

摩根安隆回报混合型证券投资基金 2026 年中期报告

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：杭州银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	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
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	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合规守信情况的说明	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	14
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	14
§ 5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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真实、准确和完整发表意见	15
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	16
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
§ 7 投资组合报告	42
7.1 期末基金资产组合情况	42
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	43
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	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	48
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	49
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	50

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	50
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	50
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	50
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	50
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	50
7.12 投资组合报告附注	50
§ 8 基金份额持有人信息	51
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	51
8.2 盈利投资者数量占比	51
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	52
8.4 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	52
§ 9 开放式基金份额变动	52
§ 10 重大事件揭示	53
10.1 基金份额持有人大会决议	53
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	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	53
10.4 基金投资策略的改变	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	53
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	53
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	53
10.8 其他重大事件	55
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	55
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.....	55
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	55
§ 12 备查文件目录	55
12.1 备查文件目录	55
12.2 存放地点	55
12.3 查阅方式	55

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根安隆回报混合型证券投资基金	
基金简称	摩根安隆回报混合	
基金主代码	004738	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 2 月 8 日	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	杭州银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	113,447,915.91 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C
下属分级基金的交易代码	004738	004739
报告期末下属分级基金的份额总额	80,936,803.11 份	32,511,112.80 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	1、资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策、资金面、市场估值水平和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，评估股票、债券等各类资产风险收益特征，预测不同类别资产表现，确定合适的资产配置比例。同时采用严格的仓位控制策略，根据基金单位净值的变化和对未来市场的判断，灵活控制股票仓位，控制下行风险。 2、债券投资策略 本基金根据对财政政策、货币政策的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、中小企业私募债策略、证券公司短期债等多种投资策略，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。 3、股票投资策略 本基金将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。 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×20%+中证综合债券指数收益率×80%
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，属于中等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。
--	--

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	杭州银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	郭海明	顾翊竞
	联系电话	021-38794888	0571-86475538
	电子邮箱	services@jpmamc.com	hes@hzbank.com.cn
客户服务电话		400-889-4888	95398
传真		021-20628400	0571-86475525
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	浙江省杭州市上城区解放东路 168 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	浙江省杭州市拱墅区庆春路 46 号杭州银行大厦 13 楼资产托管部
邮政编码		200120	310003
法定代表人		王琼慧	宋剑斌

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	am.jpmorgan.com/cn
基金中期报告置备地点	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(2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日)	
	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C
本期已实现收益	7,822,970.89	3,078,795.75
本期利润	9,344,004.31	3,750,002.43
加权平均基金份额本期利润	0.1119	0.1086

本期加权平均净值利润率	7.55%	7.51%
本期基金份额净值增长率	7.86%	7.70%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	33,401,954.31	12,213,608.00
期末可供分配基金份额利润	0.4127	0.3757
期末基金资产净值	124,627,263.03	48,776,178.12
期末基金份额净值	1.5398	1.5003
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	53.98%	50.03%

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

摩根安隆回报混合 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
过去三个月	6.89%	0.50%	3.34%	0.26%	3.55%	0.24%
过去六个月	7.86%	0.48%	3.13%	0.23%	4.73%	0.25%
过去一年	11.03%	0.34%	6.61%	0.20%	4.42%	0.14%
过去三年	15.45%	0.30%	16.39%	0.21%	-0.94%	0.09%
过去五年	18.85%	0.28%	17.95%	0.22%	0.90%	0.06%
过去七年	46.44%	0.27%	32.80%	0.23%	13.64%	0.04%
自基金合同生效起至今	53.98%	0.26%	41.71%	0.24%	12.27%	0.02%

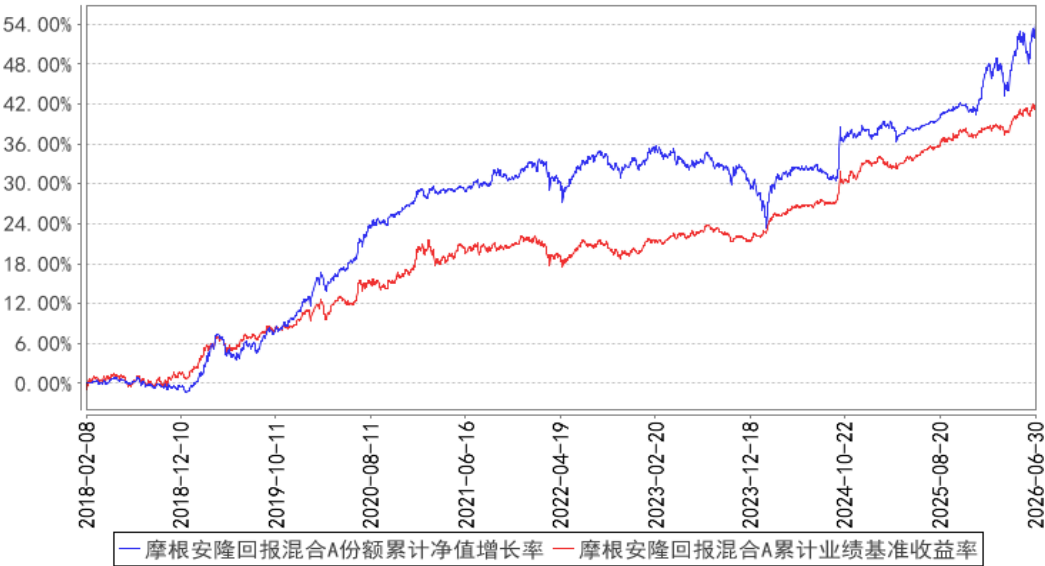
摩根安隆回报混合 C

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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

