

# 摩根安裕回报混合型证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	15
<b>§ 5 托管人报告</b>	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	15
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
<b>§ 7 投资组合报告</b>	43
7.1 期末基金资产组合情况	43
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	44
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	48
7.6 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	48

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....	48
7.8 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贵金属投资明细 .....	48
7.9 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 .....	48
7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....	48
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	49
7.12 投资组合报告附注 .....	49
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>49</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	49
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	50
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....	50
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>50</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>51</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	51
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	51
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	51
10.4 基金投资策略的改变 .....	51
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	51
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	51
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	51
10.8 其他重大事件 .....	53
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>53</b>
11.1 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 .....	53
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	53
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>53</b>
12.1 备查文件目录 .....	53
12.2 存放地点 .....	54
12.3 查阅方式 .....	54

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	摩根安裕回报混合型证券投资基金	
基金简称	摩根安裕回报混合	
基金主代码	004823	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 9 月 13 日	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	122,437,254.25 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C
下属分级基金的交易代码	004823	004824
报告期末下属分级基金的份额总额	97,704,483.82 份	24,732,770.43 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	以追求稳健收益作为基金的投资目标，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>在大类资产配置上，本基金通过对宏观经济环境、财政政策、货币政策、产业政策的分析和预测，判断宏观经济所处的经济周期及运行趋势，结合对资金供求状况、股票债券市场的估值水平以及市场情绪的分析，评估各类别资产的风险收益特征，并加以分析比较，形成对不同类别资产表现的预测，确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的配置比例。本基金密切关注市场风险的变化以及各类别资产的风险收益的相对变化趋势，动态调整各大类资产之间的比例，在严格控制基金下行风险的前提下，力争提高基金收益。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金采用自下而上的分析方法，根据上市公司财务分析、盈利预期、治理结构等因素，结合股票的价值评估，以及对公司经营有实质性影响的事件，精选个股，构建投资组合。对于港股，本基金在分析宏观经济形势和行业发展基础上，精选港股市场中的优质上市企业，有针对性地</p>

	根据不同指标选取具有成长性和投资价值的上市公司构建股票池。 4、其他投资策略:包括股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 $\times$ 30% + 中证综合债券指数收益率 $\times$ 70%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品, 预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金, 低于股票型基金。

## 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	摩根基金管理(中国)有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	邹树波
	联系电话	021-38794888
	电子邮箱	services@jpmamc.com
客户服务电话	400-889-4888	95559
传真	021-20628400	021-62701216
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层	中国(上海)自由贸易试验区银城中路 188 号
办公地址	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层	中国(上海)长宁区仙霞路 18 号
邮政编码	200120	200336
法定代表人	王琼慧	任德奇

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	am.jpmorgan.com/cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	摩根基金管理(中国)有限公司	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 42 层和 43 层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位: 人民币元

3.1.1 期间数 据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)	
	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C
本期已实现收益	1,638,383.71	249,931.30
本期利润	149,944.49	39,016.77
加权平均基金份额	0.0012	0.0015

额本期利润		
本期加权平均净值利润率	0.08%	0.10%
本期基金份额净值增长率	0.49%	0.24%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)	
期末可供分配利润	41,158,717.19	9,134,124.38
期末可供分配基金份额利润	0.4213	0.3693
期末基金资产净值	145,326,542.70	35,444,150.67
期末基金份额净值	1.4874	1.4331
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	48.74%	43.31%

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

摩根安裕回报混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.66%	0.09%	1.12%	0.16%	-0.46%	-0.07%
过去三个月	0.54%	0.25%	1.60%	0.29%	-1.06%	-0.04%
过去六个月	0.49%	0.29%	0.77%	0.28%	-0.28%	0.01%
过去一年	6.53%	0.40%	7.61%	0.40%	-1.08%	0.00%
过去三年	4.48%	0.39%	7.52%	0.32%	-3.04%	0.07%

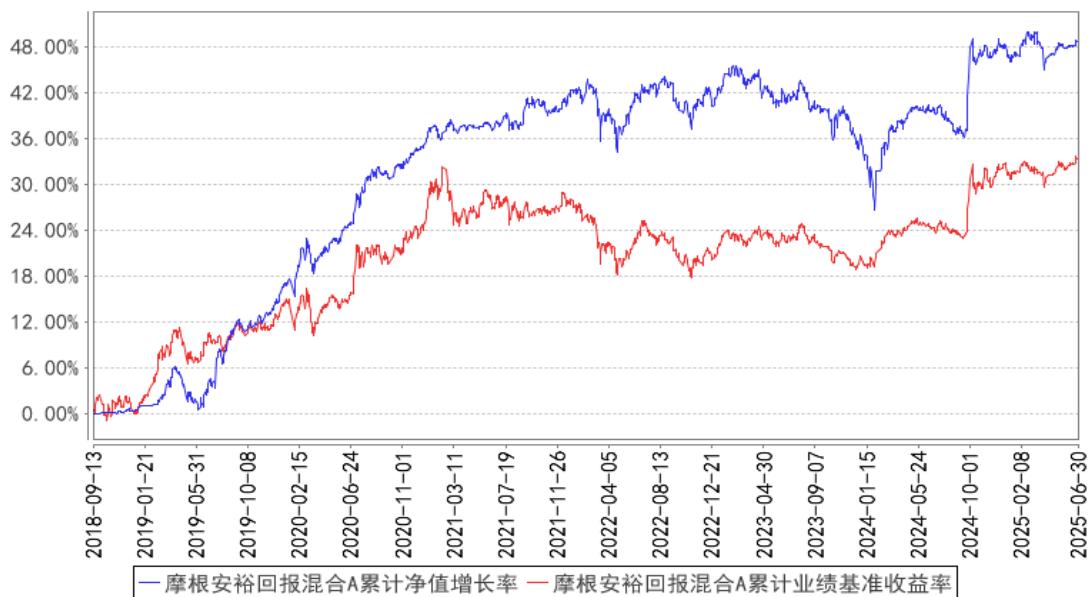
自基金合同生效起至今	48.74%	0.36%	33.38%	0.36%	15.36%	0.00%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

## 摩根安裕回报混合 C

阶段	份额净值增长 率①	份额净值增 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
过去一个月	0.62%	0.09%	1.12%	0.16%	-0.50%	-0.07%
过去三个月	0.42%	0.25%	1.60%	0.29%	-1.18%	-0.04%
过去六个月	0.24%	0.29%	0.77%	0.28%	-0.53%	0.01%
过去一年	6.00%	0.40%	7.61%	0.40%	-1.61%	0.00%
过去三年	2.93%	0.39%	7.52%	0.32%	-4.59%	0.07%
自基金合同 生效起至今	43.31%	0.36%	33.38%	0.36%	9.93%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

