

摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	摩根中证 A500 指数增强
基金主代码	023869
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 16 日
报告期末基金份额总额	495,546,206.52 份
投资目标	在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过量化的方法进行积极的组合管理与严格的风险控制，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为指数增强型基金，股票资产占基金资产的比例不低于 80%，一般情况下将保持资产配置的基本稳定。基金运作过程中，将综合考量系统性风险、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素，对基金资产配置做出合适调整。 2、股票投资策略 本基金属于指数增强型股票基金，一方面采用指数化被动投资以追求有效跟踪标的指数，另一方面采用量化模型调整投资组合力求超越标的指数表现。力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 7.75%。 本基金所采用的股票量化投资模型主要包含三个部分，以实现股票收益预测，风险控制和跟踪误差控

	制。这三个部分包括收益预测模型，风险模型和组合优化模型： 收益预测模型以量化投资团队开发的多因子选股模型和事件驱动策略为基础，深入分析个股的估值水平、盈利指标、波动指标、运营指标、市场情绪面等指标，根据行情变化进行动态调整，争取做出全面优质的股票收益预测。 风险模型控制投资组合对各类风险因子的敞口，包括资产波动率、行业集中度、风格暴露等，力求主动风险以及跟踪误差控制在目标范围内。 组合优化模型结合收益预测模型和风险模型的产出，并综合考虑交易成本等因素，在风险约束条件下，将投研成果转化为实际的可投资组合。力争股票配置最优化，以期达到持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。 3、其他投资策略：包括金融衍生品投资策略、债券投资策略、融资及转融通证券出借策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为指数增强型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	023869	023870
报告期末下属分级基金的份额总额	227,140,288.12 份	268,405,918.40 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
1. 本期已实现收益	6,441,445.42	7,716,151.47
2. 本期利润	35,672,404.68	47,195,387.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1322	0.1370
4. 期末基金资产净值	257,424,095.12	303,233,040.82
5. 期末基金份额净值	1.1333	1.1298

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。

3.1 基金净值表现

3.1.1 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

摩根中证 A500 指数增强 A

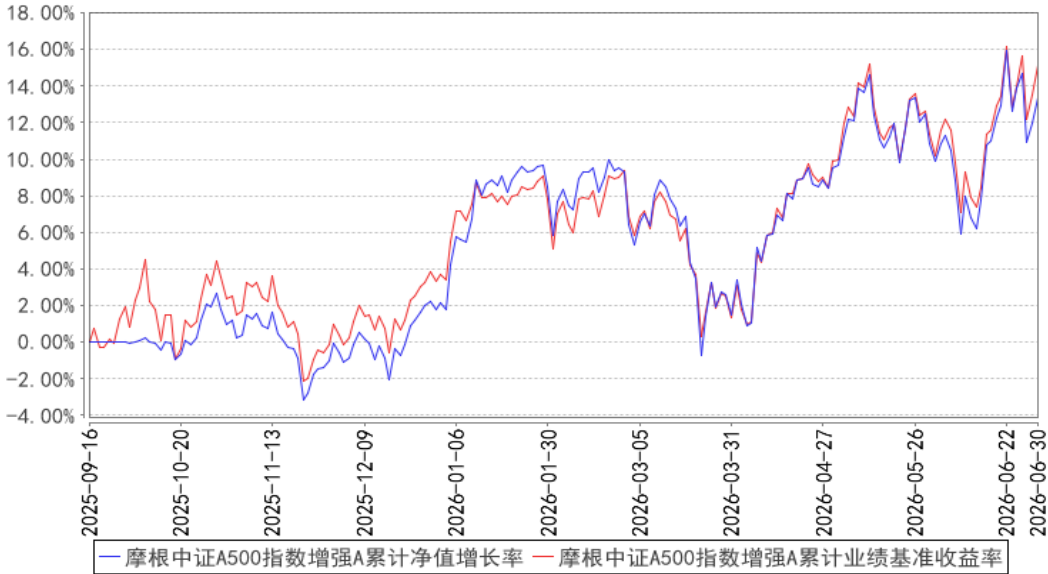
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	11.68%	1.38%	13.55%	1.34%	-1.87%	0.04%
过去六个月	11.30%	1.31%	11.33%	1.22%	-0.03%	0.09%
自基金合同 生效起至今	13.33%	1.10%	15.12%	1.13%	-1.79%	-0.03%

