

摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型
基金中基金(FOF)
2026年第1季度报告

2026年3月31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4月22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规定，于 2026 年 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF)
基金主代码	007221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	100,556,795.28 份
投资目标	本基金通过将资产分别配置于高风险类资产和其他资产，控制投资组合的风险收益水平，并自下而上精选基金，力求实现基金资产持续稳健增值，为投资者提供适应其风险承受水平的养老理财工具。
投资策略	1、目标风险投资策略： (1) 大类资产配置策略：本基金的目标风险指通过将基金所投资的高风险类资产和其他资产长期保持在相对恒定的比例，以达到目标的风险水平。 管理人根据对各类资产的中长期预期假设和策略观点以及目标客户的风险收益偏好进行自上而下的资产配置，设定本基金在高风险类资产和其他资产之间的基准配置比例为 50%:50%；高风险类资产指股票型基金、应计入高风险类资产的混合型基金、商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种（均包含 QDII）及股票；其他资产指债券型基金、货币市场基金和不计入高风险类资产的混合型基金（均包含 QDII）、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款及同业存单等；本基金高风险类资产的向上、向下调整幅度分别不超过 5%、10%。

	<p>(2)细分资产类别配置策略:管理人根据长期资本市场观点评估各细分资产类别的风险收益特征,形成对不同资产类别的预期。在此基础上,确定基金资产在各细分资产类别间的配置比例。本基金定期结合策略观点,修正资产配置。</p> <p>2、主动管理型基金投资策略:通过自下而上的方式优选基金,研究过程中综合运用定量分析和定性分析,优选符合要求且能在中长期创造超额收益的基金。</p> <p>3、指数基金投资策略:优选中长期景气向好的指数基金进行配置,增厚组合收益,并把握阶段性投资机会,获取超额收益。</p> <p>4、公募 REITs 投资策略:本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素,精选公募 REITs 进行投资。</p> <p>5、其他投资策略:包括股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*45%+活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	<p>基金管理人将养老目标风险基金根据不同风险程度进行划分。本基金的高风险类资产和其他资产的基准配置比例为 50%:50%,属于基金管理人管理的养老目标风险基金中高风险和其他资产配置比例较为平衡的。本基金属于混合型基金中基金,预期风险和收益水平低于股票型基金中基金,高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。</p> <p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A	摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y
下属分级基金的交易代码	007221	017342
报告期末下属分级基金的份额总额	26,527,045.17 份	74,029,750.11 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 1 月 1 日 - 2026 年 3 月 31 日)	
	摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF)A	摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF)Y
1. 本期已实现收益	3,273,494.78	8,575,396.02
2. 本期利润	-1,071,834.27	-3,065,584.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0387	-0.0420
4. 期末基金资产净值	34,385,366.42	97,148,586.57
5. 期末基金份额净值	1.2962	1.3123

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

摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF)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	-3.10%	0.63%	-0.68%	0.55%	-2.42%	0.08%
过去六个月	-4.15%	0.58%	-0.40%	0.53%	-3.75%	0.05%
过去一年	8.99%	0.60%	10.33%	0.51%	-1.34%	0.09%
过去三年	7.53%	0.66%	13.96%	0.56%	-6.43%	0.10%
过去五年	0.76%	0.61%	9.87%	0.55%	-9.11%	0.06%
自基金合同 生效起至今	29.62%	0.64%	29.89%	0.58%	-0.27%	0.06%

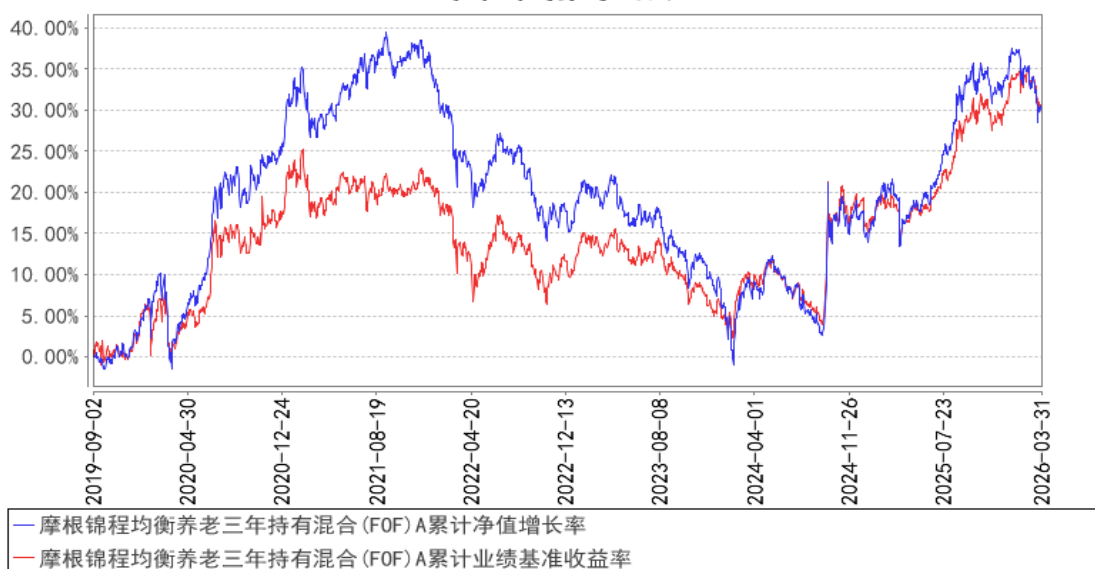
摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF)Y

