本产品由摩根基金管理（中国）有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。

摩根汇智优选混合型证券投资基金

A类代码:023780　C类代码:023781

科技突破叠加政策利好，A股后市成长行情可期

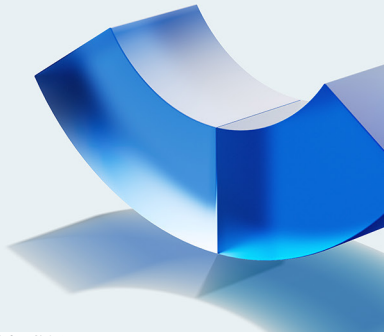
“9.24”金融政策“组合拳”以来，A股成长风格指数表现已相对占优*

成长风格主动量化产品，把握成长风格投资机遇

摩根汇智优选基金通过科学指标构建成长风格股票池，通过量化多因子模型优化组合

摩根基金量化团队实力出击，致力捕捉更高超额收益

打造风格清晰的主动量化产品，为投资者提供资产配置新选择



*注：Wind数据显示，2024年9月24日至2025年5月底，中信成长风格指数期间涨幅37.79%，同期中证全指涨幅27.51%。**指数的过往表现并不预示其未来表现，也不构成对基金业绩表现的保证。**

1 科技突破叠加政策利好，A股后市成长行情可期

❶ 金融政策“组合拳”提振市场信心，有助于增强权益市场流动性

2024年9月24日央行重磅利好政策连续出台，多举措引导中长期资金入市，有助提高权益市场流动性和交易活跃度，提振投资者信心。

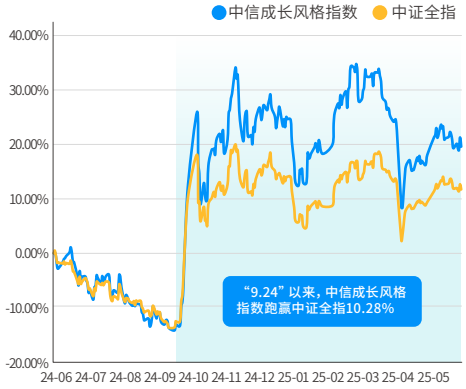
历史首次定向引导8000亿资金流入股市

注：根据2024年9月24日，国新办举行的新闻发布会内容整理。*2024年10月10日，央行发布公告，正式推出证券、基金、保险公司互换便利，首期操作规模5000亿元。

❷ “9.24”以来，A股成长风格表现相对占优

从A股市场走势看，2024年9月24日至2025年5月底，中信成长风格指数期间涨幅37.79%，同期中证全指涨幅27.51%，成长风格相对全市场表现开始占优。

中信成长风格指数与中证全指近一年走势对比

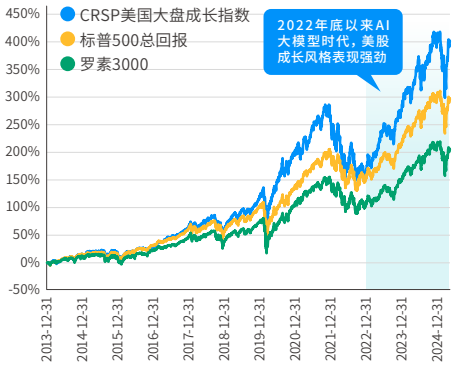


数据来源：Wind，统计区间为2024.6.1-2025.5.30。**指数的过往表现并不预示其未来表现，也不构成对基金业绩表现的保证。**

❸ AI大模型时代成长风格表现可期

从美股历史表现来看，2022年底AI大模型时代以来成长风格表现强劲。2025年初，国产AI大模型技术取得重大突破，有望为各行业带来新的增长机会，在国家政策的鼓励和推动下，新质生产力相关产业有望全面发力，A股成长风格投资前景可期。

CRSP美国大盘成长指数与标普500、罗素3000走势对比



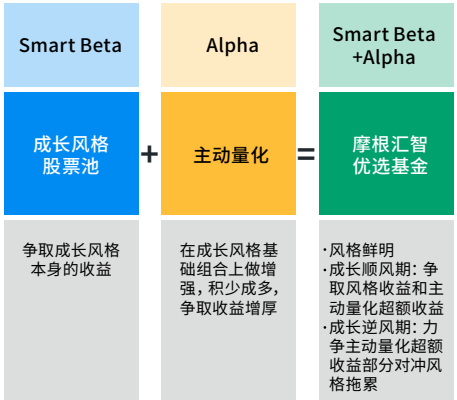
数据来源：彭博，统计区间为2014年初至2025年5月底。**指数的过往表现并不预示其未来表现，也不构成对基金业绩表现的保证。**

