摩根均衡优选混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根均衡优选混合
基金主代码	013091
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	220,493,570.03 份
投资目标	在严格的风险控制的前提下，采用定性与定量的分析，自上而下进行宏观分析和行业配置，自下而上精选个股，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、 资产配置策略 本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的投资比例为 60%-95%，其中港股通标的股票的投资比例不超过股票资产的 50%。 2、 股票投资策略 本基金依托基金管理人的研究平台，自上而下形成行业配置观点，选择中长期有较大发展空间的优势行业

	进行重点配置；同时自下而上形成个股配置观点，挖掘并灵活投资于各行业中最具有投资价值的上市公司，对买入个股进行深度研究和跟踪；通过行业配置与个股选择，获取超越业绩比较基准的超额收益。 3、 港股投资策略 本基金可通过港股通机制投资于香港股票市场。对于港股投资，本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对香港上市公司进行初步判断，并结合产业趋势以及公司发展前景自下而上进行布局，从公司商业模式、产品创新及竞争力、主营业务收入来源和区域分布等多维度进行考量，挖掘优质企业。同时，关注港股中的稀缺行业和标的，与 A 股形成互补。本基金将通过自下而上方法挖掘优质个股，结合各项定量和定性指标挑选出最具上涨潜力的标的。 4、 债券投资策略 本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。其中对于可转换债券(含可分离交易可转债)，考虑到其兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。对于可转债的选择将结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析，投资于公司基本面优良、具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。 5、 其他投资策略 包括股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*65%+中证港股通综合指数收益率*20%+上证国债指数收益率*15%	
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。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根均衡优选混合 A	摩根均衡优选混合 C
下属分级基金的交易代码	013091	013092

报告期末下属分级基金的份额总额	201,598,499.74 份	18,895,070.29 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	摩根均衡优选混合 A	摩根均衡优选混合 C
1.本期已实现收益	-2,228,625.09	-227,528.77
2.本期利润	-52,571,435.78	-4,835,446.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2555	-0.2490
4.期末基金资产净值	185,115,796.21	16,920,013.73
5.期末基金份额净值	0.9182	0.8955

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

摩根均衡优选混合 A

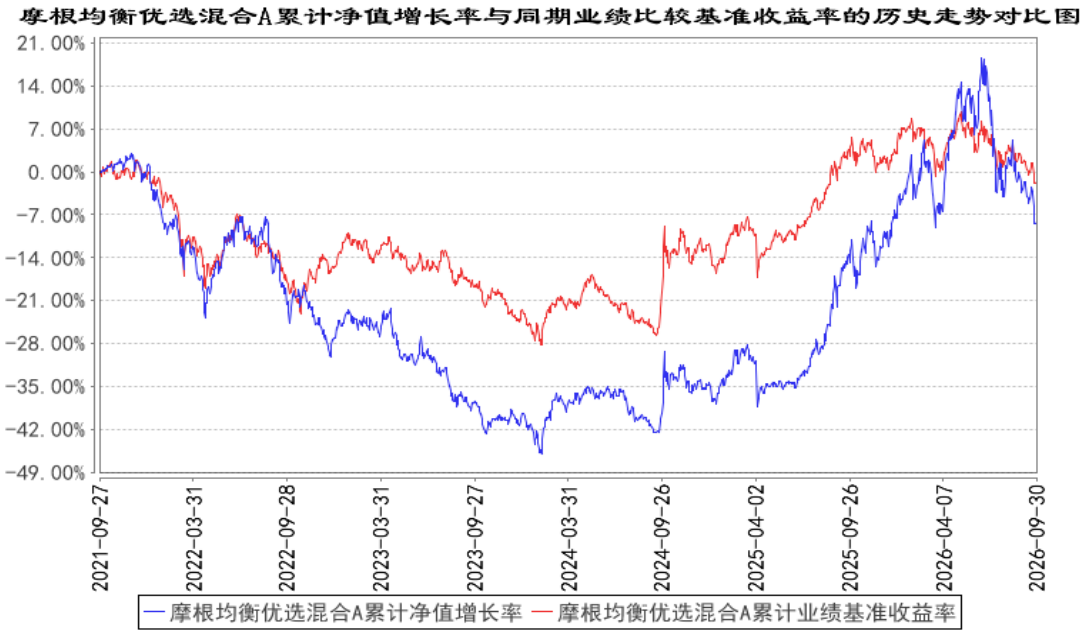
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-21.64%	1.92%	-7.93%	1.01%	-13.71%	0.91%
过去六个月	-1.28%	1.90%	-1.98%	1.02%	0.70%	0.88%
过去一年	4.36%	1.76%	-5.78%	0.96%	10.14%	0.80%
过去三年	47.05%	1.43%	20.94%	0.98%	26.11%	0.45%
过去五年	-8.21%	1.30%	-1.49%	0.96%	-6.72%	0.34%
自基金合同生效起至今	-8.18%	1.30%	-1.66%	0.96%	-6.52%	0.34%

