

摩根双债增利债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根双债增利债券
基金主代码	000377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	12,696,845,557.19 份
投资目标	本基金以信用债和可转债为主要投资对象，在有效控制风险的基础上，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金将判断宏观经济周期所处阶段，并依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 2、债券投资策略 本基金将对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，评估不同债券板块之间的相对投资价值，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调整。 其他债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、信用策略、可转债投资策略、回购策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略。 3、其他投资策略：包括股票投资策略、存托凭证投资

	策略。		
业绩比较基准	中证综合债券指数		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 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。		
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	摩根双债增利债券 A	摩根双债增利债券 C	摩根双债增利债券 D
下属分级基金的交易代码	000377	000378	023813
报告期末下属分级基金的份额总额	2,070,022,699.43 份	438,009,042.97 份	10,188,813,814.79 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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）		
	摩根双债增利债券 A	摩根双债增利债券 C	摩根双债增利债券 D
1. 本期已实现收益	24,028,409.57	4,893,384.07	118,251,344.16
2. 本期利润	22,111,912.32	2,968,648.12	113,149,898.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0082	0.0152
4. 期末基金资产净值	2,539,423,515.07	532,585,922.54	12,499,845,441.00
5. 期末基金份额净值	1.2268	1.2159	1.2268

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 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

摩根双债增利债券 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	2.16%	0.25%	1.20%	0.04%	0.96%	0.21%
过去六个月	3.73%	0.26%	2.02%	0.04%	1.71%	0.22%
过去一年	8.28%	0.24%	1.64%	0.06%	6.64%	0.18%
过去三年	16.74%	0.36%	13.09%	0.08%	3.65%	0.28%
过去五年	16.83%	0.38%	23.60%	0.07%	-6.77%	0.31%
过去七年	24.80%	0.35%	33.46%	0.07%	-8.66%	0.28%
过去十年	25.70%	0.32%	48.39%	0.07%	-22.69%	0.25%
自基金合同 生效起至今	88.52%	0.39%	74.60%	0.08%	13.92%	0.31%

摩根双债增利债券 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	2.06%	0.25%	1.20%	0.04%	0.86%	0.21%
过去六个月	3.52%	0.26%	2.02%	0.04%	1.50%	0.22%
过去一年	7.84%	0.24%	1.64%	0.06%	6.20%	0.18%
过去三年	15.34%	0.36%	13.09%	0.08%	2.25%	0.28%
过去五年	14.49%	0.38%	23.60%	0.07%	-9.11%	0.31%
过去七年	21.29%	0.35%	33.46%	0.07%	-12.17%	0.28%
过去十年	20.55%	0.32%	48.39%	0.07%	-27.84%	0.25%
自基金合同 生效起至今	79.81%	0.39%	74.60%	0.08%	5.21%	0.31%

