

# 摩根全球天然资源混合型证券投资基金(QDII)

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

## §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 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	摩根全球天然资源混合(QDII)
基金主代码	378546
交易代码	378546
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	96,886,888.51 份
投资目标	本基金主要投资于全球范围内从事天然资源的勘探、开发、生产及销售，或是向天然资源行业提供服务的公司的股票，通过积极主动的资产配置和组合管理，在风险可控的前提下以获取长期资产增值。
投资策略	全球天然资源的稀缺与人类对其需求的不断增长的矛盾日益突显，这显示了天然资源具有极大的战略价值，该行业的相关上市公司也具有良好的投资机会。本基金将充分

	<p>分享全球天然资源行业未来的高增长成果，审慎把握全球天然资源的投资机会，争取为投资者带来长期稳健回报。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>总体上本基金将采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。首先通过考察不同国家的发展趋势及不同行业的景气程度，决定地区与板块的基本布局；其次采取自下而上的选股策略，在对股票进行基本面分析的同时，通过深入研究股票的价值与动量特性，选取目标投资对象。</p> <p>2、固定收益类投资策略</p> <p>本基金将根据风险防御及现金替代性管理的需要，适度进行债券投资。本基金将分别对新兴市场 and 成熟市场中不同国家和地区宏观经济发展情况、财政政策、货币政策、以及利率走势进行分析的基础上，综合考查利率风险、信用和流动性风险对债券内在价值的影响，构建固定收益类投资组合，以追求长期低波动率的稳健回报。</p> <p>3、衍生品投资策略</p> <p>本基金将以组合避险或有效管理为目标，本着谨慎原则，进行风险识别，适度参与衍生品投资。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>标普全球矿产及能源指数（S&amp;P Global Mining &amp; Energy Index）收益率</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为混合型投资基金，主要投资于海外市场的天然资源行业的股票，本基金的业绩表现在大多数的情况下与国际大宗商品价格的走势具有较高的相关性。本基金的预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于较高风险和较高预期收益的基金品种。</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</p>

	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	中国银行股份有限公司	
境外投资顾问英文名称	JPMorgan Asset Management(UK) Limited	
境外投资顾问中文名称	摩根资产管理（英国）有限公司	
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited	
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根全球天然资源混合(QDII)A	摩根全球天然资源混合(QDII)C
下属分级基金的交易代码	378546	019578
报告期末下属分级基金的份额总额	94,633,775.40 份	2,253,113.11 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	摩根全球天然资源混合(QDII)A	摩根全球天然资源混合(QDII)C
1.本期已实现收益	1,743,193.92	36,546.71
2.本期利润	1,326,019.69	32,801.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0192
4.期末基金资产净值	96,249,974.90	2,352,387.52
5.期末基金份额净值	1.0171	1.0441

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（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、摩根全球天然资源混合(QDII)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	1.40%	1.00%	3.09%	1.12%	-1.69%	-0.12%
过去六个月	4.41%	0.98%	4.03%	1.06%	0.38%	-0.08%
过去一年	2.52%	1.13%	7.21%	1.10%	-4.69%	0.03%
过去三年	49.20%	1.43%	42.92%	1.40%	6.28%	0.03%
过去五年	58.67%	1.47%	98.90%	1.53%	-40.23%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	1.71%	1.29%	72.36%	1.40%	-70.65%	-0.11%

##### 2、摩根全球天然资源混合(QDII)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	4.08%	0.96%	3.09%	1.12%	0.99%	-0.16%
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	4.46%	0.94%	2.79%	1.09%	1.67%	-0.15%

#### 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

摩根全球天然资源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

(2012 年 3 月 26 日至 2023 年 12 月 31 日)