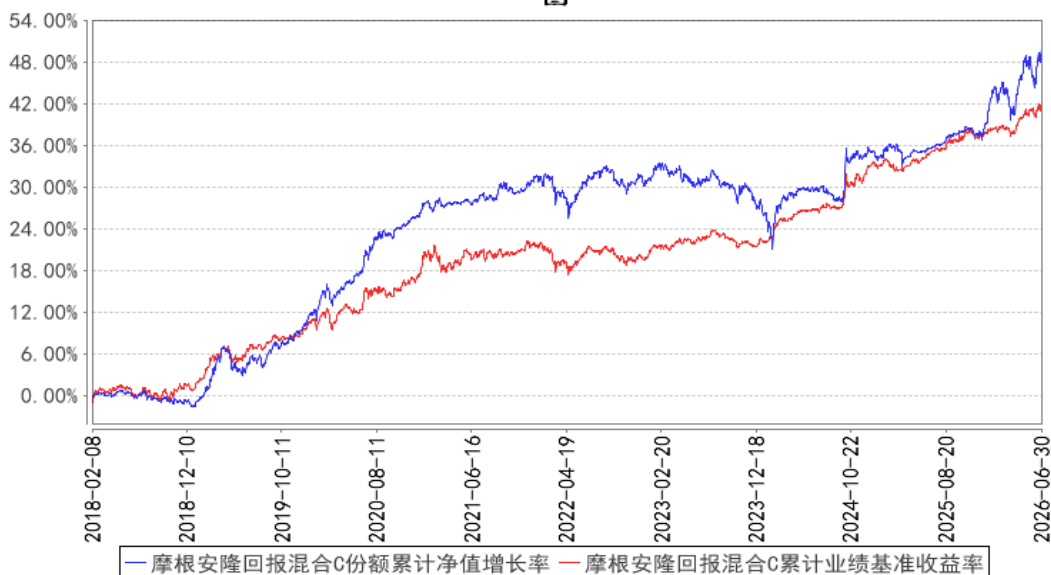
过去三个月	6.81%	0.50%	3.34%	0.26%	3.47%	0.24%
过去六个月	7.70%	0.48%	3.13%	0.23%	4.57%	0.25%
过去一年	10.70%	0.34%	6.61%	0.20%	4.09%	0.14%
过去三年	14.42%	0.30%	16.39%	0.21%	-1.97%	0.09%
过去五年	17.07%	0.28%	17.95%	0.22%	-0.88%	0.06%
过去七年	43.42%	0.27%	32.80%	0.23%	10.62%	0.04%
自基金合同 生效起至今	50.03%	0.26%	41.71%	0.24%	8.32%	0.02%

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

摩根安隆回报混合A份额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



摩根安隆回报混合C份额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 2 月 8 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 2026 年 6 月底，公司旗下运作的基金共有一百二十二只，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、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、摩根标普 500 指数型发起式证券投资基金(QDII)、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、摩根盈元稳健三个月持有期混合型基金中基金(FOF)、摩根沪深 300 自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金、摩根汇智优选混合型证券投资基金、摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金、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联接基金、 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发起式联接基金、摩根上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金、摩根恒生港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金、摩根慧启成长混合型证券投资基金、摩根中证科创创业人工智能交易型开放式指数证券投资基金、摩根恒睿债券型证券投资基金、摩根聚利稳健三个月持有期 FOF 基金、摩根恒悦纯债债券型证券投资基金、摩根恒生生物科技交易型开放式指数证券投资基金、摩根港股通宁远成长混合型证券投资基金、摩根均衡成长混合型证券投资基金、摩根恒利稳健三个月持有期混合型基金中基金(ETF-FOF)。

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		
杨鹏	本基金基金经理	2023 年 9 月 15 日	-	15 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），现任混合资产投资部高级基金经理。

陈星	本基金的基金经理	2025 年 11 月 12 日	-	20 年	陈星先生曾任中国国际金融有限公司投资银行部高级经理，第一创业摩根大通证券投资银行部总监。2016 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），历任子公司尚腾资本投资经理、绝对收益部投资经理、混合资产投资部资深投资经理，现任混合资产投资部基金经理。
王娟	本基金基金经理	2022 年 11 月 25 日	2026 年 1 月 15 日	13 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，中国农业银行金融市场部投资经理，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，曾任基金经理。

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 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、交易方向等的分析，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 2 次，均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

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

2026 年上半年市场一波三折，受地缘冲突和国际流动性冲击影响，国内权益市场呈现宽幅震荡。中证 800 半年上涨 11.12%。安隆回报基于多资产投资理念，以基准为标尺进行校准，进行积极的资产配置和投资组合构建，半年实现 7.86% 的正收益。

就宏观基本面而言，一季度开局良好，制造业 PMI 重回扩张区间，出口继续超预期体现出产品竞争力带来的份额提升。地缘因素扰动下油价大涨，带动 PPI 同比转正节奏提前，市场期待企业盈利增速加大兑现，围绕通胀预期进行博弈。二季度生产端新动能持续提升，出口韧性仍强。内需相关的消费增速、地产与投资仍在磨底，消费端进一步从短期刺激转向居民稳收入、稳预期。

