

摩根士丹利基础行业证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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	大摩基础行业混合
基金主代码	233001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	62,571,668.10 份
投资目标	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。
投资策略	（1）股票投资策略 基于宏观经济的自上而下方式，结合自下而上个股精选，形成动态股票组合，追求持续稳定收益。 （2）债券投资策略 我们以“类别资产配置、久期管理”为核心，通过“自上而下”的投资策略，以长期利率趋势分析为基础，兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理；并结合使用“自下而上”的投资策略，即收益率曲线分析，久期管理，新债分析，信用分析，流动性分析等方法，实施动态投资管理，动态调整组合的投资品种，以达到预期投资目标。 （3）权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上，权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。以 BS 模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数×55% + 中证综合债券指数×45%

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金。
基金管理人	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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）
1. 本期已实现收益	852,063.07
2. 本期利润	1,090,626.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0168
4. 期末基金资产净值	46,246,161.20
5. 期末基金份额净值	0.7391

注：1. 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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	2.02%	1.84%	6.81%	0.69%	-4.79%	1.15%
过去六个月	4.48%	1.74%	4.88%	0.62%	-0.40%	1.12%
过去一年	38.28%	1.72%	15.53%	0.56%	22.75%	1.16%
过去三年	-1.14%	1.75%	21.30%	0.61%	-22.44%	1.14%
过去五年	-52.29%	1.81%	6.46%	0.61%	-58.75%	1.20%
过去七年	0.01%	1.68%	32.04%	0.64%	-32.03%	1.04%
过去十年	17.91%	1.51%	56.96%	0.63%	-39.05%	0.88%
自基金合同 生效起至	13.08%	1.53%	59.27%	1.37%	-46.19%	0.16%

2012 年 3 月 4 日						
2012 年 3 月 5 日至 2026 年 6 月 30 日	131.09%	1.54%	94.09%	0.74%	37.00%	0.80%

注：1. 本基金自 2012 年 3 月 5 日起修改了基金合同中基础行业定义及投资比例，并相应调整基金业绩比较基准为：

$$\text{沪深 300 指数} \times 55\% + \text{中证综合债券指数} \times 45\%$$

沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，在上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数。该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性，是目前中国证券市场中公允性较好的股票指数，适合作为本基金的业绩比较基准。

中证综合债券指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的跨市场债券指数。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资人提供更切合的市场基准，适合作为本基金的业绩比较基准。

2. 基金合同修改前本基金的业绩比较基准计算公式为：

$$\text{上证综指与深证综指的复合指数} \times 75\% + \text{中信标普全债指数} \times 20\% + \text{同业存款利率} \times 5\%;$$

$$\text{其中：上证综指与深证综指的复合指数} = (\text{上证 A 股流通市值} / \text{A 股总流通市值}) \times \text{上证综指} + (\text{深证 A 股流通市值} / \text{A 股总流通市值}) \times \text{深证综指}$$

基准指数的构建考虑了三个原则：

(1) 由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数，所以以自定义方式来构建业绩比较基准，若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数，我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

(2) 投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数，并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

(3) 业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响，根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数，使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照 75%、20%、5% 的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

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

自基金合同生效以来至基金合同修改前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

摩根士丹利基础行业证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004 年 3 月 26 日至 2012 年 3 月 4 日)



自基金合同修改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

摩根士丹利基础行业证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 3 月 5 日至 2026 年 6 月 30 日)



注：本基金基金合同于 2004 年 3 月 26 日正式生效。按照本基金基金合同的规定，基金管理人自

基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合原基金合同约定。

§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		
CHEN JUDY(陈修竹)	基金经理	2023 年 2 月 28 日	—	10 年	卡内基梅隆大学化学工程硕士。曾任贝克休斯油田技术公司技术销售工程师, 上海正享投资管理有限公司股票研究员。2018 年 1 月加入本公司, 历任研究员、基金经理助理, 现任基金经理。2023 年 2 月起担任摩根士丹利新兴产业股票型证券投资基金、摩根士丹利基础行业证券投资基金的基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为公司公告的解聘日期；非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别为公司公告的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及内部相关制度和流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）不同投资组合同向交易

