

摩根亚太优势混合型证券投资基金(QDII)

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	摩根亚太优势混合(QDII)
基金主代码	377016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	2,020,656,744.06 份
投资目标	本基金主要投资于亚太地区证券市场以及其他证券市场交易的亚太企业，投资市场包括但不限于澳大利亚、韩国、香港、印度及新加坡等区域证券市场（日本除外），分散投资风险并追求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金在投资过程中注重各区域市场环境、政经前景分析，并强调公司品质与成长性的结合。首先在亚太地区经济发展格局下，通过自上而下分析，甄别不同国家与地区、行业与板块的投资机会，首先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中初步筛选出具有国际比较优势的大盘蓝筹公司，同时采取自下而上的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建成长型公司股票池。

	最后通过深入的相对价值评估，形成优化的核心投资组合。在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。 1、股票投资策略 具体策略而言，本基金将区域市场行业发展趋势与公司价值判断纳入全球经济综合研究范畴，深入分析公司所处的区域环境、经济景气、行业特性、竞争优势、治理结构等要素，力求准确把握不同国家与地区，以及行业与公司的比较优势，最终实现公司内在价值的合理评估、投资组合配置策略的正确实施。 公司的行业地位、产品优势、经营战略、创新意识等赋予企业内生增长的动力，公司的净资产收益率、每股净资产增长率、每股经营性现金流、利润增长率与市盈率之比等财务指标对公司成长性判断提供量化分析标准，本基金将通过上述各种因素对公司的成长性进行综合分析，挖掘具备更佳成长性能的公司。 2、固定收益类投资策略 本基金固定收益类投资主要目的是风险防御及现金替代性管理，一般不做积极主动性资产配置。固定收益类品种投资将坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，在投资方向上主要借助短期金融工具，同时结合亚太区具备投资等级的政府债券、公司债券等来制订具体策略，完善资产布局。 3、其他投资策略：包括多币种管理策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：摩根斯坦利综合亚太指数（不含日本）（MSCI AC Asia Pacific Index ex Japan）。
风险收益特征	本基金为区域性混合型证券投资基金，基金投资风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和平衡型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的混合型基金。
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根亚太优势混合(QDII)A	摩根亚太优势混合(QDII)C
下属分级基金的交易代码	377016	019641
报告期末下属分级基金的份额总额	1,950,996,130.48 份	69,660,613.58 份
境外投资顾问	英文名称: JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (ASIA PACIFIC) LIMITED	
	中文名称: 摩根资产管理(亚太)有限公司	
境外资产托管人	英文名称: The Bank of New York Mellon Company	
	中文名称: 纽约梅隆银行股份有限公司	

§ 1 主要财务指标和基金净值表现

1.1 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)	
	摩根亚太优势混合(QDII)A	摩根亚太优势混合(QDII)C
1. 本期已实现收益	90,171,067.60	2,031,118.15
2. 本期利润	361,888,423.22	4,277,213.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1817	0.0954
4. 期末基金资产净值	2,591,149,474.13	91,019,665.08
5. 期末基金份额净值	1.3281	1.3066

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。

1.2 基金净值表现

1.2.1 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

摩根亚太优势混合(QDII)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	15.60%	1.75%	22.07%	1.85%	-6.47%	-0.10%

