

摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
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	13
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	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	55
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	55

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	55
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	55
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	55
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	56
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	56
7.12 投资组合报告附注	56
§ 8 基金份额持有人信息	56
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56
8.2 盈利投资者数量占比	57
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	57
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	57
§ 9 开放式基金份额变动	57
§ 10 重大事件揭示	58
10.1 基金份额持有人大会决议	58
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	58
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	58
10.4 基金投资策略的改变	58
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	58
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	58
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	59
10.8 其他重大事件	60
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
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.....	60
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	60
§ 12 备查文件目录	61
12.1 备查文件目录	61
12.2 存放地点	61
12.3 查阅方式	61

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	摩根动态多因子混合	
基金主代码	001219	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 2 日	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	62,021,242.08 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C
下属分级基金的交易代码	001219	017176
报告期末下属分级基金的份额总额	61,171,340.44 份	849,901.64 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的基础上，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	本基金采用数量化选股模型驱动的选股策略进行个股选择，并结合适当的资产配置策略搭建基金投资组合。 在资产配置过程中，本基金将从多角度综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排，同时将采用多种数量化的投资方法控制净值大幅回撤风险，改善投资组合的风险收益特征。 在股票投资过程中，本基金将保持通过动态多因子模型选股构建股票投资组合的投资策略，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。 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，动态优化投资组合。在资产配置过程中，本基金将采用多种数量化的投资方法控制净值大幅回撤的风险，改善投资组合的风险收益特性。 2、股票投资策略 通过基金管理人开发的动态多因子模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。动态多因子模型在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正，优化股票投资组合。 3、固定收益类投资策略

	对于固定收益类资产的选择，本基金将以价值分析为主线，在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，并主要通过类属配置与债券选择两个层次进行投资管理。 在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、债券供求等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。 在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。 4、其他投资策略：包括可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、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、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%
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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	郭海明	王小飞
	联系电话	021-38794888	021-60637103
	电子邮箱	services@jpmamc.com	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		400-889-4888	021-60637228
传真		021-20628400	021-60635778
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	北京市西城区金融大街 25 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	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		200120	100033
法定代表人		王琼慧	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
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)	
	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C
本期已实现收益	7,932,568.56	88,371.06
本期利润	10,328,538.88	97,702.90
加权平均基金份额本期利润	0.1535	0.1065
本期加权平均净值利润率	11.89%	8.43%
本期基金份额净值增长率	12.35%	12.02%
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	21,017,643.12	266,497.06
期末可供分配基金份额利润	0.3436	0.3136
期末基金资产净值	82,188,983.56	1,116,398.70
期末基金份额净值	1.3436	1.3136
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	34.36%	40.55%

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

摩根动态多因子混合 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	10.72%	1.53%	14.06%	1.45%	-3.34%	0.08%
过去六个月	12.35%	1.55%	14.41%	1.46%	-2.06%	0.09%

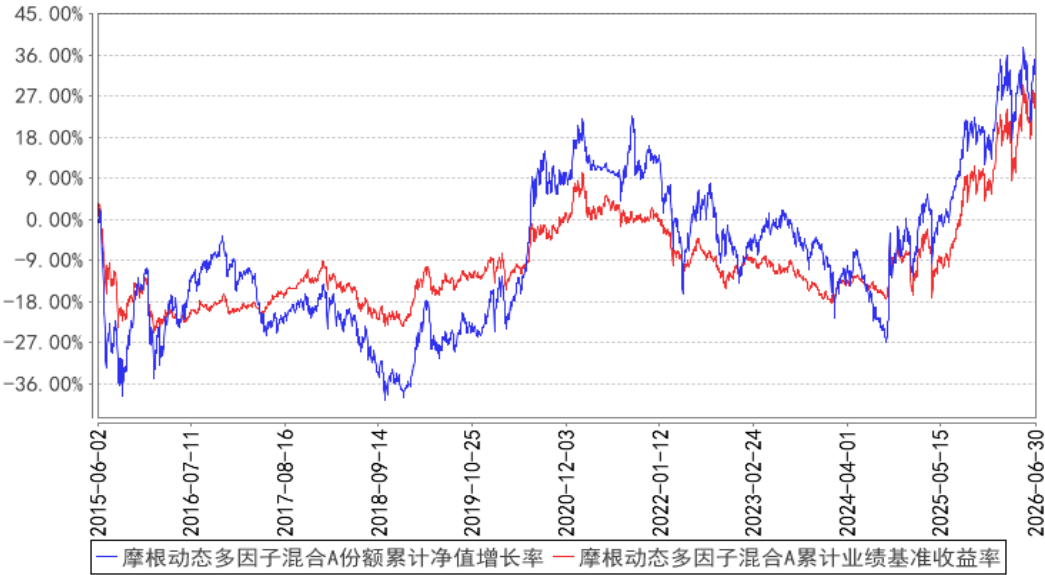
过去一年	28.32%	1.29%	34.78%	1.24%	-6.46%	0.05%
过去三年	31.75%	1.35%	43.33%	1.08%	-11.58%	0.27%
过去五年	21.56%	1.30%	22.61%	0.94%	-1.05%	0.36%
过去七年	83.05%	1.27%	46.45%	0.89%	36.60%	0.38%
过去十年	59.19%	1.23%	64.60%	0.83%	-5.41%	0.40%
自基金合同生效起至今	34.36%	1.37%	27.33%	0.90%	7.03%	0.47%

摩根动态多因子混合 C

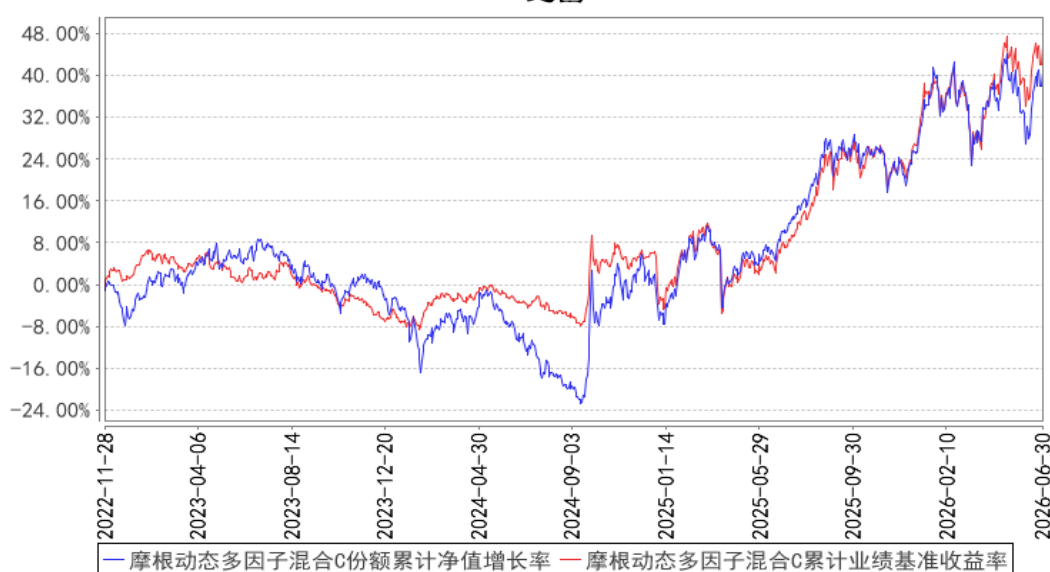
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	10.55%	1.53%	14.06%	1.45%	-3.51%	0.08%
过去六个月	12.02%	1.55%	14.41%	1.46%	-2.39%	0.09%
过去一年	27.52%	1.29%	34.78%	1.24%	-7.26%	0.05%
过去三年	29.39%	1.35%	43.33%	1.08%	-13.94%	0.27%
自基金合同生效起至今	40.55%	1.29%	45.34%	1.01%	-4.79%	0.28%

