

摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金 2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
§ 7 投资组合报告	38
7.1 期末基金资产组合情况	38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	41
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	44
7.6 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	45

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	45
7.8 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贵金属投资明细	45
7.9 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	45
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.12 投资组合报告附注	45
§ 8 基金份额持有人信息	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
8.2 盈利投资者数量占比	47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	47
§ 9 开放式基金份额变动	47
§ 10 重大事件揭示	48
10.1 基金份额持有人大会决议	48
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	48
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	48
10.8 其他重大事件	50
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	51
11.1 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	51
§ 12 备查文件目录	51
12.1 备查文件目录	51
12.2 存放地点	52
12.3 查阅方式	52

§ 1 基金简介

1.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金	
基金简称	大摩量化配置混合	
基金主代码	233015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 12 月 11 日	
基金管理人	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	59,085,645.08 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	大摩量化配置混合 A	大摩量化配置混合 C
下属分级基金的交易代码	233015	008305
报告期末下属分级基金的份额总额	58,824,424.84 份	261,220.24 份

1.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过数量化模型，优化资产配置权重，力争在降低组合风险的同时，获得超越比较基准的超额收益。
投资策略	1、资产配置策略 资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，确定中长期的资产配置方案。 2、行业配置策略 本基金通过量化方法分析各个行业的股价表现与宏观经济、产业链指标之间的关系，并结合各行业的估值水平、一致预期、盈利水平、动量反转等指标，获得各行业的预期收益率，并运用 BL 模型对行业配置权重进行优化。 3、股票配置策略 在行业内选股策略上，本基金采用量化模型的方法进行选股。量化选股模型包括但不限于以下两种：一种是持有行业内若干权重股，并优化其在基金中的权重以拟合行业平均收益；另一种是通过量化多因子选股模型挑选优势个股。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×标普中国债券指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金。

1.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	毛慧
	联系电话	(0755)88318883
	电子邮箱	im-disclosure@morganstanley.com.cn
客户服务电话	400-8888-668	95599
传真	(0755)82990384	010-68121816
注册地址	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层 01-04 室	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	518048	100031
法定代表人	ZHOU WENTONG (周文桐)	谷澍

1.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	https://www.morganstanleyfunds.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人、基金托管人住所

1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层

§ 2 主要财务指标和基金净值表现

2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
和指标	大摩量化配置混合 A	大摩量化配置混合 C
本期已实现收益	1,237,753.79	3,447.40
本期利润	-5,601,738.73	-24,581.27
加权平均基金份额本期利润	-0.0859	-0.0861
本期加权平均净值利润率	-7.24%	-7.37%

本期基金份额净值增长率	-8.30%	-8.41%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	3,523,281.17	11,732.37
期末可供分配基金份额利润	0.0599	0.0449
期末基金资产净值	62,347,706.01	272,952.61
期末基金份额净值	1.060	1.045
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	33.04%	-37.95%

注：1. 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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，而非当期发生数）；

3. 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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.2 基金净值表现

2.2.1 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

大摩量化配置混合 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-11.15%	0.77%	9.74%	1.01%	-20.89%	-0.24%
过去六个月	-8.30%	0.88%	6.52%	0.91%	-14.82%	-0.03%
过去一年	1.83%	0.78%	21.28%	0.81%	-19.45%	-0.03%

过去三年	-26.03%	0.97%	26.65%	0.89%	-52.68%	0.08%
过去五年	-55.35%	1.05%	1.17%	0.89%	-56.52%	0.16%
过去七年	-31.52%	1.16%	32.52%	0.93%	-64.04%	0.23%
过去十年	-31.10%	1.11%	58.63%	0.92%	-89.73%	0.19%
自基金合同生效起至今	33.04%	1.27%	119.01%	1.08%	-85.97%	0.19%

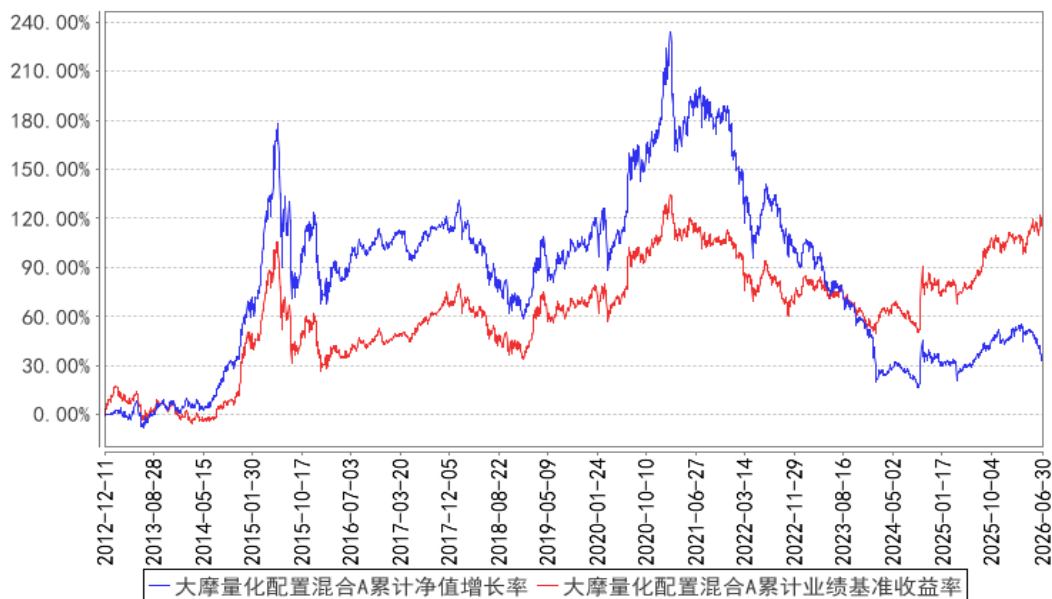
大摩量化配置混合 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-11.21%	0.78%	9.74%	1.01%	-20.95%	-0.23%
过去六个月	-8.41%	0.88%	6.52%	0.91%	-14.93%	-0.03%
过去一年	1.65%	0.78%	21.28%	0.81%	-19.63%	-0.03%
过去三年	-26.51%	0.97%	26.65%	0.89%	-53.16%	0.08%
过去五年	-55.85%	1.06%	1.17%	0.89%	-57.02%	0.17%
自基金合同生效起至今	-37.95%	1.18%	26.20%	0.95%	-64.15%	0.23%