2 成长因子筛选+主动量化，捕捉成长风格投资机遇

❶ 摩根汇智优选基金组合构建

摩根汇智优选混合型基金以多维度、多指标科学筛选成长风格股票池，并通过量化多因子模型选股进一步争取收益增厚，打造成长风格主动量化产品，力争帮助投资者捕捉成长风格投资机遇，争取长期超越业绩比较基准的投资回报。

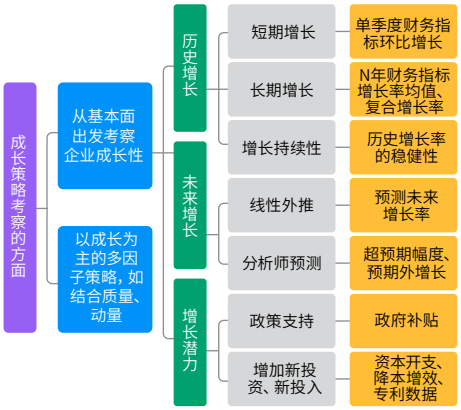
Smart Beta+Alpha构建组合



❷ 多维度、多指标科学刻画成长

摩根资产管理中国量化团队从历史增长、未来增长、增长潜力三大维度刻画成长，打造科学全面的评价体系，多维度、多指标量化企业成长性，力争有效挖掘高成长性或高成长潜力企业，助力投资者捕捉成长风格投资机会。

企业成长性筛选指标

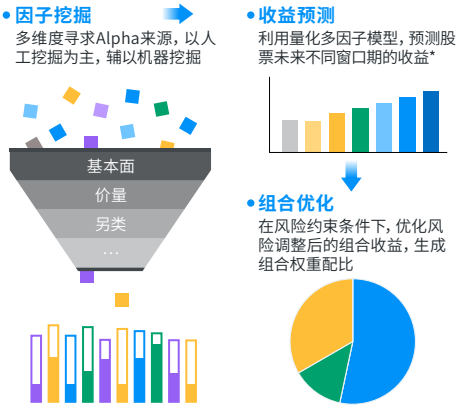


资料来源：摩根资产管理。注：筛选指标仅作为示例，以实际投资操作为准。

❸ 量化多因子模型力争更多超额收益

在成长风格股票池的基础上，利用量化多因子模型，综合更多超额收益来源，精选个股和优化组合权重，进一步争取超额收益。

摩根资产管理中国量化多因子模型



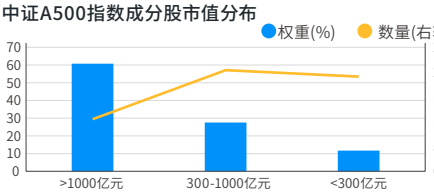
资料来源：摩根资产管理。* “收益预测”仅代表模型运作方法，不代表可预测基金收益。

3 股票部分以中证A500指数为基准，力争超越

❶ 中证A500指数：大盘属性新宽基

中证A500指数从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本，以反映各行业最具代表性上市公司证券的整体表现。风格上看，中证A500指数对大中小市值均有覆盖，整体风格偏大盘。

中证A500指数成分股市值分布

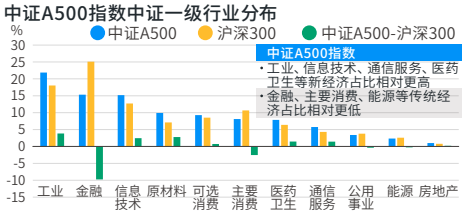


数据来源：Wind，截至2025.5.30。

❷ 行业分布注重新质生产力

中证A500指数注重行业均衡，在工业（21.9%）、信息技术（15.2%）、通信服务（5.8%）、医药卫生（7.9%）等新质生产力相关板块合计占比超50%，贴合经济发展趋势。

