

摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)

2023 年第 3 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根标普 500 指数(QDII)
基金主代码	017641
交易代码	017641
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	182,307,966.52 份
投资目标	本基金进行被动指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制策略，按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时，本基金将运用其他方法建立实际组合，力求实现基金

	<p>相对业绩比较基准的跟踪误差最小化。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为了实现跟踪误差最小化，本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 80%，且不低于非现金基金资产 80%。</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.35%，基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 4%。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）投资组合构建</p> <p>本基金通过完全复制策略进行被动式指数化投资，根据标普 500 指数成份股的基准权重构建股票资产组合，对于因法规限制、流动性限制而无法交易的成份股，将采用与被限制股预期收益率相近的股票或股票组合进行相应的替代。在初始建仓期或者为申购资金建仓时，本基金按照标普 500 指数各成份股所占权重逐步买入。在投资运作过程中，本基金以标的指数权重为标准配置个股，并根据成份股构成及其权重的变动进行动态调整。</p> <p>（2）投资组合调整</p> <p>1) 定期调整</p> <p>本基金所构建的投资组合将定期根据所跟踪标的指数成份股的调整进行相应的跟踪调整。指数调整方案公布后，本基金将及时对现有组合的构成进行相应的调整，若成份股的集中调整短期内会对跟踪误差产生较大影响，将采用逐步调整的方式。</p> <p>2) 不定期调整</p> <p>①根据指数编制规则，当标的指数成份股因增发、</p>
--	---

	<p>送配等股权变动而需进行成份股权重调整时，本基金将根据标的指数权重比例的变化，进行相应调整。</p> <p>②当标的指数成份股因停牌、流动性不足等因素导致基金无法按照指数权重进行配置，基金管理人将综合考虑跟踪误差和投资者利益，选择相关股票进行适当的替代。</p> <p>③本基金将根据申购和赎回情况对股票投资组合进行调整，保证基金正常运行，从而有效跟踪标的指数。</p> <p>3) 股票替代</p> <p>通常情况下，本基金根据标的指数成份股票在指数中的权重确定成份股票的买卖数量。但在如标的指数成份股流动性严重不足或停牌、标的指数成份股因法律法规的相关规定而为本基金限制投资的股票等特殊情况下，本基金可以选择其他股票或股票组合对标的指数中的成份股进行替换。</p> <p>3、其他投资策略：包括基金投资策略、金融衍生品投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>标普 500 指数收益率(经汇率调整后) ×95%+银行活期存款利率(税后) ×5%</p>
<p>风险收益特征</p>	<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。本基金为被动管理的指数型基金，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p> <p>本基金投资于境外证券市场，因此还面临汇率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	招商银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited	
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根标普 500 指数(QDII)人民币 A	摩根标普 500 指数(QDII)人民币 C
下属分级基金的交易代码	017641	019305
报告期末下属分级基金的份额总额	178,531,271.99 份	3,776,694.53 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	摩根标普 500 指数 (QDII)人民币 A	摩根标普 500 指数 (QDII)人民币 C
1.本期已实现收益	-791,020.22	283.25
2.本期利润	-8,534,397.67	-51,273.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0594	-0.0663
4.期末基金资产净值	188,575,359.76	3,988,022.31
5.期末基金份额净值	1.0563	1.0560

注：1.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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本基金自 2023 年9月1日起, 增设 C 类基金份额。

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、摩根标普 500 指数(QDII)人民币 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	-4.36%	0.62%	-4.04%	0.64%	-0.32%	-0.02%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	5.63%	0.64%	8.83%	0.74%	-3.20%	-0.10%

2、摩根标普 500 指数(QDII)人民币 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	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-4.85%	0.69%	-4.78%	0.68%	-0.07%	0.01%