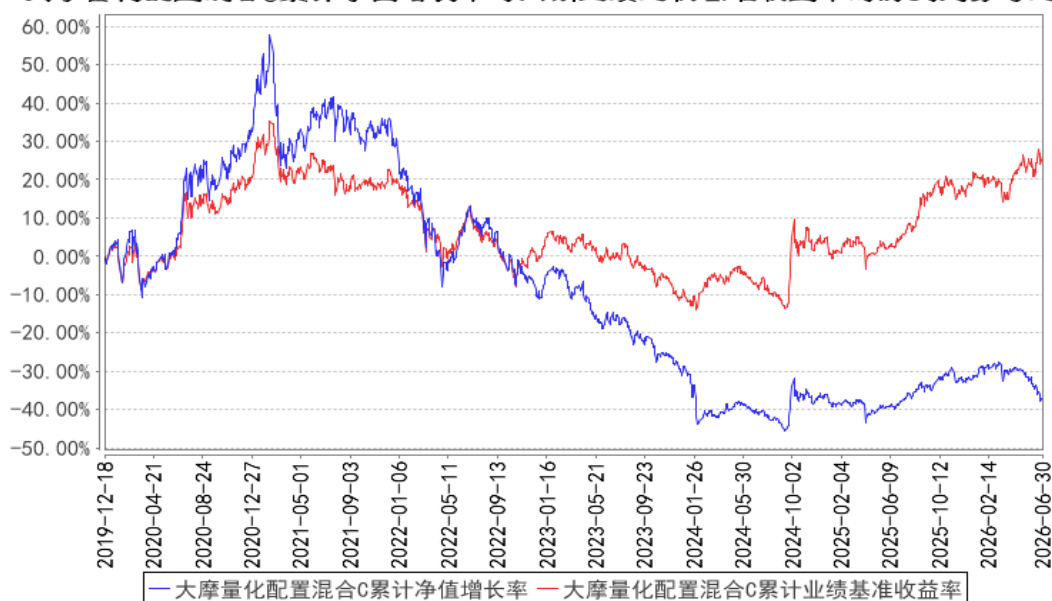
注：本基金从 2019 年 12 月 18 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2019 年 12 月 18 日起存续。

2.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

大摩量化配置混合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



大摩量化配置混合C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：1、本基金基金合同于 2012 年 12 月 11 日正式生效。按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

2、本基金从 2019 年 12 月 18 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2019 年 12 月 18 日起存续。

§ 3 管理人报告

3.1 基金管理人及基金经理情况

3.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司（以下简称“公司”）是一家外国法人独资基金管理公司，前身为经中国证监会证监基金字[2003]33 号文批准设立并于 2003 年 3 月 14 日成立的巨田基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司。公司的股东为摩根士丹利国际控股公司。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司旗下共管理 41 只公募基金，其中股票型 4 只、混合型 21 只、指数型 3 只、债券型 13 只。同时，公司还管理着多个私募资产管理计划。

3.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余斌	数量化投资部总监、基金经理	2023 年 12 月 5 日	-	18 年	南开大学经济学硕士，金融风险管理师（FRM）。曾任招商证券股份有限公司风险管理部风险分析师、鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部基金经理。2019 年 5 月加入本公司，现任数量化投资部总监、基金经理。2019 年 8 月起担任摩根士丹利深证 300 指数增强型证券投资基金、摩根士丹利量化多策略股票型证券投资基金、摩根士丹利多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月起担任摩根士丹利 ESG 量化先行混合型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月至 2023 年 4 月担任摩根士丹利华鑫 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金基金经理，2023 年 12 月起担任摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金基金经理，2024 年 12 月起担任摩根士丹利优享臻选六个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2025 年 12 月起担任摩根士丹利添益债券型证券投资基金基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；基金的基金经理助理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及

从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

3.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

3.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

3.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及内部相关制度和流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现异常情况。

3.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价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% 的情况，基金管理人未发现异常交易行为。

3.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

3.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，美伊冲突趋于缓和，市场风险偏好随之抬升，成长风格表现积极，价值风格则相对平淡，市场呈现明显的两极分化走势。本基金始终坚持均衡配置理念，尤其特别注重投资组合的下行风险控制。报告期内价值风格的弱势，为我们择优布局提供了更多机会。本基金在报告期内不断优化持仓结构，估值水平较低、经营现金流较好的投资标的成为主要持仓结构。

