摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金
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：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	摩根量化多因子混合
基金主代码	005120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	13,570,687.39 份
投资目标	采用量化投资对基金资产进行积极管理，力争获取超越业绩基准的投资收益。
投资策略	本基金采用“量化多因子模型”进行个股选择，并结合适当的资产配置策略搭建基金投资组合。 资产配置方面，本基金通过对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的等因素进行深入分析，确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，并动态优化投资组合。 在股票投资过程中，本基金将运用“量化多因子模型”选股构建股票投资组合的投资策略，对基金资产进行积极管理，力争获取超越业绩基准的投资收益。 1、资产配置策略 本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资

	产间的分配比例，动态优化投资组合。 2、股票投资策略 本基金通过基金管理人量化投资团队开发的“量化多因子模型”进行股票选择并据此构建股票投资组合。“量化多因子模型”在实际运行过程中将进行定期动态调整，力争股票配置最优化，以期持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。 “量化多因子模型”是基于因子动量的可持续性的逻辑，由本基金管理人量化投资团队开发的更具针对性和实用性的数量化选股模型。通过筛选因子、因子打分、因子动态调整等步骤建立选股模型。通过各个因子的权重对所有个股进行打分，构建在当前市场环境下得分较高的股票组合。并根据市场运行情况，定期更新因子，对备选股票进行重新打分和排序，进行组合调整。 3、债券投资策略 本基金将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。 4、其他投资策略：包括存托凭证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略等。
业绩比较基准	中证 500 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，属于较高风险收益水平的基金产品。 根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。
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

§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	-131,119.03
2.本期利润	1,644,135.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1187
4.期末基金资产净值	22,456,799.56
5.期末基金份额净值	1.6548

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。

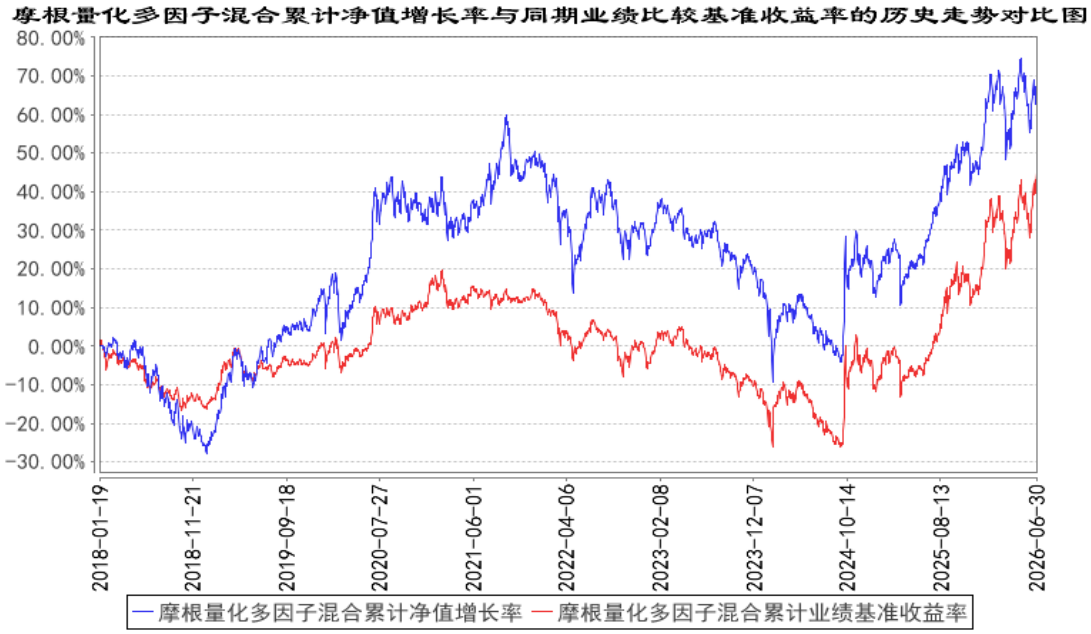
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	7.72%	1.48%	17.64%	1.56%	-9.92%	-0.08%
过去六个月	9.65%	1.50%	19.93%	1.58%	-10.28%	-0.08%
过去一年	30.49%	1.24%	50.06%	1.35%	-19.57%	-0.11%
过去三年	28.87%	1.36%	48.08%	1.41%	-19.21%	-0.05%
过去五年	18.87%	1.27%	27.17%	1.20%	-8.30%	0.07%
过去七年	70.35%	1.25%	53.33%	1.09%	17.02%	0.16%
自基金合同生效起至今	65.48%	1.26%	44.67%	1.05%	20.81%	0.21%