A 股市场开年表现强劲，资金涌入热烈。3 月受到地缘政治影响全球资产剧烈波动，A 股也随之出现明显震荡，大类资产以及权益资产内部不同板块间相关性短期变化较大。市场调整后一旦地缘冲突降温就有迅速反弹。二季度 A 股结构分化明显，一边是 AI 科技股继续突进，另一边是传统消费基建股持续低迷，反映市场对行业短期景气度的追逐和对长期基本面的过度悲观。在持续提升的日均成交量之下，居民资金入市加速为市场提供持续增量流动性。债市方面年初至 5 月始终存在对经济增长和通胀预期的担忧，市场情绪相对较为谨慎，随着基本面修复节奏放缓以及内生通胀预期下降，在流动性充裕的支持下，债券收益率小幅震荡下行。产品权益组合以均衡配置为切入点，聚焦估值与业绩匹配方向，结合上市公司中报预期，挖掘业绩确定性强、景气赛道的优质标的，维持景气赛道、涨价线索、新旧能源安全三条方向布局。债券久期调整至偏低配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根安隆回报混合 A 份额净值增长率为：7.86%，同期业绩比较基准收益率为：3.13%；
摩根安隆回报混合 C 份额净值增长率为：7.70%，同期业绩比较基准收益率为：3.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度宏观基本面有望延续分化格局，一方面是外需强内需一般的内外部分化；另一方面国内新兴产业投资和业绩继续走强，而传统制造业和基建地产等景气度大幅回升的可能性不大。政策方面，政府债加速发行推动投资大概率回稳，关注存量政策的落实效果如何。海外方面焦点 AI 叙事能否抵御利率上行冲击以及通胀对美联储政策路径的最终影响，若地缘缓和带动油价回落，美联储年内加息落地可能性降低。

A 股方面，三季度面临震荡市和风格可能切换，组合结构比仓位调整节奏更重要，保持均衡配置是应对不确定性的关键。科技成长仍是中短期核心进攻方向，关注七月开始密集披露的中报业绩预告，将是科技行情从拔估值向看业绩切换的关键节点。市场更认可优秀上市公司业绩带动价值的抬升，而企业利润率回升将是下阶段 A 股接续向好的关键。

债券方面，三季度银行间流动性仍存在较大的扰动因素：一是央行监管力度的边际调整，二是政策加码对应基本面修复预期，可能放大资金利率短期波动。10 年国债收益率需要更强利多刺激才能有效下行至 1.7% 以下。关注央行降息预期、信贷投放缩量及内需压力等，在出现新的影响因素前 10 年国债收益率可能会在低位震荡。

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研究、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人，所有相关成员均具有丰富的证券投资基金行业从业经验。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，杭州银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对摩根安隆回报混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和

其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

本年度中期报告中利润分配情况真实、准确。

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、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 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：摩根安隆回报混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	7,117,635.01	2,931,580.91
结算备付金		2,773,320.91	1,989,438.16
存出保证金		47,088.41	51,955.95
交易性金融资产	6.4.7.2	99,842,960.21	169,249,809.60
其中：股票投资		52,561,792.83	51,343,884.14
基金投资		-	-
债券投资		47,281,167.38	117,905,925.46
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	64,136,189.44	2,499,590.14
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		82,774.10	344,445.92
应收股利		-	-
应收申购款		39,981.76	4,673.99
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		174,039,949.84	177,071,494.67
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 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		126,026.57	175,661.26
应付赎回款		63,802.93	123,002.14
应付管理人报酬		84,461.61	90,927.94
应付托管费		14,076.93	15,154.66
应付销售服务费		11,990.74	13,564.95
应付投资顾问费		-	-
应交税费		1,176.62	1,422.02
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	334,973.29	302,186.11
负债合计		636,508.69	721,919.08
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	113,447,915.91	124,455,678.18
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	59,955,525.24	51,893,897.41
净资产合计		173,403,441.15	176,349,575.59
负债和净资产总计		174,039,949.84	177,071,494.67

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额总额：113,447,915.91 份，其中：A 类，基金份额净值：1.5398 元，基金份额：80,936,803.11 份。C 类，基金份额净值：1.5003 元，基金份额：32,511,112.80 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根安隆回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
-----	-----	--	---

一、营业总收入		13,869,188.97	1,897,404.72
1. 利息收入		249,058.66	712,262.84
其中：存款利息收入	6.4.7.13	10,932.14	14,798.22
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		238,126.52	697,464.62
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		11,423,988.27	2,388,565.36
其中：股票投资收益	6.4.7.14	10,352,068.63	454,332.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	790,954.58	1,565,639.59
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-
收益			
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	280,965.06	368,592.79
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（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	2,192,240.10	-1,207,024.54
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	3,901.94	3,601.06
减：二、营业总支出		775,182.23	1,035,948.58
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	516,928.93	701,137.36
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	86,154.81	116,856.23
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	74,296.08	119,504.17
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		851.13	1,499.54
8. 其他费用	6.4.7.23	96,951.28	96,951.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		13,094,006.74	861,456.14
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,094,006.74	861,456.14
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		13,094,006.74	861,456.14

6.3 净资产变动表

会计主体：摩根安隆回报混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 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	124,455,678.18	-	51,893,897.41	176,349,575.59
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	124,455,678.18	-	51,893,897.41	176,349,575.59
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-11,007,762.27	-	8,061,627.83	-2,946,134.44
（一）、综合收益总额	-	-	13,094,006.74	13,094,006.74
（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）	-11,007,762.27	-	-5,032,378.91	-16,040,141.18
其中：1. 基金申购款	4,713,900.34	-	2,174,269.80	6,888,170.14
2. 基金赎回款	-15,721,662.61	-	-7,206,648.71	-22,928,311.32
（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	113,447,915.91	-	59,955,525.24	173,403,441.15
项目	上年度可比期间 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	净资产合计
一、上期期末净资产	201,784,875.15	-	74,494,354.49	276,279,229.64
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	201,784,875.15	-	74,494,354.49	276,279,229.64
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-46,299,041.59	-	-15,963,719.24	-62,262,760.83
(一)、综合收益总额	-	-	861,456.14	861,456.14
(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）	-46,299,041.59	-	-16,825,175.38	-63,124,216.97
其中：1. 基金申购款	3,051,151.10	-	1,095,885.03	4,147,036.13
2. 基金赎回款	-49,350,192.69	-	-17,921,060.41	-67,271,253.10
(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	155,485,833.56	-	58,530,635.25	214,016,468.81
-----------	----------------	---	---------------	----------------