在组合管理层面，本基金全面贯彻量化投资方法论，以多因子模型为核心驱动，系统化地覆盖选股、权重分配与风险控制等关键环节。针对市场定价逻辑出现的新变化，管理人积极推动因子体系的迭代升级，将传统基本面因子与市场情绪类因子有机融合——前者锚定企业内在价值的长期锚点，后者捕捉市场定价的阶段性偏差，二者形成有效互补，增强了模型在不同市场环境下的适应性与稳健性。通过上述方法，本基金力求在个股风险可控的前提下，持续获取长期稳定的超额回报。

3.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.060 元，份额累计净值为 1.460 元，基金份额净值增长率为-8.30%，同期业绩比较基准收益率为 6.52%；C 类份额净值为 1.045 元，份额累计净值为 1.045 元，C 类基金份额净值增长率为-8.41%，同期业绩比较基准收益率为 6.52%。

3.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场短期内的风格分化和“新老”资产估值体系的对立是人工智能科技变革早期阶段的特殊现象，并不能成为长期视角下的常态。人工智能有望演变为一轮长达二十年时间维度的科技革命。当前，AI 产业发展仍处于早期阶段，不同行业的受益程度存在差异，大致将沿着“AI 硬件→AI 应用→新业态与新技术→新 AI 硬件→新 AI 应用”的路径逐次递进、循环往复。在 AI 技术的推动下，人类生产力将得到极大解放，技术也必将赋能实体经济的各行各业。一些传统行业的优质企业，用数十年构筑的深厚壁垒，不会因 AI 技术的到来而轰然倒塌。相反，它们更可能借助 AI 的大规模应用，持续提升经营效率、改善客户服务质量、拓宽经营范围与目标客群，从而塑造更为强大的产品服务生态与商业壁垒。在人工智能大时代，投资机会必然是多元的，由 AI 硬件向 AI 应用扩散的趋势终将到来。

尽管人工智能构成了这个时代极为宏大的叙事，但当前全球宏观环境仍面临诸多不确定性。首先，除中国外，全球主要经济体普遍深受通胀困扰，全球性通胀或将在较长时间内持续存在。持续的通胀不仅损害生产者与消费者利益，还可能诱发严重的债务危机，对债务负担沉重且产业结构未能升级的经济体而言，无疑是雪上加霜。其次，地缘政治环境持续恶化，产业链的安全与稳定日益成为核心关切，并在全球资本流动中扮演关键角色。总体来看，中国市场具备更强的确定性，人工智能技术始终行驶在发展快车道上，中国资产的投资价值正在逐步凸显。

3.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25%以上的，则及时就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。

本基金管理人设有基金估值委员会，委员会由主任委员（基金运营部的业务条线负责人）以及相关成员（包括研究管理部负责人、固定收益投资部信用研究员、基金运营部负责人、基金估值核算业务负责人、风险管理部负责人、监察稽核部负责人）构成。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会的相关人员均具有一定年

限的专业从业经验，具有良好的专业能力，并能在相关工作中保持独立性。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和估值方法的最终决策和日常估值的执行。

由于基金经理、相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任委员同意，在需要时可以列席估值委员会会议并提出估值建议，估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

3.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和监管部门、基金合同的相关约定以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期未实施利润分配。

3.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 4 托管人报告

4.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国农业银行股份有限公司（以下简称“本基金托管人”）在本基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管协议的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

4.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管协议的约定，对本基金的投资运作情况进行了必要的监督，对本基金的基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管协议的约定，以自身能够获取的数据和信息为限，对本基金中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行核查，以上内容真实、

准确、完整。

§ 5 半年度财务会计报告（未经审计）

5.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	77,550.85	1,840,090.25
结算备付金		318,477.45	350,433.73
存出保证金		39,884.24	8,544.03
交易性金融资产	6.4.7.2	61,750,175.33	78,680,926.29
其中：股票投资		58,104,723.60	75,059,217.80
基金投资		—	—
债券投资		3,645,451.73	3,621,708.49
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
债权投资	6.4.7.5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	6.4.7.6	—	—
其他权益工具投资	6.4.7.7	—	—
应收清算款		1,140,150.35	—
应收股利		—	—
应收申购款		15,599.09	3,636.94
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.8	—	—
资产总计		63,341,837.31	80,883,631.24
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—

应付清算款		-	-
应付赎回款		416,881.05	30,417.39
应付管理人报酬		67,084.21	83,170.08
应付托管费		11,180.69	13,861.67
应付销售服务费		50.23	141.93
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	225,982.51	274,951.59
负债合计		721,178.69	402,542.66
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	59,085,645.08	69,609,618.18
未分配利润	6.4.7.12	3,535,013.54	10,871,470.40
净资产合计		62,620,658.62	80,481,088.58
负债和净资产总计		63,341,837.31	80,883,631.24

注： 报告截止日 2026 年 6 月 30 日，大摩量化配置混合 A 基金份额净值 1.060 元，基金份额总额 58,824,424.84 份；大摩量化配置混合 C 基金份额净值 1.045 元，基金份额总额 261,220.24 份。

