摩根恒利稳健三个月持有期混合型基金中基金(ETF-FOF)
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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)
基金主代码	027640
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	730,476,021.58 份
投资目标	本基金通过资产配置及优选基金，并结合严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略： 本基金坚持自上而下的分析框架，深度剖析各类资产的长期风险收益特征与投资定位。结合管理人的长期资本市场假设，在严控风险的前提下，密切跟踪宏观经济、产业演变及资本市场趋势，动态实施资产配置，力争获取超额收益。策略具体由战略资产配置、战术资产配置和组合再平衡三部分构成。 2、底层资产投资策略： 在底层资产层面，本基金采取“核心-卫星”配置模式。在“自上而下”的资产配置框架指引下，核心组合主要投资于各类 ETF，卫星组合则适度参与其他证券投资基金、股票及债券等投资。 （1） ETF 投资策略 本基金通过深度研判国内外宏观经济走向、经济结构转型方向及产业政策导向等，优选长期景气度向好的指数标的进行配置。同时，基于对市场未来运行趋势和风格的前瞻性预判，积极把握行业主题、风格轮动及策略指数的投资 机会。本基金将综合考量 ETF

	的流动性、跟踪偏离度、费率水平等进行基金筛选。 （2） 其他基金投资策略 本基金遵循“自下而上”的精选策略，以获取长期可持续的超额收益为核心 目标，精选具备超额收益获取能力的基金。 （3） 公募 REITs 投资策略 （4） 股票投资策略 （5） 港股投资策略 （6） 债券投资策略 （7） 资产支持证券投资策略 （8） 存托凭证投资策略	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*7%+MSCI 发达市场指数（MSCI World Index）收益率*3%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格收益率*3%+中债-综合全价（总值）指数收益率*87%	
风险收益特征	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。本基金若投资港股通标的证券，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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)A	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)C
下属分级基金的交易代码	027640	027641
报告期末下属分级基金的份额总额	248,018,873.61 份	482,457,147.97 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）	
	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)A	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)C
1.本期已实现收益	-1,077,531.51	-2,534,282.72
2.本期利润	-937,427.67	-2,248,873.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0037	-0.0044
4.期末基金资产净值	247,143,078.44	480,361,583.92
5.期末基金份额净值	0.9965	0.9957

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

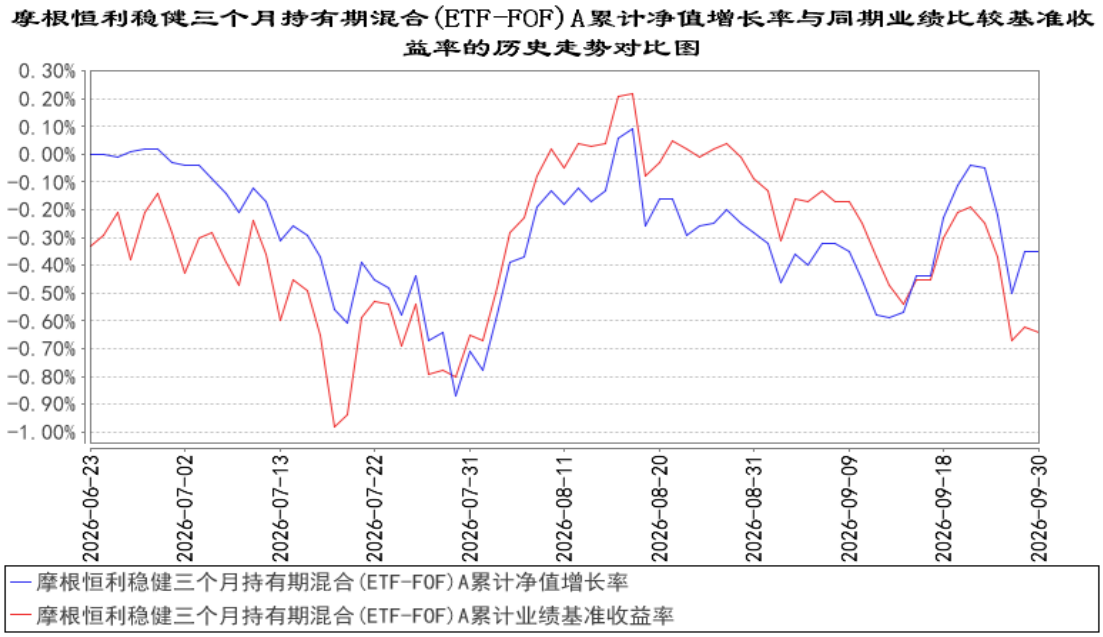
摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)A