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：

<u>王琼慧</u>	<u>徐振晨</u>	<u>俞文涵</u>
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

摩根安隆回报混合型证券投资基金(原名为上投摩根安隆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]721号《关于准予上投摩根安隆回报混合型证券投资基金注册的批复》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《上投摩根安隆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,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215,221,420.30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0019号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根安隆回报混合型证券投资基金基金合同》于2018年2月8日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为215,343,572.52份基金份额,其中认购资金利息折合122,152.22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,基金托管人为杭州银行股份有限公司。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》,上投摩根安隆回报混合型证券投资基金自该日起更名为摩根安隆回报混合型证券投资基金。根据《摩根安隆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《摩根安隆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、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：股票资产占基金资产的 0%-30%；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 $\times$ 20% + 中证综合债券指数收益率 $\times$ 80%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《公开募集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》、《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 6.4.2 中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金 2026 年 6 月 30 日的财务状况、2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日的经营成果和净资产变动情况。

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》、深圳证券交易所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》、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》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》、《中华人民共和国增值税法实施条例》、财税[2026]10号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》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) 本基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照3%的规定征收率计算缴纳增值税。

本基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入，自2026年1月1日至2027年12月31日，免征增值税；对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。自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。本基金管理人运营本基金提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

b) 对本基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、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。

对投资者从本基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

c)对本基金从上市公司、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。对本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。

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

d)本基金卖出股票按 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。

e)对本基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照本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 2026 年 6 月 30 日
活期存款	7,117,635.01
等于：本金	7,117,046.07
加：应计利息	588.94
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	7,117,635.01

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		47,647,773.00	-	52,561,792.83	4,914,019.83
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	5,002,830.00	56,861.10	5,058,861.10	-830.00
	银行间市场	41,712,445.96	405,806.28	42,222,306.28	104,054.04
	合计	46,715,275.96	462,667.38	47,281,167.38	103,224.04
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		94,363,048.96	462,667.38	99,842,960.21	5,017,243.87

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 2026 年 6 月 30 日	
		账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场		64,136,189.44	-
银行间市场		-	-
合计		64,136,189.44	-

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 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2.12
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	16,619.89
其中：交易所市场	15,439.89
银行间市场	1,180.00
应付利息	-
预提费用	318,351.28
合计	334,973.29

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

摩根安隆回报混合 A

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	86,224,071.11	86,224,071.11
本期申购	2,010,319.22	2,010,319.22
本期赎回（以“-”号填列）	-7,297,587.22	-7,297,587.22
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	80,936,803.11	80,936,803.11

摩根安隆回报混合 C

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	38,231,607.07	38,231,607.07
本期申购	2,703,581.12	2,703,581.12
本期赎回（以“-”号填列）	-8,424,075.39	-8,424,075.39
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	32,511,112.80	32,511,112.80

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

摩根安隆回报混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	27,460,558.18	9,407,500.60	36,868,058.78
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	27,460,558.18	9,407,500.60	36,868,058.78
本期利润	7,822,970.89	1,521,033.42	9,344,004.31
本期基金份额交易产生的变动数	-1,881,574.76	-640,028.41	-2,521,603.17
其中：基金申购款	712,242.22	256,160.40	968,402.62
基金赎回款	-2,593,816.98	-896,188.81	-3,490,005.79
本期已分配利润	-	-	-
本期末	33,401,954.31	10,288,505.61	43,690,459.92

摩根安隆回报混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	10,933,498.88	4,092,339.75	15,025,838.63
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	10,933,498.88	4,092,339.75	15,025,838.63
本期利润	3,078,795.75	671,206.68	3,750,002.43
本期基金份额交易产生的变动数	-1,798,686.63	-712,089.11	-2,510,775.74
其中：基金申购款	865,161.36	340,705.82	1,205,867.18
基金赎回款	-2,663,847.99	-1,052,794.93	-3,716,642.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,213,608.00	4,051,457.32	16,265,065.32

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	8,371.93
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	2,416.47
其他	143.74
合计	10,932.14

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 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	10,352,068.63
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	10,352,068.63

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	36,378,905.45
减：卖出股票成本总额	25,977,890.34
减：交易费用	48,946.48
买卖股票差价收入	10,352,068.63

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 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	662,456.78
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	128,497.80
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	790,954.58

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 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	137,611,162.80
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	135,567,119.70
减：应计利息总额	1,913,502.80
减：交易费用	2,042.50
买卖债券差价收入	128,497.80

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	280,965.06
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	280,965.06

6.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	2,192,240.10
——股票投资	2,059,998.36
——债券投资	132,241.74
——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	2,192,240.10

6.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	3,879.08
基金转换费收入	22.86
合计	3,901.94

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 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	600.00
合计	96,951.28

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、关联关系

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（“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
杭州银行股份有限公司（“杭州银行”）	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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	516,928.93	701,137.36
其中：应支付销售机构的客户维护费	164,527.48	258,614.67
应支付基金管理人的净管理费	352,401.45	442,522.69