本基金基金份额总额合计为 59,085,645.08 份。

5.2 利润表

会计主体：摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-5,005,917.49	-2,988,442.98
1. 利息收入		3,674.42	5,019.95
其中：存款利息收入	6.4.7.13	3,674.42	5,019.95
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,855,016.74	2,911,729.45
其中：股票投资收益	6.4.7.14	677,288.15	1,167,065.09
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	23,743.24	23,743.23
资产支持证券投资	6.4.7.16	-	-

收益			
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	1,153,985.35	1,720,921.13
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	-6,867,521.19	-5,907,326.65
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	2,912.54	2,134.27
减：二、营业总支出		620,402.51	650,058.74
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	462,495.94	488,837.52
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	77,082.63	81,472.92
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	330.86	229.36
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.23	80,493.08	79,518.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-5,626,320.00	-3,638,501.72
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-5,626,320.00	-3,638,501.72
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-5,626,320.00	-3,638,501.72

5.3 净资产变动表

会计主体：摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	69,609,618.18	-	10,871,470.40	80,481,088.58
二、本期期初净资产	69,609,618.18	-	10,871,470.40	80,481,088.58

三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-10,523,973.10	-	-7,336,456.86	-17,860,429.96
(一)、综合收益总额	-	-	-5,626,320.00	-5,626,320.00
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-10,523,973.10	-	-1,710,136.86	-12,234,109.96
其中：1. 基金申购款	2,190,793.59	-	430,654.08	2,621,447.67
2. 基金赎回款	-12,714,766.69	-	-2,140,790.94	-14,855,557.63
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	59,085,645.08	-	3,535,013.54	62,620,658.62
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	81,657,110.91	-	6,871,155.67	88,528,266.58
二、本期期初净资产	81,657,110.91	-	6,871,155.67	88,528,266.58
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-5,724,607.33	-	-3,781,960.12	-9,506,567.45
(一)、综合收益总额	-	-	-3,638,501.72	-3,638,501.72
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-5,724,607.33	-	-143,458.40	-5,868,065.73
其中：1. 基金申购款	1,690,510.75	-	63,137.92	1,753,648.67
2. 基金赎回款	-7,415,118.08	-	-206,596.32	-7,621,714.40
(三)、本期向基	-	-	-	-

金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）				
四、本期期末净资产	75,932,503.58	-	3,089,195.55	79,021,699.13

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

ZHOU WENTONG（周文桐）
基金管理人负责人

谢先斌
主管会计工作负责人

杜志强
会计机构负责人

5.4 报表附注

5.4.1 基金基本情况

摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金(原名为“摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金”、“摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金”，以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2012]第 1238 号《关于核准摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金募集的批复》核准，由摩根士丹利基金管理(中国)有限公司(原摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，已于 2023 年 6 月 1 日办理完成股权及相应董事变更的工商变更登记，于 2023 年 6 月 2 日办理完成名称的相关工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,094,111,652.89 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2012)第 508 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金基金合同》于 2012 年 12 月 11 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,095,372,033.67 份基金份额，其中认购资金利息折合 1,260,380.78 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利基金管理(中国)有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其配套规定的相关要求，自 2015 年 8 月 7 日起，摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金更名为摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金。

根据基金管理人于 2023 年 6 月 8 日发布的《摩根士丹利基金管理(中国)有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》，自 2023 年 6 月 8 日起，摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金更名

为摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金。

根据《摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金基金合同》和《摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，自 2019 年 12 月 18 日起，本基金根据认购/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用的基金份额，称为 A 类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额，称为 C 类基金份额。本基金 A 类、C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利量化配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债、中期票据、短期融资券等)、银行存款、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例范围为 60%—95%，除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%—40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0—3%，保持现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。自基金合同生效日至 2015 年 9 月 28 日止期间，本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%。根据本基金的基金管理人于 2015 年 9 月 29 日发布的《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司关于部分开放式基金变更业绩比较基准的公告》，自 2015 年 9 月 29 日期，本基金的业绩比较基准变更为：沪深 300 指数收益率×80%+标普中国债券指数收益率×20%。

5.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会发布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

5.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2026 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及 2026 年上半年的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

5.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

5.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

5.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

5.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计变更。

5.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

5.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

6.4.6.2 增值税

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收

入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税；本基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为适用简易计税方法，按照 3% 的征收率计算缴纳增值税；

根据财政部、税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

6.4.6.3 城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》、《征收教育费附加的暂行规定（2011 年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农村教育事业费附加的单位外）及地方教育附加。

6.4.6.4 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.5 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和

转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

5.4.7 重要财务报表项目的说明

5.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	77,550.85
等于：本金	77,512.90
加：应计利息	37.95
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	77,550.85

5.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		64,709,325.53	-	58,104,723.60	-6,604,601.93
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	3,598,710.00	44,731.73	3,645,451.73	2,010.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	3,598,710.00	44,731.73	3,645,451.73	2,010.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		68,308,035.53	44,731.73	61,750,175.33	-6,602,591.93

5.4.7.3 衍生金融资产/负债

5.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

5.4.7.4 买入返售金融资产**5.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

注：本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

5.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

5.4.7.5 债权投资**5.4.7.5.1 债权投资情况**

无。

5.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

5.4.7.6 其他债权投资**5.4.7.6.1 其他债权投资情况**

无。

5.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

5.4.7.7 其他权益工具投资**5.4.7.7.1 其他权益工具投资情况**

无。

5.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

无。

5.4.7.8 其他资产

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

5.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	27.01
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	157,148.13
其中：交易所市场	157,148.13
银行间市场	—
应付利息	—
预提费用	68,807.37