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

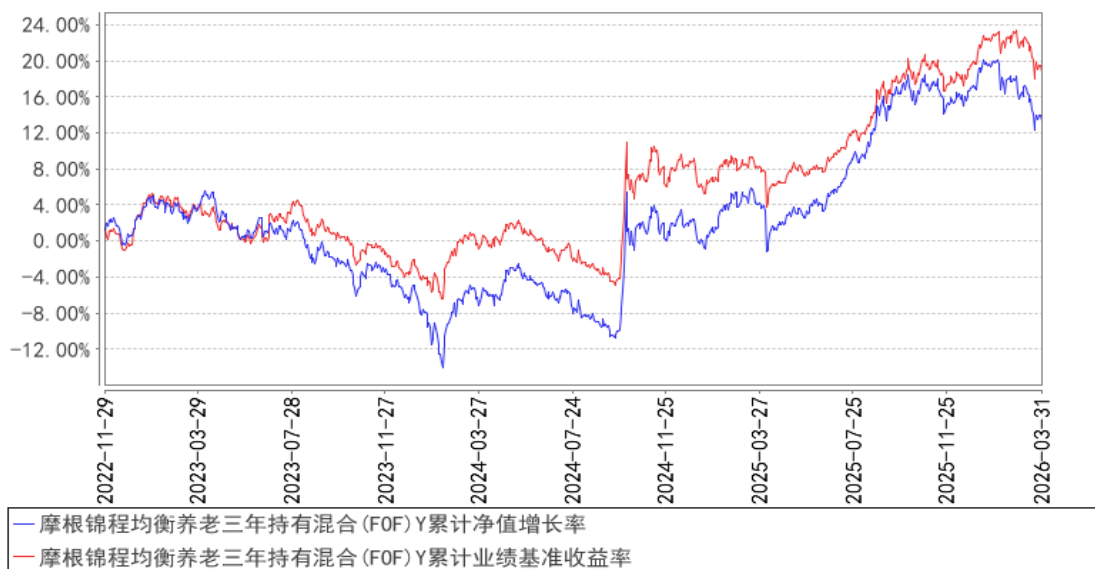
过去三个月	-3.01%	0.63%	-0.68%	0.55%	-2.33%	0.08%
过去六个月	-3.97%	0.58%	-0.40%	0.53%	-3.57%	0.05%
过去一年	9.39%	0.60%	10.33%	0.51%	-0.94%	0.09%
过去三年	8.72%	0.66%	13.96%	0.56%	-5.24%	0.10%
自基金合同生效起至今	13.31%	0.64%	18.78%	0.55%	-5.47%	0.09%

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

摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A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



摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y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2019年9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17日起增加Y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		
蒋华安	本基金基金经理、资产配置部总监	2026年1月23日	-	18年	蒋华安先生曾任安永会计师事务所担任高级审计员，社保基金理事会资产配置处副处长，工银瑞信基金FOF投资部总经理、基金经理；自2025年4月起加入摩根基金管理（中国）有限公司，现任资产配置部总监。
吴春杰	本基金基金经理	2022年11月18日	2026年1月23日	15年	吴春杰女士曾任长江证券股份有限公司宏观策略分析师，中国太平洋人寿保险有限公司资产配置中心配置策略经理，上海景熙资产管理有限公司投资经理/宏观策略研究。2018年7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），历任宏观研究员，现任高级基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

4.3 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

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。

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

一季度，受益于全球制造业投资周期上行叠加财政扩张，全球经济震荡回升，但美伊冲突引发滞胀担忧，压制降息预期。国内供需两端双向改善，经济呈现边际修复态势，政策前置发力初现成效。国内通胀低位回升，PPI有望在输入性因素推动下提前转正。国内继续实施适度宽松的货币政策，加力支持扩大内需与科技创新，发挥存量与增量政策的集成效应。市场风险偏好先上后下，海外地缘事件对短期流动性及风险偏好形成脉冲式压制。

在此背景下，一季度各大类资产表现分化。权益方面，A股先涨后跌，整体小幅下跌，内部结构分化剧烈，中小盘跑赢大盘，周期与稳定风格优于成长与金融。港股美股回调，韩国股市表现强势，总体大幅波动。固收方面，债市小幅正收益，信用债好于利率债，收益率区间震荡。商品方面，各类商品普遍明显上涨，其中能源相关商品大幅上涨。汇率方面，美元指数小幅上行，人民币兑美元小幅升值，出口强劲叠加未结汇余额形成支撑。

一季度，本基金风险资产仓位稳中有降，以充分分散化与攻守平衡为核心策略。风险资产方面，一月份，基于风险偏好提升与人民币升值的判断，适度增配科技成长类、宽基类基金，减配