摩根安裕回报混合 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





注：本基金合同生效日为 2018 年 9 月 13 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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根基金管理（中国）有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于 2004 年 5 月 12 日正式成立，注册资本为 2.5 亿元人民币，注册地上海。2023 年 1 月 19 日，经中国证监会批准，本公司原股东之一上海国际信托有限公司将其持有的本公司 51% 股权，与原另一股东 JPMorgan Asset Management (UK) Limited 将其持有的本公司 49% 股权转让给摩根资产管理控股公司 (JPMorgan Asset Management Holdings Inc.)，从而摩根资产管理控股公司取得本公司全部股权。2023 年 4 月 10 日，基金管理人的名称由“上投摩根基金管理有限公司”变更为“摩根基金管理（中国）有限公司”。截至 2025 年 6 月底，公司旗下运作的基金共有一百零七只，均为开放式基金，分别是：摩根中国优势证券投资基金、摩根货币市场基金、摩根阿尔法混合型证券投资基金、摩根双息平衡混合型证券投资基金、摩根成长先锋混合型证券投资基金、摩根内需动力混合型证券投资基金、摩根亚太优势混合型证券投资基金 (QDII)、摩根双核平衡混合型证券投资基金、摩根中小盘混合型证券投资基金、摩根纯债债券型证券投资基金、摩根行业轮动混合型证券投资基金、摩根大盘蓝筹股票型证券投资基金、摩根全球新兴市场混合型证券投资基金 (QDII)、摩根新兴动力混合型证券投资基金、摩根强化回报债券型证券投资基金、摩根健康品质生活混合型证券投资基金。

金、摩根全球天然资源混合型证券投资基金(QDII)、摩根核心优选混合型证券投资基金、摩根智选 30 混合型证券投资基金、摩根成长动力混合型证券投资基金、摩根转型动力灵活配置混合型证券投资基金、摩根双债增利债券型证券投资基金、摩根核心成长股票型证券投资基金、摩根民生需求股票型证券投资基金、摩根纯债丰利债券型证券投资基金、摩根天添盈货币市场基金、摩根天添宝货币市场基金、摩根安全战略股票型证券投资基金、摩根卓越制造股票型证券投资基金、摩根整合驱动灵活配置混合型证券投资基金、摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金、摩根智慧互联股票型证券投资基金、摩根科技前沿灵活配置混合型证券投资基金、摩根新兴服务股票型证券投资基金、摩根医疗健康股票型证券投资基金、摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)、摩根全球多元配置证券投资基金(QDII-FOF)、摩根安通回报混合型证券投资基金、摩根丰瑞债券型证券投资基金、摩根标普港股通低波红利指数型证券投资基金、摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金、摩根安隆回报混合型证券投资基金、摩根创新商业模式灵活配置混合型证券投资基金、摩根富时发达市场 REITs 指数型证券投资基金(QDII)、摩根香港精选港股通混合型证券投资基金、摩根尚睿混合型基金中基金(FOF)、摩根安裕回报混合型证券投资基金、摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金(QDII)、摩根核心精选股票型证券投资基金、摩根动力精选混合型证券投资基金、摩根中国生物医药混合型证券投资基金(QDII)、摩根领先优选混合型证券投资基金、摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)、摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根瑞益纯债债券型证券投资基金、摩根慧选成长股票型证券投资基金、摩根瑞泰 38 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根锦程稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金、摩根研究驱动股票型证券投资基金、摩根 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根慧见两年持有期混合型证券投资基金、摩根远见两年持有期混合型证券投资基金、摩根行业睿选股票型证券投资基金、摩根优势成长混合型证券投资基金、摩根安荣回报混合型证券投资基金、摩根中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、摩根景气甄选混合型证券投资基金、摩根均衡优选混合型证券投资基金、摩根月月盈 30 天滚动持有发起式短债债券型证券投资基金、摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、摩根全景优势股票型证券投资基金、摩根沃享远见一年持有期混合型证券投资基金、摩根鑫睿优选一年持有期混合型证券投资基金、摩根博睿均衡一年持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、摩根慧享成长混合型证券投资基金、摩根时代睿选股票型证券投资基金、摩根瑞享纯债债券型证券投资基金、摩根沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金、摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)、摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基

金(FOF)、摩根海外稳健配置混合型证券投资基金(QDII-FOF)、摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)、摩根恒生科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)、摩根世代趋势混合型发起式证券投资基金、摩根纳斯达克 100 指数型发起式证券投资基金(QDII)、摩根瑞锦纯债债券型证券投资基金、摩根标普港股通低波红利交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、摩根中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金、摩根悦享回报 6 个月持有期混合型证券投资基金、摩根中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、摩根瑞欣利率债债券型证券投资基金、摩根红利优选股票型证券投资基金、摩根均衡精选混合型证券投资基金、摩根中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根共同分类目录绿色债券债券型证券投资基金、摩根上证科创板新一代信息技术交易型开放式指数证券投资基金、摩根恒鑫债券型证券投资基金、摩根 90 天持有期债券型证券投资基金、摩根 60 天持有期债券型证券投资基金、摩根沪深 300 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金、摩根中证 A500 增强策略交易型开放式指数证券投资基金、摩根 30 天持有期债券型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王娟	本基金基金经理	2022 年 11 月 25 日	-	12 年	王娟女士曾任海通期货有限公司研究所金融期货部经理，中国农业银行金融事业部投资经理，尚腾资本管理有限公司投资经理；自 2020 年 8 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)，历任绝对收益投资部基金经理助理，现任基金经理。
杨鹏	本基金基金经理	2023 年 9 月 15 日	-	14 年	杨鹏先生曾就职于华泰柏瑞基金管理有限公司和华金证券，曾任建信人寿保险股份有限公司 FOF 投资经理，鹏华基金管理有限公司绝对收益投资部投资经理，太平养老保险股份有限公司年金和养老金投资经理。自 2023 年 5 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)，现任绝对收益投资部高级基金经理。
陈圆明	本基金基金经理、 绝对收益 投资部总 监	2019 年 4 月 12 日	2025 年 1 月 16 日	16 年	陈圆明先生曾任东海证券有限责任公司研究员，国联安基金管理有限公司研究员，国投瑞银基金管理有限公司研究员、投资经理，鹏华基金管理有限公司投资经理、绝对收益副总监。2019 年 2 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），曾任绝对收益投资部总监兼资深基金经理。
郑玥	本基金的基金助理	2024 年 10 月 21 日	2025 年 5 月 13 日	7 年	毕业于中国人民大学，现任多资产投资部基金经理助理。郑玥女士自 2015 年 7 月至 2017 年 1 月在美国 Epic Systems 担任软件工程师；自 2017 年 8 月-2018 年 11 月在上海耀之资产管理担任量化研究员；自 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，现任多资产投资部基金经理助理。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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、交易方向等的抽样分析，公司未发现存在异常交易行为。

