | 58,189.60 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) | |
|----------------|---|------------|
| | 摩根民生需求股票 A | 摩根民生需求股票 C |
| 1.本期已实现收益 | -3,198,168.79 | -3,200.08 |
| 2.本期利润 | 2,251,573.33 | 2,755.63 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0387 | 0.0497 |
| 4.期末基金资产净值 | 108,161,896.75 | 107,294.47 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.8654 | 1.8439 |

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、摩根民生需求股票 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 | 2.14% | 1.50% | 13.72% | 1.34% | -11.58% | 0.16% |
| 过去六个月 | 2.89% | 1.30% | 11.76% | 1.06% | -8.87% | 0.24% |
| 过去一年 | -5.15% | 1.26% | 8.10% | 0.93% | -13.25% | 0.33% |
| 过去三年 | -43.85% | 1.34% | -14.01% | 0.92% | -29.84% | 0.42% |
| 过去五年 | 20.97% | 1.52% | 5.69% | 1.00% | 15.28% | 0.52% |
| 自基金合同 生效起至今 | 132.78% | 1.64% | 77.42% | 1.17% | 55.36% | 0.47% |

2、摩根民生需求股票 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 | 1.99% | 1.50% | 13.72% | 1.34% | -11.73% | 0.16% |
| 过去六个月 | 2.58% | 1.30% | 11.76% | 1.06% | -9.18% | 0.24% |
| 过去一年 | -5.71% | 1.26% | 8.10% | 0.93% | -13.81% | 0.33% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|-------|-------|---------|-------|
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | -15.13% | 1.36% | 4.89% | 0.85% | -20.02% | 0.51% |

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

摩根民生需求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
 (2014 年 3 月 14 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 摩根民生需求股票 A:



2. 摩根民生需求股票 C:



注：本基金合同生效日为 2014 年 3 月 14 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 | | |
| 杨景喻 | 本基金基金经理 | 2019-04-26 | - | 15 年 | 杨景喻先生曾任广发基金管理有限公司研究员。2011 年 3 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、基金经理，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. 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本产品基金经理杨景喻报告期末已离任私募资产管理计划投资经理。报告期内离任产品情况如下：

- 1) 产品类型：私募资产管理计划；
- 2) 数量：1；
- 3) 离任时间：2024 年 8 月 15 日

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，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

本季度市场变化很大。在季度内的大部分时间，市场各指数都呈单边下跌。第二季度的反弹之后，宏观数据在三季度持续弱势，居民消费、企业运行，以及政策支持力度均偏弱，市场缺乏增量资金。但在季度的最后一周，市场的运行得到彻底改变，开始大幅反弹上扬。国家对经济体现出了强力支持的态势，在流动性投放，房地产政策、对资本市场的表态均体现出了极大的支持力度。

我们的持仓保持均衡，继续重视红利和科技行业，同时加仓了部分高质量、具备全球竞争力的上市公司。但在季度最后一周由于仓位提升不够，反弹力度不够。

展望后市，我们认为对市场的看法应走出熊市思维。在强力的政策支持下，市场短期大幅反弹。但由于宏观经济仍然较弱，我们认为更多实质性的支持政策还在路上。更重要的是，这次多项政策同时出台，缓解了部分对于中长期结构问题的担忧。我们是世界上最有能力和活力的经济体之一，走在正确的市场经济发展道路上，拥有一批世界级的高质量企业，不少仍在快速增长，并具备较低的估值。这些企业是我们未来投资收益的持续来源。

我们继续重视红利和科技行业。由于边际消费倾向偏弱，利率的降低仍然是理性的政策选择；国内产业投资回报率下降，能够提供稳定较高分红收益率的资产会更弥足珍贵。因此，红利型股票定价的现金流贴现模型中，分母、分子均存在正面变化。红利资产仍具备较好的投资机会，但我们也必须充分分析红利的可持续性和稳定性。另一方面，我们也清楚的看到，历史上带领人类走出一次次经济瓶颈期的，无不是科技的创新突破，真正实现突破的新兴科技，会带来投资收益率的非线性增长。我们认为人工智能很有可能担负起本次的重任，因此我们也重点关注能够真正受益于人工智能快速发展的算力相关硬件制造商。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根民生需求 A 份额净值增长率为:2.14%，同期业绩比较基准收益率为:13.72%

摩根民生需求 C 份额净值增长率为:1.99%，同期业绩比较基准收益率为:13.72%。

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 | 99,414,864.67 | 91.47 |
| | 其中：股票 | 99,414,864.67 | 91.47 |
| 2 | 固定收益投资 | 928.97 | 0.00 |
| | 其中：债券 | 928.97 | 0.00 |
| | 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 | 9,218,328.77 | 8.48 |
| 7 | 其他各项资产 | 54,585.20 | 0.05 |
| 8 | 合计 | 108,688,707.61 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 64,687,825.15 | 59.75 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 14,771,642.39 | 13.64 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,050,984.00 | 3.74 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,809,780.79 | 5.37 |
| J | 金融业 | 10,080,492.34 | 9.31 |
| 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 | 14,140.00 | 0.01 |
| 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 | 99,414,864.67 | 91.82 |

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 | 002594 | 比亚迪 | 18,900 | 5,808,159.00 | 5.36 |
| 2 | 002475 | 立讯精密 | 114,328 | 4,968,694.88 | 4.59 |
| 3 | 300308 | 中际旭创 | 31,385 | 4,860,281.10 | 4.49 |
| 4 | 600025 | 华能水电 | 353,000 | 4,077,150.00 | 3.77 |
| 5 | 300750 | 宁德时代 | 15,397 | 3,878,350.33 | 3.58 |
| 6 | 300502 | 新易盛 | 27,998 | 3,638,900.06 | 3.36 |
| 7 | 688169 | 石头科技 | 12,940 | 3,596,284.80 | 3.32 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 61,500 | 3,216,450.00 | 2.97 |
| 9 | 600031 | 三一重工 | 168,400 | 3,179,392.00 | 2.94 |
| 10 | 002028 | 思源电气 | 40,000 | 2,956,000.00 | 2.73 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------|---------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|--------|------|
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 928.97 | 0.00 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 928.97 | 0.00 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-------|---------|--------------|
| 1 | 128136 | 立讯转债 | 8 | 928.97 | 0.00 |

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 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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 | 32,936.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 21,648.26 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 54,585.20 |

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------|--------------|
| 1 | 128136 | 立讯转债 | 928.97 | 0.00 |

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 | 摩根民生需求股票A | 摩根民生需求股票C |
|----------------|---------------|-----------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 58,381,326.59 | 54,381.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 775,038.95 | 6,248.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,173,967.58 | 2,440.39 |
| 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 | 57,982,397.96 | 58,189.60 |

§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

无。

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) 中国证监会批准本基金募集的文件
- (二) 摩根民生需求股票型证券投资基金基金合同
- (三) 摩根民生需求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处。

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

二〇二四年十月二十五日