中证A500指数中证一级行业分布

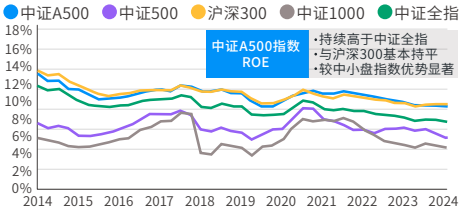


数据来源：Wind，截至2025.5.30。

❸ 中证A500指数成长性较好

中证A500指数近10年净资产收益率（ROE）持续高于A股整体（以中证全指为代表），成长性较好。

近十年中证A500指数ROE持续高于A股整体



资料来源：Wind，统计区间为2014.1.1至2024.12.31。

4 摩根基金量化团队实力出击，致力捕捉更高超额收益

摩根资产管理中国指数及量化投资团队平均从业经验近10年，致力于立足于业内前沿的量化策略和投资组合理论研究，深入挖掘数据中的统计规律和交易机会，利用模型迭代和技术创新争取稳定的超额收益。

摩根汇智优选基金拟任基金经理介绍

胡迪
指数及量化投资部总监
17年国内外从业经验

美国哥伦比亚大学金融工程学硕士，计算机工程学士，曾任纽约美林证券全球资产管理部高级分析师，标准普尔投资管理委员会量化主管，中金公司资产管理部执行总经理，量化团队负责人，拥有超8年投资管理经验。曾参与管理数十亿美元的全球量化投资组合，标的覆盖美国、欧洲、和中国的股票、期权、期货以及其他结构化衍生品。现担任摩根动态多因子、摩根红利优选、摩根中证A500增强策略ETF等基金基金经理。

韩秀一
基金经理
6年证券从业经验

复旦大学数学本科，金融数学硕士。曾任中国国际金融股份有限公司资产管理部分析员。自2023年11月23日起担任基金经理。现担任摩根中证A500ETF及联接基金、摩根中证A500增强策略ETF、摩根红利优选等基金基金经理。

资料来源：摩根资产管理，截至2025.5.31。

全球投资管理领域行业先锋赋能

摩根资产管理在全球拥有超过3.7万亿美元资产管理规模，超过600种投资策略，覆盖全球多元化资产，致力于为客户提供全天候的资产管理服务。

超3.7万亿美元
全球资产管理规模

超3000位
全球专家提供支持

超600种
投资策略

数据来源：摩根资产管理,数据截至2025.3.31。**基金管理人与股东之间实行业务隔离制度,股东并不直接参与基金财产的投资运作。**

产品要素

基金名称	摩根汇智优选混合型证券投资基金	基金简称	摩根汇智优选混合
基金类型	混合型	风险等级	R3中风险
基金经理	胡迪、韩秀一	基金托管人	广发证券股份有限公司
投资目标	本基金通过积极的组合管理与风险控制，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。		
投资范围	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市的股票、存托凭证、衍生工具(股指期货、国债期货、股票期权等)、债券（包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、次级债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可转换债券、可交换债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金可根据法律法规的规定参与进行融资交易。 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 基金的投资组合比例为：本基金的股票资产占基金资产的60%-95%。每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。 如法律法规或中国证监会允许，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述品种的投资比例。		
主要投资策略	1、资产配置策略 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。在控制风险的前提下，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投资比例为60%-95%。 2、股票投资策略 本基金通过因子模型构建动态股票池，并通过量化模型精选质地优良、具备长期增长属性的股票来构建投资组合，力争获得长期超越业绩比较基准的投资回报。本基金的个股选择策略分为三步：（1）构建动态股票池；（2）组合构建；（3）组合跟踪及动态优化。 此外，本基金采用的投资策略还包括：债券投资策略；股指期货投资策略；股票期权投资策略；国债期货投资策略；资产支持证券投资策略；存托凭证投资策略；融资业务策略等。		
业绩基准	中证A500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。		

费率结构

最低认/申购额	管理费	托管费
1元人民币（含认、申购费）	按前一日基金资产净值的1.20%年费率计提	按前一日基金资产净值的0.20%年费率计提

■ 认/申购费率（本基金A类基金份额在认/申购时收取认购费用；C类基金份额不收取认/申购费用。）

A类份额		
单笔认/申购金额区间	认购费率	申购费率
人民币100万元以下	1.20%	1.50%
人民币100万元以上（含），500万元以下	0.80%	1.00%
人民币500万元以上（含）	每笔人民币1,000元	每笔人民币1,000元

■ 销售服务费

本基金A类基金份额不收取销售服务费。
C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的0.60%年费率计提。