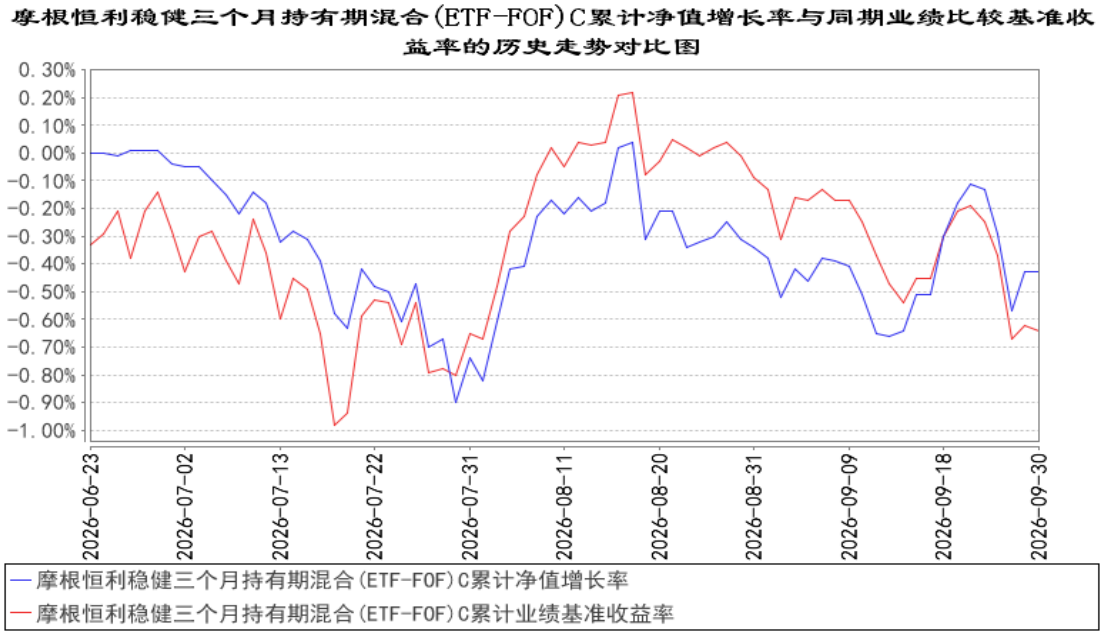
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.37%	0.12%	-0.51%	0.13%	0.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.35%	0.11%	-0.64%	0.14%	0.29%	-0.03%

摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)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	-0.44%	0.12%	-0.51%	0.13%	0.07%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.43%	0.11%	-0.64%	0.14%	0.21%	-0.03%

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 2026 年 6 月 23 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期为本基金合同生效日起　6　个月，截至本报告期末本基金仍处于建仓期。

§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	2026 年 6 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

	部总监				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。

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

三季度，全球经济保持韧性，AI 相关投资继续支撑增长，但地缘冲突反复，通胀压力抬升。海外货币政策趋紧，美联储加息，财政与债务压力对长端利率形成扰动。国内经济延续结构性分化，外需及高端制造业较强，消费和传统内需仍偏弱。消费价格温和回升，工业品价格受输入性因素影响上涨。货币政策保持适度宽松，流动性总体充裕，财政继续支持消费和投资。国内市场风险偏好回落，前期集中于科技成长的资金出现松动。

在此背景下，三季度境内外资本市场表现分化。权益方面，全球股市整体上涨，科技、能源等行业盈利增长提供支撑。A 股明显调整，与二季度形成镜像，前期强势的科技成长板块跌幅较大，银行及红利类板块相对较强。固收方面，海外债市受到通胀及加息预期压制大幅调整，国内债市震荡走强，长端收益率下行，收益率曲线趋于平坦。商品方面，整体走强，能源涨幅突出，黄金先涨后跌。汇率方面，美元指数偏强，人民币兑美元持续走强。