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

摩根动态多因子混合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



摩根动态多因子混合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图



注：本基金合同生效日为 2015 年 6 月 2 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2022 年 11 月 25 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。

§ 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		
胡迪	本基金基金经理、指数及量化投资部总监	2021 年 1 月 7 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 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，A 股市场走出极致结构分化行情。上半年上证指数上涨 3.16%，沪深 300 上涨 7.55%，深证成指上涨 19.82%，创业板指大涨 35.58%，科创 50 指数大涨 64.25%。然而指数繁荣之下，全市场个股涨跌幅中位数约为-14%，近七成个股录得负收益，上涨个股占比仅三成左右。资金高度聚焦 AI 算力及上游半导体产业链，半导体板块上半年平均涨幅接近翻倍，光模块、PCB、CPO 等算力基建细分领域涌现大量翻倍股；与之相对，传统消费、金融地产、红利板块在资金虹吸效应下持续失血，房地产板块半年平均跌幅超过 17%。

具体看，上半年行情以地缘冲击为分水岭，可分为两个节奏迥异的阶段。一季度“开门冲高、避险收官”：1 月市场开门红，上证指数十二连阳重新站上 4000 点，并于 1 月上旬突破 4100 点；2 月末美伊冲突骤然升级，伊朗封锁霍尔木兹海峡，油价飙升引发全球滞胀担忧，3 月市场大幅调整，上证指数单月下跌 6.51%，科创 50 重挫 15.57%；一季度收官上证指数下跌 1.94%，红利指数逆势上涨 6.68%，能源、公用事业、煤炭等防御板块相对强势。二季度“业绩驱动、风险偏好修复、极致分化”：4 月避险情绪快速消退，叠加一季报窗口期 AI 算力产业链业绩集中爆发，市场全面反弹，业绩超预期的 AI 算力、半导体、光通信龙头领涨；5 月先扬后抑，上证指数一度触及 4258 点创近 11 年新高，下旬高位题材获利回吐，石油石化、钢铁等周期板块受油价回落拖累大跌，市场成交持续维持在 3 万亿级别；6 月分化走向极致，科创 50 单月大涨 26%创历史新高，红利指数单月下跌近 10%，二季度科创 50 与中证中证红利指数的收益差超过 80 个百分点，市场结构分化达到历史极端水平。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根动态多因子混合 A 份额净值增长率为：12.35%，同期业绩比较基准收益率为：14.41%；

摩根动态多因子混合 C 份额净值增长率为：12.02%，同期业绩比较基准收益率为：14.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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或面临较大回撤风险；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。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。

4.6 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，中国建设银行股份有限公司在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，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、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。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

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

本托管人复核审查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。

§ 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：摩根动态多因子策略灵活配置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	5,379,797.81	5,035,317.26
结算备付金		2,488,231.57	1,956,248.23
存出保证金		231,256.97	39,076.64
交易性金融资产	6.4.7.2	76,625,494.54	83,820,707.17
其中：股票投资		76,625,494.54	83,820,707.17
基金投资		—	—
债券投资		—	—
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	—	—
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		1,064,749.50	—
应收股利		—	—
应收申购款		4,772.22	1,390.64

递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		85,794,302.61	90,852,739.94
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		1,709,042.01	-
应付赎回款		137,051.54	523,070.16
应付管理人报酬		79,778.27	92,818.38
应付托管费		13,296.37	15,469.71
应付销售服务费		525.06	441.14
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	15.05
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	549,227.10	415,890.51
负债合计		2,488,920.35	1,047,704.95
净资产:			
实收基金	6.4.7.10	62,021,242.08	75,106,152.49
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	21,284,140.18	14,698,882.50
净资产合计		83,305,382.26	89,805,034.99
负债和净资产总计		85,794,302.61	90,852,739.94

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额总额：62,021,242.08 份，其中：A 类，基金份额净值：1.3436 元，基金份额：61,171,340.44 份。C 类，基金份额净值：1.3136 元，基金份额：849,901.64 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根动态多因子策略灵活配置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		11,105,408.87	15,211,518.47
1. 利息收入		16,509.00	28,888.08
其中：存款利息收入	6.4.7.13	16,509.00	28,888.08
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		8,669,061.81	6,711,343.63
其中：股票投资收益	6.4.7.14	8,121,838.68	6,026,553.22
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-	-1.23
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	109,965.59	-164,275.80
股利收益	6.4.7.19	437,257.54	849,067.44
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	2,405,302.16	8,466,135.81
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	14,535.90	5,150.95
减：二、营业总支出		679,167.09	995,869.62
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	524,016.47	724,304.44
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	87,336.09	120,717.47
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	3,445.55	63,311.43
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		586.01	-
8. 其他费用	6.4.7.23	63,782.97	87,536.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		10,426,241.78	14,215,648.85
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		10,426,241.78	14,215,648.85
五、其他综合收益的税后净额		-	-

六、综合收益总额		10,426,241.78	14,215,648.85
----------	--	---------------	---------------

6.3 净资产变动表

会计主体：摩根动态多因子策略灵活配置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	75,106,152.49	-	14,698,882.50	89,805,034.99
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	75,106,152.49	-	14,698,882.50	89,805,034.99
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-13,084,910.41	-	6,585,257.68	-6,499,652.73
（一）、综合收益总额	-	-	10,426,241.78	10,426,241.78
（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）	-13,084,910.41	-	-3,840,984.10	-16,925,894.51
其中：1. 基金申购款	3,893,902.59	-	1,150,177.87	5,044,080.46
2. 基金赎回款	-16,978,813.00	-	-4,991,161.97	-21,969,974.97
（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	62,021,242.08	-	21,284,140.18	83,305,382.26
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	129,502,069.62	-	-8,896,353.82	120,605,715.80
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	129,502,069.62	-	-8,896,353.82	120,605,715.80
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,248,922.59	-	14,140,783.44	3,891,860.85
（一）、综合收益总额	-	-	14,215,648.85	14,215,648.85
（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）	-10,248,922.59	-	-74,865.41	-10,323,788.00
其中：1. 基金申购款	1,031,195.07	-	-8,332.55	1,022,862.52
2. 基金赎回款	-11,280,117.66	-	-66,532.86	-11,346,650.52
（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	119,253,147.03	-	5,244,429.62	124,497,576.65

