摩根中证A500指数增强型证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	摩根中证 A500 指数增强
基金主代码	023869
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 16 日
报告期末基金份额总额	397,164,326.44 份
投资目标	在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过量化的方法进行积极的组合管理与严格的风险控制，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为指数增强型基金，股票资产占基金资产的比例不低于 80%，一般情况下将保持资产配置的基本稳定。基金运作过程中，将综合考量系统性风险、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素，对基金资产配置做出合适调整。 2、股票投资策略 本基金属于指数增强型股票基金，一方面采用指数化被动投资以追求有效跟踪标的指数，另一方面采用量化模型调整投资组合力求超越标的指数表现。力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 7.75%。 本基金所采用的股票量化投资模型主要包含三个部分，以实现股票收益预测，风险控制和跟踪误差控制。这三个部分包括收益预测模型，风险模型和组合

	优化模型： 收益预测模型以量化投资团队开发的多因子选股模型和事件驱动策略为基础，深入分析个股的估值水平、盈利指标、波动指标、运营指标、市场情绪面等指标，根据行情变化进行动态调整，争取做出全面优质的股票收益预测。 风险模型控制投资组合对各类风险因子的敞口，包括资产波动率、行业集中度、风格暴露等，力求主动风险以及跟踪误差控制在目标范围内。 组合优化模型结合收益预测模型和风险模型的产出，并综合考虑交易成本等因素，在风险约束条件下，将投研成果转化为实际的可投资组合。力争股票配置最优化，以期达到持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。 3、其他投资策略：包括金融衍生品投资策略、债券投资策略、融资及转融通证券出借策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为指数增强型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	023869	023870
报告期末下属分级基金的份额总额	172,563,488.04 份	224,600,838.40 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）	
	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
1.本期已实现收益	-1,558,554.74	-2,352,748.61
2.本期利润	-24,436,690.04	-29,088,950.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1147	-0.1180
4.期末基金资产净值	175,026,781.80	226,860,436.31
5.期末基金份额净值	1.0143	1.0101

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

摩根中证 A500 指数增强 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	-10.50%	1.72%	-14.21%	1.43%	3.71%	0.29%
过去六个月	-0.05%	1.57%	-2.68%	1.40%	2.63%	0.17%
过去一年	1.34%	1.32%	-4.18%	1.24%	5.52%	0.08%
自基金合同生效起至今	1.43%	1.29%	-1.34%	1.22%	2.77%	0.07%

摩根中证 A500 指数增强 C

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	-10.59%	1.72%	-14.21%	1.43%	3.62%	0.29%
过去六个月	-0.25%	1.57%	-2.68%	1.40%	2.43%	0.17%
过去一年	0.93%	1.32%	-4.18%	1.24%	5.11%	0.08%
自基金合同生效起至今	1.01%	1.29%	-1.34%	1.22%	2.35%	0.07%

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 2025 年 9 月 16 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		
何智豪	本基金的基金经理	2025 年 9 月 16 日	-	12 年	何智豪先生曾任中国国际金融股份有限公司组合与量化策略研究员、资产管理

					部高级经理。2020 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），现任指数及量化投资部基金经理。
胡迪	本基金基金经理、指数及量化投资部总监	2025 年 9 月 16 日	-	19 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，A 股市场冲高回落、结构剧烈切换。二季度极致演绎的 AI 科技行情在本季度遭遇大幅回调，市场风格从极致分化走向适度再平衡。截至 9 月 30 日，上证指数收于 3842.19，三季度单季下跌 6.16%，基本回吐上半年涨幅；深证成指、创业板指三季度同步回落。科创 50 指数在 7-9 月波动显著加剧、自 6 月历史高点明显回撤，但前三季度仍累计上涨 13.82%，科创 100 指数前三季度上涨 20.66%；与之相对，中证红利指数前三季度上涨 7.71%，二季度科创 50 指数与中证红利指数收益差超 80 个百分点的极端结构得到显著收敛。具体看，三季度行情可分为三个阶段：1）7 月中报发布后科技板块深度回调：随着中报业绩陆续披露，AI 算力产业链内部出现明显分化——业绩兑现度高的龙头获得韧性支撑，而前期依赖预期驱动的题材股大幅回撤；7 月下旬光通信板块集中抛售，科技成长风格的拥挤交易集中释放风险，科创 50 指数自高位快速回调，市场一度出现恐慌情绪。2）8 月独立修复、景气扩散：经历 7 月的剧烈调整后，A 股在 8 月走出独立强势行情，上证指数月涨幅约 4%。行业层面呈现“多点开花”：电子、煤炭、通信、机械设备板块领涨，行情驱动力从一季度的“单一 AI 主线”向“AI 景气+周期修复”双轮扩散；3）9 月冲高回落：上旬市场延续修复态势，但中旬起高位科技题材再度获利回吐，科创 50 指数自 9 月 8 日起连续 5 个交易日累计下跌约 5.4%；月末资金明显从高估值、高拥挤度的 AI 科技方向撤出，流向银行、房地产服务、医药等低位板块，市场完成了年内第二次显著的风格再平衡。