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6%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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.6\% / \text{当年天数}。$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	86,154.81	116,856.23

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.1%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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.1\% / \text{当年天数}。$$

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C	合计
摩根基金管理（中国）有限公司	—	382.75	382.75
合计	—	382.75	382.75
获得销售服务费的各关联	上年度可比期间		

方名称	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		
	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C	合计
摩根基金管理（中国）有限公司	—	293.87	293.87
合计	—	293.87	293.87

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 0.30% 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：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金份额资产净值} \times 0.30\% / \text{当年天数}。$$

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	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C
基金合同生效日（2018 年 2 月 8 日）持有的基金份额	—	—
报告期初持有的基金份额	257,665.97	—
报告期间申购/买入总份额	566,349.42	—
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回	104,843.74	—

回/卖出总份额		
报告期末持有的基金份额	719,171.65	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.63%	—
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C
基金合同生效日（2018 年 2 月 8 日）持有的基金份额	—	—
报告期初持有的基金份额	60,569.47	—
报告期间申购/买入总份额	226,929.23	—
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	29,832.73	—
报告期末持有的基金份额	257,665.97	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.17%	—

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 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
杭州银行	7,117,635.01	8,371.93	2,178,805.81	6,100.62

注：本基金的银行存款由基金托管人杭州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（2026 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

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
688072	拓荆科技	2026 年 6 月 29 日	重大事项停牌	832.00	2026 年 7 月 13 日	890.99	800	360,198.00	665,600.00	-

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，属于中等风险收益水平的基金产品。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中面临的与这些金融工具相关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追求稳健收益，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的建设，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同责任，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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	15,187,518.63	67,380,299.29
合计	15,187,518.63	67,380,299.29

注：未评级债券为国债、央行票据及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

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	19,951,892.65	-
合计	19,951,892.65	-

注：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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	-	-
未评级	12,141,756.10	50,525,626.17
合计	12,141,756.10	50,525,626.17

注：未评级债券为国债、央行票据及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、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期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 2026 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	7,117,635.01	-	-	-	7,117,635.01
结算备付金	2,773,320.91	-	-	-	2,773,320.91
存出保证金	47,088.41	-	-	-	47,088.41
交易性金融资产	36,147,687.77	1,012,909.75	10,120,569.86	52,561,792.83	99,842,960.21
买入返售金融资产	64,136,189.44	-	-	-	64,136,189.44
应收申购款	-	-	-	39,981.76	39,981.76
应收清算款	-	-	-	82,774.10	82,774.10
资产总计	110,221,921.54	1,012,909.75	10,120,569.86	52,684,548.69	174,039,949.84

负债					
应付赎回款	-	-	-	63,802.93	63,802.93
应付管理人报酬	-	-	-	84,461.61	84,461.61
应付托管费	-	-	-	14,076.93	14,076.93
应付清算款	-	-	-	126,026.57	126,026.57
应付销售服务费	-	-	-	11,990.74	11,990.74
应交税费	-	-	-	1,176.62	1,176.62
其他负债	-	-	-	334,973.29	334,973.29
负债总计	-	-	-	636,508.69	636,508.69
利率敏感度缺口	110,221,921.54	1,012,909.75	10,120,569.86	52,048,040.00	173,403,441.15
上年度末 2025 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	2,931,580.91	-	-	-	2,931,580.91
结算备付金	1,989,438.16	-	-	-	1,989,438.16
存出保证金	51,955.95	-	-	-	51,955.95
交易性金融资产	87,942,052.72	-	29,963,872.74	51,343,884.14	169,249,809.60
买入返售金融资产	2,499,590.14	-	-	-	2,499,590.14
应收申购款	-	-	-	4,673.99	4,673.99
应收清算款	-	-	-	344,445.92	344,445.92
资产总计	95,414,617.88	-	29,963,872.74	51,693,004.05	177,071,494.67
负债					
应付赎回款	-	-	-	123,002.14	123,002.14
应付管理人报酬	-	-	-	90,927.94	90,927.94
应付托管费	-	-	-	15,154.66	15,154.66
应付清算款	-	-	-	175,661.26	175,661.26
应付销售服务费	-	-	-	13,564.95	13,564.95
应交税费	-	-	-	1,422.02	1,422.02
其他负债	-	-	-	302,186.11	302,186.11
负债总计	-	-	-	721,919.08	721,919.08
利率敏感度缺口	95,414,617.88	-	29,963,872.74	50,971,084.97	176,349,575.59

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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率下降 25	180,000.00	640,000.00

	个基点		
	2. 市场利率上升 25 个基点	-180, 000. 00	-620, 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占基金资产的 0%-30%；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 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 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	52, 561, 792. 83	30. 31	51, 343, 884. 14	29. 11
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—

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	52,561,792.83	30.31	51,343,884.14	29.11

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（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 业绩比较基准上升 5%	11,530,000.00	6,760,000.00
	2. 业绩比较基准下降 5%	-11,530,000.00	-6,760,000.00

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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	51,896,192.83	51,343,884.14
第二层次	47,946,767.38	117,905,925.46

第三层次	-	-
合计	99,842,960.21	169,249,809.60

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 2026 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(2025 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	52,561,792.83	30.20
	其中：股票	52,561,792.83	30.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,281,167.38	27.17
	其中：债券	47,281,167.38	27.17
	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	64,136,189.44	36.85
	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	9,890,955.92	5.68
8	其他各项资产	169,844.27	0.10
9	合计	174,039,949.84	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	253,852.45	0.15
B	采矿业	1,814,077.73	1.05
C	制造业	41,857,313.76	24.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	167,265.00	0.10
E	建筑业	432,119.38	0.25
F	批发和零售业	562,065.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,932,978.83	1.69
J	金融业	3,774,961.68	2.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	102,049.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	423,334.00	0.24
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	241,776.00	0.14
	合计	52,561,792.83	30.31

