摩根安荣回报混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根安荣回报混合
基金主代码	012366
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 7 日
报告期末基金份额总额	165,907,084.97 份
投资目标	本基金在严格的风险控制的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场技术指标、市场资金构成及流动性情况，对证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，综合制定基金在各类资产中的配置比例、配置中枢和调整范围，并随着宏观经济、市场环境以及投资者结构的变化等因素进行调整。 2、债券投资策略 本基金将采取久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘市场投资机会，实现债券组合增值，提高组合综合收益。 3、股票投资策略 采用“自下而上”的个股精选策略，基于公司内部研究团队对于个股的基本面的深入研究和细致的实地调研，有效挖掘价值低估及具有增长潜力的个股。 4、其他投资策略

	包括：存托凭证投资策略、港股投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×15%+中证港股通指数收益率×5%+中证政策性金融债 1-3 年指数收益率×40%+中证中高等级信用债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根安荣回报混合 A	摩根安荣回报混合 C
下属分级基金的交易代码	012366	012367
报告期末下属分级基金的份额总额	62,574,405.50 份	103,332,679.47 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	摩根安荣回报混合 A	摩根安荣回报混合 C
1.本期已实现收益	-109,899.97	-260,971.46
2.本期利润	1,589,564.24	2,343,726.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0218
4.期末基金资产净值	63,263,745.60	102,304,117.23
5.期末基金份额净值	1.0110	0.9900

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

摩根安荣回报混合 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	①－③	②－④

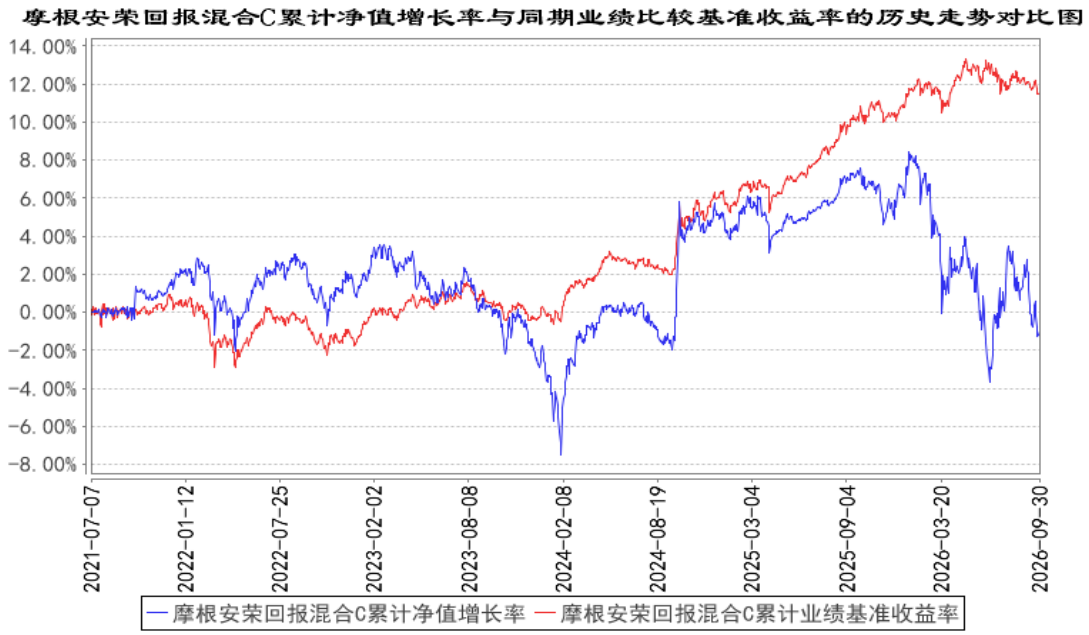
				准差④		
过去三个月	2.15%	0.61%	-1.40%	0.24%	3.55%	0.37%
过去六个月	-1.67%	0.62%	0.52%	0.24%	-2.19%	0.38%
过去一年	-7.57%	0.55%	0.71%	0.22%	-8.28%	0.33%
过去三年	0.08%	0.41%	11.76%	0.23%	-11.68%	0.18%
过去五年	-0.28%	0.36%	11.50%	0.22%	-11.78%	0.14%
自基金合同生效起至今	1.10%	0.36%	11.53%	0.22%	-10.43%	0.14%

