

# 摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)

## 2023年第1季度报告

### 2023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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

## §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 2023 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	摩根中国世纪混合(QDII)
基金主代码	003243
交易代码	003243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	87,807,539.27 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在中国境内及香港、美国等海外市场上市的中国公司，通过严格风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、各市场资产配置策略 本基金综合考虑不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、不同市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他重要要素将基金

	<p>资产在中国境内及香港、美国等海外市场之间进行配置。另外，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。</p> <p>2、股票投资策略：</p> <p>（1）中国境内市场投资策略</p> <p>本基金将专注投资于影响国民经济的龙头行业、经济转型和产业升级过程中的重点行业和具备成长潜力的新兴行业。</p> <p>（2）香港、美国等海外市场投资策略</p> <p>本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对海外市场上上市公司进行初步判断，并结合产业趋势以及公司发展前景自下而上进行布局，从公司商业模式、产品创新及竞争力、主营业务收入来源和区域分布等多维度进行考量，挖掘优质企业。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取多种积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。</p> <p>4、其他投资策略：包括股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证中国内地企业 500 指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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，属于中等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</p>

	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。
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
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, N.A.
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

### §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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-575,204.33
2.本期利润	715,532.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081
4.期末基金资产净值	122,786,785.93
5.期末基金份额净值	1.3984

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，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

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	0.56%	1.15%	2.75%	0.61%	-2.19%	0.54%
过去六个月	0.79%	1.22%	5.80%	0.83%	-5.01%	0.39%
过去一年	-5.52%	1.36%	0.37%	0.82%	-5.89%	0.54%
过去三年	1.04%	1.49%	11.56%	0.82%	-10.52%	0.67%
过去五年	-2.00%	1.38%	12.56%	0.79%	-14.56%	0.59%
自基金合同生效起至今	39.84%	1.31%	29.17%	0.74%	10.67%	0.57%

### 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

摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(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

(2016 年 11 月 11 日至 2023 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2016年11月11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。

因中证指数公司于2020年7月13日起将“中证中国内地企业400指数”修订为“中证中国内地企业500指数”，本基金的业绩比较基准自同日起由“中证中国内地企业400指数×60%+中债总指数收益率×40%”变更为“中证中国内地企业500指数收益率×60%+中债总指数收益率×40%”。

## §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		
王丽军	本基金基金经理	2016-11-11	-	16 年	王丽军女士曾任深圳永泰软件公司任项目实施专员，大公国际资信评估公司任行业评级部经理，东吴基金管理公司行业研究员，申万巴黎基金公司行业研究员。2009 年 10 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，现任基金经理。

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.王丽军女士为本基金首任基金经理，其任职日期指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

一季度市场整体震荡上行，春节前市场交易经济强复苏预期，二月份以来，国内经济复苏的预期出现了一定分歧，美国持续加息，加上中美关系扰动，以及美国银行业事件对风险偏好的影响，市场对中国经济复苏，以及全球经济需求的预期发生一定程度修正，市场风格也随之发生较大变化，国内由人工智能（AI）推动的 TMT 板块呈现明显的结构性行情，中国香港市场总体震荡，主要有运营商、油气等低估值资源型板块，另外，消费品中的中药、创新药也呈现阶段性的行情，3 月底美国区域性银行的风险事件情绪逐渐消化，市场逐渐企稳。

对于二季度展望，我们认为经济弱复苏的逻辑将逐渐得到企业盈利的验证，加上多数股票处于相对较低位置，收益相对于风险的性价比较高。

我们看好如下行业：

1) 科技：ChatGPT 的出现，将极大提升生产效率，未来也将改变很多行业的格局，我们重点关注行业，包括运营商、算力基础、应用领域相关公司的投资机会。

2) 消费以及医药等复苏主线：重点关注几条线，一是院内复苏线，二是中药，中药政策扶持将延续，板块业绩持续性强，估值低位带来足够安全边际，以及上升空间，院内复苏也是今年强逻辑，尤其是麻醉领域，创新药虽然受市场情绪影响波动比较大，但判断今年开

始进入创新药商业化大年，重点看好。

3) 看好需求复苏带来的顺周期板块；包括原油、煤炭、铜铝，以及保险行业，目前市场对经济复苏预期比较弱，预计随着四五月份基建的逐渐开工，以及房地产低位缓慢复苏，全年 5% 的 GDP 增长带来企业盈利的相对确定性，目前估值都在低位，具有一定的安全边际，另外铜铝、原油等资源品价格受美元的影响比较大，美元的相对弱势，以及长周期供给端的约束，整个资源品的价格或会维持在相对高位，相关公司利润中枢稳定，估值便宜，高分红率带来有吸引力的股息率，提供很好的安全边际。

关于基金运作，在行业配置上，我们坚持较为均衡的行业配置思路，追求通过选股争取合理的超额收益。

本报告期本基金份额净值增长率为:0.56%，同期业绩比较基准收益率为:2.75%。

#### 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	109,139,357.39	88.17
	其中：普通股	109,139,357.39	88.17
	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	9,147,551.62	7.39
8	其他各项资产	5,493,089.77	4.44
9	合计	123,779,998.78	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为42011144.76元,占净值比例34.21%。

## 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（%）
中国	60,140,549.94	48.98
中国香港	48,998,807.45	39.91
合计	109,139,357.39	88.89

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

## 5.3 报告期末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（%）
医疗保健	32,581,558.31	26.54
能源	21,489,761.91	17.50
电信服务	18,268,791.23	14.88
基础材料	14,501,753.95	11.81
信息技术	7,692,994.80	6.27
金融	7,311,161.05	5.95
消费者常用品	3,733,744.00	3.04
工业	3,559,592.14	2.90
合计	109,139,357.39	88.89

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

## 5.4.1 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

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	BILIBILI INC-CLASS Z	哔哩哔哩	9626 HK	香港交易所	中国香港	63,200.00	10,489,792.92	8.54
2	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业	2899 HK	香港交易所	中国香港	392,000.00	4,502,268.65	3.67
			601899	上海证券交易所	中国	243,882.00	3,021,697.98	2.46
3	Yankuang Energy Group Company Limited	兖矿能源	01171	香港交易所	中国香港	192,000.00	4,723,012.03	3.85
4	KPC Pharmaceuticals, Inc.	昆药集团	600422 CH	上海证券交易所	中国	219,950.00	4,555,164.50	3.71
5	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co.,Ltd.	康缘药业	600557 CH	上海证	中国	139,400.00	4,464,982.00	3.64

				券交易所				
6	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港交易所	中国香港	12,400.00	4,187,891.41	3.41
7	CNOOC Limited	中国海洋石油	00883 HK	香港交易所	中国香港	393,000.00	4,011,461.28	3.27
8	CMOC Group Limited	洛阳钼业	3993 HK	香港交易所	中国香港	948,000.00	3,941,971.23	3.21
9	China Life Insurance Company Limited	中国人寿	2628 HK	香港交易所	中国香港	341,000.00	3,850,841.05	3.14
10	Anhui Gujing Distillery Company Limited	古井贡酒	000596	深圳证券交易所	中国	12,614.00	3,733,744.00	3.04

### 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	81,552.84
2	应收证券清算款	5,246,352.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	165,184.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,493,089.77

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	88,831,608.95
报告期期间基金总申购份额	3,278,949.31
减：报告期期间基金总赎回份额	4,303,018.99
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	87,807,539.27

## §7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准本基金募集的文件
- (二) 摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同
- (三) 摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金（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

### 7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

### 7.3 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

二〇二三年四月二十一日