摩根博睿均衡一年持有期混合型基金中基金(FOF)
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	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)
基金主代码	015359
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	69,954,846.43 份
投资目标	本基金通过资产配置及优选基金，并结合严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略: 在大类资产配置上，本基金将结合产品定位、风险收益特征以及管理人的长期资本市场观点确定基金的资产配置方案。 首先，管理人将根据基金业绩基准确定产品的风险收益特征。其次，管理人将根据投研团队的长期资本市场观点对各类型资产的风险收益特征进行判断。最后，结合本基金以及各资产类别的风险收益特征，依据现代投资组合理论，模拟得出各大类资产的长期战略配置比例。 本基金原则上均衡配置于权益类资产和其他资产，并定期结合策略观点，修正资产配置，实现细分资产类别的动态调整。 2、主动管理型基金投资策略: 通过自下而上的方式优选基金，研究过程中综合运用定量分析和定性分析，优选符合要求且能在中长期创造超额收益的基金。 3、指数基金投资策略:

	优选中长期景气向好的指数基金进行配置，增厚组合收益，并把握阶段性投资机会，获取超额收益。 4、其他投资策略: 包括公募 REITs 投资策略、股票投资策略、港股投资策略、债券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*40%+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中基金，预期风险和收益水平低于股票型基金中基金，高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。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	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	015359	015360
报告期末下属分级基金的份额总额	33,530,704.13 份	36,424,142.30 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）	
	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)C
1.本期已实现收益	218,005.49	179,859.20
2.本期利润	-3,410,918.02	-3,597,089.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0976	-0.0962
4.期末基金资产净值	36,625,533.14	38,912,812.48
5.期末基金份额净值	1.0923	1.0683

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

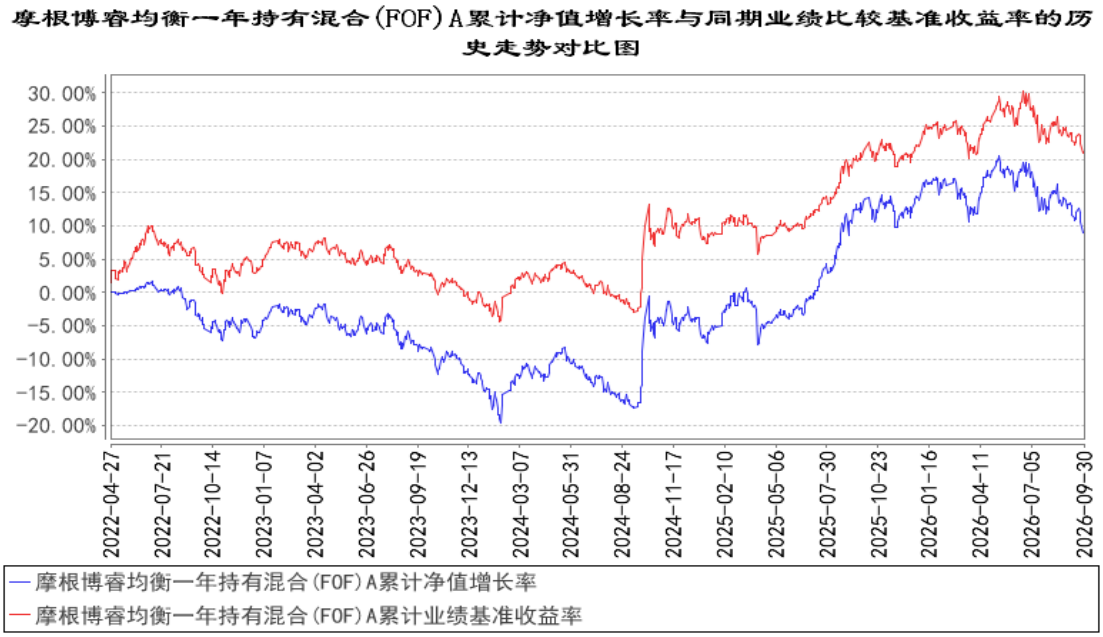
摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A