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	688019	安集科技	2,843	965,084.78	0.56
2	688041	海光信息	2,477	917,233.10	0.53
3	000338	潍柴动力	30,400	828,400.00	0.48
4	688012	中微公司	1,720	805,820.00	0.46
5	601288	农业银行	125,054	759,077.78	0.44

6	601688	华泰证券	35,800	738,196.00	0.43
7	688072	拓荆科技	800	665,600.00	0.38
8	300346	南大光电	7,100	657,815.00	0.38
9	600958	东方证券	69,300	654,192.00	0.38
10	601398	工商银行	91,169	644,564.83	0.37
11	688120	华海清科	1,935	623,418.30	0.36
12	688702	盛科通信	1,543	601,754.57	0.35
13	688361	中科飞测	1,372	589,960.00	0.34
14	002452	长高电气	45,600	582,312.00	0.34
15	300373	扬杰科技	3,700	581,751.00	0.34
16	600550	保变电气	49,300	578,289.00	0.33
17	688981	中芯国际	3,627	576,040.14	0.33
18	688388	嘉元科技	12,792	562,848.00	0.32
19	002371	北方华创	634	560,811.04	0.32
20	002463	沪电股份	3,600	550,080.00	0.32
21	603986	兆易创新	668	544,420.00	0.31
22	300567	精测电子	1,700	539,920.00	0.31
23	300821	东岳硅材	25,400	522,224.00	0.30
24	603005	晶方科技	9,500	511,765.00	0.30
25	301358	湖南裕能	6,700	508,329.00	0.29
26	002475	立讯精密	7,212	507,724.80	0.29
27	002916	深南电路	1,100	503,690.00	0.29
28	000893	亚钾国际	12,100	494,769.00	0.29
29	688233	神工股份	2,298	492,737.16	0.28
30	002050	三花智控	11,200	490,896.00	0.28
31	603296	华勤技术	6,580	488,696.60	0.28
32	600346	恒力石化	27,500	487,025.00	0.28
33	688147	微导纳米	2,853	461,843.64	0.27
34	300748	金力永磁	14,100	434,985.00	0.25
35	601138	工业富联	5,900	425,685.00	0.25
36	603259	药明康德	3,400	423,334.00	0.24
37	688319	欧林生物	9,247	406,683.06	0.23
38	300750	宁德时代	1,032	405,586.32	0.23
39	002837	英维克	4,960	394,617.60	0.23
40	300568	星源材质	21,000	393,120.00	0.23
41	300870	欧陆通	1,100	380,259.00	0.22
42	688117	圣诺生物	13,986	378,041.58	0.22
43	601958	金钼股份	13,100	368,241.00	0.21
44	002539	云图控股	32,400	366,768.00	0.21
45	603650	彤程新材	3,700	362,526.00	0.21
46	002273	水晶光电	9,900	351,252.00	0.20
47	688382	益方生物	19,375	348,750.00	0.20
48	603683	XD 晶华新	11,300	348,266.00	0.20

49	002487	大金重工	6,000	347,820.00	0.20
50	601319	中国人保	51,300	346,788.00	0.20
51	300236	上海新阳	2,600	341,900.00	0.20
52	688102	斯瑞新材	7,204	339,884.72	0.20
53	000301	东方盛虹	29,500	337,775.00	0.19
54	600188	兖矿能源	18,800	334,076.00	0.19
55	300014	亿纬锂能	5,131	333,668.93	0.19
56	002080	中材科技	3,700	333,000.00	0.19
57	301292	海科新源	4,100	326,893.00	0.19
58	002001	新 和 成	11,400	323,988.00	0.19
59	002779	中坚科技	4,100	322,096.00	0.19
60	002946	新乳业	22,000	309,760.00	0.18
61	601668	中国建筑	70,557	306,217.38	0.18
62	301345	涛涛车业	1,300	300,300.00	0.17
63	600941	中国移动	3,448	296,976.24	0.17
64	002335	科华数据	6,985	296,513.25	0.17
65	601009	南京银行	29,300	289,777.00	0.17
66	600685	中船防务	11,300	287,472.00	0.17
67	688002	睿创微纳	1,854	286,795.26	0.17
68	603444	吉比特	800	286,736.00	0.17
69	688433	华曙高科	3,319	284,106.40	0.16
70	601058	赛轮轮胎	24,600	283,638.00	0.16
71	002497	雅化集团	13,900	283,143.00	0.16
72	002738	中矿资源	4,700	277,253.00	0.16
73	600150	中国船舶	8,100	273,699.00	0.16
74	002156	通富微电	3,600	273,132.00	0.16
75	300450	先导智能	6,700	272,824.00	0.16
76	688772	珠海冠宇	13,728	269,480.64	0.16
77	000065	北方国际	27,200	267,376.00	0.15
78	601899	紫金矿业	10,488	263,668.32	0.15
79	603659	璞泰来	9,000	260,370.00	0.15
80	300073	当升科技	5,400	259,416.00	0.15
81	688258	卓易信息	2,155	255,453.70	0.15
82	605488	福莱新材	9,000	255,240.00	0.15
83	002714	牧原股份	7,255	253,852.45	0.15
84	002245	蔚蓝锂芯	13,536	253,258.56	0.15
85	000422	湖北宜化	17,800	250,090.00	0.14
86	688510	航亚科技	10,453	249,617.64	0.14
87	603009	北特科技	5,200	249,444.00	0.14
88	688385	复旦微电	3,433	244,738.57	0.14
89	688111	金山办公	1,137	242,237.85	0.14
90	600673	东阳光	7,200	241,776.00	0.14
91	601020	华钰矿业	9,700	232,703.00	0.13