合计	225,982.51
----	------------

5.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

大摩量化配置混合 A

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	69,302,243.27	69,302,243.27
本期申购	1,998,168.49	1,998,168.49
本期赎回（以“-”号填列）	-12,475,986.92	-12,475,986.92
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	58,824,424.84	58,824,424.84

大摩量化配置混合 C

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	307,374.91	307,374.91
本期申购	192,625.10	192,625.10
本期赎回（以“-”号填列）	-238,779.77	-238,779.77
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	261,220.24	261,220.24

注：申购含红利再投份额（如适用）、转换入份额（如适用）；赎回含转换出份额（如适用）。

5.4.7.11 其他综合收益

无。

5.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

大摩量化配置混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	28,606,193.59	-17,778,074.34	10,828,119.25
本期期初	28,606,193.59	-17,778,074.34	10,828,119.25
本期利润	1,237,753.79	-6,839,492.52	-5,601,738.73
本期基金份额交易产生的变动数	-4,717,454.85	3,014,355.50	-1,703,099.35
其中：基金申购款	933,935.45	-535,837.15	398,098.30
基金赎回款	-5,651,390.30	3,550,192.65	-2,101,197.65

本期已分配利润	-	-	-
本期末	25,126,492.53	-21,603,211.36	3,523,281.17

大摩量化配置混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	270,597.36	-227,246.21	43,351.15
本期期初	270,597.36	-227,246.21	43,351.15
本期利润	3,447.40	-28,028.67	-24,581.27
本期基金份额交易产生的变动数	-40,669.76	33,632.25	-7,037.51
其中：基金申购款	178,561.98	-146,006.20	32,555.78
基金赎回款	-219,231.74	179,638.45	-39,593.29
本期已分配利润	-	-	-
本期末	233,375.00	-221,642.63	11,732.37

5.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	2,795.03
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	833.75
其他	45.64
合计	3,674.42

5.4.7.14 股票投资收益

5.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	677,288.15
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	677,288.15

5.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	353,001,991.75
减：卖出股票成本总额	351,793,886.11
减：交易费用	530,817.49

买卖股票差价收入	677,288.15
----------	------------

5.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入
无。

5.4.7.15 债券投资收益

5.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	23,743.24
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	23,743.24

5.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入
无。

5.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入
无。

5.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入
无。

5.4.7.16 资产支持证券投资收益

5.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

5.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入
无。

5.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入
无。

5.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入
无。

5.4.7.17 贵金属投资收益

5.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：本基金本报告期无贵金属投资收益。

5.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

5.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

5.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

5.4.7.18 衍生工具收益

5.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

5.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

5.4.7.19 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	1,153,985.35
其中：证券出借权益补偿收入	—
基金投资产生的股利收益	—
合计	1,153,985.35

5.4.7.20 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-6,867,521.19
股票投资	-6,867,521.19
债券投资	—
资产支持证券投资	—
基金投资	—
贵金属投资	—
其他	—
2. 衍生工具	—
权证投资	—
3. 其他	—
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	—
合计	-6,867,521.19

5.4.7.21 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	2,566.56
基金转换费收入	345.98
合计	2,912.54

5.4.7.22 信用减值损失

注：本基金本报告期无信用减值损失。

5.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	19,835.79
信息披露费	39,671.58
证券出借违约金	-
银行费用	2,085.71
债券账户维护费	18,600.00
其他	300.00
合计	80,493.08

5.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

5.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

5.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

5.4.9 关联方、关联关系

5.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

5.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

5.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

5.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

5.4.10.1.1 股票交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

5.4.10.1.2 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

5.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

注：本基金本报告期及上年度可比期间均不存在向关联方支付佣金的情况。

5.4.10.2 关联方报酬

5.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	462,495.94	488,837.52
其中：应支付销售机构的客户维护费	228,196.02	240,013.55
应支付基金管理人的净管理费	234,299.92	248,823.97

注：支付基金管理人摩根士丹利基金管理（中国）有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值

1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}。$$

5.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	77,082.63	81,472.92

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累

计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}。$$

5.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

	大摩量化配置混合 A	大摩量化配置混合 C	合计
摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	-	6.71	6.71
中国农业银行股份有限公司	-	-	-
合计	-	6.71	6.71
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	大摩量化配置混合 A	大摩量化配置混合 C	合计
摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	-	5.36	5.36
中国农业银行股份有限公司	-	-	-
合计	-	5.36	5.36

注：支付 C 类基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日销售服务费＝前一日 C 类基金资产净值×0.20%/当年天数。

5.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

5.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

5.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行证券出借业务。

5.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行证券出借业务。

5.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

5.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

5.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

5.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	77,550.85	2,795.03	2,642,955.74	4,481.18