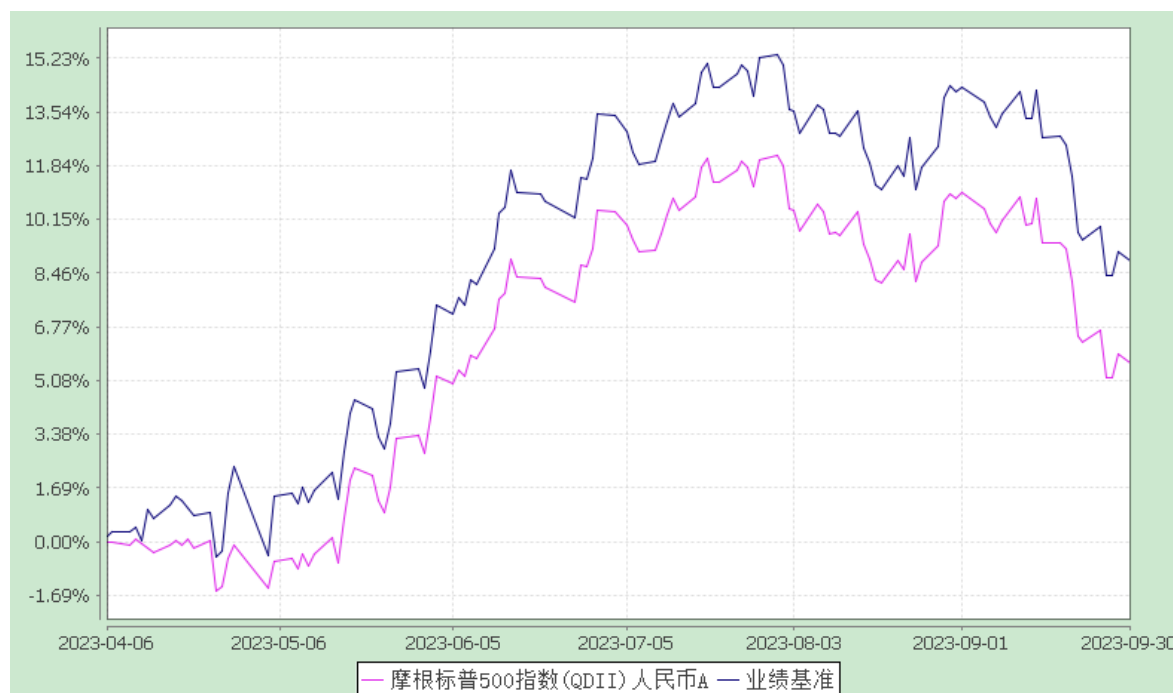
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较

基准收益率变动的比较

摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII) 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023 年 4 月 6 日至 2023 年 9 月 30 日)