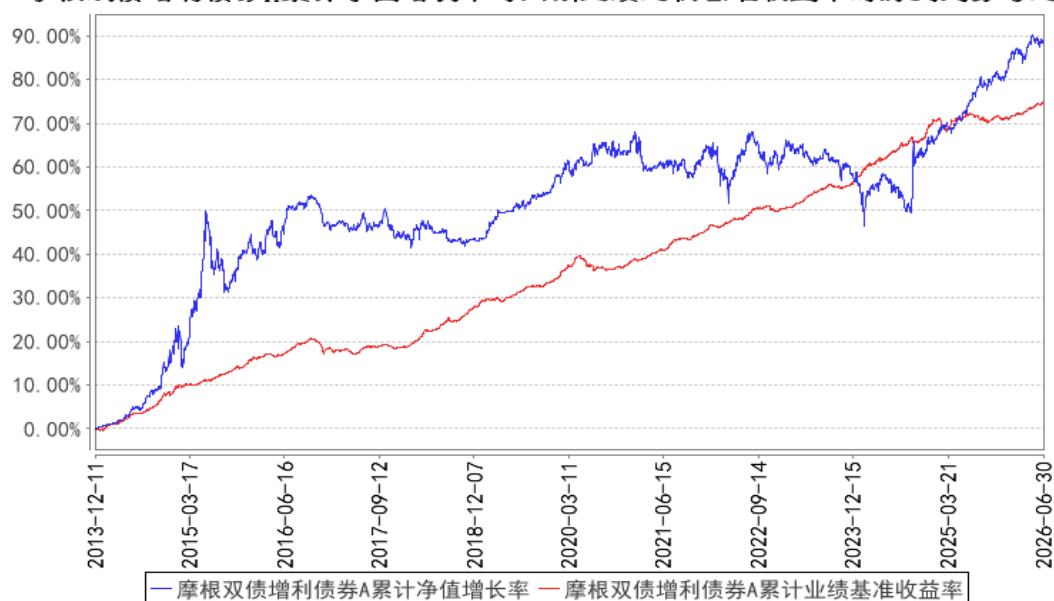
摩根双债增利债券 D

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

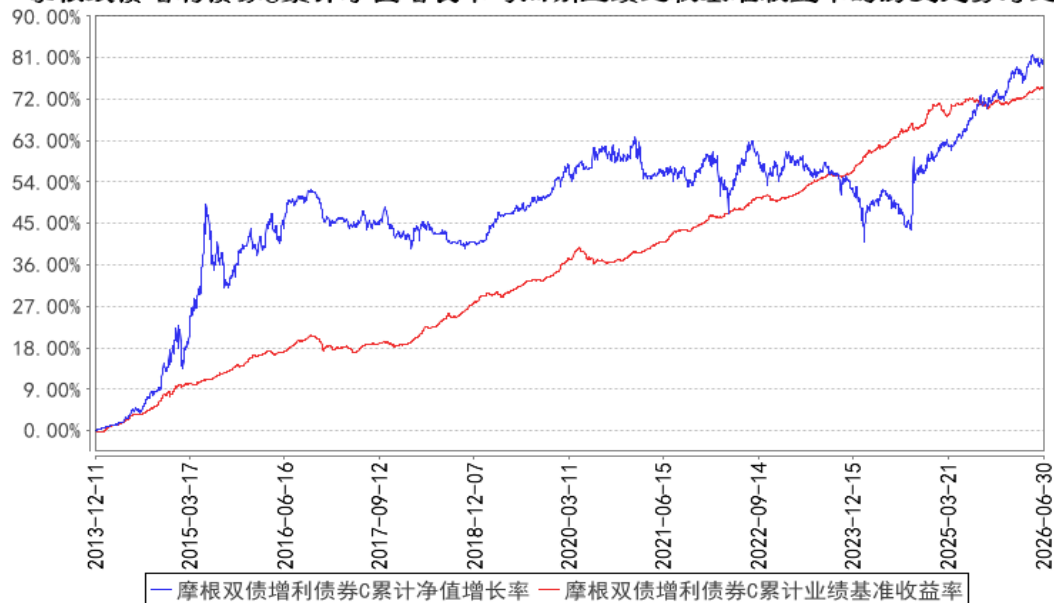
过去三个月	2.16%	0.25%	1.20%	0.04%	0.96%	0.21%
过去六个月	3.72%	0.26%	2.02%	0.04%	1.70%	0.22%
过去一年	8.27%	0.24%	1.64%	0.06%	6.63%	0.18%
自基金合同生效起至今	11.62%	0.23%	3.48%	0.07%	8.14%	0.16%

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

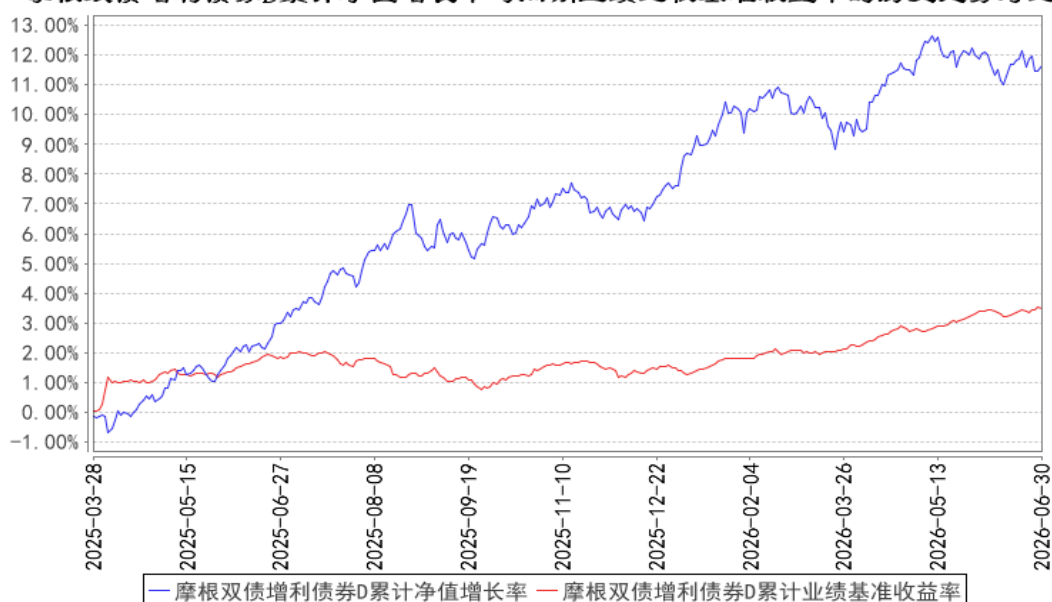
摩根双债增利债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