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：

王琼慧

徐振晨

俞文涵

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

摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金(原名为上投摩根动态多因子策略灵活配置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[2015]487号《关于准予上投摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》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《上投摩根动态多因子策略灵活配置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1,495,547,100.74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(2015)第645号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年6月2日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,495,774,270.35份基金份额,其中认购资金利息折合227,169.61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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。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》,上投摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金自该日起更名为摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金。根据《上投摩根基金管理有限公司关于旗下部分基金增设C类基金份额并修改基金合同和托管协议的公告》以及更新的《摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,自2022年11月25日起,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《摩根动态多因子策略灵活配置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、存托凭证、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、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%-95%，权证占基金资产净值的 0-3%；每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权保证金后，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：中证 1000 指数收益率 $\times$ 90%+银行活期存款利率（税后） $\times$ 10%。

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》、深圳证券交易所于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	5,379,797.81
等于：本金	5,379,221.34
加：应计利息	576.47
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	5,379,797.81

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		74,081,021.08	-	76,625,494.54	2,544,473.46
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		74,081,021.08	-	76,625,494.54	2,544,473.46

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

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	1,688,840.00	-	-	-
其中：股指期货投资	1,688,840.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	1,688,840.00	-	-	-

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

单位：人民币元

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
IM2607	IM2607	1.00	1,737,920.00	49,080.00
合计				49,080.00
减：可抵销期货暂收款				49,080.00
净额				0.00

注：衍生金融资产项下的权益衍生工具为股指期货投资，净额为 0。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持股指期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。买入持仓量以正数表示，卖出

持仓量以负数表示。

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

无余额。

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	36.88
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	374,642.25
其中：交易所市场	374,642.25
银行间市场	-

应付利息	-
预提费用	174,547.97
合计	549,227.10

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

摩根动态多因子混合 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	74,330,913.89	74,330,913.89
本期申购	3,264,980.73	3,264,980.73
本期赎回（以“-”号填列）	-16,424,554.18	-16,424,554.18
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	61,171,340.44	61,171,340.44

摩根动态多因子混合 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	775,238.60	775,238.60
本期申购	628,921.86	628,921.86
本期赎回（以“-”号填列）	-554,258.82	-554,258.82
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	849,901.64	849,901.64

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

摩根动态多因子混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	26,249,918.93	-11,684,923.35	14,564,995.58
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	26,249,918.93	-11,684,923.35	14,564,995.58
本期利润	7,932,568.56	2,395,970.32	10,328,538.88
本期基金份额交易产	-5,759,458.72	1,883,567.38	-3,875,891.34

生的变动数			
其中：基金申购款	1,443,032.57	-473,610.46	969,422.11
基金赎回款	-7,202,491.29	2,357,177.84	-4,845,313.45
本期已分配利润	-	-	-
本期末	28,423,028.77	-7,405,385.65	21,017,643.12

摩根动态多因子混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	255,075.64	-121,188.72	133,886.92
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	255,075.64	-121,188.72	133,886.92
本期利润	88,371.06	9,331.84	97,702.90
本期基金份额交易产生的变动数	25,871.46	9,035.78	34,907.24
其中：基金申购款	255,276.58	-74,520.82	180,755.76
基金赎回款	-229,405.12	83,556.60	-145,848.52
本期已分配利润	-	-	-
本期末	369,318.16	-102,821.10	266,497.06

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	11,757.23
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	4,680.40
其他	71.37
合计	16,509.00

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	8,121,838.68
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	8,121,838.68

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	785,139,912.55
减：卖出股票成本总额	775,849,717.10
减：交易费用	1,168,356.77
买卖股票差价收入	8,121,838.68

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

无。

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

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

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股指期货投资收益	109,965.59

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	437,257.54
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	437,257.54

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	2,356,222.16
——股票投资	2,356,222.16
——债券投资	—
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2. 衍生工具	49,080.00
——权证投资	—
——股指期货	49,080.00
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	2,405,302.16

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	12,487.82
基金转换费收入	2,048.08
合计	14,535.90

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	14,876.39
信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	—
银行汇划费	235.00
账户维护费	9,000.00
合计	63,782.97

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
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	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	524,016.47	724,304.44
其中：应支付销售机构的客户维护费	218,359.39	254,149.20
应支付基金管理人的净管理费	305,657.08	470,155.24

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.2%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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.2\% / \text{当年天数}。$$

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	87,336.09	120,717.47

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.2%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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

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

	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C	合计
摩根基金管理（中国）有限公司	-	782.29	782.29
合计	-	782.29	782.29
获得销售服务费的各关联方名称	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销售服务费		
	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C	合计
摩根基金管理（中国）有限公司	-	62,076.00	62,076.00
合计	-	62,076.00	62,076.00

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.60% 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：日销售服务费 = 前一日 C 类的基金资产净值 × 0.60% / 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	
	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C
基金合同生效日 （2015 年 6 月 2 日）持有的基金	-	-

份额		
报告期初持有的基金份额	409,906.01	—
报告期间申购/买入总份额	188,657.58	—
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	251,419.09	—
报告期末持有的基金份额	347,144.50	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.56%	—
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C
基金合同生效日（2015 年 6 月 2 日）持有的基金份额	—	—
报告期初持有的基金份额	658,454.70	—
报告期间申购/买入总份额	—	—
报告期间因拆分变动份额	—	—
减：报告期间赎回/卖出总份额	248,548.69	—
报告期末持有的基金份额	409,906.01	—
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.34%	—

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
中国建设银行	5,379,797.81	11,757.23	18,682,740.08	24,223.02

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设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

无。

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，属于较高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在严格控制风险的基础上，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。

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。

于 2026 年 6 月 30 日，本基金未持有债券投资 (2025 年 12 月 31 日：同)。

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	5,379,797.81	-	-	-	5,379,797.81
结算备付金	2,488,231.57	-	-	-	2,488,231.57
存出保证金	231,256.97	-	-	-	231,256.97

交易性金融资产	-	-	-	76,625,494.54	76,625,494.54
应收申购款	-	-	-	4,772.22	4,772.22
应收清算款	-	-	-	1,064,749.50	1,064,749.50
资产总计	8,099,286.35	-	-	77,695,016.26	85,794,302.61
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	137,051.54	137,051.54
应付管理人报酬	-	-	-	79,778.27	79,778.27
应付托管费	-	-	-	13,296.37	13,296.37
应付清算款	-	-	-	1,709,042.01	1,709,042.01
应付销售服务费	-	-	-	525.06	525.06
其他负债	-	-	-	549,227.10	549,227.10
负债总计	-	-	-	2,488,920.35	2,488,920.35
利率敏感度缺口	8,099,286.35	-	-	75,206,095.91	83,305,382.26
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	5,035,317.26	-	-	-	5,035,317.26
结算备付金	1,956,248.23	-	-	-	1,956,248.23
存出保证金	39,076.64	-	-	-	39,076.64
交易性金融资产	-	-	-	83,820,707.17	83,820,707.17
应收申购款	-	-	-	1,390.64	1,390.64
资产总计	7,030,642.13	-	-	83,822,097.81	90,852,739.94
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	523,070.16	523,070.16
应付管理人报酬	-	-	-	92,818.38	92,818.38
应付托管费	-	-	-	15,469.71	15,469.71
应付销售服务费	-	-	-	441.14	441.14
应交税费	-	-	-	15.05	15.05
其他负债	-	-	-	415,890.51	415,890.51
负债总计	-	-	-	1,047,704.95	1,047,704.95
利率敏感度缺口	7,030,642.13	-	-	82,774,392.86	89,805,034.99