消费类基金。二月份，继续优化风险资产结构，增配红利基金、黄金类基金，减配部分成长风格基金。三月份，美伊冲突升级，本基金降低风险偏好，进一步增配红利、新老能源等防御类基金，削减部分宽基仓位。一季度末，本基金风险资产仓位处于中性偏低水平，总体较为分散，以红利基金、成长基金、黄金基金与宽基为主。稳健资产方面，债券收益率区间震荡，配置价值相对有限，保持中性偏低久期，以持有中短久期债基为主。

展望未来，AI产业趋势与地缘秩序重构或仍是全球核心矛盾，不确定性较高但积极因素正在累积。美伊冲突持续时间是短期核心变量，若冲突可控则全球经济有望回归复苏轨道；美国债务压力决定了中期弱美元基调，短期避险支撑美元。国内经济预计全年平稳，政策前置发力有望带动数据持续改善。通胀受输入性因素影响中期有望回升，流动性保持充裕，降准降息或仍有空间。新“国九条”等资本市场改革与类平准基金机制有望长期改善A股生态，AI、机器人等产业趋势持续，有利因素不断累积。

资产配置层面，战略上注重全球分散化，平衡“矛”与“盾”，战术上动态跟踪局势，力争把握中期结构性机会，危中寻机。权益方面，A股已转为盈利驱动阶段，短期适当防御应对事件冲击，中期期待价格修复与盈利回升，人民币升值有望带来中国资产重估。结构上中期关注科技成长与上游周期，短期关注景气趋势回升的低位资产及长期看好的超跌资产，战略上继续重视全球分散。固收方面，收益率区间震荡，上行风险可控，以交易价值为主，保持中性偏低久期，关注短端美债配置机会。黄金方面，长期逻辑未打破，地缘风险与央行购金有望形成结构性支撑，中期关注实际利率走势，短期等待波动率下降后进一步增加战略配置，不改长期上行趋势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A份额净值增长率为：-3.10%，同期业绩比较基准收益率为：-0.68%；

摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y份额净值增长率为：-3.01%，同期业绩比较基准收益率为：-0.68%。

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	2,494,191.00	1.73
	其中：股票	2,494,191.00	1.73
2	基金投资	114,600,481.15	79.51
3	固定收益投资	6,918,217.89	4.80
	其中：债券	6,918,217.89	4.80
	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	16,005,878.35	11.10
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,923,380.61	1.33
8	其他资产	2,199,314.57	1.53
9	合计	144,141,463.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,207,872.00	0.92
C	制造业	723,060.00	0.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	563,259.00	0.43
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	-	-
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	-	-
	合计	2,494,191.00	1.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	1,800	723,060.00	0.55
2	600938	中国海油	15,800	632,000.00	0.48
3	601899	紫金矿业	17,600	575,872.00	0.44
4	688256	寒武纪	573	563,259.00	0.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	6,918,217.89	5.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,918,217.89	5.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019827	26国债01	69,000	6,918,217.89	5.26

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规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,958.47
2	应收证券清算款	1,953,708.80
3	应收股利	0.01
4	应收利息	-
5	应收申购款	223,644.05
6	其他应收款	3.24
7	其他	-
8	合计	2,199,314.57

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方
----	------	------	------	-------------	-------------	----------------------	------------------------------

							所管理的基金
1	159650	国开ETF	交易型开放式(ETF)	191,600.00	20,670,766.00	15.72	否
2	159816	0-4地债	交易型开放式(ETF)	98,900.00	11,251,358.50	8.55	否
3	159649	国开债	交易型开放式(ETF)	66,300.00	7,253,617.80	5.51	否
4	511030	平安中高等级公司债利差因子ETF	交易型开放式(ETF)	67,500.00	7,250,850.00	5.51	否
5	511220	海富通上证城投债ETF	交易型开放式(ETF)	692,000.00	7,135,904.00	5.43	否
6	511060	海富通上证5年期地方政府债ETF	交易型开放式(ETF)	66,400.00	7,117,283.20	5.41	否
7	377240	摩根新兴动力混合A类	契约型开放式	575,195.35	5,472,638.64	4.16	是
8	515180	易方达中证红利ETF	交易型开放式(ETF)	3,619,600.00	5,183,267.20	3.94	否
9	560530	摩根中证A500ETF	交易型开放式(ETF)	4,251,400.00	5,029,406.20	3.82	是
10	518880	华安黄金易(ETF)	交易型开放式(ETF)	492,800.00	4,779,667.20	3.63	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026年1月1日至2026年3月31日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	40,037.99	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	486.67	3.12

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	142,512.25	27,435.23
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,176.51	4,172.62
当期交易基金产生的交易费（元）	8,123.27	841.46

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF) A	摩根锦程均衡养老三年持有混合 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	28,923,373.34	70,612,273.36
报告期期间基金总申购份额	183,512.24	5,787,071.62
减：报告期期间基金总赎回份额	2,579,840.41	2,369,594.87
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	26,527,045.17	74,029,750.11

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 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) 摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金合同
- (三) 摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

10.3 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 4 月 22 日