摩根双债增利债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



摩根双债增利债券D累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日为 2013 年 12 月 11 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2025 年 3 月 27 日起增加 D 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		
周梦婕	本基金基金经理	2025 年 1 月 16 日	—	14 年	周梦婕女士曾任东方证券资产管理有限公司产品经理，长江证券股份有限公司投资经理助理，长江证券（上海）资产管理公司固定收益研究员、交易员，中海基金管理有限公司担任基金经理助理、基金经理。2021 年 10 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），现任基金经理。
任翔	本基金基金经理	2026 年 4 月 3 日	—	12 年	任翔先生曾任德勤华永会计师事务所有限公司高级审计师，汇丰银行（中国）有限公司客户审计经理。2014 年 9 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），历任研究员、投资经理助理、投资经理兼债券研究部副总监、投资经理兼固收研究部总监、债券投资部资深基金经理兼固

					收研究部总监，现任债券投资部资深基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别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中国证监会及行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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运作分析

2026 年二季度，债券市场在经济弱修复与流动性合理充裕的支撑下震荡走强。4-5 月，通胀预期降温与实体融资偏弱共振，大行资金融出充裕，流动性自发宽裕驱动收益率全面下行，期限利差深度压缩，券商、基金偏好长久期，中小行则持续止盈。6 月以来，随着年中缴税及监管影响，资金面边际收敛，DR001 及 DR007 向政策利率靠拢；但央行通过公开市场操作“削峰填谷”精准呵护跨季流动性，叠加海外主要央行利率决议落地、国内物价数据小幅波动，市场多空力量形成均衡，10 年期国债利率最终维持在 1.70%-1.75% 的区间窄幅震荡。

权益市场则深度映射了基本面的 K 型分化。增量资金向具备全球化壁垒与高景气的科技创新链条高度集聚，传统经济板块面临存量抽血，结构分化机制导致微观脆弱性有所累积。

本基金在 2026 年二季度保持股票和债券的均衡配置，投资组合保持流动性充足。

展望后市，经济增长韧性与传统部门筑底并存。实体债务融资需求难以趋势性扭转，决定了宽货币政策不具备大幅转向的基础；但受制于银行息差，利率下探亦有清晰的微观边界，低位区间拉锯将是常态。本基金将继续保持当前的股票和债券配置，力争为组合提供稳健的资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根双债增利债券 A 份额净值增长率为：2.16%，同期业绩比较基准收益率为：1.20%；

摩根双债增利债券 C 份额净值增长率为：2.06%，同期业绩比较基准收益率为：1.20%；

摩根双债增利债券 D 份额净值增长率为：2.16%，同期业绩比较基准收益率为：1.20%。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,989,485,814.41	12.62
	其中：股票	1,989,485,814.41	12.62
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	12,526,790,396.36	79.48
	其中：债券	12,526,790,396.36	79.48
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	959,915,233.82	6.09
8	其他资产	283,797,816.30	1.80
9	合计	15,759,989,260.89	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	—	—
B	采矿业	182,782,300.65	1.17
C	制造业	1,467,657,055.16	9.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,510,000.00	0.27
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	35,140,000.00	0.23
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	95,449,600.00	0.61
J	金融业	141,044,858.60	0.91
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	24,902,000.00	0.16
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	1,989,485,814.41	12.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 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

5.3.1 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	300750	宁德时代	150,000	58,951,500.00	0.38
2	002384	东山精密	200,000	52,470,000.00	0.34

3	601601	中国太保	1,800,000	51,336,000.00	0.33
4	688256	寒武纪	32,000	51,057,600.00	0.33
5	300308	中际旭创	40,000	50,800,000.00	0.33
6	601138	工业富联	700,000	50,505,000.00	0.32
7	600309	万华化学	729,938	49,935,058.58	0.32
8	000338	潍柴动力	1,700,000	46,325,000.00	0.30
9	300604	长川科技	135,000	46,091,700.00	0.30
10	002594	比亚迪	549,980	43,833,406.00	0.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	138,578,287.87	0.89
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,410,633,688.22	66.86
	其中：政策性金融债	342,097,687.67	2.20
4	企业债券	309,166,725.49	1.99
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	365,634,852.60	2.35
7	可转债（可交换债）	1,209,266,258.52	7.77
8	同业存单	—	—
9	其他	93,510,583.66	0.60
10	合计	12,526,790,396.36	80.45

