摩根阿尔法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：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	摩根阿尔法混合
基金主代码	377010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	173,690,021.38 份
投资目标	本基金采用哑铃式投资技术(Barbell Approach)，同步以“成长”与“价值”双重量化指标进行股票选择。在基于由下而上的择股流程中，精选个股，纪律执行，构造出相对均衡的不同风格类资产组合。同时结合公司质量、行业布局、风险因子等深入分析，对资产配置进行适度调整，努力控制投资组合的市场适应性，以求多空环境中都能创造超越业绩基准的主动管理回报。
投资策略	本基金充分借鉴摩根资产管理集团全球行之有效的投资理念和技术，依据中国资本市场的具体特征，引入集团在海外市场成功运作的“Dynamic Fund”基金产品概念。具体而言，本基金将以量化指标分析为基础，通过严格的证券选择，积极构建并持续优化“哑铃式”资产组合，结合严密的风险监控，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。 1、股票投资策略 包括 1）选取价值/成长因子、2）计算股票风格等级、3）创造主动管理报酬。 2、固定收益类投资策略 本基金以股票投资为主，为控制股票投资风险，优化

	组合流动性管理，本基金会适度考虑配置防御性资产，进行债券、货币市场工具等品种的投资。 3、存托凭证投资策略 本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。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	
下属分级基金的基金简称	摩根阿尔法混合 A	摩根阿尔法混合 C
下属分级基金的交易代码	377010	015637
报告期末下属分级基金的份额总额	172,273,916.32 份	1,416,105.06 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）	
	摩根阿尔法混合 A	摩根阿尔法混合 C
1.本期已实现收益	-43,360,410.82	-374,440.36
2.本期利润	-156,496,639.28	-1,262,805.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.9011	-0.8970
4.期末基金资产净值	1,027,455,147.94	8,230,246.68
5.期末基金份额净值	5.9641	5.8119

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

摩根阿尔法混合 A

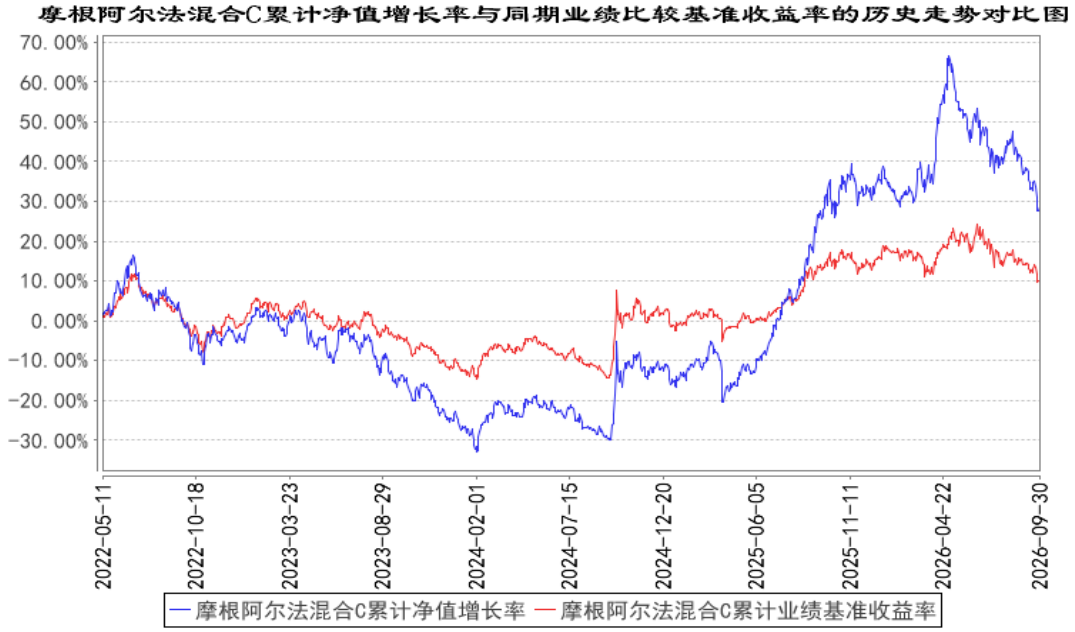
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-13.14%	1.31%	-9.91%	1.03%	-3.23%	0.28%
过去六个月	-4.25%	1.49%	-1.48%	1.03%	-2.77%	0.46%
过去一年	-3.83%	1.38%	-4.70%	0.91%	0.87%	0.47%
过去三年	51.69%	1.44%	15.47%	0.91%	36.22%	0.53%
过去五年	9.84%	1.36%	-7.00%	0.89%	16.84%	0.47%
过去七年	103.08%	1.34%	13.22%	0.94%	89.86%	0.40%
过去十年	81.21%	1.33%	28.83%	0.92%	52.38%	0.41%
自基金合同生效起至今	894.44%	1.54%	339.24%	1.26%	555.20%	0.28%

摩根阿尔法混合 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	-13.27%	1.31%	-9.91%	1.03%	-3.36%	0.28%
过去六个月	-4.54%	1.49%	-1.48%	1.03%	-3.06%	0.46%
过去一年	-4.41%	1.38%	-4.70%	0.91%	0.29%	0.47%
过去三年	49.02%	1.44%	15.47%	0.91%	33.55%	0.53%
自基金合同生效起至今	28.58%	1.36%	10.14%	0.87%	18.44%	0.49%