报告期内，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年国内地产数据趋势性偏弱，商品消费在“618”提前和财政支持下增速较好，但可持续性或需要依靠未来财政补贴进一步提升。餐饮消费从“新八项规定”开始可能短期仍将延续弱势。贸易摩擦缓和后，抢出口期结束后集装箱预定量和发出量等数据回落至过去两年同期，出口增速持续性存疑。整体基本面走势维持“弱趋缓”，后续政策增量可能难以超出市场预期。财政政策方面，地方专项债 3-5 月阶段提速后，6 月后发行速度有所放缓，国补资金剩余 1380 亿元计划于下半年分三、四季度分批下达，财政端整体定力相对较强。5 月降息 10bps 后，结合当前财政节奏放缓，货币进一步宽松或使得资金流动性转向空转。

海外方面，美国经济预期在滞涨与衰退间摆动，特朗普政策路径均指向美元贬值、通胀压力、货币宽松难度上升等。当前美股定价关税对通胀冲击不大、企业盈利增速预期较乐观，对应经济软硬数据背离开始收敛，美股随软数据一同回升。后续关注经济硬数据进一步回落且美联储行为滞后的风险，同时地缘风险反复扰动资金风险偏好。

就权益市场表现看，上半年中证 800 从年初 4100 点回升至 4262 点，上涨 0.87%，整体呈现 N 型震荡走势。自 4 月中美关税摩擦以来，全球权益资产完整演绎“关税灰犀牛”的冲击和逆转交易。6 月 12 日中美达成协议，从市场反馈来看，边际影响逐步钝化。关税反转开启的 risk-on 模式驱动力不足，全球可能转向进入 risk-off 阶段。A 股指数反弹充分反映关税冲击后的乐观预期，但未计价对基本面负面影响，资金量有限情况下主题轮动极快操作难度大。风格层面小盘股风偏强化，但同时波动也加大。

债券市场方面，在税期、季末等利空因素涌现阶段，资金面仍能保持平稳，触发债市情绪，短端利率回落带动曲线陡峭化下行，利率老券和长端信用债表现好于长端利率活跃券，原因在于活跃券利率已经下行接近前低的情况下，市场对债市抱有较高的乐观情绪。

总体来看，当前宏观经济基本面相对 2024 年末和 2025 年 3 月末并未发生根本性改变，行业轮动变化的节奏延续资金端行为主导，一方面股票仓位保持相对较低配置，另一方面基于宏观叙

事保有一定的红利板块（以银行等为主），同时会利用部分战术仓位参与个别主题机会。从跨资产联动来看，对等关税、中美日内瓦协议以及美债危机，持续重创美元信用根基，美债无风险资产属性受到了削弱。美国债务上限打开后重启长债发行，同时赤字预算又高于预期，市场重新定价美国债务扩张的长期风险溢价。

安裕回报上半年实现 0.49% 收益率，具体投资操作上，一季度跟踪 AI+产业链的扩散情况，轮动操作主线赛道，同时保留部分红利股仓位，平滑进攻性头寸的波动。4 月初在即将面临关税这一较大不确定因素的情况下，结合 A 股市场的业绩趋势和动态估值，我们综合权衡了其中的胜率与赔率之后，进行了果断减仓，减轻了组合在 4 月 7 日市场大跌中受到的冲击。随后由于短期估值快速回归，从赔率的角度我们较快填补了部分仓位。从风格上来讲，我们动态保持均衡的风格，目前结构对红利会有一些倾斜。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根安裕回报混合 A 份额净值增长率为：0.49%，同期业绩比较基准收益率为：0.77%；

摩根安裕回报混合 C 份额净值增长率为：0.24%，同期业绩比较基准收益率为：0.77%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

政策节奏有所变化，一方面在于关税事件边际缓和，在事件悬而未决之前国内政策工具不会使用完毕，另一方面经济数据如 3-5 月消费及出口表现尚可，全年目标实现压力较小。政策转向“以时间换空间”的平稳思路，增量资源更多向科技领域倾斜。如增加 3000 亿科技创新和技术改造再贷款额度等。后续财政政策力度取决于经贸谈判进展和经济形势变化，可进一步提高预算赤字或者增发特别国债。未来财政政策的方向关注稳就业、稳企业、稳市场和稳预期方面。

权益方面，考虑指数已数次试探前高的估值中枢，但均未有效突破，同时配置主线暂未确立，继续控制仓位、保持耐心。在高频数据多方印证国内经济超预期改善前，除非市场出现新的叙事，否则指数进一步向上突破的概率不高。随着政策与业绩空窗期结束，中报预披露和可能召开的政治局会议，有望对市场交易线索产生一定的影响，准备关注潜在景气行业方向。需要防范海外流动性收紧的风险，美国债务压力重新发酵、特朗普再次释放关税威胁等均会影响全球风险偏好回落，并对 A 股造成冲击。

债券市场看，基本面数据整体边际回落，但幅度有限，这是利率在前低附近仍有阻力的重要原因。从大方向上看，当前市场的关键仍在于短端能否继续回落，进而带动活跃券创下新低。券种方面，利率 3 年政金债、长端与超长利率较优，信用债 4-5 年具备一定的性价比。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责，根据相关的法律法规规定、基金合同的约

定，制定了内部控制措施，对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制，目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会，并制订有关议事规则。估值委员会成员包括投资、督察长、基金会计、风险管理等方面的主要负责人，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见，评估基金估值的公允性和合理性。基金经理可参加估值委员会会议，参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在直接的重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

无。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，基金托管人在摩根安裕回报混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，摩根基金管理（中国）有限公司在摩根安裕回报混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由摩根基金管理（中国）有限公司编制并经托管人复核审查的有关摩根安裕回报混合型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：摩根安裕回报混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末	上年度末
----	-----	-----	------