92	688198	佰仁医疗	2,602	232,202.48	0.13
93	300913	兆龙互连	4,800	229,968.00	0.13
94	000425	徐工机械	28,300	228,947.00	0.13
95	688008	澜起科技	736	228,086.40	0.13
96	301031	中熔电气	1,872	223,610.40	0.13
97	688559	海目星	2,637	221,297.04	0.13
98	688636	智明达	6,053	219,300.19	0.13
99	002970	锐明技术	4,100	219,063.00	0.13
100	603979	金诚信	3,700	218,411.00	0.13
101	600160	巨化股份	4,100	217,341.00	0.13
102	002407	多氟多	4,300	215,989.00	0.12
103	300274	阳光电源	1,357	215,790.14	0.12
104	000681	视觉中国	10,800	215,352.00	0.12
105	002046	国机精工	2,900	213,585.00	0.12
106	301165	锐捷网络	2,600	209,170.00	0.12
107	603993	洛阳钼业	11,811	207,283.05	0.12
108	301550	斯菱智驱	2,265	207,088.95	0.12
109	300196	长海股份	6,800	201,076.00	0.12
110	688025	杰普特	427	200,690.00	0.12
111	002851	麦格米特	1,200	200,616.00	0.12
112	600618	氯碱化工	19,700	197,985.00	0.11
113	300953	震裕科技	1,440	192,528.00	0.11
114	002956	西麦食品	9,220	191,407.20	0.11
115	688208	道通科技	7,536	189,831.84	0.11
116	601088	中国神华	4,859	189,695.36	0.11
117	002850	科达利	1,000	189,300.00	0.11
118	600276	恒瑞医药	3,614	188,072.56	0.11
119	002625	光启技术	6,200	187,984.00	0.11
120	603799	华友钴业	3,800	183,388.00	0.11
121	300790	宇瞳光学	7,000	182,770.00	0.11
122	002838	道恩股份	5,900	180,658.00	0.10
123	002078	太阳纸业	14,440	180,355.60	0.10
124	605016	百龙创园	6,900	178,365.00	0.10
125	603456	九洲药业	12,700	173,482.00	0.10
126	301360	荣旗科技	2,530	173,279.70	0.10
127	002436	兴森科技	3,300	168,135.00	0.10
128	300990	同飞股份	1,600	168,112.00	0.10
129	605090	九丰能源	4,500	167,265.00	0.10
130	600660	福耀玻璃	3,267	164,787.48	0.10
131	600588	用友网络	17,500	160,650.00	0.09
132	300972	万辰集团	900	156,069.00	0.09
133	301291	明阳电气	4,300	154,757.00	0.09
134	000683	博源化工	26,500	152,640.00	0.09

135	601600	中国铝业	18,453	151,683.66	0.09
136	688027	国盾量子	300	151,203.00	0.09
137	603416	信捷电气	2,800	148,036.00	0.09
138	000933	神火股份	6,900	146,280.00	0.08
139	000831	中国稀土	2,600	144,274.00	0.08
140	600580	卧龙电驱	4,349	143,951.90	0.08
141	688568	中科星图	3,426	142,076.22	0.08
142	603119	浙江荣泰	2,140	141,967.60	0.08
143	002517	恺英网络	8,725	141,781.25	0.08
144	301367	瑞迈特	3,660	141,495.60	0.08
145	301069	凯盛新材	7,000	140,280.00	0.08
146	300432	富临精工	6,900	138,621.00	0.08
147	600710	苏美达	14,500	138,620.00	0.08
148	688523	航天环宇	2,614	136,973.60	0.08
149	600273	嘉化能源	21,000	136,920.00	0.08
150	300827	上能电气	4,400	135,476.00	0.08
151	601318	中国平安	2,825	134,865.50	0.08
152	002534	西子洁能	7,200	133,560.00	0.08
153	600143	金发科技	8,600	132,870.00	0.08
154	002645	华宏科技	4,780	131,497.80	0.08
155	301162	国能日新	3,000	131,250.00	0.08
156	688375	国博电子	1,250	130,375.00	0.08
157	300738	奥飞数据	6,400	129,408.00	0.07
158	605118	力鼎光电	3,700	129,093.00	0.07
159	600039	四川路桥	16,100	125,902.00	0.07
160	600312	平高电气	7,100	125,386.00	0.07
161	300100	双林股份	4,500	125,010.00	0.07
162	002389	航天彩虹	6,600	117,282.00	0.07
163	600835	上海机电	5,600	115,360.00	0.07
164	600699	均胜电子	5,300	114,533.00	0.07
165	301488	豪恩汽电	900	114,138.00	0.07
166	603697	有友食品	11,700	112,203.00	0.06
167	002558	巨人网络	4,000	110,240.00	0.06
168	002209	达意隆	10,600	110,028.00	0.06
169	600030	中信证券	3,765	108,168.45	0.06
170	002020	京新药业	8,300	103,667.00	0.06
171	601888	中国中免	1,900	102,049.00	0.06
172	300791	仙乐健康	6,300	100,926.00	0.06
173	688472	阿特斯	9,301	100,636.82	0.06
174	300115	长盈精密	3,600	100,584.00	0.06
175	300059	东方财富	4,874	99,332.12	0.06
176	688698	伟创电气	1,879	98,553.55	0.06
177	002096	易普力	11,000	96,580.00	0.06