三季度，本基金仍处于建仓期，以谨慎、分散化建仓为主。风险资产方面，七月份，基于不确定性仍然较大的判断，本基金于七月下旬上证跌破 3800 点之前仅逐步建仓 3%的风险资产，并随着后续市场进入相对低位增至 5%左右，结构较为分散。八月份，随着市场有所反弹，本基金适当增配价值基金和黄金基金，减配港股基金，仓位提升至 8%左右。九月份，随着美联储货币政策不确定性持续上升，本基金逐步减配境内权益和港股基金，大幅增配美股基金。三季度末，本基金风险资产仓位处于 10%左右的中性偏低水平，区域和结构较为分散。稳健资产方面，随着经济持续承压，债券存在一定交易价值，本基金于七月底陆续拉长债券久期。三季度末，本基金稳健资产以持有中长久期债基为主。

展望未来，全球增长仍受产业投资支撑，但能源价格、通胀及高利率可能逐步形成制约。海外财政扩张与债务约束并存，流动性仍有收紧压力，风险偏好可能反复。国内经济方面，外需和新质生产力仍是重要支撑，内需修复需更强的政策支持。物价走势预计震荡回落，具体取决于国内需求与输入性成本的变化。财政货币政策将继续保持支持性，但市场信心的修复仍需盈利改善与政策效果共同验证。

资产配置层面，继续坚持全球分散配置，兼顾产业趋势、盈利和估值。权益方面，境外关注具备盈利支撑的产业机会，境内适度均衡，采取科技成长与低波红利相结合的哑铃型配置。固收方面，国内债券以交易性机会为主，灵活调整久期，境外债券关注利率调整后的配置价值，结合汇率风险审慎布局。商品方面，继续将黄金作为分散风险的配置工具。整体上，本基金将根据经济、政策和市场变化动态调整配置，努力在控制回撤的基础上获取长期稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)A 份额净值增长率为：-0.37%，同期业绩比较基准收益率为：-0.51%；

摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)C 份额净值增长率为：-0.44%，同期业绩比较基准收益率为：-0.51%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	644,859,331.70	87.50
3	固定收益投资	39,963,877.86	5.42
	其中：债券	39,963,877.86	5.42
	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	32,000,320.00	4.34
	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	20,177,853.83	2.74
8	其他资产	-	-
9	合计	737,001,383.39	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	39,963,877.86	5.49
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	39,963,877.86	5.49

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	019835	26 国债 09	398,000	39,963,877.86	5.49

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

本基金本报告期末无其他资产构成。

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	511110	易方达上证基准做市公司债 ETF	交易型开放式(ETF)	1,155,600.00	119,728,249.20	16.46	否
2	511030	平安中高等级公司债利差因子 ETF	交易型开放式(ETF)	1,100,800.00	119,536,972.80	16.43	否
3	511060	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	交易型开放式(ETF)	1,097,200.00	119,375,360.00	16.41	否
4	511130	博时上证 30 年期国债 ETF	交易型开放式(ETF)	701,900.00	76,892,443.10	10.57	否
5	159649	国开债	交易型开放式(ETF)	675,700.00	74,694,580.80	10.27	否
6	511220	海富通上证城投债 ETF	交易型开放式(ETF)	5,586,300.00	58,337,730.90	8.02	否

7	513850	易方达 MSCI 美国 50ETF(QDII)	交易型开放式(ETF)	6,357,500.00	12,123,752.50	1.67	否
8	159577	美国 50	交易型开放式(ETF)	6,833,000.00	11,670,764.00	1.60	否
9	518880	华安黄金易(ETF)	交易型开放式(ETF)	1,123,100.00	9,695,722.30	1.33	否
10	512800	华宝中证银行 ETF	交易型开放式(ETF)	7,086,600.00	6,044,869.80	0.83	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不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

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 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 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）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	273,378.18	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	85,074.99	-
当期交易基金产生的交易费（元）	37,148.54	-

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	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)A	摩根恒利稳健三个月持有期混合(ETF-FOF)C
报告期期初基金份额总额	255,238,743.52	510,931,679.55

报告期期间基金总申购份额	89,800.01	200,331.43
减:报告期期间基金总赎回份额	7,309,669.92	28,674,863.01
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	248,018,873.61	482,457,147.97

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）中国证监会准予摩根恒利稳健三个月持有期混合型基金中基金(ETF-FOF)募集注册的文件

（二）摩根恒利稳健三个月持有期混合型基金中基金(ETF-FOF)基金合同

（三）摩根恒利稳健三个月持有期混合型基金中基金(ETF-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 10 月 27 日