摩根中证 A500 指数增强 C

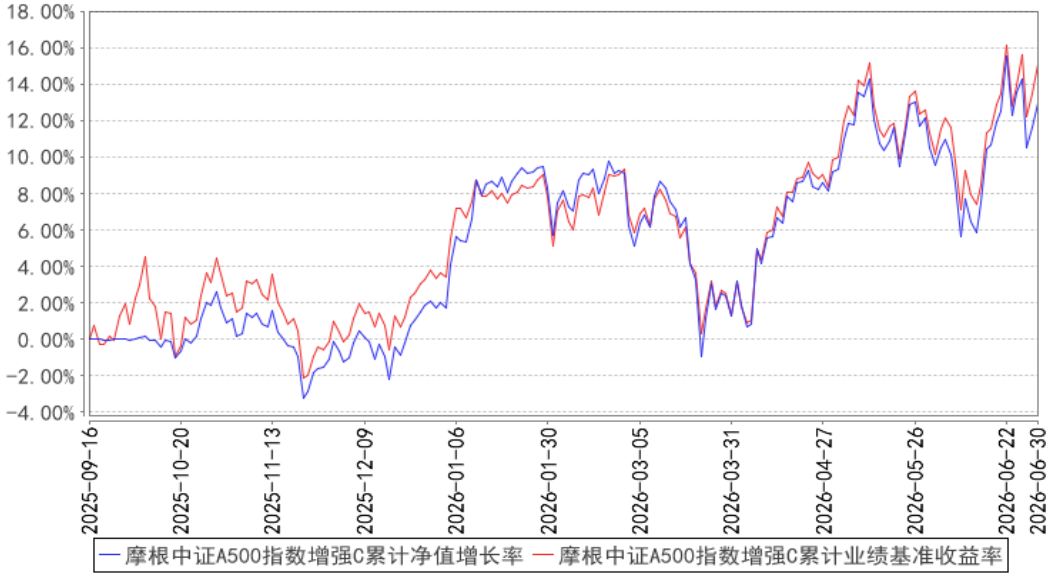
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	11.57%	1.38%	13.55%	1.34%	-1.98%	0.04%
过去六个月	11.09%	1.31%	11.33%	1.22%	-0.24%	0.09%
自基金合同 生效起至今	12.98%	1.10%	15.12%	1.13%	-2.14%	-0.03%

3.1.2 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

摩根中证A500指数增强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



摩根中证A500指数增强C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 2025 年 9 月 16 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

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		
何智豪	本基金的基金经理	2025 年 9 月 16 日	—	12 年	何智豪先生曾任中国国际金融股份有限公司组合与量化策略研究员、资产管理

					部高级经理。2020 年 7 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），现任指数及量化投资部基金经理。
胡迪	本基金基金经理、指数及量化投资部总监	2025 年 9 月 16 日	-	18 年	胡迪女士曾任纽约美林证券全球资产管理部高级经理，纽约标准普尔量化投资主管，中国国际金融股份有限公司资产管理部执行总经理。2020 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），现任指数及量化投资部总监兼基金经理。

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合规守信情况的说明

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，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，A 股市场走出极致的 K 型分化行情。一季度末伊朗冲突引发的全球避险情绪在 4 月快速消退，叠加一季报窗口期 AI 算力产业链业绩集中爆发，市场风险偏好急剧回升，科技成长风格接棒成为主线，传统周期、消费和红利板块在资金虹吸效应下持续失血，市场结构极致分化。

策略运行方面，量化选股策略不做择时类判断，我们仍然保持较高仓位运作。二季度极致的风格分化对多因子模型的因子多样性和风险控制提出了更高要求，传统估值和价值因子普遍回撤，成长和动量因子表现突出。

往后看，三季度市场分歧较大。一方面 AI 科技行情已经历半年度的极致演绎，板块交易拥挤度和估值均处于历史高位，7-8 月中报季将是“去伪存真”的关键窗口，业绩无法兑现的标的面临较大回撤风险；另一方面，国内经济复苏预期稳固，政治局会议有望进一步定调稳增长政策，传统板块在过度悲观定价下存在修复空间。多数机构预计市场风格可能从极致分化走向适度再平衡，这将为低频 alpha 策略提供更友好的运行环境。