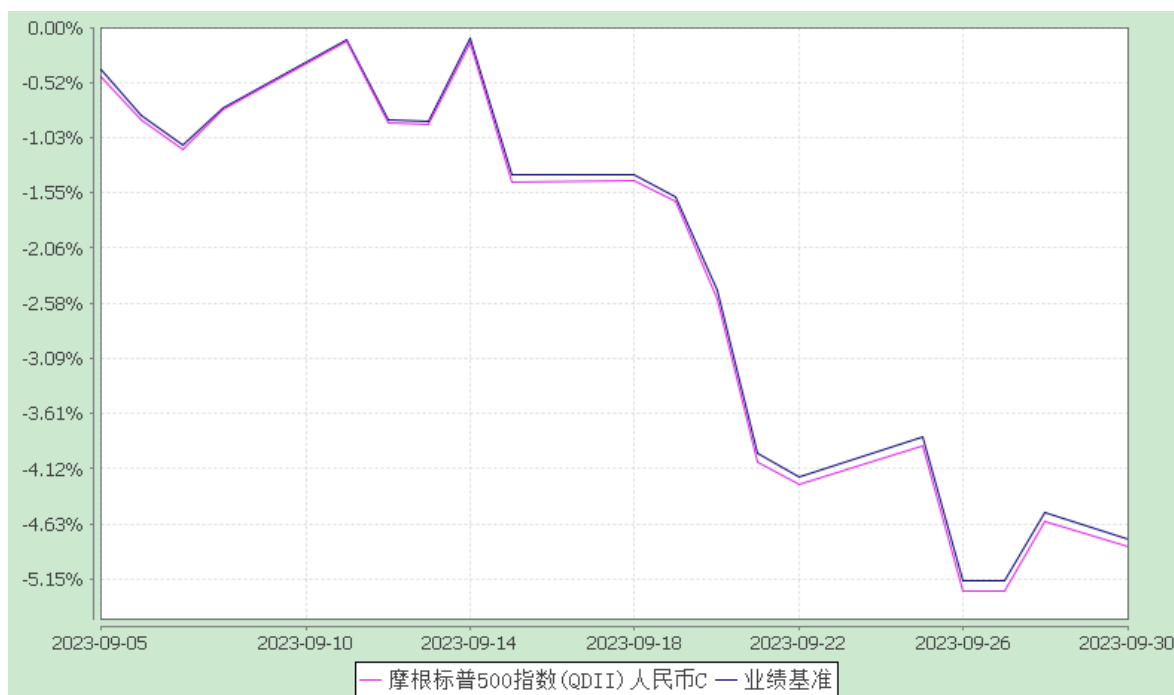
1. 摩根标普 500 指数(QDII)人民币 A:



注：本基金合同生效日为 2023 年 4 月 6 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

2. 摩根标普 500 指数(QDII)人民币 C:



注：本基金自 2023 年 9 月 1 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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		
张军	本基金基金经理	2023-04-06	-	19 年（金融领域从业经验 30 年）	张军先生曾任上海国际信托有限公司国际业务部经理、交易部经理。2004 年 6 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），先后担任交易部总监、基金经理、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，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.张军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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
张军	公募基金	9	4,936,387,157.89	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	38,150,271.61	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	4,974,537,429.50	-

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

报告期内标普 500 指数下跌约 3%，食品、零售和半导体板块跌幅领先，能源板块上涨。年初至今指数上涨约 13%。

经济数据显示，美国增长前景出现放缓信号，上半年强劲的服务业活动“终于”开始显示出疲软迹象，与早就疲软的制造业靠拢。通胀压力还处于放缓的通道中，投资者越来越相信我们正在接近全球加息周期的顶峰。因此，关注焦点已从利率峰值水平转移到央行将利率维持在峰值水平多长时间，“更长时间内更高”越来越被视为抑制顽固价格压力的必要情景。9 月美联储议息会议上维持利率不变但坚持相机抉择，保留 11 月加息的可能性。对 2024 年降息可能的表述极为模糊。10 年期美债收益率上行是受到基本面驱动所致，美国财政阶段性闯关成功未牺牲支出规模，“宽财政+紧货币”组合支撑经济保持韧性，即经济可能在高利率环境下延续更长时间的强韧性，长期经济增长预期上修，驱动利率上行，推高 10 年期美债收益率。财政可持续性为债券投资者关注的另一个领域，美国国债市场尤其如此，国债价格受到超预期发行量的担忧的打击。尽管本次财政拨款过关，但麦卡锡被罢免将增加下一轮谈判难度。

展望后市，我们依然认为美国的经济软着陆会发生，只不过较去年底时的判断的不同之处在于，经济衰退的时间可能来得比预料晚一些，且衰退幅度比较轻。通胀率在今年仍将保持在美联储的目标值 2% 以上，这也意味着高利率水平会维持。我们预计，在 5% 以上的无风险利率水平下，强劲的就业市场终将难以维持。信贷收缩大概率会引导到企业经营活动的收缩，从而影响未来的盈利情况。地缘政治风险、估值偏高、高利率的后续负面影响还未完全显现等因素提醒我们短期内不宜过分乐观。