		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产:			
货币资金	6. 4. 7. 1	3, 091, 838. 37	2, 205, 109. 19
结算备付金		5, 741, 837. 13	3, 539, 873. 20
存出保证金		70, 504. 75	62, 121. 12
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	100, 672, 896. 17	191, 716, 414. 55
其中: 股票投资		31, 817, 490. 49	63, 110, 222. 38
基金投资		—	—
债券投资		68, 855, 405. 68	128, 606, 192. 17
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6. 4. 7. 3	—	—
买入返售金融资产	6. 4. 7. 4	71, 578, 050. 00	107, 359, 027. 47
债权投资	6. 4. 7. 5	—	—
其中: 债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	6. 4. 7. 6	—	—
其他权益工具投资	6. 4. 7. 7	—	—
应收清算款		68, 147. 05	1, 196, 971. 90
应收股利		—	—
应收申购款		2, 559. 49	175, 504. 90
递延所得税资产		—	—
其他资产	6. 4. 7. 8	—	—
资产总计		181, 225, 832. 96	306, 255, 022. 33
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债:			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6. 4. 7. 3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付清算款		—	—
应付赎回款		74, 014. 48	812, 854. 82
应付管理人报酬		104, 139. 86	181, 432. 80
应付托管费		22, 315. 67	38, 878. 47
应付销售服务费		14, 740. 77	18, 695. 22
应付投资顾问费		—	—
应交税费		24. 04	3, 021. 87
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6. 4. 7. 9	239, 904. 77	214, 339. 67

负债合计		455,139.59	1,269,222.85
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.10	122,437,254.25	207,087,883.26
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	58,333,439.12	97,897,916.22
净资产合计		180,770,693.37	304,985,799.48
负债和净资产总计		181,225,832.96	306,255,022.33

注： 报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额总额：122,437,254.25 份，其中：A 类，基金份额净值：1.4874 元，基金份额：97,704,483.82 份。C 类，基金份额净值：1.4331 元，基金份额：24,732,770.43 份。

## 6.2 利润表

会计主体：摩根安裕回报混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业总收入</b>		1,308,124.72	7,781,064.02
1. 利息收入		697,657.35	127,835.60
其中：存款利息收入	6.4.7.13	20,665.89	32,391.02
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		676,991.46	95,444.58
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-” 填列）		2,230,426.94	-10,178,850.89
其中：股票投资收益	6.4.7.14	269,257.66	-14,009,903.18
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	1,486,334.59	2,600,842.55
资产支持证券投资 收益	6.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	474,834.69	1,230,209.74
以摊余成本计量的 金融资产终止确认产生的 收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损	6.4.7.20	-1,699,353.75	17,819,081.43

失以“-”号填列)			
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 21	79,394.18	12,997.88
<b>减：二、营业总支出</b>		1,119,163.46	1,810,507.00
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	763,667.48	1,231,004.97
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	163,642.98	263,786.80
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	94,087.60	180,045.77
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	21,355.86
其中：卖出回购金融资产支出		-	21,355.86
6. 信用减值损失	6. 4. 7. 22	-	-
7. 税金及附加		814.04	5,545.09
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	96,951.36	108,768.51
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		188,961.26	5,970,557.02
<b>减：所得税费用</b>		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		188,961.26	5,970,557.02
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		188,961.26	5,970,557.02

### 6.3 净资产变动表

会计主体：摩根安裕回报混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	实收基金	其他综合收益	未分配利润
一、上期期末净资产	207,087,883.26	-	97,897,916.22	304,985,799.48
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	207,087,883.26	-	97,897,916.22	304,985,799.48

三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-84,650,629.01	-	-39,564,477.10	-124,215,106.11
(一)、综合收益总额	-	-	188,961.26	188,961.26
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-84,650,629.01	-	-39,753,438.36	-124,404,067.37
其中：1. 基金申购款	1,900,130.98	-	879,152.74	2,779,283.72
2. 基金赎回款	-86,550,759.99	-	-40,632,591.10	-127,183,351.09
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	122,437,254.25	-	58,333,439.12	180,770,693.37
项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	288,878,495.71	-	102,947,468.93	391,825,964.64
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	288,878,495.71	-	102,947,468.93	391,825,964.64
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-46,983,256.55	-	-8,966,747.09	-55,950,003.64
(一)、综合收益总额	-	-	5,970,557.02	5,970,557.02
(二)、本期基金份额交易产生的	-46,983,256.55	-	-14,937,304.11	-61,920,560.66

净资产变动数 (净资产减少以 “-”号填列)				
其中：1. 基金申 购款	3,497,398.25	-	1,169,813.59	4,667,211.84
2. 基金赎 回款	-50,480,654.80	-	-16,107,117.70	-66,587,772.50
(三)、本期向基 金份额持有人分 配利润产生的净 资产变动(净资产 减少以“-”号 填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合 收益结转留存收 益	-	-	-	-
四、本期期末净 资产	241,895,239.16	-	93,980,721.84	335,875,961.00

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

王琼慧

王敏

俞文涵

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

摩根安裕回报混合型证券投资基金(原名为上投摩根安裕回报混合型证券投资基金,以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2017]14号《关于准予上投摩根安裕回报混合型证券投资基金注册的批复》和证监许可[2018]594号《关于准予上投摩根安裕回报混合型证券投资基金变更注册的批复》准予注册,由摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司,已于2023年4月10日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币244,246,093.25元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2018)第0606号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》于2018年9月13日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为244,328,800.32份基金

份额，其中认购资金利息折合 82,707.07 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根基金管理(中国)有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据摩根基金管理(中国)有限公司 2023 年 4 月 12 日发布的《关于公司法定名称变更的公告》，本基金管理人的中文法定名称由“上投摩根基金管理有限公司”变更为“摩根基金管理(中国)有限公司”。根据同一天发布的《摩根基金管理(中国)有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，上投摩根安裕回报混合型证券投资基金自该日起更名为摩根安裕回报混合型证券投资基金。

根据《摩根安裕回报混合型证券投资基金招募说明书》，本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 A 类基金份额；在投资人认购/申购时不收取认购/申购费用，而从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、港股通标的股票、权证、国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、中小企业私募债、证券公司短期公司债、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、股指期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（须符合中国证监会相关规定）。本基金的投资组合比例为：股票资产（含国内股票及港股通标的股票）占基金资产的 5%-50%，其中港股通标的股票不超过股票资产的 50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金，存出保证金，应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率  $\times$  30%+中证综合债券指数收益率  $\times$  70%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监