我们继续坚持基本面和价量结合的量化多因子选股策略，坚持自上而下的传统研究与自下而上的机器学习启发式研究并重，在风格再平衡的过程中力争构造风险收益特征优于市场基准的投资组合。

策略研究方面，我们在上季度规划的三个方向均取得阶段性进展：1. 数据源扩充方面，优化器和风险模型已完成升级并投入实盘辅助组合优化，研究效率显著提升；另类数据（专利、供应链、预期数据等）的采购和接入工作持续推进。2. 因子研究高维化、分类化、局部化方面，针对二季度极端的风格，我们着力提升了因子体系在风格剧变环境下的适应性，通过构造不同结构的低相关子模型来捕捉数据中蕴含的不同侧面信息，基本面的先验知识表达和价量信息的特征工程挖掘均取得一定进展。3. 高性能高频数据处理及仿真交易平台的建设按计划推进，为逐步提升交易频率做好基础设施准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根中证 A500 指数增强 A 份额净值增长率为：11.68%，同期业绩比较基准收益率为：13.55%；

摩根中证 A500 指数增强 C 份额净值增长率为：11.57%，同期业绩比较基准收益率为：13.55%。

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	524,814,866.73	93.20
	其中：股票	524,814,866.73	93.20
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	38,087,317.90	6.76
8	其他资产	221,513.15	0.04
9	合计	563,123,697.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	29,107,678.88	5.19
C	制造业	284,606,785.17	50.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,780,245.00	1.03
E	建筑业	817,823.00	0.15
F	批发和零售业	4,869,843.00	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	10,066,953.00	1.80
H	住宿和餐饮业	368,795.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,547,927.65	6.16

J	金融业	38,472,270.58	6.86
K	房地产业	1,965,018.00	0.35
L	租赁和商务服务业	1,700,649.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	7,329,429.00	1.31
N	水利、环境和公共设施管理业	5,876,468.00	1.05
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	674,958.00	0.12
	合计	426,184,843.28	76.02

5.2.2 报告期末积极投资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	3,774,067.50	0.67
B	采矿业	5,521,231.00	0.98
C	制造业	68,297,767.95	12.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,128,000.00	0.20
E	建筑业	95,427.00	0.02
F	批发和零售业	2,558,736.00	0.46
G	交通运输、仓储和邮政业	630,606.00	0.11
H	住宿和餐饮业	298,480.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,683,943.00	1.37
J	金融业	432,414.00	0.08
K	房地产业	1,472,405.00	0.26
L	租赁和商务服务业	448,611.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	1,947,222.00	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	3,953,708.00	0.71
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	113,355.00	0.02
Q	卫生和社会工作	274,050.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	98,630,023.45	17.59

5.2.3 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 报告期末指数投资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	300308	中际旭创	21,800	27,686,000.00	4.94
2	300750	宁德时代	52,487	20,627,915.87	3.68
3	300502	新易盛	18,140	11,010,980.00	1.96
4	688256	寒武纪	6,507	10,382,243.85	1.85
5	603986	兆易创新	12,600	10,269,000.00	1.83
6	688012	中微公司	21,582	10,111,167.00	1.80
7	601899	紫金矿业	341,242	8,578,823.88	1.53
8	600519	贵州茅台	7,000	8,298,430.00	1.48
9	688041	海光信息	20,890	7,735,567.00	1.38
10	002384	东山精密	28,900	7,581,915.00	1.35

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688239	航宇科技	62,200	3,721,426.00	0.66
2	603507	振江股份	107,000	3,519,230.00	0.63
3	000810	创维数字	209,500	2,775,875.00	0.50
4	688395	正弦电气	123,674	2,733,195.40	0.49
5	688155	先惠技术	31,400	2,539,946.00	0.45

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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规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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	221,513.15
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	221,513.15

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资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	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	331,373,272.42	462,122,654.15
报告期期间基金总申购份额	7,331,952.09	20,073,198.18
减:报告期期间基金总赎回份额	111,564,936.39	213,789,933.93
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	227,140,288.12	268,405,918.40

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	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	24,718,990.56	-
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	24,718,990.56	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.99	-

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）中国证监会准予摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金募集注册的文件

- (二) 摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同
- (三) 摩根中证 A500 指数增强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 7 月 21 日