178	300132	青松股份	16,400	93,152.00	0.05
179	688776	国光电气	1,510	92,623.40	0.05
180	301225	恒勃股份	1,100	86,669.00	0.05
181	601100	恒立液压	800	86,048.00	0.05
182	688639	华恒生物	5,156	83,217.84	0.05
183	603275	众辰科技	2,000	76,140.00	0.04
184	603019	中科曙光	636	68,198.28	0.04
185	603606	东方电缆	864	35,864.64	0.02

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	688385	复旦微电	601,863.54	0.34
2	601319	中国人保	521,643.00	0.30
3	600346	恒力石化	513,180.00	0.29
4	000893	亚钾国际	507,598.00	0.29
5	603296	华勤技术	498,291.00	0.28
6	002946	新乳业	463,998.00	0.26
7	688388	嘉元科技	437,803.28	0.25
8	688012	中微公司	433,732.78	0.25
9	300373	扬杰科技	419,971.00	0.24
10	301345	涛涛车业	360,278.00	0.20
11	688072	拓荆科技	360,198.00	0.20
12	688233	神工股份	352,203.82	0.20
13	603683	XD 晶华新	351,243.00	0.20
14	600150	中国船舶	351,077.00	0.20
15	688433	华曙高科	346,092.48	0.20
16	688120	华海清科	345,717.46	0.20
17	002625	光启技术	345,655.00	0.20
18	688668	鼎通科技	345,383.29	0.20
19	688361	中科飞测	345,180.79	0.20
20	002273	水晶光电	345,139.00	0.20

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	000657	中钨高新	1,305,461.00	0.74
2	603986	兆易创新	934,282.00	0.53
3	688258	卓易信息	909,152.46	0.52

4	688668	鼎通科技	860,199.15	0.49
5	603256	宏和科技	752,005.00	0.43
6	688525	佰维存储	722,534.78	0.41
7	600550	保变电气	717,470.00	0.41
8	300870	欧陆通	709,989.00	0.40
9	603859	能科科技	699,693.00	0.40
10	688025	杰普特	697,035.57	0.40
11	688097	博众精工	694,068.17	0.39
12	688568	中科星图	684,803.97	0.39
13	000988	华工科技	672,669.00	0.38
14	000338	潍柴动力	663,881.00	0.38
15	300687	赛意信息	659,484.00	0.37
16	300308	中际旭创	634,352.24	0.36
17	603083	剑桥科技	565,445.00	0.32
18	601000	唐山港	486,760.55	0.28
19	688702	盛科通信	435,757.94	0.25
20	002080	中材科技	420,820.00	0.24

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	25,135,800.67
卖出股票收入（成交）总额	36,378,905.45

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	15,179,430.96	8.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,128,657.53	5.84
	其中：政策性金融债	10,128,657.53	5.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,021,186.24	1.17
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	19,951,892.65	11.51
9	其他	-	-
10	合计	47,281,167.38	27.27

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	250211	25 国开 11	100,000	10,128,657.53	5.84
2	260007	26 附息国债 07	100,000	10,120,569.86	5.84
3	112503396	25 农业银行 CD396	100,000	9,980,834.73	5.76
4	112502253	25 工商银行 CD253	100,000	9,971,057.92	5.75
5	019785	25 国债 13	30,000	3,037,876.44	1.75

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，中国工商银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局、央行的处罚，中国农业银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，国家开发银行报告编制日前一年内曾受到央行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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	47,088.41
2	应收清算款	82,774.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39,981.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	169,844.27

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688072	拓荆科技	665,600.00	0.38	重大事项停牌

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（%）
摩根安隆回报混合A	2,609	31,022.16	39,887,285.87	49.28%	41,049,517.24	50.72%
摩根安隆回报混合C	6,546	4,966.56	231,267.35	0.71%	32,279,845.45	99.29%
合计	9,155	12,391.91	40,118,553.22	35.36%	73,329,362.69	64.64%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
----	--------------------------------------

盈利投资者数量占比 (%)	98.74
---------------	-------

8.3 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	摩根安隆回报混合 A	56,925.40	0.0703
	摩根安隆回报混合 C	71,405.81	0.2196
	合计	128,331.21	0.1131

8.4 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	摩根安隆回报混合 A	0
	摩根安隆回报混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	摩根安隆回报混合 A	0
	摩根安隆回报混合 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根安隆回报混合 A	摩根安隆回报混合 C
基金合同生效日 (2018 年 2 月 8 日) 基金份额总额	183,547,948.05	31,795,624.47
本报告期期初基金份额总额	86,224,071.11	38,231,607.07
本报告期基金总申购份额	2,010,319.22	2,703,581.12
减：本报告期基金总赎回份额	7,297,587.22	8,424,075.39
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	80,936,803.11	32,511,112.80

§ 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：本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

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、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

报告期内，管理人未受调查或处罚。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，未发现管理人相关从业人员受调查或处罚。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

无。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

无。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
天风证券	2	61,514,706.12	100.00	26,813.95	100.00	-
广发证券	1	-	-	-	-	-

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，2026 年 01 月 01 日至 2026 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 基金租用或者通过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的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
天风证券	9,204,152.00	100.00	2,098,520,000.00	100.00	-	-
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	摩根安隆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	2026 年 01 月 16 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	20260101-20260630	38,251,855.25	0.00	0.00	38,251,855.25	33.72 %
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. 《摩根安隆回报混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《摩根安隆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

2026 年 8 月 31 日