会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### **6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金 2025 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

#### **6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明**

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### **6.4.5.3 差错更正的说明**

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### **6.4.6 税项**

根据财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004] 78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2012] 85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税 [2015] 101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告 2019 年第 78 号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税 [2014] 81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税 [2016] 127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税 [2008] 1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税 [2016] 36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税 [2016] 140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税 [2017] 2 号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税 [2017] 56 号《关于资管产品增值

税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、中投信〔2021〕20号《关于香港联合交易所有限公司上调股票交易印花税率有关提示的通知》、财政部公告2019年第93号《关于继续执行沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》、财政部 税务总局公告2023年第2号《关于延续实施有关个人所得税优惠政策的公告》、财政部 税务总局 中国证监会公告2023年第23号《关于延续实施沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》、财税〔2014〕81号《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税〔2023〕39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部 税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

b) 对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

对证券投资基金从中国内地证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

c) 对基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。内地个人投资者通过沪港通、

深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得和通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，继续暂免征收个人所得税，执行至 2027 年 12 月 31 日。

d) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。对于基金通过沪港通、深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

e) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	3,091,838.37
等于：本金	3,091,538.08
加：应计利息	300.29
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	3,091,838.37

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票	30,703,436.14	-	31,817,490.49	1,114,054.35
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	28,219,143.04	342,285.31	28,547,765.31
	银行间市场	39,965,980.00	379,640.37	40,307,640.37
	合计	68,185,123.04	721,925.68	68,855,405.68
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	98,888,559.18	721,925.68	100,672,896.17	1,062,411.31

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无余额。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末	
	2025 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	71,578,050.00	-
银行间市场	-	-
合计	71,578,050.00	-

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

### 6.4.7.5 债权投资

#### 6.4.7.5.1 债权投资情况

无余额。

#### 6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无余额。

### 6.4.7.6 其他债权投资

#### 6.4.7.6.1 其他债权投资情况

无余额。

#### 6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无余额。

### 6.4.7.7 其他权益工具投资

#### 6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

无余额。

#### 6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无余额。

### 6.4.7.8 其他资产

无余额。

### 6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	41,553.49
其中：交易所市场	40,650.99
银行间市场	902.50
应付利息	-
预提费用	198,351.28
合计	239,904.77

### 6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

摩根安裕回报混合 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	176,902,867.24	176,902,867.24
本期申购	1,284,880.41	1,284,880.41
本期赎回(以“-”号填列)	-80,483,263.83	-80,483,263.83
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	97,704,483.82	97,704,483.82

摩根安裕回报混合 C

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	30,185,016.02	30,185,016.02
本期申购	615,250.57	615,250.57

本期赎回(以“-”号填列)	-6,067,496.16	-6,067,496.16
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	24,732,770.43	24,732,770.43

#### 6.4.7.11 其他综合收益

无。

#### 6.4.7.12 未分配利润

单位: 人民币元

##### 摩根安裕回报混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	72,218,009.26	12,712,731.15	84,930,740.41
加: 会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	72,218,009.26	12,712,731.15	84,930,740.41
本期利润	1,638,383.71	-1,488,439.22	149,944.49
本期基金份额交易产生的变动数	-32,697,675.78	-4,760,950.24	-37,458,626.02
其中: 基金申购款	536,068.91	79,340.02	615,408.93
基金赎回款	-33,233,744.69	-4,840,290.26	-38,074,034.95
本期已分配利润	-	-	-
本期末	41,158,717.19	6,463,341.69	47,622,058.88

##### 摩根安裕回报混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	10,875,291.53	2,091,884.28	12,967,175.81
加: 会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	10,875,291.53	2,091,884.28	12,967,175.81
本期利润	249,931.30	-210,914.53	39,016.77
本期基金份额交易产生的变动数	-1,991,098.45	-303,713.89	-2,294,812.34
其中: 基金申购款	227,474.30	36,269.51	263,743.81
基金赎回款	-2,218,572.75	-339,983.40	-2,558,556.15
本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,134,124.38	1,577,255.86	10,711,380.24

#### 6.4.7.13 存款利息收入

单位: 人民币元

项目	本期
----	----

	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	9,015.99
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	11,495.00
其他	154.90
合计	20,665.89

#### 6.4.7.14 股票投资收益

##### 6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	269,257.66
股票投资收益——赎回差价收入	—
股票投资收益——申购差价收入	—
股票投资收益——证券出借差价收入	—
合计	269,257.66

##### 6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	186,328,164.00
减：卖出股票成本总额	185,794,802.77
减：交易费用	264,103.57
买卖股票差价收入	269,257.66

##### 6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

无。

#### 6.4.7.15 债券投资收益

##### 6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	632,013.23
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	854,321.36
债券投资收益——赎回差价收入	—
债券投资收益——申购差价收入	—
合计	1,486,334.59

##### 6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券(债转股及债券到期兑付)成交总额	140,899,768.14
减: 卖出债券(债转股及债券到期兑付)成本总额	138,866,557.45
减: 应计利息总额	1,176,442.02
减: 交易费用	2,447.31
买卖债券差价收入	854,321.36

#### 6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

#### 6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

#### 6.4.7.16 资产支持证券投资收益

##### 6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

##### 6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

##### 6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

#### 6.4.7.17 贵金属投资收益

##### 6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

无。

##### 6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

##### 6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

##### 6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

**6.4.7.18 衍生工具收益****6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

无。

**6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益**

无。

**6.4.7.19 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	474,834.69
其中：证券出借权益补偿收入	—
基金投资产生的股利收益	—
合计	474,834.69

**6.4.7.20 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
1. 交易性金融资产	-1,699,353.75
——股票投资	-570,422.60
——债券投资	-1,128,931.15
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	—
合计	-1,699,353.75

**6.4.7.21 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	70,255.69
基金转换费收入	9,138.49
合计	79,394.18

**6.4.7.22 信用减值损失**

无。

### 6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	18,843.91
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
账户维护费	18,000.00
其他	600.08
合计	96,951.36

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

#### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
摩根基金管理（中国）有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司（交通银行）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

无。

#### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.10.1.1 股票交易

无。

##### 6.4.10.1.2 债券交易

无。

##### 6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

##### 6.4.10.1.4 权证交易

无。

### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6 月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	763,667.48	1,231,004.97
其中：应支付销售机构的客户维护费	111,471.56	167,587.87
应支付基金管理人的净管理费	652,195.92	1,063,417.10

