

摩根健康品质生活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 | 摩根健康品质生活混合 |
| 基金主代码 | 377150 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 2 月 1 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 399,963,246.71 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业及公司，力争把握经济结构调整和消费升级所带来的投资机会。在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略 本基金对大类资产的配置是从宏观层面出发，采用定量分析和定性分析相结合的手段，综合宏观经济环境、宏观经济政策、产业政策、行业景气度、证券市场走势和流动性的综合分析，积极进行大类资产配置。 |

| | |
|--|--|
| | <p>影响资产收益的关键驱动因素主要包括基本面和流动性。基本面驱动，主要指在经济周期和通胀周期影响下，业绩增长、利率环境、通胀预期等因素的变动；流动性驱动主要体现为货币市场环境变动的的影响，具体包括汇率变动、流动性结构变动等。随着各类资产风险收益特征的相对变化，本基金将适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>人类的需求主要来自于两方面：一是延长生命长度，提升健康水平；二是拓展生命宽度，提高生活品质。随着居民收入水平的提升、城镇化进程的推进以及社会保障体制的完善，居民的各方面需求将逐步释放，尤其是对于身体健康和生活品质的要求会逐步提高，由此带来对相关产品和服务的需求的增加，并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将围绕健康生活与品质生活这两大主题，重点关注有利于提升民众健康水平以及物质生活和精神生活质量的行业和个股。</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，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。</p> |
|--|--|

| | | |
|-----------------|---|------------------|
| | 4、其他投资策略: 包括可转换债券投资策略、权证投资策略、存托凭证投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费指数收益率*80%+银行活期存款利率(税后)*20% | |
| 风险收益特征 | <p>本基金是一只主动投资的混合型基金, 主要投资于有利于提升居民健康水平和生活品质的行业和公司, 属于主题类混合型基金, 预期风险和收益高于债券型基金和货币市场基金, 低于股票型基金, 属于较高风险、较高预期收益的基金产品。</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 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 摩根健康品质生活混合 A | 摩根健康品质生活混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 377150 | 015346 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 282,429,895.99 份 | 117,533,350.72 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) | |
| | 摩根健康品质生活混合 | 摩根健康品质生活混合 |

| | A | C |
|----------------|----------------|----------------|
| 1.本期已实现收益 | -92,672,281.62 | -37,470,616.47 |
| 2.本期利润 | -696,019.69 | 512,313.67 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0024 | 0.0043 |
| 4.期末基金资产净值 | 897,070,296.78 | 368,650,160.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.1763 | 3.1366 |

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、摩根健康品质生活混合 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 | 0.54% | 2.07% | 16.21% | 1.42% | -15.67% | 0.65% |
| 过去六个月 | -13.09% | 1.79% | 14.47% | 1.12% | -27.56% | 0.67% |
| 过去一年 | -7.20% | 1.67% | 11.05% | 0.96% | -18.25% | 0.71% |
| 过去三年 | -24.22% | 1.52% | -9.64% | 0.94% | -14.58% | 0.58% |
| 过去五年 | 37.74% | 1.56% | 11.22% | 1.01% | 26.52% | 0.55% |
| 自基金合同 生效起至今 | 217.63% | 1.65% | 67.31% | 1.16% | 150.32% | 0.49% |