##### 1. 摩根全球天然资源混合(QDII)A:

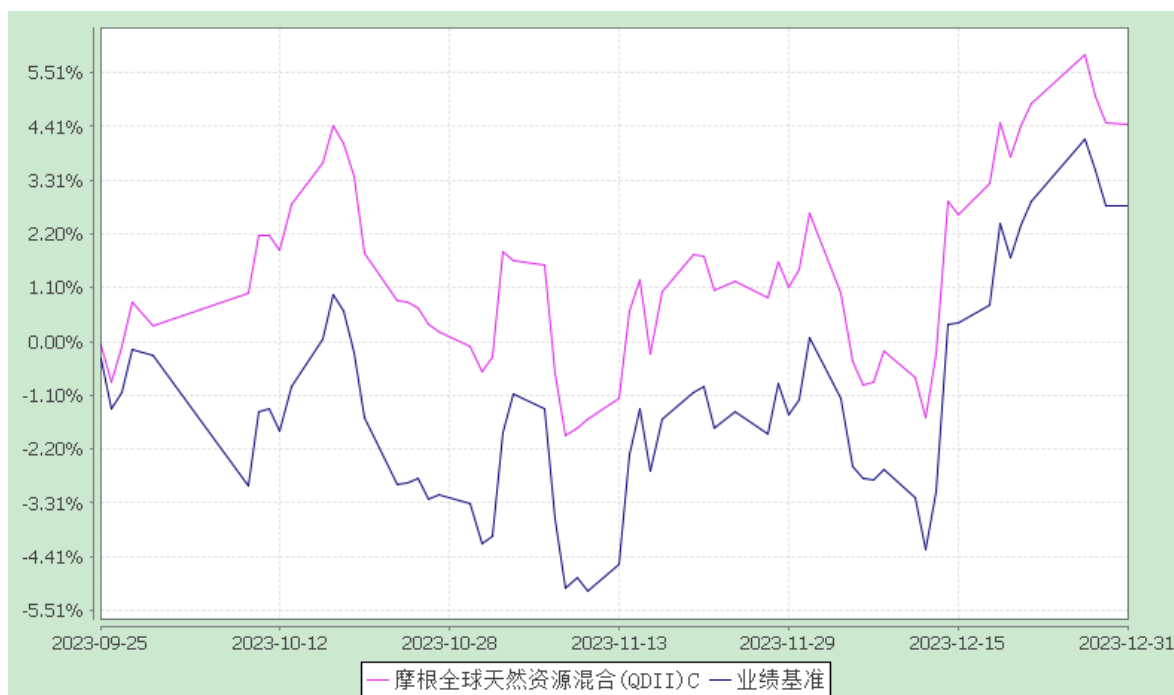


注：本基金合同生效日为2012年3月26日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

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。

自 2023 年 8 月 1 日起,本基金业绩比较基准 由“欧洲货币矿产、黄金及能源指数（Euromoney Mining, Gold & Energy Index）”调整为“标普全球矿产及能源指数（S&P Global Mining & Energy Index）收益率”。

## 2. 摩根全球天然资源混合(QDII)C:



注：本基金自 2023 年 9 月 22 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		
张军	本基金基金经理	2012-03-26	-	20 年（金融领域从业经验 31 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. 张军先生担任本基金首任基金经理的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	5,345,137,401.59	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	29,158,596.42	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	5,374,295,998.01	

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Veronika Lysogorskaya	摩根资产管理(英国)执行董事，位于伦敦的新兴市场和亚太股票团队的自然资源分析师	19年	Veronika Lysogorskaya，执行董事，是位于伦敦的国际股票团队投资经理以及新兴市场和亚太股票团队的自然资源分析师。Veronika 自 2010 年加入公司，之前曾在伦敦的汇丰银行工作，担任中欧、东欧、中东和非洲（CEMEA）地区金属和矿业部门的分析师。在此之前，她曾在莫斯科的 ING 担任初级股票研究分析师。Veronika 在俄罗斯莫斯科的国立大学高等经济学院获得金融学位。
Christopher Korpan	摩根资产管理(英国)执行董事，投资组合经理，国际股票集团的全球行业专家	19年	Christopher Korpan，执行董事，是位于伦敦国际股票团队的全球行业专家以及投资经理，自 2010 年加入公司以来，一直专门研究自然资源中的材料领域。之前曾在加拿大伦丁矿业公司担任业务分析师，并在贝马黄金公司担任地质学家。Christopher 拥有伦敦帝国理工学院的金属和能源金融硕士学位以及爱丁堡大学的地质（荣誉）理学学士学位，并且是特许金融分析师。

#### 4.3 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。除以下情况外，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：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 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。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

全球资源类股在报告期内小幅上涨。本季度前半段，由于对全球经济增长的担忧，资源股下跌。进入 11 月后，随着对美国利率政策见顶的乐观情绪恢复，股市开始止跌反弹。12 月发生的也门胡塞武装攻击红海运输船只的事件，航运公司被迫绕行，拉长了运输时间，推高油价。

中国经济刺激的希望提振了金属价格，尤其是铁矿石价格，矿业板块股票也受到了提振。

受益于日益上升的中国可能成为可再生能源发电领导者的预期，能源金属仍然是投资者乐观的来源。

由于围绕美国债务上限的持续讨论、更大的地缘政治和宏观经济不确定性，黄金继续保持强劲，所有这些造就了持有黄金作为避险资产的理想环境。最近，美联储承认通胀压力正在缓和，从而提高了降息预期，导致国债收益率和美元下跌，黄金上涨。