摩根安荣回报混合 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	2.05%	0.61%	-1.40%	0.24%	3.45%	0.37%
过去六个月	-1.87%	0.62%	0.52%	0.24%	-2.39%	0.38%
过去一年	-7.94%	0.55%	0.71%	0.22%	-8.65%	0.33%
过去三年	-1.12%	0.41%	11.76%	0.23%	-12.88%	0.18%
过去五年	-2.26%	0.36%	11.50%	0.22%	-13.76%	0.14%
自基金合同生效起至今	-1.00%	0.36%	11.53%	0.22%	-12.53%	0.14%

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





注：本基金合同生效日为 2021 年 7 月 7 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。

§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		
刘心一	本基金的基金经理	2026 年 1 月 15 日	-	5 年	刘心一女士曾任融通基金管理有限公司固定收益部固定收益研究员；自 2024 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），历任基金经理助理，现任固定收益投资部基金经理。
邢达	本基金的基金经理	2026 年 3 月 13 日	-	14 年	邢达先生曾任安信证券研究所分析师；泓湖投资管理有限公司分析师；2021 年 7 月加入摩根基金管理（中国）有限公司，历任绝对收益部行业专家、投资经理、高级投资经理，现任混合资产投资部基金经理。

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，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有 19 次，均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

权益部分：

三季度国内的宏观经济仍然延续疲弱的态势。消费端 8 月份的社零增长仅为 0.4%；投资部分，房地产部门和私人部门的投资意愿继续下滑；信贷增速和社融增速持续下行，仅有出口项维持强劲的增速。需求端的疲软显示经济的触底复苏仍然需要时间。

全球权益市场三季度经历了比较明显的结构性调整。上半年全球权益市场围绕 AI 产业链形成了强烈的交易共识，累计涨幅，估值水平和交易拥挤度大幅提升，AI 板块的波动率显著放大。由于市场担心美国大模型巨头的收入增速开始放缓，中国和韩国的权益市场三季度下跌较多，美股因为有较多的 AI 下游产业，板块轮动保持一定的韧性。

基金操作：基金在三季度减仓 AI 上游硬件板块，加仓恒生科技成分公司，云公司和 AI 应用等下游环节。自下而上挑选的传统经济相关的公司头寸基本保持不变。由于避开了交易拥挤的板块，组合整体相对于市场表现出了一定的防御性。

未来展望：AI 大模型的能力在去年年底快速进步，虽然大模型的收入增长极快，但其实主要是靠编程领域拉动，未来很难找到下一个像编程这么大的市场继续贡献大模型公司的收入增量。7、8 月开始美国大模型公司的月度年化收入的环比增速已经开始放缓，且国内的公司紧跟国外的进度，未来模型的竞争会开始激烈。而持有算力的云公司或成为整个产业链卡位的稀缺资源，尽管重资产商业模式对资金要求很高，但较高的回报率水平可以抵消这一问题。此外今年的大模型能力快速提升，使得下游的 AI 应用已经有了爆发的苗头，而掌握客户关系，拥有垂类商业经验和用户数据基础的下游软件类公司未来或将获得超额竞争优势。

债券部分：

三季度社融增速整体下行，信用派生维持疲软，9 月政府债券发行有所提速，政策性金融工具逐步落地，但对基本面的传导仍需时间，偏弱趋势尚未扭转。央行在总量货币政策工具运用上相对克制，调降结构性工具 PSL 利率 25bp，同时实施居民购房贷款贴息政策，宽信用导向明确，中期维度密切观察基本面变化。货币流动性整体维持中性偏宽松基调，8 月开始央行加大了隔夜逆回购投放力度，在税期、季末等时点加大流动性投放，隔夜利率整体围绕政策利率波动，