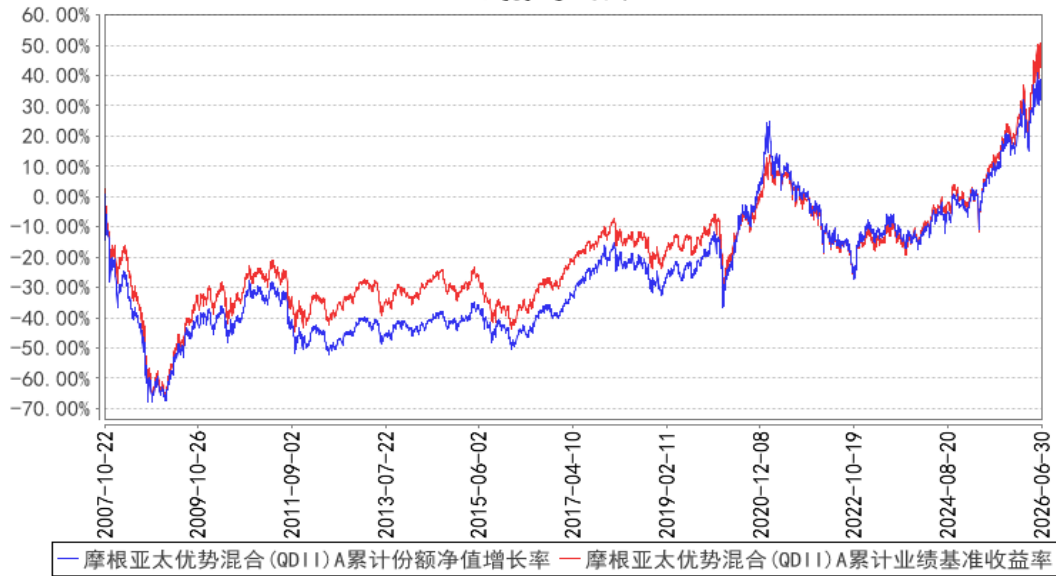
过去六个月	13.33%	1.69%	18.97%	1.76%	-5.64%	-0.07%
过去一年	23.97%	1.33%	31.53%	1.35%	-7.56%	-0.02%
过去三年	44.50%	1.11%	62.61%	1.14%	-18.11%	-0.03%
过去五年	21.07%	1.12%	33.40%	1.13%	-12.33%	-0.01%
过去七年	72.48%	1.21%	66.43%	1.17%	6.05%	0.04%
过去十年	131.78%	1.13%	119.81%	1.07%	11.97%	0.06%
自基金合同 生效起至今	32.81%	1.29%	44.22%	1.28%	-11.41%	0.01%

摩根亚太优势混合(QDII)C

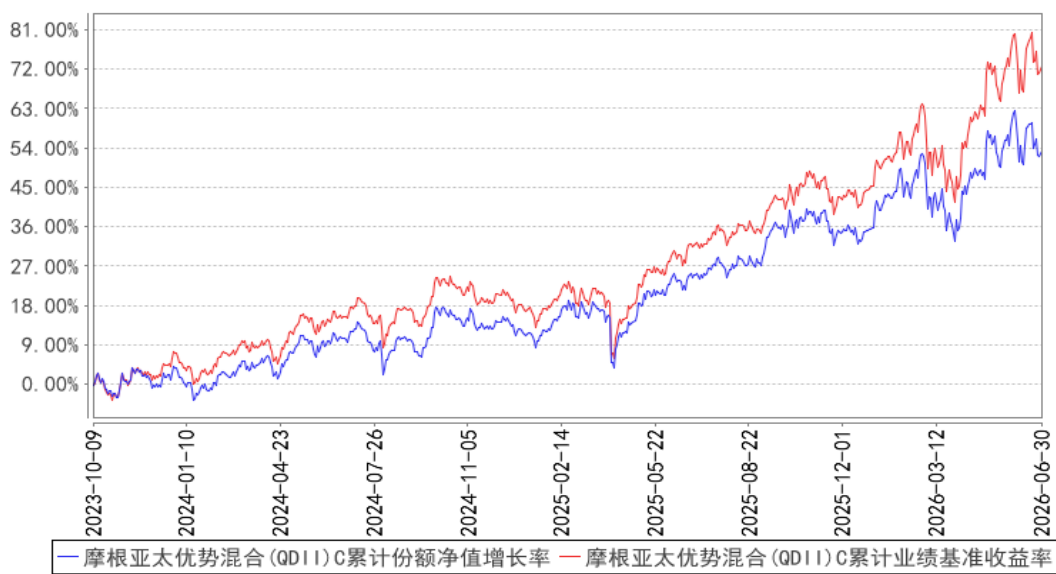
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	15.49%	1.75%	22.07%	1.85%	-6.58%	-0.10%
过去六个月	12.90%	1.69%	18.97%	1.76%	-6.07%	-0.07%
过去一年	23.17%	1.32%	31.53%	1.35%	-8.36%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	53.25%	1.14%	72.70%	1.16%	-19.45%	-0.02%