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

于 2026 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2025 年 12 月 31 日:同)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响(2025 年 12 月 31 日:同)。

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%-95%，权证占基金资产净值的 0-3%；每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权保证金后，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	76,625,494.54	91.98	83,820,707.17	93.34
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	76,625,494.54	91.98	83,820,707.17	93.34

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%	4,180,000.00	4,400,000.00
	2. 业绩比较基准下降 5%	-4,180,000.00	-4,400,000.00

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	76,625,494.54	83,607,920.17
第二层次	-	212,787.00
第三层次	-	-
合计	76,625,494.54	83,820,707.17

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	76,625,494.54	89.31
	其中：股票	76,625,494.54	89.31
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	7,868,029.38	9.17
8	其他各项资产	1,300,778.69	1.52
9	合计	85,794,302.61	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	443,539.40	0.53
B	采矿业	2,504,686.00	3.01

C	制造业	54,153,652.02	65.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,745,141.00	2.09
E	建筑业	1,201,051.00	1.44
F	批发和零售业	2,092,667.00	2.51
G	交通运输、仓储和邮政业	1,877,767.12	2.25
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,117,578.00	8.54
J	金融业	1,798,983.00	2.16
K	房地产业	1,066,537.00	1.28
L	租赁和商务服务业	435,258.00	0.52
M	科学研究和技术服务业	92,901.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	1,002,240.00	1.20
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	1,093,494.00	1.31
S	综合	—	—
	合计	76,625,494.54	91.98

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	605376	博迁新材	6,700	1,817,710.00	2.18
2	688110	东芯股份	6,900	1,405,530.00	1.69
3	300398	飞凯材料	20,700	1,278,225.00	1.53
4	603083	剑桥科技	4,500	1,146,915.00	1.38
5	605111	新洁能	11,500	1,140,110.00	1.37
6	603283	赛腾股份	13,700	1,109,426.00	1.33
7	600888	新疆众和	66,200	1,051,918.00	1.26
8	300323	华灿光电	50,400	1,028,160.00	1.23
9	002643	万润股份	48,400	1,013,980.00	1.22
10	603588	高能环境	52,200	1,002,240.00	1.20
11	688123	聚辰股份	4,700	999,220.00	1.20
12	002484	江海股份	9,200	966,000.00	1.16
13	300613	富瀚微	11,400	912,912.00	1.10
14	688690	纳微科技	20,500	904,050.00	1.09
15	688262	国芯科技	20,700	894,861.00	1.07
16	300687	赛意信息	27,700	858,700.00	1.03

17	300184	力源信息	48,300	847,665.00	1.02
18	603063	禾望电气	15,900	840,951.00	1.01
19	688107	安路科技	18,258	832,564.80	1.00
20	002174	游族网络	64,600	814,606.00	0.98
21	000810	创维数字	61,100	809,575.00	0.97
22	002979	雷赛智能	14,000	780,920.00	0.94
23	300806	斯迪克	6,800	761,600.00	0.91
24	002948	青岛银行	149,500	759,460.00	0.91
25	002077	大港股份	39,200	756,168.00	0.91
26	603638	艾迪精密	32,100	752,745.00	0.90
27	600366	宁波韵升	50,900	747,212.00	0.90
28	300861	美畅股份	29,600	745,624.00	0.90
29	300363	博腾股份	45,600	740,544.00	0.89
30	688559	海目星	8,744	733,796.48	0.88
31	300102	乾照光电	27,800	723,912.00	0.87
32	301500	飞南资源	27,400	713,770.00	0.86
33	002518	科士达	13,200	707,388.00	0.85
34	688141	杰华特	4,600	706,100.00	0.85
35	002947	恒铭达	9,200	699,660.00	0.84
36	002716	湖南白银	86,400	698,976.00	0.84
37	002534	西子洁能	37,400	693,770.00	0.83
38	300475	香农芯创	2,300	690,000.00	0.83
39	300327	中颖电子	20,500	657,025.00	0.79
40	600971	恒源煤电	93,500	645,150.00	0.77
41	600773	西藏城投	49,900	642,213.00	0.77
42	600929	雪天盐业	141,100	640,594.00	0.77
43	300548	长芯博创	2,300	639,400.00	0.77
44	300224	正海磁材	47,700	635,841.00	0.76
45	000990	诚志股份	77,400	633,132.00	0.76
46	002563	森马服饰	125,500	632,520.00	0.76
47	002745	木林森	50,200	630,010.00	0.76
48	603317	天味食品	47,800	621,878.00	0.75
49	603025	大豪科技	45,400	619,256.00	0.74
50	002840	华统股份	84,500	616,005.00	0.74
51	600509	天富能源	72,700	614,315.00	0.74
52	600037	歌华有线	96,100	602,547.00	0.72
53	603929	亚翔集成	2,200	598,444.00	0.72
54	600746	江苏索普	113,000	590,990.00	0.71
55	600320	振华重工	141,700	585,221.00	0.70
56	603162	海通发展	63,596	570,456.12	0.68
57	300693	盛弘股份	11,400	555,750.00	0.67
58	600158	中体产业	80,300	541,222.00	0.65
59	601975	招商南油	143,500	535,255.00	0.64

60	688779	五矿新能	65,950	534,854.50	0.64
61	603567	珍宝岛	121,800	533,484.00	0.64
62	688552	航天南湖	18,900	531,657.00	0.64
63	002396	星网锐捷	27,200	521,424.00	0.63
64	000543	皖能电力	68,100	515,517.00	0.62
65	301510	固高科技	16,100	514,073.00	0.62
66	601858	中国科传	29,600	512,376.00	0.62
67	002516	旷达科技	89,000	496,620.00	0.60
68	688658	悦康药业	38,600	496,396.00	0.60
69	688390	固德威	4,500	488,295.00	0.59
70	601208	东材科技	6,800	481,372.00	0.58
71	600961	株冶集团	14,700	476,133.00	0.57
72	600123	兰花科创	88,400	472,056.00	0.57
73	000567	海德股份	78,600	469,242.00	0.56
74	601107	四川成渝	96,000	468,480.00	0.56
75	002405	四维图新	72,400	468,428.00	0.56
76	300171	东富龙	41,000	453,460.00	0.54
77	601519	大智慧	52,400	452,212.00	0.54
78	600963	岳阳林纸	145,200	441,408.00	0.53
79	688127	蓝特光学	4,500	439,200.00	0.53
80	002373	千方科技	61,100	438,698.00	0.53
81	601068	中铝国际	100,800	435,456.00	0.52
82	002204	大连重工	79,800	421,344.00	0.51
83	002158	汉钟精机	11,300	419,004.00	0.50
84	600075	新疆天业	102,500	414,100.00	0.50
85	002458	益生股份	53,020	411,965.40	0.49
86	688182	灿勤科技	9,322	401,498.54	0.48
87	300085	银之杰	11,400	398,658.00	0.48
88	688516	奥特维	6,900	395,991.00	0.48
89	301678	新恒汇	4,900	386,316.00	0.46
90	605599	菜百股份	27,300	374,010.00	0.45
91	688343	云天励飞	4,450	363,387.00	0.44
92	601101	昊华能源	33,300	351,648.00	0.42
93	600057	厦门象屿	62,000	336,040.00	0.40
94	688400	凌云光	5,000	331,000.00	0.40
95	603305	旭升集团	27,200	329,664.00	0.40
96	600094	大名城	94,000	325,240.00	0.39
97	688062	迈威生物	11,462	323,801.50	0.39
98	601619	嘉泽新能	70,700	304,010.00	0.36
99	601677	明泰铝业	18,300	303,780.00	0.36
100	300236	上海新阳	2,200	289,300.00	0.35
101	002254	泰和新材	15,600	283,764.00	0.34
102	688097	博众精工	4,500	283,725.00	0.34