■ 赎回费率

A类份额	
持有期限	赎回费率
7日以内	1.5%
7日以上（含），30日以内	0.75%
30日以上（含），1年以内	0.5%
1年以上（含）	0%

C类份额	
持有期限	赎回费率
7日以内	1.5%
7日以上（含），30日以内	0.5%
30日以上（含）	0%

注：具体产品要素和费率结构请参考《基金合同》、《招募说明书》和《基金产品资料概要》等法律文件。

中证A500指数（“指数”）由中证指数有限公司（“中证”）编制和计算，其所有权归属中证。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性，但不对此作任何保证，亦不因指数的任何错误对任何人负责。
风险提示：投资有风险，投资需谨慎。公开募集证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当您购买基金产品时，既可能按持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和本风险揭示书，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑本基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。根据有关法律法规，摩根基金管理（中国）有限公司做出如下风险揭示：一、依据投资对象的不同，基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型，您投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，您承担的风险也越大。二、基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的一定比例（开放式基金为百分之十，定期开放基金为百分之二十，中国证监会规定的特殊产品除外）时，您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额，或您赎回的款项可能延缓支付。三、您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，但并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。四、特殊类型产品风险揭示：本基金投资资产支持证券，资产支持证券具有一定的价格波动风险、流动性风险、信用风险等。本基金可参与股指期货投资。存在因投资股指期货而带来的风险，包括市场风险、市场流动性风险、结算流动性风险、基差风险、信用风险、作业风险等。本基金可参与国债期货的投资，国债期货的投资可能面临市场风险、基差风险、流动性风险等。本基金可参与股票期权投资。存在因投资股票期权而带来的风险，包括市场风险、流动性风险、保证金风险、基差风险、信用风险、操作风险等。本基金可以参与存托凭证的投资，除与其他仅投资于境内市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还将面临中国存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与中国存托凭证发行机制相关的风险。本基金参与融资业务，在放大收益的同时也放大了风险。类似于期货交易，融资业务在交易过程中需要全程监控其担保金的比例，以保证其不低于所要求的维持担保比率，这种“盯市”的方式对本基金流动性的管理提出了更高的要求。当本基金持有特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，基金管理人履行相应程序后，可以启动侧袋机制，具体详见基金合同和本招募说明书的相关章节。侧袋机制实施期间，基金管理人将对基金简称进行特殊标识，并不办理侧袋账户的申购赎回。请基金份额持有人仔细阅读相关内容并关注本基金启用侧袋机制时的特定风险。本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者关注。投资本基金的具体风险请见《招募说明书》的“风险揭示”章节。五、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，也不保证最低收益。**基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。**摩根基金管理（中国）有限公司提醒您基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由您自行负担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及相关机构不对基金投资收益做出任何承诺或保证。六、摩根汇智优选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）由摩根基金管理（中国）有限公司（以下简称“基金管理人”）依照有关法律法规及约定申请募集，并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）许可注册。本基金的《基金合同》、《基金招募说明书》和《基金产品资料概要》通过中国证监会基金电子披露网站http://eid.csrc.gov.cn/fund/和基金管理人网站am.jpmorgan.com/cn进行公开披露。中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

了解更多基金详情，
请访问am.jpmorgan.com/cn
或扫码关注「摩根资产管理」微信服务号

上投摩根基金管理有限公司于2023年4月正式更名为摩根基金管理（中国）有限公司。摩根基金管理（中国）有限公司在中国内地使用「摩根资产管理」及「J.P. Morgan Asset Management」作为对外品牌名称，与JPMorgan Chase & Co.集团及其全球联署公司旗下资产管理业务的品牌名称保持一致。摩根基金管理（中国）有限公司与股东之间实行业务隔离制度，股东不直接参与基金财产的投资运作。
风险提示：投资有风险，在进行投资前请参阅相关基金的《基金合同》、《招募说明书》和《基金产品资料概要》等法律文件。本资料仅为公开宣传材料，不作为任何法律文件。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，也不保证最低收益，**同时基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对基金业绩表现的保证。**上述资料并不构成投资建议，或发售或邀请认购任何证券、投资产品或服务。所刊载资料均来自被认为可靠的信息来源，但仍请自行核实有关资料。观点和预测仅代表当时观点，今后可能发生改变。本产品由摩根基金管理（中国）有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本基金募集期内规模上限为80亿元人民币（不含募集期利息和认购费用），如超过本公司将按全程比例确认的方式实现规模控制（详情参阅基金发售公告）。