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 2018 年 1 月 19 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		
曲蕾蕾	本基金的基金经理	2025 年 11 月 10 日	-	12 年	曲蕾蕾女士曾任法国兴业证券（香港）有限公司衍生品交易组交易助理；摩根资产管理香港分公司量化交易部门量化研究员、数据科学部投资研究组长；自 2024 年 4 月加入摩根基金管理(中国)有限公司，历任投资经理，现任指数及量化投资部基金经理。

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。

4.1 公平交易专项说明

4.1.1 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。

4.1.2 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。

4.2 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。与此同时，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，三季度市场分歧依然较大。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，针对二季度极端的市场风格，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。

4.3 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根量化多因子混合份额净值增长率为:7.72%,同期业绩比较基准收益率为:17.64%。

4.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金有连续超过六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，相应解决方案已报送中国证监会。

§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	19,458,112.67	85.97
	其中：股票	19,458,112.67	85.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,040.10	0.08
	其中：债券	18,040.10	0.08
	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	1,494,013.93	6.60
8	其他资产	1,663,261.99	7.35
9	合计	22,633,428.69	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	24,745.00	0.11
B	采矿业	897,227.00	4.00
C	制造业	13,823,912.07	61.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	222,057.00	0.99
E	建筑业	168,058.00	0.75
F	批发和零售业	469,277.00	2.09
G	交通运输、仓储和邮政业	150,374.00	0.67
H	住宿和餐饮业	19,467.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,159,172.60	9.61
J	金融业	532,510.00	2.37
K	房地产业	214,260.00	0.95
L	租赁和商务服务业	136,744.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	208,858.00	0.93
N	水利、环境和公共设施管理业	246,783.00	1.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	30,450.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	33,330.00	0.15
S	综合	120,888.00	0.54
	合计	19,458,112.67	86.65

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	301308	江波龙	500	351,900.00	1.57
2	300857	协创数据	920	312,708.00	1.39

3	688525	佰维存储	604	298,816.92	1.33
4	600487	亨通光电	2,700	295,218.00	1.31
5	688002	睿创微纳	1,800	278,442.00	1.24
6	002202	金风科技	11,200	267,680.00	1.19
7	300604	长川科技	700	238,994.00	1.06
8	603444	吉比特	600	215,052.00	0.96
9	688266	泽璟制药	1,800	209,988.00	0.94
10	688347	华虹宏力	600	201,780.00	0.90

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）	18,040.10	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,040.10	0.08

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	113699	金 25 转债	110	18,040.10	0.08

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明

IC2609	IC2609	1	1,752,280.00	5,240.00	-
公允价值变动总额合计（元）					5,240.00
股指期货投资本期收益（元）					-42.30
股指期货投资本期公允价值变动（元）					5,240.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，基金投资股指期货的目的是为了提升基金的流动性水平，以及在期货贴水时作为现货的替代。

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	216,137.32
2	应收证券清算款	1,434,219.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,905.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,663,261.99

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	113699	金 25 转债	18,040.10	0.08

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	13,976,524.75
报告期期间基金总申购份额	1,492,454.97
减：报告期期间基金总赎回份额	1,898,292.33
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	13,570,687.39

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	111,274.52
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	87,255.74
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,018.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.18

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2026-04-21	-87,255.74	-144,731.10	-
合计			-87,255.74	-144,731.10	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§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、中国证监会准予本基金募集注册的文件

2、《摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《摩根量化多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

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、《摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则》

8、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