103	601918	新集能源	29,600	254,264.00	0.31
104	688006	杭可科技	6,900	252,195.00	0.30
105	603730	岱美股份	21,400	239,038.00	0.29
106	600395	盘江股份	52,200	238,032.00	0.29
107	300322	硕贝德	9,100	229,320.00	0.28
108	000657	中钨高新	2,300	220,156.00	0.26
109	301550	斯菱智驱	2,400	219,432.00	0.26
110	300811	铂科新材	2,300	218,247.00	0.26
111	688102	斯瑞新材	4,500	212,310.00	0.25
112	603663	三祥新材	2,200	211,860.00	0.25
113	688443	智翔金泰	9,000	209,250.00	0.25
114	600740	山西焦化	64,800	206,712.00	0.25
115	301071	力量钻石	2,200	203,500.00	0.24
116	002182	宝武镁业	12,900	200,853.00	0.24
117	000962	东方钽业	2,200	199,320.00	0.24
118	688549	中巨芯	5,300	195,093.00	0.23
119	000727	冠捷科技	68,600	187,278.00	0.22
120	300738	奥飞数据	9,200	186,024.00	0.22
121	300682	朗新科技	18,500	183,150.00	0.22
122	002416	爱施德	20,200	180,992.00	0.22
123	301487	盟固利	9,200	176,180.00	0.21
124	000875	电投绿能	34,000	175,100.00	0.21
125	600114	东睦股份	4,600	173,696.00	0.21
126	600063	皖维高新	22,500	171,000.00	0.21
127	002324	普利特	14,000	168,980.00	0.20
128	603915	国茂股份	11,900	168,861.00	0.20
129	600206	有研新材	2,500	166,500.00	0.20
130	002993	奥海科技	2,300	164,703.00	0.20
131	002468	申通快递	11,000	160,160.00	0.19
132	000901	航天科技	9,000	160,110.00	0.19
133	300775	三角防务	6,900	152,076.00	0.18
134	002922	伊戈尔	4,500	147,600.00	0.18
135	600012	皖通高速	9,100	143,416.00	0.17
136	601969	海南矿业	17,900	141,589.00	0.17
137	603327	福蓉科技	16,600	140,768.00	0.17
138	600330	天通股份	4,500	138,780.00	0.17
139	688586	江航装备	11,700	136,773.00	0.16
140	001203	大中矿业	4,500	134,775.00	0.16
141	002338	奥普光电	2,300	131,560.00	0.16
142	002163	海南发展	15,400	128,436.00	0.15
143	600105	永鼎股份	1,900	128,212.00	0.15
144	002487	大金重工	2,200	127,534.00	0.15
145	603619	中曼石油	6,800	127,228.00	0.15

146	002245	蔚蓝锂芯	6,700	125,357.00	0.15
147	300602	飞荣达	2,400	122,880.00	0.15
148	301219	腾远钴业	2,190	120,012.00	0.14
149	002317	众生药业	4,700	115,479.00	0.14
150	300342	天银机电	2,200	103,400.00	0.12
151	600654	中安科	37,300	99,218.00	0.12
152	000420	吉林化纤	24,400	98,820.00	0.12
153	300455	航天智装	4,500	96,930.00	0.12
154	301275	汉朔科技	2,100	94,290.00	0.11
155	301215	中汽股份	17,900	92,901.00	0.11
156	601963	XD 重庆银	9,100	91,728.00	0.11
157	001369	双欣材料	6,700	90,584.00	0.11
158	300049	福瑞医科	2,300	89,424.00	0.11
159	605090	九丰能源	2,400	89,208.00	0.11
160	603698	航天工程	2,200	84,832.00	0.10
161	002544	普天科技	4,500	81,990.00	0.10
162	300378	鼎捷数智	2,200	79,420.00	0.10
163	002545	东方铁塔	4,700	76,234.00	0.09
164	002378	章源钨业	2,200	73,656.00	0.09
165	605118	力鼎光电	2,100	73,269.00	0.09
166	600338	西藏珠峰	4,500	68,580.00	0.08
167	600266	城建发展	17,500	68,425.00	0.08
168	601636	旗滨集团	6,600	67,518.00	0.08
169	000973	佛塑科技	4,700	67,445.00	0.08
170	002895	川恒股份	2,300	67,160.00	0.08
171	002838	道恩股份	2,100	64,302.00	0.08
172	000970	中科三环	4,200	63,798.00	0.08
173	002531	天顺风能	7,200	60,696.00	0.07
174	002250	联化科技	4,400	60,148.00	0.07
175	600552	凯盛科技	1,800	58,644.00	0.07
176	300777	中简科技	2,200	57,816.00	0.07
177	000534	万泽股份	2,100	57,456.00	0.07
178	603496	恒为科技	2,400	55,152.00	0.07
179	300459	汤姆猫	16,000	54,240.00	0.07
180	601777	千里科技	6,600	53,856.00	0.06
181	300772	运达股份	4,300	52,890.00	0.06
182	601137	博威合金	2,300	51,359.00	0.06
183	300357	我武生物	2,200	51,304.00	0.06
184	300353	东土科技	2,300	47,794.00	0.06
185	600226	亨通股份	4,900	46,991.00	0.06
186	300432	富临精工	2,300	46,207.00	0.06
187	000603	盛达资源	1,800	41,580.00	0.05
188	600502	安徽建工	8,900	38,715.00	0.05