1.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根亚太优势混合(QDII) A 累计份额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



摩根亚太优势混合(QDII) C 累计份额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 2007 年 10 月 22 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2023 年 9 月 28 日起增加 C 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。

§ 2 管理人报告

2.1 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		

张军	本基金的基金经理	2008 年 3 月 8 日	—	22 年（金融领域从业经验 33 年）	张军先生曾任上海国际信托有限公司国际业务部经理、交易部经理。2004 年 6 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)，先后担任交易部总监、基金经理、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，现任高级基金经理。
----	----------	----------------	---	---------------------	--

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。

2.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
张军	公募基金	9	18,195,788,909.64	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	22,123,738.75	2021-07-09
	其他组合	—	—	—
	合计	10	18,217,912,648.39	—

2.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Robert Lloyd	摩根资产管理（亚太）董事总经理，新兴市场 and 亚太地区（EMAP）股票团队中亚太股票的基金经理	25 年	Robert Lloyd，董事总经理，是新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队中亚太股票的基金经理。他常驻香港，于 2005 年加入 EMAP 东京团队，于 2009 年调回香港。在此之前，Robert 在瑞银资产管理公司（日本）担任投资分析师三年，专注在风险控制及日本股票。Robert 的职业生涯从在德意志银行（日本）的信贷部担任抵押品分析师开始。Robert 拥有美国蒙大纳大学文学及语言学士学位。
Julian Wong	摩根资产管理（亚太）副总裁，新兴市场 and 亚太地区（EMAP）股票团队中亚太股票的产品分析师	16 年	Julian Wong，副总裁，是新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队中亚太股票的产品分析师。他常驻香港，于 2014 年加入公司，担任 EMAP 股票团队的初级投资专家。在此之前，Julian 是德勤（Deloitte）的管理顾问，并曾在施罗德投资管理公司

			(Schroder Investment Management) 工作。Julian 拥有香港大学信息系统和金融专业的工商管理学士学位。他还是特许金融分析师。
--	--	--	---

2.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

2.4 公平交易专项说明

2.4.1 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。

2.4.2 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。

2.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内亚太区市场股市表现强劲，股市的增长主要由韩国和中国台湾地区等科技硬件密集的东北亚市场推动的。其他地区股市，如印度尼西亚、中国香港、印度等表现相对落后。

展望后市，随着中东局势向和平进程推进和重新开放霍尔木兹海峡，油价有所下跌。由于大多数亚洲市场经济体是能源进口国，油价下降有助于改善增长和通胀前景，对股市形成积极影响。全球 GDP 增长如在未来适度回升，或将支持风险资产的投资偏好。投资者对科技技术主导的市场趋势是否会在 2026 年下半年持续，还是将向其他市场或行业进行轮动，仍持谨慎态度。鉴于 AI 主题的行业高景气度和未来潜在的强劲收益机会，东北亚市场或将继续处于领先地位。目前投资关注的焦点不仅在技术硬件上，还包括电力和国防等板块。

后续我们会重点关注以下事件：1) 7 至 8 月期间公布的公司盈利结果，这将帮助投资者衡量当前市场向好势头的可持续性；2) 美联储利率政策会议，判断货币政策紧缩的转变是否会延长；3) 地缘政治局势发展或仍将具有影响力，特别是美伊谈判的进展等。4) 美国中期选举对股市的影响。

尽管当前股市受到宏观基本面背景支持、企业盈利增长加快以及科技行业处在周期中期对估值的推动等，我们仍需密切关注以下风险：首先，领涨的个股涨幅过大且集中，对整体大盘指数上涨贡献显著，一旦这些公司股价出现调整，可能会对市场整体表现产生较大影响。其次，个人投资者的投机行为有所增加，特别是在韩国，指数和单股杠杆 ETF 资产管理规模从年初的 50 亿美元上升到目前的 400 亿美元以上。