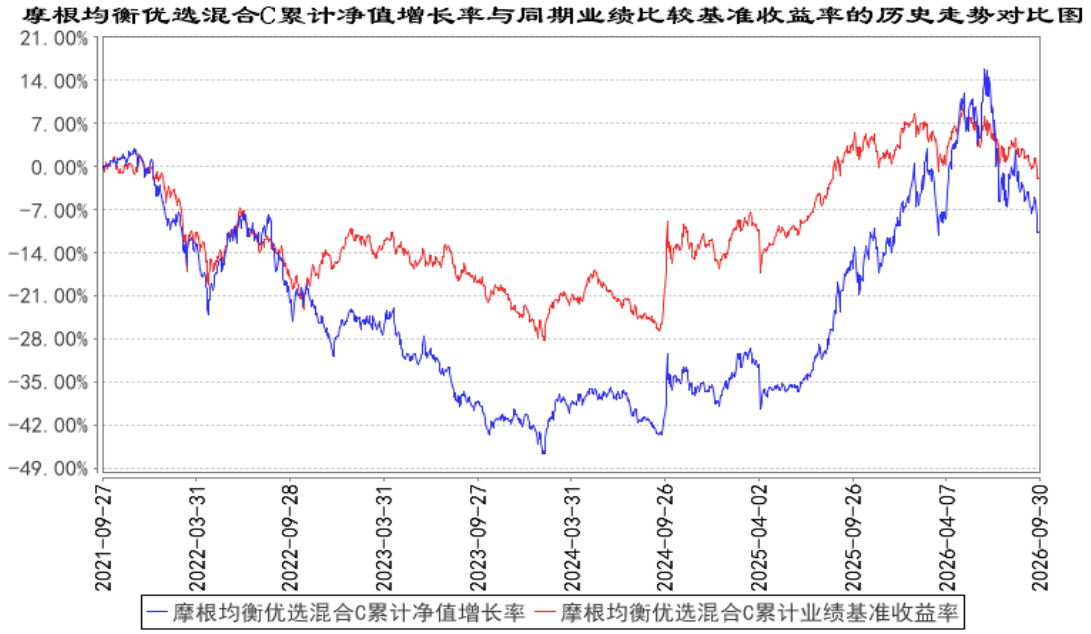
摩根均衡优选混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①－③	②－④

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-21.74%	1.92%	-7.93%	1.01%	-13.81%	0.91%
过去六个月	-1.52%	1.90%	-1.98%	1.02%	0.46%	0.88%
过去一年	3.85%	1.76%	-5.78%	0.96%	9.63%	0.80%
过去三年	44.88%	1.43%	20.94%	0.98%	23.94%	0.45%
过去五年	-10.47%	1.30%	-1.49%	0.96%	-8.98%	0.34%
自基金合同生效起至今	-10.45%	1.30%	-1.66%	0.96%	-8.79%	0.34%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金合同生效日为 2021 年 9 月 27 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪权生	本基金基金经理	2021 年 9 月 27 日	-	15 年	倪权生先生曾任博时基金管理有限公司高级研究员，浙商基金管理有限公司投资经理助理、基金经理/股票投资部副总经理。2019 年 8 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），历任领先组副组长兼资深基金经理，现任国内权益投资部均衡与价值组组长兼资深基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
倪权生	公募基金	5	1,518,058,776.78	2015-03-30
	私募资产管理计划	2	193,517,979.13	2021-04-12
	其他组合	-	-	-
	合计	7	1,711,576,755.91	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，在控制风险的前提下，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，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 19 次，均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