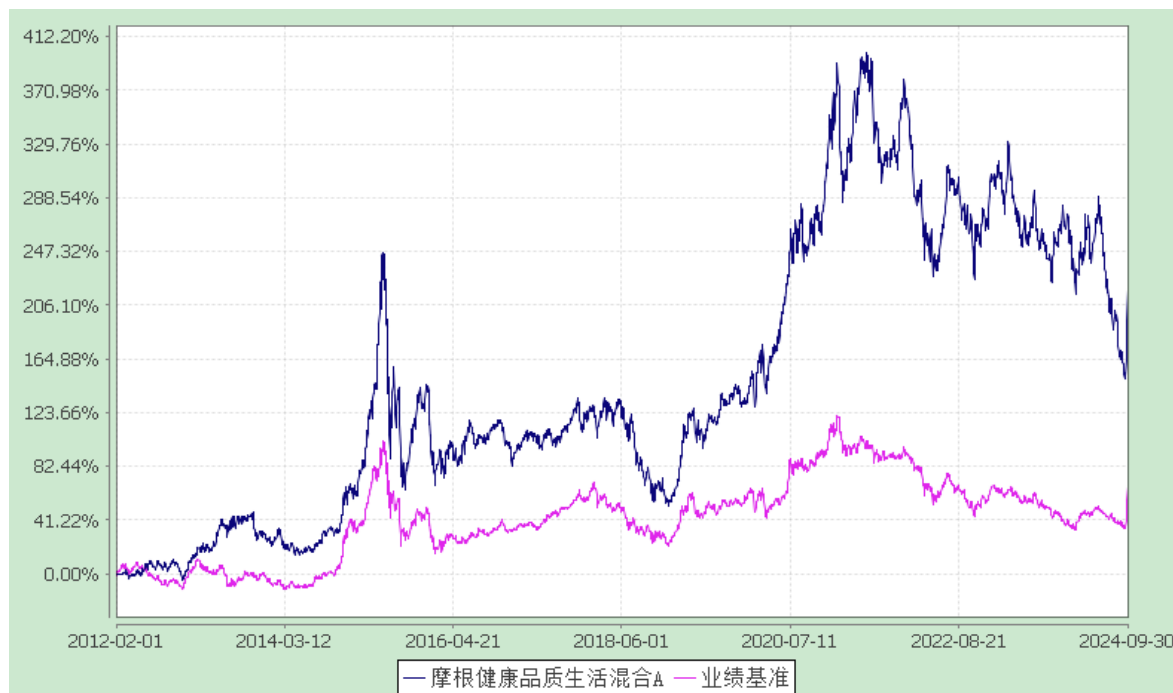
2、摩根健康品质生活混合 C：

| 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 | 0.42% | 2.07% | 16.21% | 1.42% | -15.79% | 0.65% |
| 过去六个月 | -13.30% | 1.79% | 14.47% | 1.12% | -27.77% | 0.67% |
| 过去一年 | -7.67% | 1.67% | 11.05% | 0.96% | -18.72% | 0.71% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | -15.07% | 1.54% | -0.72% | 0.96% | -14.35% | 0.58% |

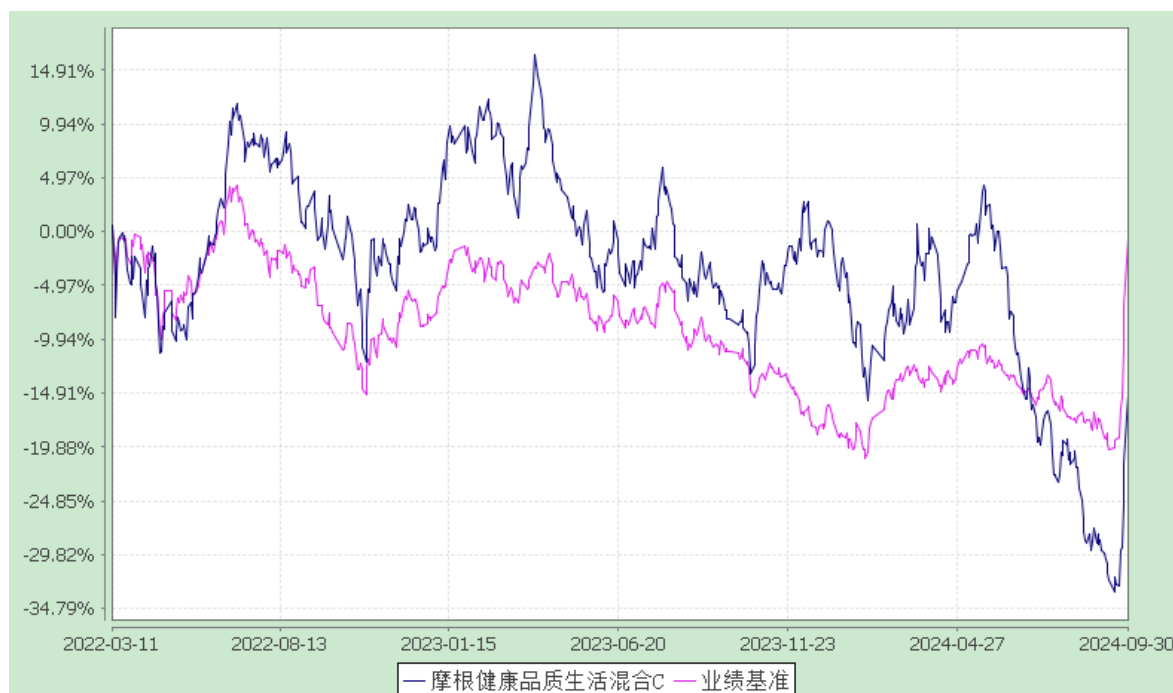
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根健康品质生活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
 (2012 年 2 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 摩根健康品质生活混合 A:



