摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	摩根中国世纪混合(QDII)
基金主代码	003243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	50,467,579.86 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在中国境内及香港、美国等海外市场上市的中国公司，通过严格风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、各市场资产配置策略 本基金综合考虑不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、不同市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他重要要素将基金资产在中国境内及香港、美国等海外市场之间进行配置。另外，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。 2、股票投资策略： （1）中国境内市场投资策略 本基金将专注投资于影响国民经济的龙头行业、经济转型和产业升级过程中的重点行业和具备成长潜力的新兴行业。 （2）香港、美国等海外市场投资策略 本基金将结合宏观基本面，包含资金流向等对海外市场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。 3、债券投资策略 本基金债券投资将采取多种积极投资策略，自上而下地管理组合的久期，同时精选个券，以增强组合的持有期收益。 4、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、权证投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*35%+中债-总全价（总值）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低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，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。
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
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, N.A.
	中文名称：摩根大通银行

§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）
1.本期已实现收益	3,417,567.78
2.本期利润	-39,982,344.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7903
4.期末基金资产净值	82,043,626.65
5.期末基金份额净值	1.6257

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-32.44%	2.15%	-1.89%	0.58%	-30.55%	1.57%
过去六个月	-16.18%	2.25%	-6.37%	0.60%	-9.81%	1.65%
过去一年	-17.69%	2.07%	-13.25%	0.59%	-4.44%	1.48%
过去三年	35.07%	1.68%	4.78%	0.67%	30.29%	1.01%
过去五年	-14.02%	1.52%	-10.55%	0.72%	-3.47%	0.80%
过去七年	19.80%	1.54%	12.61%	0.74%	7.19%	0.80%
自基金合同生效起至今	62.57%	1.41%	27.30%	0.71%	35.27%	0.70%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证中国内地企业 500 指数收益率*60%+中债总指数收益率*40% ”调整为“中证 800 指数收益率*50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*35%+中债-总全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2016 年 11 月 11 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。

自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证中国内地企业 500 指数收益率*60%+中债总指数收益率*40% ”调整为“中证 800 指数收益率*50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*35%+中债-总全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
赵隆隆	本基金基金经理	2024 年 11 月 29 日	-	17 年	赵隆隆先生曾任上海申银万国证券研究所有限公司制造业研究部资深高级分析师。2016 年 5 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），历任行业专家、行业专家兼研究组长、行业专家兼研究组长/基金经理助理，现任基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2026 年三季度，A 股市场在经历二季度 AI 驱动的成长大涨行情后迎来深度的反向结构性分化行情。上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，而创业板指和科创 50 指数跌幅分别高达 27.8%和 30.7%,创近年单季度较大跌幅。中证新能指数三季度下跌 25.84%,红利指数上涨 14.58%。前三季度累计来看，上证指数下跌 3.19%，深成指下跌 4.71%，创业板跌 2.12%，科创 50 指数仍以 13.82%的涨幅领跑全市场。港股市场三季度表现显著优于 A 股，恒生指数三季度上涨 7.6%，扭转过去三个季度的下跌趋势，恒生科技指数下跌 4.88%，连续四个季度下跌。

行业层面 AH 市场都呈现极致分化，三季度 A 股涨幅前三的行业（申万一级行业分类）为煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%），表现最差的三个行业为电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、建筑材料（-26.10%）。其中电力设备板块下跌 23.74%，排名倒数第四。涨幅首尾行业表现差异近 52 个百分点。港股恒指内部同样呈现“传统股走强，科技股承压”的分化格局。

三季度中国经济延续了“弱企稳”的基调，实际 GDP 同比增速预计由二季度的 4.3%小幅升至 4.5%，高频数据看，9 月制造业 PMI 指数 50.1%，较上月上升 0.3 个百分点，其中大型企业 PMI 维持在 50.6%，中型及小型企业 PMI 分别回升至 49.7%和 48.9%，经济修复基础尚不牢靠，地产链修

复仍需政策进一步发力，消费信心回升仍需要时间。美债利率维持高位，对港股估值形成压制，全球央行集体加息带来全球流动性收紧压力，对 AH 股均产生重要影响。

AH 市场及行业配置上，三季度继续降低了部分港股仓位，基于对市场风格再平衡的预判，行业配置上总体相对更均衡，但依旧偏向于港股市场中具备稀缺性的新经济标的。

展望后市，国内外复杂多变的宏观环境并未明显改善，中东局势的反复进一步加大了全球经济复苏的不确定性。国内经济虽向好态势未变，但持续回升的基础仍需稳固，新形势下，中国持续发挥“确定性基石”和“稳定性港湾”的作用。正如刘结一所言，“中国始终是动荡世界中最稳定、最可靠、最积极的力量”。我们认为全球资金对中国市场的“稳定性”定价并未充分体现，我们继续对后市持乐观态度。