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.7% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6 月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年 6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	163,642.98	263,786.80

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.15% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.15% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C	合计
摩根基金管理（中国）有限公司	-	3,770.43	3,770.43
交通银行	-	4,525.93	4,525.93
合计	-	8,296.36	8,296.36
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C	合计

摩根基金管理（中国）有限公司	-	5,344.75	5,344.75
交通银行	-	5,698.82	5,698.82
合计	-	11,043.57	11,043.57

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值 0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金份额资产净值} \times 0.50\% / \text{当年天数}.$$

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

#### 6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
基金合同生效日（2018 年 9 月 13 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	1,819,112.97	-
报告期内申购/买入总份额	345,232.44	-
报告期内因拆分变动份额	-	-
减：报告期内赎回/卖出总份额	772,996.12	-
报告期末持有的基金份额	1,391,349.29	-

报告期末持有的基金份额 占基金总份额比例	1.14%	-
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C
基金合同生效日 ( 2018 年 9 月 13 日) 持有的基 金份额	-	-
报告期初持有的 基金份额	1,585,756.02	-
报告期间申购/ 买入总份额	756,656.44	-
报告期间因拆分 变动份额	-	-
减: 报告期间赎 回/卖出总份额	523,299.49	-
报告期末持有的 基金份额	1,819,112.97	-
报告期末持有的 基金份额 占基金总份额比 例	0.75%	-

注：上述基金管理人持有的份额包括基金管理人的高级管理人员、主要业务部门负责人、基金经理根据《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》的要求，将一定比例的绩效薪酬购买本基金的部分。

#### 6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

#### 6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	3,091,838.37	9,015.99	6,070,483.37	14,602.24

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本报告期本基金未实施利润分配。

#### 6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

###### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动面临的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是以追求稳健收益作为基金的投资目标，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的稳健增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险评估联席会议，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期或不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家

法律，法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；风险管理部负责建立并完善公司市场风险、流动性风险、信用风险管理框架，运用系统化分析工具对以上进行分析和识别，提升公司风险科技水平。运营风险管理部负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。投资准则管理部负责执行和管控投资准则，通过设立投资准则、事前管控、事后管控，保障基金投资运作符合法规、合同及公司内部要求。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、风险管理部、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的货币资金存放于信用良好的银行，与货币资金相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
A-1	—	—
A-1 以下	—	—
未评级	53,435,237.19	55,422,302.14
合计	53,435,237.19	55,422,302.14

注：未评级债券为国债、央行票据、政策性金融债等无信用评级的债券。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

#### 6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无余额。

#### 6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无余额。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
AAA	5,091,064.38	35,145,832.68
AAA 以下	—	18,804,973.74
未评级	10,329,104.11	19,233,083.61
合计	15,420,168.49	73,183,890.03

注：未评级债券为国债、央行票据、政策性金融债等无信用评级的债券。债券信用评级取自第三方评级机构的评级。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无余额。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无余额。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严

密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无。

#### 6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿

透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

###### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	3,091,838.37	-	-	-	3,091,838.37
结算备付金	5,741,837.13	-	-	-	5,741,837.13
存出保证金	70,504.75	-	-	-	70,504.75
交易性金融资产	68,855,405.68	-	-	31,817,490.49	100,672,896.17
买入返售金融资产	71,578,050.00	-	-	-	71,578,050.00
应收申购款	-	-	-	2,559.49	2,559.49
应收清算款	-	-	-	68,147.05	68,147.05
资产总计	149,337,635.93	-	-	31,888,197.03	181,225,832.96
负债					
应付赎回款	-	-	-	74,014.48	74,014.48
应付管理人报酬	-	-	-	104,139.86	104,139.86
应付托管费	-	-	-	22,315.67	22,315.67
应付销售服务费	-	-	-	14,740.77	14,740.77
应交税费	-	-	-	24.04	24.04
其他负债	-	-	-	239,904.77	239,904.77

负债总计	-	-	-	455,139.59	455,139.59
利率敏感度缺口	149,337,635.93	-	-	31,433,057.44	180,770,693.37
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	2,205,109.19	-	-	-	2,205,109.19
结算备付金	3,539,873.20	-	-	-	3,539,873.20
存出保证金	62,121.12	-	-	-	62,121.12
交易性金融资产	107,049,224.10	16,910,045.81	4,646,922.26	63,110,222.38	191,716,414.55
买入返售金融资产	107,359,027.47	-	-	-	107,359,027.47
应收清算款	-	-	-	1,196,971.90	1,196,971.90
应收申购款	-	-	-	175,504.90	175,504.90
资产总计	220,215,355.08	16,910,045.81	4,646,922.26	64,482,699.18	306,255,022.33
负债					
应付赎回款	-	-	-	812,854.82	812,854.82
应付管理人报酬	-	-	-	181,432.80	181,432.80
应付托管费	-	-	-	38,878.47	38,878.47
应付销售服务费	-	-	-	18,695.22	18,695.22
应交税费	-	-	-	3,021.87	3,021.87
其他负债	-	-	-	214,339.67	214,339.67
负债总计	-	-	-	1,269,222.85	1,269,222.85
利率敏感度缺口	220,215,355.08	16,910,045.81	4,646,922.26	63,213,476.33	304,985,799.48

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变 动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	20,000.00	340,000.00
	2. 市场利率上升 25 个基点	-20,000.00	-340,000.00

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产(含国内股票及港股通标的股票)占基金资产的 5%–50%，其中港股通标的股票不超过股票资产的 50%；每个交易日日终在扣除股指期货合约及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金，存出保证金，应收申购款等。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	31,817,490.49	17.60	63,110,222.38	20.69
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	—	—	21,556,968.07	7.07
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—

衍生金融资产 —权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	31,817,490.49	17.60	84,667,190.45	27.76

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位: 人民币元)	
		本期末 (2025 年 6 月 30 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
	1. 业绩比较基准上升 5%	8,040,000.00	14,940,000.00
	2. 业绩比较基准下降 5%	-8,040,000.00	-14,940,000.00

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次, 由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次: 相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次: 除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次: 相关资产或负债的不可观察输入值。

##### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位: 人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	31,817,490.49	84,663,038.45
第二层次	68,855,405.68	107,053,376.10
第三层次	—	—
合计	100,672,896.17	191,716,414.55

#### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

### § 7 投资组合报告

#### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	31,817,490.49	17.56
	其中：股票	31,817,490.49	17.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	68,855,405.68	37.99
	其中：债券	68,855,405.68	37.99
	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	71,578,050.00	39.50
	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	8,833,675.50	4.87
8	其他各项资产	141,211.29	0.08
9	合计	181,225,832.96	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	332,630.01	0.18
B	采矿业	1,446,990.40	0.80
C	制造业	14,024,472.27	7.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,458,741.22	0.81
E	建筑业	1,366,532.18	0.76
F	批发和零售业	158,083.80	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	2,017,127.52	1.12
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,805,879.75	1.00
J	金融业	8,347,025.28	4.62
K	房地产业	232,494.30	0.13
L	租赁和商务服务业	250,455.70	0.14
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	315,207.36	0.17
R	文化、体育和娱乐业	61,850.70	0.03
S	综合	-	-
	合计	31,817,490.49	17.60

### 7.2.2 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。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	601288	农业银行	422,359	2,483,470.92	1.37
2	601668	中国建筑	236,834	1,366,532.18	0.76
3	601398	工商银行	176,394	1,338,830.46	0.74
4	600036	招商银行	25,575	1,175,171.25	0.65
5	600941	中国移动	9,678	1,089,258.90	0.60
6	000858	五 粮 液	7,948	945,017.20	0.52
7	300059	东方财富	38,971	901,399.23	0.50
8	600030	中信证券	32,598	900,356.76	0.50
9	300760	迈瑞医疗	3,821	858,769.75	0.48

10	601601	中国太保	22,200	832,722.00	0.46
11	603986	兆易创新	6,369	805,869.57	0.45
12	688981	中芯国际	9,062	798,996.54	0.44
13	300750	宁德时代	3,075	775,576.50	0.43
14	600919	江苏银行	59,889	715,074.66	0.40
15	002594	比亚迪	1,882	624,654.62	0.35
16	601006	大秦铁路	92,697	611,800.20	0.34
17	601000	唐山港	146,767	595,874.02	0.33
18	000725	京东方A	136,002	542,647.98	0.30
19	600900	长江电力	16,470	496,405.80	0.27
20	300308	中际旭创	3,342	487,464.12	0.27
21	002230	科大讯飞	9,345	447,438.60	0.25
22	000333	美的集团	5,836	421,359.20	0.23
23	601899	紫金矿业	19,547	381,166.50	0.21
24	002475	立讯精密	10,870	377,080.30	0.21
25	600887	伊利股份	12,945	360,906.60	0.20
26	600028	中国石化	63,789	359,769.96	0.20
27	603019	中科曙光	5,061	356,294.40	0.20
28	002179	中航光电	7,856	317,068.16	0.18
29	300015	爱尔眼科	25,257	315,207.36	0.17
30	600989	宝丰能源	19,487	314,520.18	0.17
31	600690	海尔智家	12,681	314,235.18	0.17
32	600660	福耀玻璃	5,470	311,844.70	0.17
33	300124	汇川技术	4,454	287,594.78	0.16
34	603885	吉祥航空	21,105	284,284.35	0.16
35	002714	牧原股份	6,435	270,334.35	0.15
36	603606	东方电缆	5,209	269,357.39	0.15
37	600642	申能股份	31,232	268,595.20	0.15
38	600085	同仁堂	7,396	266,699.76	0.15
39	600600	青岛啤酒	3,661	254,293.06	0.14
40	600276	恒瑞医药	4,840	251,196.00	0.14
41	002027	分众传媒	34,309	250,455.70	0.14
42	002352	顺丰控股	5,122	249,748.72	0.14
43	000543	皖能电力	35,611	249,277.00	0.14
44	600031	三一重工	13,227	237,424.65	0.13
45	601766	中国中车	33,724	237,416.96	0.13
46	600048	保利发展	28,703	232,494.30	0.13
47	002415	海康威视	8,136	225,611.28	0.12
48	600760	中航沈飞	3,778	221,466.36	0.12
49	600893	航发动力	5,701	219,716.54	0.12
50	601088	中国神华	5,321	215,713.34	0.12
51	300014	亿纬锂能	4,705	215,536.05	0.12
52	600019	宝钢股份	32,260	212,593.40	0.12

53	600111	北方稀土	8,366	208,313.40	0.12
54	600309	万华化学	3,754	203,692.04	0.11
55	601985	中国核电	21,070	196,372.40	0.11
56	002371	北方华创	442	195,456.82	0.11
57	600547	山东黄金	6,000	191,580.00	0.11
58	600905	三峡能源	42,495	181,028.70	0.10
59	300274	阳光电源	2,580	174,846.60	0.10
60	601919	中远海控	11,562	173,892.48	0.10
61	603317	天味食品	15,565	173,082.80	0.10
62	000792	盐湖股份	9,888	168,887.04	0.09
63	600585	海螺水泥	7,585	162,849.95	0.09
64	601933	永辉超市	32,262	158,083.80	0.09
65	601225	陕西煤业	8,042	154,728.08	0.09
66	600066	宇通客车	5,938	147,618.68	0.08
67	603993	洛阳钼业	17,106	144,032.52	0.08
68	000063	中兴通讯	4,221	137,140.29	0.08
69	002517	恺英网络	7,036	135,865.16	0.08
70	600406	国电南瑞	5,949	133,317.09	0.07
71	601600	中国铝业	17,987	126,628.48	0.07
72	002460	赣锋锂业	3,669	123,902.13	0.07
73	000938	紫光股份	5,123	122,900.77	0.07
74	002028	思源电气	1,654	120,593.14	0.07
75	600438	通威股份	7,181	120,281.75	0.07
76	600580	卧龙电驱	5,806	114,784.62	0.06
77	601816	京沪高铁	17,657	101,527.75	0.06
78	002078	太阳纸业	5,648	76,022.08	0.04
79	002293	罗莱生活	7,890	68,958.60	0.04
80	300896	爱美客	385	67,301.85	0.04
81	600008	首创环保	22,206	67,062.12	0.04
82	603477	巨星农牧	3,027	62,295.66	0.03
83	300144	宋城演艺	7,234	61,850.70	0.03

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601288	农业银行	4,743,522.00	1.56
2	000858	五粮液	3,831,883.00	1.26
3	002594	比亚迪	3,744,111.00	1.23
4	002472	双环传动	3,681,982.00	1.21
5	300383	光环新网	3,678,640.00	1.21
6	600036	招商银行	3,595,453.00	1.18
7	300760	迈瑞医疗	3,522,017.00	1.15