2. 摩根健康品质生活混合 C:



注：本基金合同生效日为 2012 年 2 月 1 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 3 月 10 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 | | |
| 徐项楠 | 本基金基金经理 | 2021-11-12 | - | 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.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，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。本基金继续看好并持有受益消费升级的各细分板块优质公司。未来我们亦将继续严格按照基金契约的要求重点投资品质消费相关行业中具有相对估值优势、增长前景确定的优质公司。我们将加强对上市公司基本面的研究力度,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

本报告期摩根健康品质生活 A 份额净值增长率为:0.54%,同期业绩比较基准收益率为:16.21%
 摩根健康品质生活 C 份额净值增长率为:0.42%,同期业绩比较基准收益率为:16.21%。

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 | 1,145,768,828.60 | 90.32 |
| | 其中: 股票 | 1,145,768,828.60 | 90.32 |
| 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 | 113,954,247.43 | 8.98 |
| 7 | 其他各项资产 | 8,871,115.19 | 0.70 |
| 8 | 合计 | 1,268,594,191.22 | 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 | 400,454,014.44 | 31.64 |
| B | 采矿业 | 244,382.08 | 0.02 |
| C | 制造业 | 736,612,383.92 | 58.20 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 20,350.00 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 8,437,698.16 | 0.67 |
| 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 | 1,145,768,828.60 | 90.52 |

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 | 2,655,324 | 122,968,054.44 | 9.72 |
| 2 | 002100 | 天康生物 | 16,468,894 | 118,081,969.98 | 9.33 |
| 3 | 603477 | 巨星农牧 | 5,296,726 | 114,409,281.60 | 9.04 |
| 4 | 002567 | 唐人神 | 19,794,794 | 114,215,961.38 | 9.02 |
| 5 | 002840 | 华统股份 | 7,977,783 | 105,147,179.94 | 8.31 |
| 6 | 300498 | 温氏股份 | 4,523,635 | 91,106,008.90 | 7.20 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 488,210 | 79,339,007.10 | 6.27 |
| 8 | 000568 | 泸州老窖 | 442,400 | 66,227,280.00 | 5.23 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 23,400 | 40,903,200.00 | 3.23 |
| 10 | 000333 | 美的集团 | 495,656 | 37,699,595.36 | 2.98 |

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 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 | 284,342.25 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,228,926.38 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,357,846.56 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,871,115.19 |

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 | 摩根健康品质生活混合 A | 摩根健康品质生活混合 C |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 299,853,167.03 | 118,900,667.34 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,716,458.78 | 19,806,604.19 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 21,139,729.82 | 21,173,920.81 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 282,429,895.99 | 117,533,350.72 |

§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 | 摩根健康品质生活混合A | 摩根健康品质生活混合C |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 49,435.08 | - |
| 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 | 49,435.08 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.01 | - |

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 | 92,414,422.96 | 2,070,334.07 | 58,668.11 | 94,426,088.92 | 23.61% |

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) 中国证监会批准本基金募集的文件
- (二) 摩根健康品质生活混合型证券投资基金基金合同
- (三) 摩根健康品质生活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

二〇二四年十月二十五日