的交易价差进行分析，未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与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% 的情况，基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，A 股市场整体呈现“指数温和修复、结构显著分化”的特征。从结构上看，主要围绕科技创新、AI 基础设施、国产替代与高端制造展开的结构性行情。本报告期内，本基金始终聚焦以电池、新能源及储能为代表的中国制造业，保持较高仓位运行。

全球 AI 资本开支继续维持高强度，算力、存储、光模块、铜箔、液冷、电源和配套基础设施成为产业链中最先受益的环节。传统数据中心更多关注服务器、网络 and 机房建设，而 AI 数据中心的机柜功率密度大幅提高后，电力系统从外部变电站到园区配电，再到变压器、开关柜、线缆、液冷和储能，都会面临重新升级。储能过去主要被视为新能源配套，但在 AI 时代，它的角色正在升级为“电力系统柔性资源”。无论是新能源并网、数据中心削峰填谷、园区备用电源，还是电力市场辅助服务，都需要更大规模、更高安全性、更低成本的储能系统。对锂电池行业而言，储能正在成为继电动车之后的第二增长曲线。过去两年，市场担心电动车增速放缓和锂价下行会压制锂电产业链盈利，但 2026 年储能需求的快速增长正在改善行业供需预期。

我们会继续围绕“AI 算力 + 电力基础设施 + 储能柔性资源”这一框架，寻找真正具备产业趋势、订单兑现、技术壁垒和全球竞争力的公司。我们相信，未来几年市场对 AI 产业链的认知会继续深化：AI 的底层不只是芯片，也是电力、储能、电网和制造能力。我们将继续坚持以中国制造业的长期竞争力为核心出发点，更加重视盈利质量与现金流安全，提高对储能、AI 相关电力基础设施等新需求场景的研究与配置深度，动态评估周期、估值与产业趋势之间的平衡。我们将持续聚焦具备出海能力、盈利修复潜力与长期竞争壁垒的行业龙头，分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长，为持有人创造长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.7391 元，累计份额净值为 2.6038 元，报告期内基金份额净值增长率为 2.02%，同期业绩比较基准收益率为 6.81%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金于 2026 年 6 月 2 日至 2026 年 6 月 30 日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情

形。

§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	30,977,060.65	65.97
	其中：股票	30,977,060.65	65.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,129,126.95	6.66
	其中：债券	3,129,126.95	6.66
	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	5,581,249.09	11.89
8	其他资产	7,271,868.39	15.49
9	合计	46,959,305.08	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	27,098,690.65	58.60
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	2,916,385.00	6.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	961,985.00	2.08
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	30,977,060.65	66.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	10,400	4,087,304.00	8.84
2	300274	阳光电源	16,000	2,544,320.00	5.50
3	000338	潍柴动力	91,800	2,501,550.00	5.41
4	605376	博迁新材	7,300	1,980,490.00	4.28
5	300037	新宙邦	18,400	1,708,440.00	3.69
6	300763	锦浪科技	15,600	1,409,460.00	3.05
7	688390	固德威	12,803	1,389,253.53	3.00
8	002028	思源电气	7,700	1,332,100.00	2.88
9	688411	海博思创	4,526	1,317,971.20	2.85
10	002709	天赐材料	24,800	1,275,464.00	2.76

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	—	—
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）	3,129,126.95	6.77
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,129,126.95	6.77

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	127037	银轮转债	1,970	1,254,604.75	2.71
2	123158	宙邦转债	3,150	938,681.01	2.03

3	113661	福 22 转债	6,690	935,841.19	2.02
---	--------	---------	-------	------------	------

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

注：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

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,258.31
2	应收证券清算款	7,231,893.50
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	14,716.58
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,271,868.39

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	127037	银轮转债	1,254,604.75	2.71
2	123158	宙邦转债	938,681.01	2.03
3	113661	福 22 转债	935,841.19	2.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	65,434,724.13
报告期期间基金总申购份额	6,845,770.09
减：报告期期间基金总赎回份额	9,708,826.12
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	62,571,668.10

§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

注：截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本基金招募说明书；
- 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、报告期内在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2026 年 7 月 20 日