在此背景下短端收益率总体平稳，长端利差边际压缩。三季度债券市场整体震荡偏强，基本面环境与负债端增量资金对债市均相对顺风，长债收益率呈现震荡中边际下移的特征。

基本面和负债端决定债券市场中期方向，市场微观结构决定短期节奏。展望后市，中期维度私人部门内生性债务融资需求修复仍需时间、货币政策缺乏收紧基础的格局或仍存在。收益率曲线上，30 年期国债期限利差分位仍然较高，后续可能仍然存在压缩空间，组合将继续采取哑铃结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根安荣回报混合 A 份额净值增长率为:2.15%,同期业绩比较基准收益率为:-1.40%;摩根安荣回报混合 C 份额净值增长率为：2.05%，同期业绩比较基准收益率为：-1.40%。

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	82,846,596.69	49.94
	其中：股票	82,846,596.69	49.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,957,521.95	48.80
	其中：债券	80,957,521.95	48.80
	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	1,998,382.07	1.20
8	其他资产	96,037.93	0.06
9	合计	165,898,538.64	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人民币 32,717,830.05 元,占期末净值比例为 19.76%。

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	-	-
C	制造业	32,942,102.60	19.90
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	957,504.60	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,103,254.44	3.69
J	金融业	2,025,112.00	1.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,936,312.00	3.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,718,458.00	1.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	63,396.00	0.04
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	382,627.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	50,128,766.64	30.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	12,694,750.04	7.67
消费者常用品	1,630,963.66	0.99
能源	-	-
金融	4,236,951.67	2.56
医疗保健	-	-
工业	5,140,631.00	3.10
信息技术	4,338,556.84	2.62
电信服务	4,675,976.84	2.82
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	32,717,830.05	19.76

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	688036	传音控股	156,270	8,407,326.00	5.08
2	02601	中国太保	175,400	4,236,951.67	2.56
2	601601	中国太保	65,200	2,025,112.00	1.22
3	09988	阿里巴巴-W	49,900	4,566,227.84	2.76
4	601058	赛轮轮胎	340,400	4,506,896.00	2.72
5	01357	美图公司	1,178,000	3,857,799.57	2.33
6	03690	美团-W	59,900	3,686,767.97	2.23
7	300662	科锐国际	178,500	3,677,100.00	2.22
8	300415	伊之密	194,600	3,660,426.00	2.21
9	01519	极兔速递-W	435,000	3,226,285.73	1.95
10	300454	深信服	21,700	2,982,014.00	1.80

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	9,077,912.88	5.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,969,004.11	21.72
	其中：政策性金融债	20,499,879.45	12.38
4	企业债券	28,624,797.57	17.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	7,285,807.39	4.40
10	合计	80,957,521.95	48.90

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	260205	26 国开 05	200,000	20,499,879.45	12.38
2	242580022	25 民生银行永续债 01	100,000	10,254,410.96	6.19
3	524456	25 越资 05	100,000	10,167,512.33	6.14
4	243548	山交 YK01	100,000	10,093,323.84	6.10
5	019827	26 国债 01	90,000	9,077,912.88	5.48

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，广发银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行、国家外汇管理局广东省分局的处罚，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外汇管理局北京市分局、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。

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约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	36,005.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	58,934.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,097.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	96,037.93

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	摩根安荣回报混合 A	摩根安荣回报混合 C
报告期期初基金份额总额	67,672,591.76	110,510,018.57
报告期期间基金总申购份额	164,860.48	147,732.96
减:报告期期间基金总赎回份额	5,263,046.74	7,325,072.06
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	62,574,405.50	103,332,679.47

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	摩根安荣回报混合 A	摩根安荣回报混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	158,699.18	-
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	158,699.18	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.10	-

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会准予本基金募集注册的文件

(二)摩根安荣回报混合型证券投资基金基金合同

(三)摩根安荣回报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

2026 年 10 月 27 日