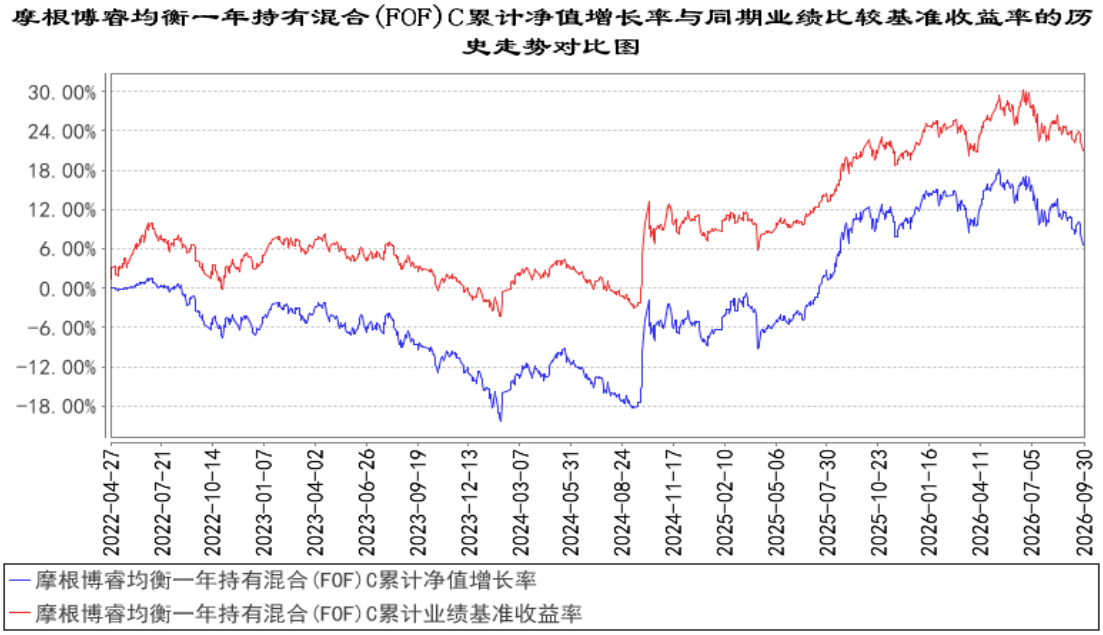
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-8.16%	0.85%	-6.63%	0.71%	-1.53%	0.14%
过去六个月	-2.11%	0.79%	0.14%	0.70%	-2.25%	0.09%
过去一年	-4.17%	0.73%	-0.32%	0.62%	-3.85%	0.11%
过去三年	19.13%	0.78%	17.77%	0.61%	1.36%	0.17%
自基金合同生效起至今	9.23%	0.70%	21.19%	0.57%	-11.96%	0.13%

摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)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	-8.28%	0.85%	-6.63%	0.71%	-1.65%	0.14%
过去六个月	-2.36%	0.79%	0.14%	0.70%	-2.50%	0.09%
过去一年	-4.65%	0.73%	-0.32%	0.62%	-4.33%	0.11%
过去三年	17.34%	0.78%	17.77%	0.61%	-0.43%	0.17%
自基金合同生效起至今	6.83%	0.70%	21.19%	0.57%	-14.36%	0.13%

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 2022 年 4 月 27 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		
郑玥	本基金的基金经理	2026 年 6 月 22 日	-	9 年	郑玥女士曾任美国 Epic Systems 担任软件工程师、上海耀之资产管理量化研究

					员。2018 年 11 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），历任投资组合经理、量化研究员、 绝对收益投资部基金经理助理、资产配置部基金经理助理，现任资产配置部基金经理。

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

三季度国内经济压力有所上升，内需较弱仍对经济修复存在制约。海外方面，美债利率快速上行，抬升全球无风险利率中枢、压制风险资产估值。权益市场方面，尽管全年企业盈利预期仍在修复中，但由于缺乏增量资金市场在 7 月下跌后表现为快速轮动而非普涨修复。债券市场方面，长短端表现有所分化：短端受政策利率限制表现较稳定，长端则在货币宽松、机构加仓等多重预期驱动下弹性更强。