三季度市场风格的剧烈再平衡，对多因子模型的环境适应性构成了二季度之后的又一轮压力测试，但压力的方向与二季度恰好相反：二季度成长与动量因子表现突出、估值与价值因子普遍承压；而三季度随着科技板块高位回调与低位价值板块修复，前期承压的价值、估值类因子明显回暖，动量类因子出现阶段性回撤，反转因子表现突出。

往后看，科技成长的长期逻辑仍具支撑，但短期需要消化估值。科创 50 指数样本 AI 算力化的调样方向，与全球 AI 资本开支持续扩张的产业事实相互印证；但板块交易拥挤度仍处高位，业绩验证将愈发重要，AI 行情或将从普涨进入阿尔法分化阶段。同时，有所下降的风险偏好或将导致价值与顺周期板块的修复具备持续性基础。7 月底中央政治局会议召开后，市场对稳增长

政策的预期逐步升温，财政发力与货币宽松的组合有望在四季度进一步明朗；同时传统板块在二、三季度被极度悲观的定价，为修复行情提供了充足的安全边际。

我们将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，力争在风格演变中构造风险收益特征优于市场基准的投资组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根中证 A500 指数增强 A 份额净值增长率为：-10.50%，同期业绩比较基准收益率为：-14.21%；

摩根中证A500指数增强C份额净值增长率为:-10.59%,同期业绩比较基准收益率为:-14.21%。

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	370,572,348.16	92.03
	其中：股票	370,572,348.16	92.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	281,860.88	0.07
	其中：债券	281,860.88	0.07
	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	31,243,756.45	7.76
8	其他资产	568,931.96	0.14
9	合计	402,666,897.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	25,851,122.18	6.43
C	制造业	182,968,209.18	45.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,226,774.00	1.05
E	建筑业	5,544,368.00	1.38
F	批发和零售业	4,357,663.00	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	4,241,720.00	1.06
H	住宿和餐饮业	99,275.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,318,476.58	4.56
J	金融业	33,197,779.63	8.26
K	房地产业	7,705,652.00	1.92
L	租赁和商务服务业	3,701,138.00	0.92
M	科学研究和技术服务业	2,961,918.00	0.74
N	水利、环境和公共设施管理业	3,757,324.00	0.93
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	2,787,454.00	0.69
	合计	299,718,873.57	74.58

5.2.2 报告期末积极投资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	2,191,580.00	0.55
B	采矿业	3,998,700.00	0.99
C	制造业	48,873,939.29	12.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,435,248.00	0.61
F	批发和零售业	2,058,307.40	0.51
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	1,721,627.20	0.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,271,718.00	0.32
L	租赁和商务服务业	361,337.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	770,117.00	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	4,934,827.70	1.23
O	居民服务、修理和其他服务	-	-

	业		
P	教育	664,713.00	0.17
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,571,360.00	0.39
S	综合	-	-
	合计	70,853,474.59	17.63

5.2.3 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 报告期末指数投资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	300308	中际旭创	19,400	15,683,736.00	3.90
2	300502	新易盛	27,040	10,518,560.00	2.62
3	601318	中国平安	165,807	8,835,855.03	2.20
4	300750	宁德时代	30,087	8,758,626.57	2.18
5	601899	紫金矿业	242,042	7,210,431.18	1.79
6	603986	兆易创新	19,300	6,830,270.00	1.70
7	600519	贵州茅台	5,300	6,670,686.00	1.66
8	600036	招商银行	159,410	6,577,256.60	1.64
9	002371	北方华创	10,200	6,282,894.00	1.56
10	688256	寒武纪	5,653	5,703,933.53	1.42

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300191	潜能恒信	125,700	3,846,420.00	0.96
2	001339	智微智能	51,230	3,571,755.60	0.89
3	603236	移远通信	41,500	2,961,025.00	0.74
4	300868	杰美特	38,500	2,799,335.00	0.70
5	688178	万德斯	84,710	2,443,883.50	0.61

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	-	-
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）	281,860.88	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	281,860.88	0.07

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	113708	曙 26 转债	2,040	281,860.88	0.07

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	568,931.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	568,931.96

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名积极投资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	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	227,140,288.12	268,405,918.40
报告期期间基金总申购份额	5,115,866.39	20,461,104.46
减:报告期期间基金总赎回份额	59,692,666.47	64,266,184.46
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	172,563,488.04	224,600,838.40

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	摩根中证 A500 指数增强 A	摩根中证 A500 指数增强 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	24,718,990.56	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	24,718,990.56	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2026-09-17	-24,718,990.56	-26,031,568.96	-
合计			-24,718,990.56	-26,031,568.96	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

§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）中国证监会准予摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金募集注册的文件

（二）摩根中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同

（三）摩根中证 A500 指数增强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