2.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根亚太优势混合(QDII)A 份额净值增长率为：15.60%，同期业绩比较基准收益率为：22.07%；

摩根亚太优势混合(QDII)C 份额净值增长率为：15.49%，同期业绩比较基准收益率为：22.07%。

2.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 3 投资组合报告

3.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,431,979,744.33	82.68

	其中：普通股	2,405,954,746.88	81.79
	优先股	5,301,080.93	0.18
	存托凭证	20,723,916.52	0.70
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	289,100,247.76	9.83
8	其他资产	220,513,473.70	7.50
9	合计	2,941,593,465.79	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 711,613,167.94 元，占期末净值比例为 26.53%。

3.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	711,613,167.94	26.53
韩国	594,904,507.12	22.18
中国台湾	557,574,890.25	20.79
澳大利亚	292,380,938.57	10.90
印度	160,356,417.53	5.98
新加坡	74,364,865.23	2.77
美国	20,723,916.52	0.77
马来西亚	20,061,041.17	0.75
合计	2,431,979,744.33	90.67

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

3.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	166,018,211.52	6.19
消费者非必需品	54,150,245.02	2.02

消费者常用品	31,143,280.41	1.16
能源	25,366,635.38	0.95
金融	533,279,038.08	19.88
医疗保健	9,535,277.64	0.36
工业	332,669,992.35	12.40
信息技术	918,450,467.67	34.24
电信服务	260,554,522.05	9.71
房地产	100,812,074.21	3.76
合计	2,431,979,744.33	90.67

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

3.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

3.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG (2330)	台积电	2330	台湾交易所	中国台湾	511,000	263,296,076.43	9.82
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	005930	韩国证券交易所	韩国	173,188	254,292,323.08	9.48
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700	香港证券交易所	中国香港	438,100	163,543,952.30	6.10
4	SK HYNIX INC	-	000660	韩国证	韩国	13,290	154,824,555.00	5.77

				券 交 易 所				
5	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	宁 德 时代	3750	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	188,300	114,810,671.43	4.28
6	DELTA ELECTRONICS INC	台 达 电	2308	台 湾 交 易 所	中 国 台 湾	158,000	65,871,589.47	2.46
7	TELSTRA GROUP LTD	-	TLS	澳 大 利 亚 证 券 交 易 所	澳 大 利 亚	2,656,213	63,670,607.41	2.37
8	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	香 港 交 易 所	388	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	180,197	56,813,167.88	2.12
9	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	-	055550	韩 国 证 券 交 易 所	韩 国	120,094	50,577,319.03	1.89
10	AIA GROUP LTD	友 邦 保 险	1299	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	813,400	50,477,893.83	1.88

				所				
--	--	--	--	---	--	--	--	--

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

3.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

3.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

3.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

3.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明 细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

3.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

3.10 投资组合报告附注

3.10.1

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。

3.10.2

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。

3.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	237,442.65
2	应收证券清算款	61,074,059.58
3	应收股利	5,349,050.56
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,195,886.15
6	其他应收款	148,657,034.76

7	其他	-
8	合计	220,513,473.70

3.10.4 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。

3.10.5 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。

3.10.6 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。

§ 4 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根亚太优势混合(QDII)A	摩根亚太优势混合(QDII)C
报告期期初基金份额总额	2,021,571,938.55	30,088,182.96
报告期期间基金总申购份额	58,370,198.94	78,734,015.13
减:报告期期间基金总赎回份额	128,946,007.01	39,161,584.51
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	1,950,996,130.48	69,660,613.58

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。

§ 5 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 6 影响投资者决策的其他重要信息

6.1 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。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《摩根亚太优势混合型证券投资基金(QDII)基金合同》；
- 3、《摩根亚太优势混合型证券投资基金(QDII)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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

7.3 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