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

5.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

5.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

5.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期无利润分配事项。

5.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

5.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

5.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

5.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

5.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

5.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

5.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

5.4.13 金融工具风险及管理

5.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括市场风险、流动性风险及信用风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“谋求超过业绩比较基准的投资业绩”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，其下设的风险控制和审计委员会负责制定风险管理政策，检查公司和基金运作的合法合规情况；公司经营层对内部控制制度的有效执行承担责任，其下设的风险管理委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；监察稽核部、风险管理部分工负责风险监督与控制，前者负责合规风险管理，后者主要负责操作风险和基金投资的信用风险、市场风险以及流动性风险的监督管理；基金经理、投资总监以及投资决策委员会负责对基金投资业务风险进行直接管理。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

5.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小。在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计汇总。

5.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	3,645,451.73	3,621,708.49

合计	3,645,451.73	3,621,708.49
----	--------------	--------------

注：本基金持有的未评级的债券为国债。

5.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

5.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

5.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

5.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

5.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

5.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人于开放期内要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

5.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。于开放期内，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持

有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于本期末，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例未超过 15%。

于开放期内，本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。于本期末，本基金最近工作日确认的净赎回金额未超过组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

5.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

5.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券等固定收益类资产等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

5.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	77,550.85	-	-	-	77,550.85
结算备付金	318,477.45	-	-	-	318,477.45
存出保证金	39,884.24	-	-	-	39,884.24
交易性金融资产	3,645,451.73	-	-	58,104,723.60	61,750,175.33
应收申购款	-	-	-	15,599.09	15,599.09
应收清算款	-	-	-	1,140,150.35	1,140,150.35
资产总计	4,081,364.27	-	-	59,260,473.04	63,341,837.31
负债					
应付赎回款	-	-	-	416,881.05	416,881.05
应付管理人报酬	-	-	-	67,084.21	67,084.21
应付托管费	-	-	-	11,180.69	11,180.69
应付销售服务费	-	-	-	50.23	50.23
其他负债	-	-	-	225,982.51	225,982.51
负债总计	-	-	-	721,178.69	721,178.69
利率敏感度缺口	4,081,364.27	-	-	58,539,294.35	62,620,658.62
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,840,090.25	-	-	-	1,840,090.25
结算备付金	350,433.73	-	-	-	350,433.73
存出保证金	8,544.03	-	-	-	8,544.03
交易性金融资产	3,621,708.49	-	-	75,059,217.80	78,680,926.29
应收申购款	-	-	-	3,636.94	3,636.94
资产总计	5,820,776.50	-	-	75,062,854.74	80,883,631.24
负债					
应付赎回款	-	-	-	30,417.39	30,417.39
应付管理人报酬	-	-	-	83,170.08	83,170.08
应付托管费	-	-	-	13,861.67	13,861.67
应付销售服务费	-	-	-	141.93	141.93
其他负债	-	-	-	274,951.59	274,951.59
负债总计	-	-	-	402,542.66	402,542.66
利率敏感度缺口	5,820,776.50	-	-	74,660,312.08	80,481,088.58

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

5.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于 2026 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券投资公允价值占基金净资产的比例为 5.82%（2025 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资和资产支持证券公允价值占基金资产净值的比例为 4.50%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2025

年 12 月 31 日，同)。

5. 4. 13. 4. 2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

5. 4. 13. 4. 3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

5. 4. 13. 4. 3. 1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	58,104,723.60	92.79	75,059,217.80	93.26
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	58,104,723.60	92.79	75,059,217.80	93.26

5.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2026年6月30日)	上年度末(2025年12月31日)
	业绩比较基准(附注 6.4.1)上升 5%	1,760,000.00	3,100,000.00
	业绩比较基准(附注 6.4.1)下降 5%	-1,760,000.00	-3,100,000.00

5.4.14 公允价值

5.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

5.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

5.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位:人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026年6月30日	上年度末 2025年12月31日
第一层次	58,104,723.60	75,059,217.80
第二层次	3,645,451.73	3,621,708.49
第三层次	-	-
合计	61,750,175.33	78,680,926.29

5.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易

不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

5.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2026 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融工具 (2025 年 12 月 31 日：同)。

5.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

5.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 6 投资组合报告

6.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	58,104,723.60	91.73
	其中：股票	58,104,723.60	91.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,645,451.73	5.76
	其中：债券	3,645,451.73	5.76
	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	396,028.30	0.63
8	其他各项资产	1,195,633.68	1.89
9	合计	63,341,837.31	100.00

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

6.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	656,904.00	1.05
B	采矿业	3,998,943.00	6.39

C	制造业	32,528,568.60	51.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,595,515.00	13.73
E	建筑业	1,417,766.00	2.26
F	批发和零售业	1,452,024.00	2.32
G	交通运输、仓储和邮政业	3,201,939.00	5.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	626,040.00	1.00
J	金融业	5,036,624.00	8.04
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	590,400.00	0.94
S	综合	-	-
	合计	58,104,723.60	92.79