189	600596	新安股份	2,400	38,304.00	0.05
190	603013	亚普股份	2,400	37,896.00	0.05
191	600882	妙可蓝多	2,300	36,777.00	0.04
192	301153	中科江南	2,200	35,838.00	0.04
193	002004	华邦健康	8,600	33,798.00	0.04
194	300341	麦克奥迪	2,400	31,800.00	0.04
195	603166	福达股份	2,300	30,751.00	0.04
196	002017	东信和平	2,100	30,723.00	0.04
197	600064	南京高科	4,300	30,659.00	0.04
198	000923	河钢资源	2,400	29,784.00	0.04
199	002807	江阴银行	7,100	26,341.00	0.03
200	601609	金田股份	2,400	25,920.00	0.03
201	002096	易普力	2,700	23,706.00	0.03
202	601801	皖新传媒	4,700	23,171.00	0.03
203	300134	大富科技	2,700	23,085.00	0.03
204	002176	江特电机	2,300	23,023.00	0.03
205	002701	奥瑞金	5,400	23,004.00	0.03
206	002345	潮宏基	2,500	22,925.00	0.03
207	002706	良信股份	2,100	22,911.00	0.03
208	300036	超图软件	2,000	22,540.00	0.03
209	002139	拓邦股份	2,300	21,896.00	0.03
210	601921	浙版传媒	2,500	16,725.00	0.02
211	300376	易事特	3,100	15,872.00	0.02
212	000998	隆平高科	2,100	15,834.00	0.02
213	002041	登海种业	2,000	15,740.00	0.02
214	300296	利亚德	2,800	15,680.00	0.02
215	300253	卫宁健康	2,300	15,479.00	0.02
216	601222	林洋能源	2,900	15,428.00	0.02
217	601568	北元化工	2,400	8,160.00	0.01
218	002226	江南化工	1,700	7,633.00	0.01
219	002145	钛能化学	1,600	7,536.00	0.01
220	002960	青鸟智控	60	508.20	0.00

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	603083	剑桥科技	9,061,763.00	10.09
2	300666	江丰电子	8,924,069.00	9.94
3	002947	恒铭达	7,215,909.00	8.04
4	601869	长飞光纤	7,142,872.00	7.95
5	688123	聚辰股份	6,242,202.57	6.95
6	002222	福晶科技	5,622,612.00	6.26

7	600552	凯盛科技	5,371,169.00	5.98
8	301500	飞南资源	5,362,312.72	5.97
9	002518	科士达	5,339,140.00	5.95
10	605376	博迁新材	5,052,425.00	5.63
11	001203	大中矿业	4,828,746.00	5.38
12	002484	江海股份	4,780,019.00	5.32
13	688167	炬光科技	4,533,762.14	5.05
14	301363	美好医疗	4,397,550.00	4.90
15	603256	宏和科技	4,393,341.00	4.89
16	601208	东材科技	4,266,543.00	4.75
17	002396	星网锐捷	4,169,470.80	4.64
18	301031	中熔电气	4,110,723.00	4.58
19	688798	艾为电子	4,027,872.85	4.49
20	603063	禾望电气	3,972,890.00	4.42
21	601068	中铝国际	3,955,208.00	4.40
22	002948	青岛银行	3,878,489.00	4.32
23	600963	岳阳林纸	3,772,913.00	4.20
24	603588	高能环境	3,761,111.00	4.19
25	300475	香农芯创	3,735,792.00	4.16
26	600320	振华重工	3,644,459.00	4.06
27	688313	仕佳光子	3,589,293.74	4.00
28	002004	华邦健康	3,477,383.00	3.87
29	600151	航天机电	3,466,243.00	3.86
30	002405	四维图新	3,443,879.00	3.83
31	600933	爱柯迪	3,430,973.00	3.82
32	300548	长芯博创	3,410,707.60	3.80
33	600094	大名城	3,394,278.00	3.78
34	002258	利尔化学	3,327,925.00	3.71
35	300236	上海新阳	3,303,072.00	3.68
36	600961	株冶集团	3,300,006.00	3.67
37	000923	河钢资源	3,237,146.00	3.60
38	688209	XD 英集芯	3,201,974.98	3.57
39	000969	安泰科技	3,107,459.00	3.46
40	300775	三角防务	3,106,497.00	3.46
41	688690	纳微科技	3,091,747.91	3.44
42	300257	开山股份	3,065,742.00	3.41
43	300363	博腾股份	3,035,402.81	3.38
44	002204	大连重工	3,027,225.00	3.37
45	300861	美畅股份	2,990,773.80	3.33
46	600490	鹏欣资源	2,989,030.00	3.33
47	603103	横店影视	2,988,428.00	3.33
48	000899	赣能股份	2,956,270.00	3.29
49	601101	昊华能源	2,952,702.00	3.29

50	601107	四川成渝	2,945,757.00	3.28
51	600353	旭光电子	2,937,595.00	3.27
52	002174	游族网络	2,919,177.00	3.25
53	688062	迈威生物	2,913,978.58	3.24
54	301219	腾远钴业	2,913,775.00	3.24
55	688443	智翔金泰	2,896,711.99	3.23
56	301215	中汽股份	2,873,493.00	3.20
57	600201	生物股份	2,828,955.00	3.15
58	300296	利亚德	2,826,698.00	3.15
59	600114	东睦股份	2,810,433.00	3.13
60	300378	鼎捷数智	2,809,612.00	3.13
61	600395	盘江股份	2,779,052.00	3.09
62	002534	西子洁能	2,774,853.71	3.09
63	300772	运达股份	2,759,377.84	3.07
64	601975	招商南油	2,754,355.00	3.07
65	600740	山西焦化	2,717,309.00	3.03
66	301086	鸿富瀚	2,716,973.00	3.03
67	301339	通行宝	2,690,111.00	3.00
68	688779	五矿新能	2,687,478.88	2.99
69	002544	普天科技	2,681,492.00	2.99
70	002511	中顺洁柔	2,656,837.00	2.96
71	002643	万润股份	2,653,335.00	2.95
72	300171	东富龙	2,637,455.00	2.94
73	002378	章源钨业	2,611,530.00	2.91
74	600057	厦门象屿	2,606,974.20	2.90
75	600388	龙净环保	2,597,001.00	2.89
76	002859	洁美科技	2,595,402.00	2.89
77	600428	中远海特	2,591,117.00	2.89
78	300682	朗新科技	2,588,564.00	2.88
79	300224	正海磁材	2,566,975.60	2.86
80	601519	大智慧	2,566,935.00	2.86
81	601890	亚星锚链	2,562,350.00	2.85
82	601858	中国科传	2,561,260.00	2.85
83	002373	千方科技	2,534,130.00	2.82
84	600037	歌华有线	2,523,365.00	2.81
85	300068	ST 南都	2,500,291.00	2.78
86	002233	塔牌集团	2,494,666.00	2.78
87	300693	盛弘股份	2,485,074.00	2.77
88	688182	灿勤科技	2,479,036.69	2.76
89	002706	良信股份	2,472,390.00	2.75
90	688097	博众精工	2,468,815.60	2.75
91	605599	菜百股份	2,463,933.00	2.74
92	002254	泰和新材	2,461,604.00	2.74