本报告期内，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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度市场较弱，前期强势的科技板块回落明显，红利资产表现相对较强，这和二季度的市场风格有着较大差异。我们认为在短期内基本面并未发生明显反转，市场风格的切换更多是投资者情绪变化。宏观和基本面方面，AI 相关领域的需求仍然旺盛，出海链制造业也保持较强的景气。算力方面，通信产品、电子器件、发电链条的订单和交付延续前期强势。其他出海链方面，造船、机械、创新药出海等需求仍然向好，一些产业新接订单继续上调。内需继续保持平稳态势，部分零售领域在新模式的推动下保持较快增长。

组合操作层面，尽管市场对 AI 的交易偏热有一定担心，但考虑到相关资产的业绩兑现度预期仍然较好，组合仍然保持一定仓位的配置，重点在低估值的光模块龙头和发电产业链龙头公司，这些标的订单展望好，明年预计仍有较快业绩增速，且估值不高。医药仍保持上半年以来的超配配置，期间相关公司相对收益较好，整体医药的持仓占比有所提升。尽管市场担心海外加息可能对有色板块造成影响，但考虑到相关品种如铜的供需在未来几年仍然偏紧，且商品价格在高位坚挺，估值已经比较便宜，因此继续维持前期对有色的配置。在制造业内部，组合做了一定调整，适度调整了锂电产业链和工程机械的仓位，增加造船、化工等行业配置。其中造船景气度持续上行，新接订单饱满，预计未来几年业绩兑现度较好。化工方面，我们认为以电子化学品为代表的新材料公司未来成长性较好。另外，随着海外战事的影响，全球炼化产能受损，炼化产品如成品油等库存处于相对低位，未来需求有望修复，因此组合也增加了炼化资产的配置。

展望后市，三季度科技资产调整后，很多标的估值显著消化，我们仍看好这类资产的景气度维持。传统制造业和上游资产方面，我们认为出海制造业、创新药、部分大宗商品环节预计都有不错的景气度维持，且估值均不贵，仍有较好配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根均衡优选混合 A 份额净值增长率为：-21.64%，同期业绩比较基准收益率为：-7.93%；

摩根均衡优选混合 C 份额净值增长率为：-21.74%，同期业绩比较基准收益率为：-7.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	159,448,366.25	78.67
	其中：股票	159,448,366.25	78.67
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	42,890,198.82	21.16
8	其他资产	347,145.12	0.17
9	合计	202,685,710.19	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 19,593,553.58 元，占期末净值比例为 9.70%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	16,287,163.00	8.06
C	制造业	105,820,424.67	52.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,743,510.00	0.86
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,711,712.00	1.34
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,144,844.00	5.52
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	2,147,159.00	1.06
	合计	139,854,812.67	69.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	5,119,920.00	2.53
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	2,307,700.00	1.14
能源	4,722,340.00	2.34
金融	-	-
医疗保健	1,045,125.00	0.52
工业	3,350,720.00	1.66
信息技术	3,047,748.58	1.51
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	19,593,553.58	9.70

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603259	药明康德	66,600	11,144,844.00	5.52
2	002384	东山精密	46,645	7,808,373.00	3.86
3	300037	新宙邦	114,100	7,589,932.00	3.76
4	688002	睿创微纳	37,165	6,445,154.30	3.19
5	600150	中国船舶	163,300	6,385,030.00	3.16
6	002353	杰瑞股份	57,278	6,313,181.16	3.12
7	03993	洛阳钼业	393,840	5,119,920.00	2.53
7	603993	洛阳钼业	2,700	45,576.00	0.02
8	600801	华新建材	205,400	4,888,520.00	2.42
9	00386	中国石油化工股份	1,246,000	4,722,340.00	2.34
10	002008	大族激光	58,700	4,697,761.00	2.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同约定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	124,541.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	109,784.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	112,819.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	347,145.12

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根均衡优选混合 A	摩根均衡优选混合 C
报告期期初基金份额总额	213,844,673.08	20,512,569.39
报告期期间基金总申购份额	1,901,367.00	770,297.20
减:报告期期间基金总赎回份额	14,147,540.34	2,387,796.30
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	201,598,499.74	18,895,070.29

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	摩根均衡优选混合 A	摩根均衡优选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,375,097.99	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,375,097.99	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.62	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会准予本基金募集注册的文件

(二)摩根均衡优选混合型证券投资基金基金合同

(三)摩根均衡优选混合型证券投资基金托管协议

(四)法律意见书

(五)基金管理人业务资格批件、营业执照

(六)基金托管人业务资格批件、营业执照

(七)摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则

(八)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

摩根基金管理（中国）有限公司

2026 年 10 月 27 日