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 2005 年 10 月 11 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 5 月 6 日起增加 C 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		

李博	本基金基金经理	2015 年 9 月 18 日	-	18 年	李博先生曾任中银国际证券有限公司研究员。2010 年 11 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、基金经理、权益投资部均衡成长组组长，现任公司权益投资部投资副总监兼资深基金经理。

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。

4.2 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，市场在经历了二季度的大涨后出现回调，其中沪深 300 下跌 12.49%，创业板大幅下跌 27.80%。板块方面，银行、煤炭和农林牧渔领涨，电子元器件、通信和建材领跌。今年 1-8 月，经济稳步增长，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，社会消费品零售总额同比增长 1.1%，9 月份制造业 PMI（采购经理指数）为 50.1%，比上月上升 0.3 个百分点，升至扩张区间。

AI 相关主线本季度出现回调，本基金重点配置了估值和成长相匹配的个股，此外，本季度还减持了部分前期超额收益较多个股，增持了部分市场关注度不高的成长股。基金经理遵循 GARP 投资理念，优选具备估值性价比的成长股作为主要的投资方向。组合将延续当前高仓位运作，重点布局符合 GARP 审美的低估值成长股，操作上延续“多想少做”的态度。

进入四季度，我们判断市场机会或将大于风险，A 股有望呈现结构性的投资机会。市场经历三季度的回调后，整体估值处于历史较低水平，我们将继续以精选个股作为首要方向。重点看好低估值成长股，在保持组合相对均衡的情况下，看好电力设备、TMT、消费细分领域等板块。

锂电产业链，受益于储能快速增长以及新能源汽车单车带电量的提升，预计 2026 年锂电需求增长 30%以上的置信度较高。今年 9 月锂电排产创历史新高，四季度排产或仍将维持高位。相比之前锂电周期，企业扩产更加有序，无论是上游还是中游材料类，我们判断锂电板块有望进入新一轮向上景气周期。今年以来板块调整较多，波动之际看好电池，以及部分供给增速较慢的材料环节。

消费电子，判断当前时点仍处在一个大创新周期。尽管市场短期因国补退坡引发的潜在景气转弱以及存储价格大幅上涨，对行业龙头做悲观定价。但值得关注的是，随着 AI 在硬件应用端的快速渗透，消费电子将在短中期迎来生态重要性的提升。尽管我们尚不清楚其终局形态，但端侧硬件将重塑 AI 应用载体或是大势所趋，手机、耳机、眼镜均有望迎来新一轮产品升级迭代。站在端侧大升级周期的新起点，我们认为应淡化产业链短期数据扰动，头部公司估值正处于历史低位，全年业绩若能维持稳定增长，具有长期配置价值。

消费细分，2026 经济工作重点之一是扩大内需，尽管目前整体消费增速放缓，但结构上部分细分领域增速已经开始显现，重点关注餐饮、酒旅、新渠道中符合 GARP 审美、基本面向上的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根阿尔法混合 A 份额净值增长率为:-13.14%,同期业绩比较基准收益率为:-9.91%;摩根阿尔法混合 C 份额净值增长率为：-13.27%，同期业绩比较基准收益率为：-9.91%。

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	875,684,711.53	84.37
	其中：股票	875,684,711.53	84.37
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	161,695,099.08	15.58
8	其他资产	564,074.05	0.05
9	合计	1,037,943,884.66	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	849.00	0.00
B	采矿业	34,276,460.00	3.31
C	制造业	685,307,209.96	66.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	108.36	0.00
F	批发和零售业	42,690,443.00	4.12
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	11.01	0.00

I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,913,859.00	4.63
J	金融业	26,239,264.20	2.53
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	27,627,834.00	2.67
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	11,628,673.00	1.12
	合计	875,684,711.53	84.55

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	244,426	71,154,852.86	6.87
2	300014	亿纬锂能	1,333,256	66,409,481.36	6.41
3	002594	比亚迪	734,510	61,192,028.10	5.91
4	300390	天华新能	1,163,501	57,116,264.09	5.51
5	002384	东山精密	234,018	39,174,613.20	3.78
6	600031	三一重工	2,124,100	37,150,509.00	3.59
7	603799	华友钴业	981,100	34,338,500.00	3.32
8	002602	世纪华通	2,428,200	33,509,160.00	3.24
9	300502	新易盛	80,896	31,468,544.00	3.04
10	300972	万辰集团	202,900	30,895,583.00	2.98

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	397,315.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	166,758.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	564,074.05

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	摩根阿尔法混合 A	摩根阿尔法混合 C
报告期期初基金份额总额	175,543,121.76	2,020,261.11
报告期期间基金总申购份额	2,082,013.11	201,769.34
减:报告期期间基金总赎回份额	5,351,218.55	805,925.39
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	172,273,916.32	1,416,105.06

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	摩根阿尔法混合 A	摩根阿尔法混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,111.53	-
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	8,111.53	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	-

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

1. 中国证监会批准本基金募集的文件

2. 摩根阿尔法混合型证券投资基金基金合同
3. 摩根阿尔法混合型证券投资基金托管协议
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则
8. 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