行业层面，2026 年四季度我们将继续重点关注资本开支驱动的 AI 硬件及应用、储能带动的锂电产业链以及制造业出海等投资机会。市场阶段性的极致分化大概率不具备持续性，AI 的宏大叙事短期依然无法证伪。锂电侧，市场担心储能需求的持续性及产业链供给过剩，我们认为储能正在逐步取代电动汽车，成为拉动锂电需求增长的首要动力。从全球范围看，储能因可再生能源比例提升、电网建设、能源安全以及 AI 算力中心对电力的巨量需求，正迎来爆发式增长。电池及材料供给侧在经历长期的激烈竞争与价格调整后，格局已显著优化，仅极少数龙头企业具备大规模扩产能力。因此在新一轮需求驱动下，产业链上游及中游环节的盈利修复可能具备较强的持续性。此外，中东冲突下能源安全需求凸显，进一步加速了电力设备、新能源的需求。

二、三季度在 AI 硬件行情极致分化的背景下，新能源等基本面改善的行业和公司股价并没有很好的表现，随着三季报的陆续公布以及明年需求信心的重塑，基本面扎实的板块大概率将有所表现。

此外，越来越多的具备全球竞争力的中国制造业或科技公司或将赴港上市，这将较大程度上优化港股上市公司行业结构，预计未来或将吸引更多国际资金投资中国优质公司。

我们始终相信真正有成长性的行业和公司可以穿越周期，我们将始终坚持从中长期视角来配置主要投资标的，同时紧密跟踪和关注宏观政策（尤其是流动性变化）、国际环境的变化，适度动态调整组合，力争为基金持有人创造持续稳定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根中国世纪混合(QDII)份额净值增长率为:-32.44%，同期业绩比较基准收益率为: -1.89%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	70,522,824.92	82.57
	其中：普通股	70,522,824.92	82.57
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,661,997.32	17.17
8	其他资产	228,694.08	0.27
9	合计	85,413,516.32	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 32,421,929.42 元，占期末净值比例为 39.52%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国	36,396,742.95	44.36
中国香港	34,126,081.97	41.60
合计	70,522,824.92	85.96

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值

		比例(%)
基础材料	22,008,525.59	26.83
消费者非必需品	5,160,831.44	6.29
消费者常用品	2,734,832.56	3.33
金融	882,769.08	1.08
医疗保健	4,142,876.56	5.05
工业	14,027,228.42	17.10
信息技术	19,274,634.86	23.49
电信服务	1,274,207.74	1.55
公用事业	1,016,918.67	1.24
合计	70,522,824.92	85.96

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	CONTEMPORARY AMPEREX TECH CO., LTD	宁德时代	3750	香港证券交易所	中国香港	9,000	3,740,822.67	4.56
1	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	宁德时代	300750	深圳证券交易所	中国	8,673	2,524,797.03	3.08
2	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	紫金	2899	香港	中国	88,000	2,435,440.55	2.97

		矿业		证券交易所	香港			
2	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	紫金矿业	601899	上海证券交易所	中国	77,200	2,299,788.00	2.80
3	CANMAX TECHNOLOGIES CO LTD	天华新能	300390	深圳证券交易所	中国	93,400	4,585,006.00	5.59
4	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	中芯国际	981	香港证券交易所	中国香港	80,837	4,208,630.72	5.13
5	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	中际旭创	300308	深圳证券交易所	中国	5,200	4,203,888.00	5.12
6	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	阿里巴巴-W	9988	香港证券交易所	中国香港	44,300	4,053,785.44	4.94
7	SUZHOU DONGSHAN PRECISION MANUFACTURING CO LTD	东山精密	002384	深圳证券交	中国	21,577	3,611,989.80	4.40

				易所				
8	INNOVENT BIOLOGICS INC	信达生物	1801	香港证券交易所	中国香港	28,500	2,398,790.31	2.92
9	EVE ENERGY CO LTD-A	亿纬锂能	300014	深圳证券交易所	中国	47,500	2,365,975.00	2.88
10	NINGBO DEYE TECHNOLOGY CORP	德业股份	605117	上海证券交易所	中国	29,092	2,273,830.72	2.77

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	22,803.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	205,890.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	228,694.08

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	51,580,226.35
报告期期间基金总申购份额	4,834,200.67
减：报告期期间基金总赎回份额	5,946,847.16
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	50,467,579.86

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)中国证监会批准本基金募集的文件

(二)摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)基金合同

(三)摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)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