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	242680002	26 招商银行永续债 01	3,100,000	313,380,443.84	2.01
2	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	2,600,000	271,463,720.55	1.74
3	092280069	22 华夏银行二级资本债 01	2,500,000	261,065,753.42	1.68
4	2128028	21 邮储银行二级 01	2,500,000	258,055,986.30	1.66
5	2228017	22 邮储银行二级 01	2,500,000	256,255,684.93	1.65

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国邮政储蓄银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中国光大银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局的处罚，中国民生银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局宁波监管局、国家金融监督管理总局的处罚，交通银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行的处罚，招商银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，华夏银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行、国家金融监督管理总局的处罚，中国建设银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、央行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他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。

5.11.2

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	1,044,020.95
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	282,753,795.35
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	283,797,816.30

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	115,087,643.84	0.74
2	113056	重银转债	108,374,112.33	0.70
3	127110	广核转债	59,261,841.56	0.38
4	118034	晶能转债	57,263,356.17	0.37
5	110099	福能转债	49,148,543.84	0.32
6	127108	太能转债	42,139,852.42	0.27
7	127089	晶澳转债	37,825,347.57	0.24
8	113655	欧 22 转债	29,221,748.92	0.19
9	113048	晶科转债	29,074,867.12	0.19
10	110077	洪城转债	28,588,130.14	0.18
11	127085	韵达转债	27,555,449.32	0.18
12	113691	和邦转债	26,951,421.92	0.17
13	113648	巨星转债	25,874,290.41	0.17
14	113652	伟 22 转债	25,718,191.78	0.17
15	127084	柳工转 2	24,751,010.96	0.16
16	123216	科顺转债	24,246,175.40	0.16
17	127067	恒逸转 2	23,127,956.68	0.15
18	118030	睿创转债	22,928,473.97	0.15
19	113042	上银转债	22,918,134.84	0.15
20	132026	G 三峡 EB2	22,066,728.02	0.14
21	113067	燃 23 转债	22,059,793.97	0.14
22	110087	天业转债	20,267,665.48	0.13
23	123107	温氏转债	18,873,749.31	0.12
24	113070	渝水转债	18,570,250.68	0.12
25	113659	莱克转债	17,776,471.23	0.11
26	113697	应流转债	17,221,910.27	0.11
27	123215	铭利转债	17,201,473.97	0.11
28	127103	东南转债	15,846,856.16	0.10
29	123259	锦浪转 02	14,960,212.60	0.10
30	123189	晓鸣转债	14,955,923.06	0.10
31	110086	精工转债	14,159,539.73	0.09
32	113666	爱玛转债	14,003,848.88	0.09
33	113661	福 22 转债	13,988,657.53	0.09
34	123192	科思转债	12,263,217.86	0.08
35	118022	锂科转债	11,750,465.75	0.08
36	113696	伯 25 转债	11,711,700.00	0.08
37	110098	南药转债	9,194,706.66	0.06
38	113066	平煤转债	8,480,485.48	0.05
39	113693	志邦转债	8,077,897.22	0.05

40	113694	清源转债	2,923,175.54	0.02
41	111000	起帆转债	2,793,803.23	0.02
42	113682	益丰转债	2,462,016.44	0.02
43	113054	绿动转债	2,371,741.92	0.02
44	113698	凯众转债	1,380,002.74	0.01

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	摩根双债增利债券 A	摩根双债增利债券 C	摩根双债增利债券 D
报告期期初基金份额总额	840,124,166.97	160,787,441.78	4,373,471,092.29
报告期期间基金总申购份额	1,396,107,786.31	466,243,798.73	7,314,088,747.50
减:报告期期间基金总赎回份额	166,209,253.85	189,022,197.54	1,498,746,025.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	2,070,022,699.43	438,009,042.97	10,188,813,814.79

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§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	摩根双债增利债券 A	摩根双债增利债券 C	摩根双债增利债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,171,023.55	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	7,645.96	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,163,377.59	-	-
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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

1	赎回	2026-04-21	-7,582.94	-9,285.31	-
2	赎回	2026-04-21	-63.02	-77.09	0.10%
合计			-7,645.96	-9,362.40	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予本基金募集注册的文件
2. 摩根双债增利债券型证券投资基金基金合同
3. 摩根双债增利债券型证券投资基金托管协议
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

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

2026 年 7 月 21 日