93	000762	西藏矿业	2,457,517.00	2.74
94	002911	佛燃能源	2,427,026.00	2.70
95	600929	雪天盐业	2,419,572.00	2.69
96	603328	依顿电子	2,412,029.00	2.69
97	300327	中颖电子	2,408,592.90	2.68
98	600100	同方股份	2,387,130.00	2.66
99	003012	东鹏控股	2,375,736.00	2.65
100	688001	华兴源创	2,363,933.81	2.63
101	605020	永和股份	2,349,343.50	2.62
102	600366	宁波韵升	2,339,879.00	2.61
103	000612	焦作万方	2,333,889.00	2.60
104	600575	淮河能源	2,322,000.00	2.59
105	688153	唯捷创芯	2,317,432.80	2.58
106	601020	华钰矿业	2,308,343.00	2.57
107	000019	深粮控股	2,274,141.58	2.53
108	002815	崇达技术	2,261,449.00	2.52
109	002516	旷达科技	2,233,540.00	2.49
110	688128	中国电研	2,232,104.50	2.49
111	002690	美亚光电	2,226,048.00	2.48
112	000059	华锦股份	2,224,993.00	2.48
113	000603	盛达资源	2,217,904.00	2.47
114	600338	西藏珠峰	2,195,212.00	2.44
115	002545	东方铁塔	2,179,650.00	2.43
116	688262	国芯科技	2,177,254.23	2.42
117	002421	达实智能	2,163,782.00	2.41
118	301175	中科环保	2,162,246.00	2.41
119	600478	科力远	2,161,231.00	2.41
120	301027	华蓝集团	2,153,710.00	2.40
121	300438	鹏辉能源	2,152,915.00	2.40
122	002338	奥普光电	2,150,830.00	2.39
123	002110	三钢闽光	2,147,903.00	2.39
124	601619	嘉泽新能	2,135,921.00	2.38
125	000657	中钨高新	2,126,477.00	2.37
126	300702	天宇股份	2,122,463.00	2.36
127	603915	国茂股份	2,117,279.00	2.36
128	600639	浦东金桥	2,113,663.00	2.35
129	300428	立中集团	2,106,999.93	2.35
130	601369	陕鼓动力	2,106,332.00	2.35
131	300358	楚天科技	2,094,087.00	2.33
132	002895	川恒股份	2,074,923.00	2.31
133	002913	奥士康	2,073,078.00	2.31
134	688800	瑞可达	2,063,790.83	2.30
135	688586	江航装备	2,063,189.78	2.30

136	603171	税友股份	2,054,854.00	2.29
137	002182	宝武镁业	2,042,101.00	2.27
138	002716	湖南白银	2,021,157.80	2.25
139	600158	中体产业	2,020,028.00	2.25
140	603013	亚普股份	2,007,669.00	2.24
141	000589	贵州轮胎	1,992,282.00	2.22
142	603305	旭升集团	1,978,619.00	2.20
143	601677	明泰铝业	1,974,368.00	2.20
144	603025	大豪科技	1,966,404.00	2.19
145	688658	悦康药业	1,960,603.08	2.18
146	000682	东方电子	1,940,473.00	2.16
147	600595	中孚实业	1,939,758.00	2.16
148	002345	潮宏基	1,936,010.00	2.16
149	688208	道通科技	1,925,979.11	2.14
150	002242	九阳股份	1,915,968.00	2.13
151	002324	普利特	1,906,419.45	2.12
152	600509	天富能源	1,904,669.00	2.12
153	603663	三祥新材	1,901,893.00	2.12
154	600206	有研新材	1,894,549.98	2.11
155	600507	方大特钢	1,893,638.00	2.11
156	002925	盈趣科技	1,865,807.00	2.08
157	000049	德赛电池	1,861,683.70	2.07
158	603876	鼎胜新材	1,859,729.40	2.07
159	600063	皖维高新	1,855,670.00	2.07
160	300634	彩讯股份	1,829,473.00	2.04
161	688107	安路科技	1,826,604.52	2.03
162	300323	华灿光电	1,814,604.00	2.02
163	300674	宇信科技	1,813,172.45	2.02
164	300080	易成新能	1,812,652.00	2.02
165	002043	兔宝宝	1,800,378.00	2.00
166	002077	大港股份	1,798,605.00	2.00

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	601869	长飞光纤	9,010,202.00	10.03
2	300666	江丰电子	8,911,269.14	9.92
3	603083	剑桥科技	8,895,187.00	9.90
4	002947	恒铭达	6,452,424.00	7.18
5	002222	福晶科技	6,405,896.00	7.13
6	688123	聚辰股份	5,899,073.20	6.57

7	600552	凯盛科技	5,660,576.00	6.30
8	002484	江海股份	5,095,696.00	5.67
9	002518	科士达	4,725,029.00	5.26
10	603256	宏和科技	4,618,289.00	5.14
11	301500	飞南资源	4,580,158.02	5.10
12	301363	美好医疗	4,568,460.00	5.09
13	688167	炬光科技	4,549,206.90	5.07
14	605376	博迁新材	4,545,548.00	5.06
15	001203	大中矿业	4,451,482.50	4.96
16	002396	星网锐捷	4,425,976.90	4.93
17	301031	中熔电气	4,281,877.00	4.77
18	601208	东材科技	4,271,193.00	4.76
19	688798	艾为电子	4,032,512.15	4.49
20	688313	仕佳光子	3,787,730.55	4.22
21	300257	开山股份	3,713,271.00	4.13
22	603063	禾望电气	3,534,880.00	3.94
23	603588	高能环境	3,523,999.00	3.92
24	300475	香农芯创	3,442,235.00	3.83
25	000969	安泰科技	3,412,662.00	3.80
26	002004	华邦健康	3,398,828.00	3.78
27	002258	利尔化学	3,346,561.00	3.73
28	600151	航天机电	3,305,581.00	3.68
29	601068	中铝国际	3,302,970.00	3.68
30	600933	爱柯迪	3,265,163.00	3.64
31	300236	上海新阳	3,244,266.00	3.61
32	688209	XD 英集芯	3,189,254.80	3.55
33	600490	鹏欣资源	3,189,175.00	3.55
34	600961	株冶集团	3,152,520.00	3.51
35	002948	青岛银行	3,043,696.00	3.39
36	603103	横店影视	3,035,549.00	3.38
37	600353	旭光电子	3,023,569.00	3.37
38	300378	鼎捷数智	3,018,354.12	3.36
39	000899	赣能股份	3,016,929.00	3.36
40	600963	岳阳林纸	2,988,722.00	3.33
41	000923	河钢资源	2,951,354.00	3.29
42	600094	大名城	2,950,584.00	3.29
43	688001	华兴源创	2,905,233.24	3.24
44	002859	洁美科技	2,859,879.00	3.18
45	600201	生物股份	2,812,233.00	3.13
46	300775	三角防务	2,796,360.00	3.11
47	600320	振华重工	2,795,581.00	3.11
48	600114	东睦股份	2,790,088.00	3.11
49	301219	腾远钴业	2,771,511.00	3.09