6.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	601000	唐山港	398,400	1,653,360.00	2.64
2	002415	海康威视	48,200	1,648,440.00	2.63
3	600066	宇通客车	59,280	1,589,296.80	2.54
4	600886	国投电力	118,300	1,574,573.00	2.51
5	600901	江苏金租	263,600	1,515,700.00	2.42
6	601857	中国石油	170,800	1,482,544.00	2.37
7	600887	伊利股份	61,200	1,466,352.00	2.34
8	600998	九州通	309,600	1,452,024.00	2.32
9	600039	四川路桥	181,300	1,417,766.00	2.26
10	002032	苏泊尔	34,400	1,362,240.00	2.18
11	600795	国电电力	280,100	1,308,067.00	2.09
12	600027	华电国际	246,700	1,097,815.00	1.75
13	601985	中国核电	116,800	1,054,704.00	1.68
14	002299	圣农发展	68,900	1,044,524.00	1.67
15	600329	达仁堂	26,900	1,001,218.00	1.60
16	600025	华能水电	110,500	982,345.00	1.57
17	603565	中谷物流	98,400	965,304.00	1.54
18	003816	中国广核	244,100	954,431.00	1.52
19	603345	安井食品	11,700	938,223.00	1.50

20	600273	嘉化能源	140,300	914,756.00	1.46
21	603766	隆鑫通用	76,300	910,259.00	1.45
22	002821	凯莱英	5,400	874,800.00	1.40
23	600282	南钢股份	189,100	867,969.00	1.39
24	002128	电投能源	37,500	867,000.00	1.38
25	600900	长江电力	31,200	825,864.00	1.32
26	600211	西藏药业	21,820	815,849.80	1.30
27	002170	芭田股份	69,500	754,770.00	1.21
28	300756	金马游乐	21,400	707,270.00	1.13
29	688301	奕瑞科技	5,600	694,400.00	1.11
30	601233	桐昆股份	31,500	681,975.00	1.09
31	600598	北大荒	60,600	656,904.00	1.05
32	603659	璞泰来	22,500	650,925.00	1.04
33	002602	世纪华通	44,400	626,040.00	1.00
34	603699	纽威股份	12,300	618,690.00	0.99
35	600150	中国船舶	18,300	618,357.00	0.99
36	603298	杭叉集团	25,900	617,974.00	0.99
37	000420	吉林化纤	150,700	610,335.00	0.97
38	600517	国网英大	130,300	609,804.00	0.97
39	600835	上海机电	29,400	605,640.00	0.97
40	600320	振华重工	144,900	598,437.00	0.96
41	600166	福田汽车	205,600	598,296.00	0.96
42	601098	中南传媒	60,000	590,400.00	0.94
43	600309	万华化学	8,500	581,485.00	0.93
44	600295	鄂尔多斯	53,900	577,808.00	0.92
45	600871	石化油服	284,600	577,738.00	0.92
46	000792	盐湖股份	19,100	576,629.00	0.92
47	600685	中船防务	22,600	574,944.00	0.92
48	000951	中国重汽	29,300	571,643.00	0.91
49	000651	格力电器	15,000	562,500.00	0.90
50	603338	浙江鼎力	13,200	561,000.00	0.90
51	600750	华润江中	25,000	551,750.00	0.88
52	600285	羚锐制药	28,200	546,516.00	0.87
53	600398	海澜之家	103,200	539,736.00	0.86
54	603816	顾家家居	23,700	529,932.00	0.85
55	000683	博源化工	91,100	524,736.00	0.84
56	600801	华新建材	33,500	522,600.00	0.83
57	000423	东阿阿胶	10,950	496,692.00	0.79
58	603393	新天然气	22,500	481,725.00	0.77
59	600015	华夏银行	74,900	478,611.00	0.76
60	300124	汇川技术	7,200	477,576.00	0.76
61	000935	四川双马	18,100	472,229.00	0.75
62	603195	公牛集团	11,500	450,225.00	0.72

63	600938	中国海油	16,100	437,115.00	0.70
64	600919	江苏银行	37,700	406,406.00	0.65
65	601088	中国神华	10,300	402,112.00	0.64
66	000999	华润三九	17,000	382,330.00	0.61
67	600389	江山股份	18,900	368,928.00	0.59
68	601825	沪农商行	45,200	338,548.00	0.54
69	600761	安徽合力	19,900	325,564.00	0.52
70	000429	粤高速 A	23,800	324,870.00	0.52
71	600674	川投能源	22,300	315,991.00	0.50
72	600566	济川药业	13,800	306,222.00	0.49
73	601577	长沙银行	34,800	303,108.00	0.48
74	601997	贵阳银行	57,600	295,488.00	0.47
75	601838	成都银行	16,000	283,200.00	0.45
76	002440	闰土股份	26,400	270,600.00	0.43
77	601988	中国银行	46,800	267,696.00	0.43
78	601229	上海银行	30,400	263,872.00	0.42
79	601298	青岛港	32,100	258,405.00	0.41
80	600968	海油发展	69,800	232,434.00	0.37
81	002557	洽洽食品	12,200	219,112.00	0.35
82	600388	龙净环保	14,000	203,700.00	0.33
83	600926	杭州银行	11,000	158,950.00	0.25
84	000893	亚钾国际	3,500	143,115.00	0.23
85	601398	工商银行	16,300	115,241.00	0.18

6.4 报告期内股票投资组合的重大变动

6.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601088	中国神华	4,911,204.00	6.10
2	601225	陕西煤业	4,642,499.00	5.77
3	600066	宇通客车	4,140,544.60	5.14
4	600919	江苏银行	4,067,840.00	5.05
5	603565	中谷物流	3,666,449.00	4.56
6	000333	美的集团	3,618,527.00	4.50
7	600886	国投电力	3,515,932.00	4.37
8	600039	四川路桥	3,391,696.00	4.21
9	601857	中国石油	3,285,429.00	4.08
10	600901	江苏金租	3,278,873.00	4.07
11	600008	首创环保	3,253,804.00	4.04
12	600023	浙能电力	3,141,396.00	3.90
13	600887	伊利股份	3,043,427.00	3.78
14	601000	唐山港	3,014,144.00	3.75
15	600329	达仁堂	2,989,889.00	3.72