本基金采用完全复制的策略跟踪业绩基准，并根据基金申购赎回的情况，及时进行组合

调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根标普 500 指数(QDII)人民币 A 份额净值增长率为:-4.36%，同期业绩比较基准收益率为:-4.04%，

摩根标普 500 指数(QDII)人民币 C 份额净值增长率为:-4.85%，同期业绩比较基准收益率为:-4.78%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	179,702,401.71	87.31
	其中：普通股	179,702,401.71	87.31
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-

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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,675,159.78	9.56
8	其他资产	6,448,550.77	3.13
9	合计	205,826,112.26	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	179,702,401.71	93.32
合计	179,702,401.71	93.32

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	52,523,886.74	27.28
医疗保健	24,067,554.78	12.50
金融	22,589,547.57	11.73
消费者非必需品	19,619,132.97	10.19
电信服务	17,214,930.94	8.94
工业	11,783,118.22	6.12
消费者常用品	11,681,588.34	6.07
能源	8,520,615.74	4.42
基础材料	4,066,118.77	2.11
公用事业	3,838,362.51	1.99
房地产	3,797,545.13	1.97
合计	179,702,401.71	93.32

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 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及存托凭

证投资明细

5.4.1 指数投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代 码	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价 值	占基金资产 净值比例 (%)
1	Apple Inc	苹果公司	AAPL	纳斯达克 证券交易 所	美国	11,559	14,208,941.88	7.38
2	Microsoft Corp	微软公司	MSFT	纳斯达克 证券交易 所	美国	5,812	13,175,930.99	6.84
3	Amazon.com Inc	亚马逊公 司	AMZN	纳斯达克 证券交易 所	美国	6,979	6,369,706.61	3.31
4	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA	纳斯达克 证券交易 所	美国	1,932	6,033,908.80	3.13
5	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOGL	纳斯达克 证券交易 所	美国	4,643	4,362,324.28	2.27
6	Tesla Inc	特斯拉公 司	TSLA	纳斯达克 证券交易 所	美国	2,107	3,785,287.77	1.97
7	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOG	纳斯达克 证券交易 所	美国	3,995	3,781,893.24	1.96
8	Meta Platforms Inc	Meta 平 台股份有 限公司	META	纳斯达克 证券交易 所	美国	1,730	3,728,924.62	1.94
9	Berkshire Hathaway Inc	伯克希尔 哈撒韦公 司	BRK/B	纽约证券 交易所	美国	1,395	3,508,542.10	1.82
10	Exxon Mobil Corp	埃克森美 孚石油公 司	XOM	纽约证券 交易所	美国	3,161	2,668,518.99	1.39

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.4.2 积极投资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益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	100,397.79
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,348,152.98

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,448,550.77

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 期末指数投资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。

5.10.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	摩根标普500指数 (QDII)人民币A	摩根标普500指数 (QDII)人民币C
本报告期期初基金份额总额	81,775,676.00	-
报告期期间基金总申购份额	126,508,698.28	3,887,259.68
减：报告期期间基金总赎回份额	29,753,102.29	110,565.15
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	178,531,271.99	3,776,694.53

§ 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	摩根标普 500 指数 (QDII)人民币 A	摩根标普 500 指数 (QDII)人民币 C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	15,000,666.67	-
报告期期间期间买入/申购总 份额	-	-
报告期期间期间卖出/赎回总 份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	15,000,666.67	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	8.23	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份额占 基金总份 额比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	15,000,666.67	8.23%	10,001,111.19	5.49%	3 年
基金管理人高级管理 人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	262,032.85	0.14%	-	-	-
合计	15,262,699.52	8.37%	10,001,111.19	5.49%	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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
个人	1	20230701-20230930	36,734,794.53	22,098,965.32	0.00	58,833,759.85	32.27%
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。							

§10 备查文件目录

10.1 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) 摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)基金合同
- (三) 摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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

二〇二三年十月二十五日