回顾基金在 2026 年三季度的操作：季初组合低配 TMT 以避免市场极致分化后的反向回摆。7 月底开始，逐步增加弹性仓位将权益结构调整至更均衡的状态，主要有几点考虑，其一、企业盈利对市场仍有支撑，经过调整后指数层面风险较可控；其二、国内基本面向下压力释放，内需在财政加速后有望托底；当前国内政策空间充裕，具备稳定和改善内需的能力。产品在运作期间，围绕投资目标，动态调整、优化组合配置结构。

展望后续，国内财政加速发债加速使用，结构性政策工具加码落地可期，基本面 K 型分化格局有望开始收敛。海外方面的焦点仍然集中在 AI 叙事能否抵御高利率冲击和通胀对美联储政策路径的影响。债券方面，虽然宽松逻辑未破但赔率较差，收益率继续向下的空间较有限。基于相对性价比，组合继续低配国内债券，超配以欧美市场为主的海外债券。权益方面，当前市场接近 3800 点指数向下风险相对可控，但板块轮动速度较快，保持均衡配置是应对不确定性的关键。四季度处于众多重要数据验证的窗口期，组合将以均衡配置的思路聚焦于估值与业绩匹配的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A 份额净值增长率为：-8.16%，同期业绩比较基准收益率为：-6.63%；

摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)C 份额净值增长率为：-8.28%，同期业绩比较基准收益率为：-6.63%。

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	1,755,355.93	2.31
	其中：股票	1,755,355.93	2.31
2	基金投资	68,946,727.04	90.83
3	固定收益投资	4,317,705.40	5.69
	其中：债券	4,317,705.40	5.69
	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	867,352.08	1.14
8	其他资产	23,479.49	0.03
9	合计	75,910,619.94	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	-	-
C	制造业	1,755,355.93	2.32
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	1,755,355.93	2.32

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	000893	亚钾国际	21,100	777,324.00	1.03
2	688981	中芯国际	3,407	381,549.93	0.51
3	300750	宁德时代	1,200	349,332.00	0.46
4	002475	立讯精密	5,000	247,150.00	0.33

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	4,317,705.40	5.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
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	-	-
10	合计	4,317,705.40	5.72

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	019835	26 国债 09	43,000	4,317,705.40	5.72

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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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	15,630.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,848.30
6	其他应收款	0.92
7	其他	-
8	合计	23,479.49

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	契约型开放式	1,432,878.35	14,987,907.54	19.84	是
2	511880	银华交易型货币 A	交易型开放式(ETF)	74,400.00	7,503,612.00	9.93	否
3	377240	摩根新兴动力混合 A 类	契约型开放式	625,799.44	6,166,252.20	8.16	是
4	512070	易方达沪深 300 非银 ETF	交易型开放式(ETF)	7,561,500.00	5,776,986.00	7.65	否
5	001856	易方达环保主题混合 A	契约型开放式	700,000.00	5,053,300.00	6.69	否
6	006567	中泰星元灵活配置混合 A	契约型开放式	1,388,210.88	3,989,995.71	5.28	否
7	003299	嘉实物流产业股票 C	契约型开放式	1,311,960.42	2,659,343.77	3.52	否
8	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	交易型开放式(ETF)	4,849,900.00	2,589,846.60	3.43	否
9	007416	南方致远混合 C	契约型开放式	1,690,533.02	2,529,037.40	3.35	否
10	110023	易方达医疗保健行业混合 A	契约型开放式	487,306.74	2,104,677.81	2.79	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理

		基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	7,722.99	0.92
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	144,427.72	59,580.54
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	20,397.52	4,986.05
当期交易基金产生的交易费（元）	231.72	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)C
报告期期初基金份额总额	36,976,098.33	38,904,666.62
报告期期间基金总申购份额	107,269.73	51,726.04
减:报告期期间基金总赎回份额	3,552,663.93	2,532,250.36
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	33,530,704.13	36,424,142.30

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)A	摩根博睿均衡一年持有混合(FOF)C
报告期期初管理人持有的本基金份额	864,034.57	-
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	864,034.57	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.23	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 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)摩根博睿均衡一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同

(三)摩根博睿均衡一年持有期混合型基金中基金(FOF)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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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