50	300296	利亚德	2,761,340.00	3.07
51	300548	长芯博创	2,736,515.00	3.05
52	600428	中远海特	2,719,176.00	3.03
53	002405	四维图新	2,687,244.00	2.99
54	002706	良信股份	2,670,107.00	2.97
55	601101	昊华能源	2,640,815.00	2.94
56	301339	通行宝	2,640,574.80	2.94
57	688443	智翔金泰	2,624,941.32	2.92
58	301086	鸿富瀚	2,622,352.00	2.92
59	301215	中汽股份	2,618,436.00	2.92
60	002511	中顺洁柔	2,615,373.00	2.91
61	002815	崇达技术	2,601,615.00	2.90
62	600100	同方股份	2,559,398.00	2.85
63	000603	盛达资源	2,554,801.00	2.84
64	600388	龙净环保	2,528,636.00	2.82
65	301027	华蓝集团	2,526,629.00	2.81
66	605020	永和股份	2,515,081.00	2.80
67	300861	美畅股份	2,510,108.20	2.80
68	600395	盘江股份	2,506,409.00	2.79
69	002378	章源钨业	2,484,301.00	2.77
70	603328	依顿电子	2,475,916.00	2.76
71	300772	运达股份	2,450,651.00	2.73
72	002204	大连重工	2,442,666.00	2.72
73	002233	塔牌集团	2,427,295.00	2.70
74	600740	山西焦化	2,416,487.00	2.69
75	688062	迈威生物	2,397,046.26	2.67
76	601107	四川成渝	2,384,443.00	2.66
77	603005	晶方科技	2,384,435.00	2.66
78	000762	西藏矿业	2,381,917.00	2.65
79	300363	博腾股份	2,376,240.00	2.65
80	600575	淮河能源	2,342,200.00	2.61
81	601890	亚星锚链	2,335,327.00	2.60
82	002544	普天科技	2,328,188.00	2.59
83	002254	泰和新材	2,294,710.00	2.56
84	000589	贵州轮胎	2,286,371.00	2.55
85	688690	纳微科技	2,255,927.12	2.51
86	003012	东鹏控股	2,251,637.00	2.51
87	600478	科力远	2,239,761.75	2.49
88	002913	奥士康	2,235,722.00	2.49
89	300438	鹏辉能源	2,224,618.00	2.48
90	002911	佛燃能源	2,210,639.00	2.46
91	002545	东方铁塔	2,204,878.00	2.46
92	688153	唯捷创芯	2,193,260.08	2.44

93	688800	瑞可达	2,184,571.18	2.43
94	300682	朗新科技	2,171,453.00	2.42
95	000019	深粮控股	2,165,851.00	2.41
96	688182	灿勤科技	2,165,834.62	2.41
97	688128	中国电研	2,164,472.64	2.41
98	300693	盛弘股份	2,163,895.75	2.41
99	600338	西藏珠峰	2,160,372.00	2.41
100	300068	ST 南都	2,152,648.79	2.40
101	301175	中科环保	2,150,404.00	2.39
102	002110	三钢闽光	2,142,676.00	2.39
103	000612	焦作万方	2,132,350.00	2.37
104	688097	博众精工	2,131,063.40	2.37
105	002174	游族网络	2,130,858.00	2.37
106	002373	千方科技	2,129,181.00	2.37
107	603171	税友股份	2,129,052.13	2.37
108	688779	五矿新能	2,126,305.41	2.37
109	300428	立中集团	2,121,046.00	2.36
110	600639	浦东金桥	2,118,932.00	2.36
111	601020	华钰矿业	2,117,559.00	2.36
112	002534	西子洁能	2,111,810.57	2.35
113	002421	达实智能	2,101,794.00	2.34
114	601369	陕鼓动力	2,083,745.00	2.32
115	002690	美亚光电	2,078,813.00	2.31
116	688700	东威科技	2,078,378.36	2.31
117	300358	楚天科技	2,071,029.00	2.31
118	000657	中钨高新	2,063,823.00	2.30
119	300702	天宇股份	2,057,836.00	2.29
120	600057	厦门象屿	2,053,629.00	2.29
121	601975	招商南油	2,052,142.00	2.29
122	600507	方大特钢	2,047,912.00	2.28
123	000682	东方电子	2,042,993.00	2.27
124	002895	川恒股份	2,040,340.00	2.27
125	300224	正海磁材	2,018,959.00	2.25
126	000059	华锦股份	2,017,616.00	2.25
127	603876	鼎胜新材	2,017,070.34	2.25
128	002985	北摩高科	2,010,624.00	2.24
129	601519	大智慧	1,986,079.00	2.21
130	600206	有研新材	1,953,346.00	2.18
131	300171	东富龙	1,948,007.00	2.17
132	600595	中孚实业	1,940,153.00	2.16
133	603663	三祥新材	1,925,960.00	2.14
134	601096	宏盛华源	1,925,510.00	2.14
135	601858	中国科传	1,923,285.00	2.14

136	605599	菜百股份	1,909,540.00	2.13
137	688208	道通科技	1,901,761.48	2.12
138	002643	万润股份	1,898,168.00	2.11
139	002338	奥普光电	1,890,217.00	2.10
140	002242	九阳股份	1,886,518.00	2.10
141	603013	亚普股份	1,881,068.00	2.09
142	600105	永鼎股份	1,880,249.00	2.09
143	603915	国茂股份	1,877,907.00	2.09
144	688586	江航装备	1,873,137.57	2.09
145	000688	国城矿业	1,872,792.00	2.09
146	600776	东方通信	1,859,927.00	2.07
147	002925	盈趣科技	1,857,686.00	2.07
148	000049	德赛电池	1,842,155.00	2.05
149	300327	中颖电子	1,834,588.00	2.04
150	688390	固德威	1,819,463.95	2.03
151	300634	彩讯股份	1,814,107.00	2.02
152	002345	潮宏基	1,810,801.00	2.02
153	600037	歌华有线	1,809,352.00	2.01
154	600063	皖维高新	1,800,174.53	2.00

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	766,298,282.31
卖出股票收入（成交）总额	785,139,912.55

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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

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。

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	231,256.97
2	应收清算款	1,064,749.50
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,772.22
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,300,778.69

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 (%)
摩根动态 多因子混 合 A	2,682	22,808.11	594,219.80	0.97%	60,577,120.64	99.03%
摩根动态 多因子混 合 C	103	8,251.47	0.00	0.00%	849,901.64	100.00%
合计	2,785	22,269.75	594,219.80	0.96%	61,427,022.28	99.04%

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（%）	94.30

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	摩根动态多因子混合 A	91.64	0.0001
	摩根动态多因子混合 C	0.00	0.0000
	合计	91.64	0.0001

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	摩根动态多因子混合 A	0
	摩根动态多因子混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有 本开放式基金	摩根动态多因子混合 A	0
	摩根动态多因子混合 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根动态多因子混合 A	摩根动态多因子混合 C
基金合同生效日	1,495,774,270.35	-

(2015 年 6 月 2 日) 基金份额总额		
本报告期期初基金份额总额	74,330,913.89	775,238.60
本报告期基金总申购份额	3,264,980.73	628,921.86
减：本报告期基金总赎回份额	16,424,554.18	554,258.82
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	61,171,340.44	849,901.64

§ 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

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

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 (%)	
中泰证券	3	593,443,024.45	38.25	258,687.10	38.25	-
广发证券	1	397,883,783.32	25.65	173,429.89	25.64	-
天风证券	1	202,352,677.28	13.04	88,207.34	13.04	-
华创证券	1	183,526,819.06	11.83	80,000.62	11.83	-
华泰证券	1	100,585,832.17	6.48	43,846.60	6.48	-
招商证券	1	53,450,395.67	3.45	23,299.69	3.45	-
国泰海通证券	1	20,195,662.91	1.30	8,803.00	1.30	-
上海证券	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 (%)
中泰证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

无。

§ 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

无。

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设立的文件；
- 2、《摩根动态多因子策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《摩根动态多因子策略灵活配置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