展望后市，鉴于不断变化的宏观经济背景，能源市场的表现一直不稳定，价格从低点波动到多年高点。石油输出国组织（欧佩克 OPEC）继续保持罕见的纪律性，特别是沙特阿拉伯仍致力于清理原油库存。美国的战略储备也处于数十年来的低点，这表明补库存随时都可能发生。原油过去五年较低的投资水平将导致未来价格面临上涨的压力，同时政府补充其减少的战略储备库存的可能性越来越大。

全球减碳过程将带来金属需求的上升，尤其是工业金属对能源转型至关重要，除了持续的人口增长和不断增长的城市化之外，主要驱动因素将是可再生能源和交通电气化。从本质上讲，各国政府正在制定政策，开始从碳基经济向金属基经济转变。

地缘政治紧张局势升级和高通胀风险奠定了商品价格持续回升的基础。矿业和原油在过去很长时间内不被广大投资者偏好，相关上市企业为了迎合投资者而回购股票或加大现金分红，导致新项目投资被推迟或取消。供应的短缺需要时间来填补。

如果俄罗斯的原油被排除在市场之外，而其他产油国又面临产能限制，原油供应的短期风险会更严重。OPEC 组织表现出较强的自律性控制产出，他们的短期目标在于去库存。

总之长期看来，随着人口增长，对商品的需求将增长。过去的投资缺口导致当前的供应紧张，可能继续推高价格。本基金致力于投资那些积极管理财务风险，强化资产负债表的资源企业。

本报告期本基金 A 份额净值增长率为:1.40%，同期业绩比较基准收益率为:3.09%。

本报告期本基金 C 份额净值增长率为:4.08%，同期业绩比较基准收益率为:3.09%。

#### 4.6 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	92,183,426.16	90.76
	其中：普通股	79,453,861.06	78.23
	存托凭证	12,729,565.10	12.53
	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	7,440,742.34	7.33
8	其他各项资产	1,938,970.74	1.91
9	合计	101,563,139.24	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	48,652,360.29	49.34
英国	19,444,306.81	19.72
澳大利亚	8,964,337.69	9.09
加拿大	8,011,419.71	8.12

挪威	4,101,246.27	4.16
墨西哥	1,459,120.99	1.48
瑞典	966,122.98	0.98
芬兰	584,511.42	0.59
合计	92,183,426.16	93.49

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（%）
基础材料	48,067,552.69	48.75
能源	44,115,873.47	44.74
合计	92,183,426.16	93.49

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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

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	EXXON MOBIL CORP	埃克森美孚石油公司	XOM	纽约证券交易所	美国	10,484	7,424,017.58	7.53
2	RIO TINTO PLC	力拓公司	RIO	英国伦敦交	英国	13,955	7,370,766.72	7.48

				易所				
3	BHP GROUP LTD	必和必拓集团	BHP	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	15,469	3,768,642.83	3.82
			BHP	英国伦敦证券交易所	英国	11,594	2,819,201.50	2.86
4	SHELL PLC (UK)	壳牌公共有限公司	SHEL	英国伦敦证券交易所	英国	23,075	5,364,750.33	5.44
5	VALE SA-SP ADR	淡水河谷公司	VALE	纽约证券交易所	美国	43,062	4,837,224.31	4.91
6	Freeport-McMoRan Inc	自由港迈克墨伦股份有限公司	FCX	纽约证券交易所	美国	14,381	4,336,023.06	4.40
7	TOTALENERGIES SE -SPON ADR	道达尔集团	TTE	纽约证券交	美国	8,194	3,910,441.68	3.97

				易所				
8	EOG RESOURCES INC	EOG 资源	EOG	纽约证券交易所	美国	3,361	2,879,209.27	2.92
9	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	Northern Star 资源有限公司	NST	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	37,130	2,449,422.16	2.48
10	BP PLC	BP 公司	BP/	英国伦敦交易所	英国	53,218	2,242,877.30	2.27

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

### 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	694,742.35
3	应收股利	122,035.14
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,122,193.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,938,970.74

#### 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

项目	摩根全球天然资源混合 (QDII)A	摩根全球天然资源混合 (QDII)C
本报告期期初基金份额总额	97,269,862.41	1,520.91
报告期期间基金总申购份额	10,520,928.69	5,220,859.42
减：报告期期间基金总赎回份额	13,157,015.70	2,969,267.22
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	94,633,775.40	2,253,113.11

## §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

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《摩根全球天然资源混合型证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 3、《摩根全球天然资源混合型证券投资基金(QDII)托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、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住所。

### 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

二〇二四年一月二十二日