8	300750	宁德时代	3,510,480.20	1.15
9	300059	东方财富	3,375,191.00	1.11
10	601689	拓普集团	3,324,972.00	1.09
11	688981	中芯国际	3,257,224.20	1.07
12	600030	中信证券	3,200,308.00	1.05
13	601668	中国建筑	2,629,912.00	0.86
14	002850	科达利	2,529,579.00	0.83
15	300783	三只松鼠	2,468,947.00	0.81
16	601318	中国平安	2,223,038.00	0.73
17	002050	三花智控	2,215,036.00	0.73
18	300394	天孚通信	2,207,801.00	0.72
19	002230	科大讯飞	2,107,418.28	0.69
20	000725	京东方 A	2,063,119.00	0.68

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600941	中国移动	8,743,370.80	2.87
2	601965	中国汽研	7,542,246.43	2.47
3	001965	招商公路	5,834,446.85	1.91
4	600887	伊利股份	4,606,304.33	1.51
5	603199	九华旅游	4,478,407.07	1.47
6	000915	华特达因	4,422,932.96	1.45
7	300383	光环新网	4,306,084.08	1.41
8	002472	双环传动	3,858,383.60	1.27
9	603885	吉祥航空	3,691,530.46	1.21
10	002594	比亚迪	3,675,774.72	1.21
11	601689	拓普集团	3,590,658.22	1.18
12	600008	首创环保	3,042,543.64	1.00
13	002779	中坚科技	2,896,775.37	0.95
14	600036	招商银行	2,783,448.66	0.91
15	601288	农业银行	2,657,499.75	0.87
16	002850	科达利	2,646,172.80	0.87
17	000858	五粮液	2,633,972.87	0.86
18	300750	宁德时代	2,624,931.12	0.86
19	688981	中芯国际	2,525,578.33	0.83
20	300760	迈瑞医疗	2,486,855.57	0.82

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	155,072,493.48
卖出股票收入（成交）总额	186,328,164.00

注：“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	53,435,237.19	29.56
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,329,104.11	5.71
	其中：政策性金融债	10,329,104.11	5.71
4	企业债券	5,091,064.38	2.82
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	68,855,405.68	38.09

### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	259927	25 贴现国债 27	200,000	19,994,285.71	11.06
2	019749	24 国债 15	130,000	13,165,174.79	7.28
3	200212	20 国开 12	100,000	10,329,104.11	5.71
4	019758	24 国债 21	102,000	10,291,526.14	5.69
5	259929	25 贴现国债 29	100,000	9,984,250.55	5.52

### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 7.9 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。

### 7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 7.11 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。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行的处罚，国家开发银行报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

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。

### 7.12.2

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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	70,504.75
2	应收清算款	68,147.05
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,559.49
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	141,211.29

### 7.12.4 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。

### 7.12.5 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。

### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例(%)	持有份额	占总份额比例(%)
摩根安裕回报混合 A	5,398	18,100.13	76,291,551.96	78.08%	21,412,931.86	21.92%
摩根安裕回报混合 C	2,421	10,215.93	11,271.98	0.05%	24,721,498.45	99.95%
合计	7,819	15,658.94	76,302,823.94	62.32%	46,134,430.31	37.68%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	摩根安裕回报混合 A	397,536.46	0.4069
	摩根安裕回报混合 C	65.48	0.0003
	合计	397,601.94	0.3247

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	摩根安裕回报混合 A	0
	摩根安裕回报混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	摩根安裕回报混合 A	0
	摩根安裕回报混合 C	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根安裕回报混合 A	摩根安裕回报混合 C
基金合同生效日 (2018 年 9 月 13 日)	106,828,396.42	137,500,403.90
基金份额总额	176,902,867.24	30,185,016.02

本报告期基金总申购份额	1,284,880.41	615,250.57
减：本报告期基金总赎回份额	80,483,263.83	6,067,496.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	97,704,483.82	24,732,770.43

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：无。

基金托管人：无。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内无基金投资策略的改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘为其审计的会计师事务所的情况。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，管理人未受稽查或处罚，亦未发现管理人的高级管理人员受稽查或处罚。

#### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金	备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)		

东方证券	1	189,647,527. 49	55.55	82,662.34	55.56	-
中信建投 证券	1	151,424,696. 45	44.35	66,006.74	44.36	-
中信证券	2	301,133.54	0.09	112.85	0.08	-
广发证券	1	27,300.00	0.01	9.96	0.01	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

2. 证券公司的选择标准：

- 1) 资本金雄厚，信誉良好。
- 2) 财务状况良好，经营行为规范，最近一年未因发生重大违规行为而受到有关管理机关处罚。
- 3) 合规风控能力较强，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要。
- 5) 具备较完善的清算系统，能及时、高效地完成资金的结算交收。
- 6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为本基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务。

3. 证券公司的选择程序：

1) 本基金管理人定期组织相关部门依据证券公司的选择标准对候选券商进行评估，确定选用的券商。

2) 本基金管理人与券商签订协议，并通知基金托管人。

4. 本基金本年度无新增席位，无注销席位。

5. 《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》自 2024 年 7 月 1 日起实施，2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日期间，本公司旗下管理基金的股票交易佣金费率符合法规要求，即被动股票型基金的股票交易佣金费率不得超过市场平均股票交易佣金费率，其他类型基金的股票交易佣金费率不得超过市场平均股票交易佣金费率的两倍。市场平均股票交易佣金费率由中国证券业协会定期测算并向行业机构通报。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券 成交总额	成交金额	占当期债券 回购成交总额 的比例	成交金额	占当期 权证 成交总

		的比例(%)		(%)		额的比例(%)
东方证券	107,094,840.49	87.27	7,623,011,000.00	100.00	-	-
中信建投证券	15,624,497.33	12.73	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理变更公告	基金管理人公司网站及本基金选定的信息披露报纸	2025 年 1 月 17 日
2	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	同上	2025 年 4 月 9 日
3	摩根基金管理（中国）有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	同上	2025 年 6 月 7 日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250630	71,112,928.46	0.00	0.00	71,112,928.46	58.08%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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. 《摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》;
3. 《摩根安裕回报混合型证券投资基金托管协议》;
4. 《摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则》;
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和营业执照。

## 12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

## 12.3 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

2025 年 8 月 29 日