16	600642	申能股份	2,888,983.00	3.59
17	600750	华润江中	2,840,905.50	3.53
18	002032	苏泊尔	2,812,661.00	3.49
19	600025	华能水电	2,809,852.00	3.49
20	601825	沪农商行	2,806,950.00	3.49
21	600863	华能蒙电	2,778,188.00	3.45
22	000708	中信特钢	2,727,081.00	3.39
23	603233	大参林	2,721,720.00	3.38
24	000683	博源化工	2,701,869.00	3.36
25	000423	东阿阿胶	2,591,889.00	3.22
26	603766	隆鑫通用	2,565,859.00	3.19
27	000895	双汇发展	2,556,452.00	3.18
28	002128	电投能源	2,541,243.00	3.16
29	000598	兴蓉环境	2,497,559.00	3.10
30	600461	洪城环境	2,358,411.00	2.93
31	600211	西藏药业	2,295,506.60	2.85
32	603737	三棵树	2,236,395.00	2.78
33	000429	粤高速 A	2,198,951.00	2.73
34	002415	海康威视	2,183,932.00	2.71
35	603699	纽威股份	2,167,384.00	2.69
36	003816	中国广核	2,102,902.00	2.61
37	600572	康恩贝	2,095,678.00	2.60
38	600295	鄂尔多斯	2,037,382.00	2.53
39	000538	云南白药	2,033,107.00	2.53
40	000999	华润三九	2,007,272.00	2.49
41	001286	陕西能源	1,986,498.00	2.47
42	000650	仁和药业	1,978,186.00	2.46
43	601665	齐鲁银行	1,975,056.00	2.45
44	600273	嘉化能源	1,938,345.00	2.41
45	603345	安井食品	1,887,894.00	2.35
46	002299	圣农发展	1,848,094.00	2.30
47	002311	海大集团	1,797,783.00	2.23
48	600323	瀚蓝环境	1,793,565.00	2.23
49	002508	老板电器	1,785,712.00	2.22
50	601098	中南传媒	1,783,538.00	2.22
51	600795	国电电力	1,770,652.00	2.20
52	600282	南钢股份	1,744,929.00	2.17
53	601988	中国银行	1,722,950.00	2.14
54	688578	艾力斯	1,632,256.48	2.03
55	002001	新和成	1,621,745.00	2.02
56	000729	燕京啤酒	1,620,237.00	2.01

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

6.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601088	中国神华	6,721,893.00	8.35
2	000333	美的集团	5,797,952.00	7.20
3	600642	申能股份	4,850,678.00	6.03
4	601225	陕西煤业	4,733,391.00	5.88
5	000895	双汇发展	4,575,062.00	5.68
6	603565	中谷物流	4,493,057.00	5.58
7	600008	首创环保	4,306,517.00	5.35
8	001286	陕西能源	4,116,435.00	5.11
9	000429	粤高速 A	4,073,716.00	5.06
10	600919	江苏银行	3,651,491.00	4.54
11	600863	华能蒙电	3,472,185.00	4.31
12	600572	康恩贝	3,466,562.00	4.31
13	600023	浙能电力	3,380,125.00	4.20
14	600901	江苏金租	3,177,968.00	3.95
15	600461	洪城环境	2,973,638.00	3.69
16	603233	大参林	2,869,569.00	3.57
17	601857	中国石油	2,838,760.00	3.53
18	600025	华能水电	2,779,702.00	3.45
19	000650	仁和药业	2,733,107.00	3.40
20	600578	京能电力	2,705,222.00	3.36
21	002001	新 和 成	2,654,017.13	3.30
22	000708	中信特钢	2,567,311.00	3.19
23	000538	云南白药	2,530,335.00	3.14
24	002311	海大集团	2,459,699.00	3.06
25	601398	工商银行	2,439,824.00	3.03
26	000598	兴蓉环境	2,421,355.00	3.01
27	002773	康弘药业	2,362,127.00	2.94
28	600750	华润江中	2,358,095.00	2.93
29	000729	燕京啤酒	2,324,613.00	2.89
30	601825	沪农商行	2,301,221.00	2.86
31	301035	润丰股份	2,277,321.00	2.83
32	600066	宇通客车	2,271,675.00	2.82
33	002508	老板电器	2,216,514.00	2.75
34	600273	嘉化能源	2,207,954.00	2.74
35	600039	四川路桥	2,137,206.00	2.66
36	603737	三棵树	2,124,984.20	2.64
37	600989	宝丰能源	2,090,303.00	2.60
38	601665	齐鲁银行	2,064,928.00	2.57
39	000683	博源化工	2,061,731.00	2.56
40	000423	东阿阿胶	1,975,810.00	2.45

41	600704	物产中大	1,961,002.00	2.44
42	600887	伊利股份	1,913,311.00	2.38
43	600886	国投电力	1,911,282.00	2.37
44	600323	瀚蓝环境	1,908,412.00	2.37
45	003816	中国广核	1,896,161.00	2.36
46	601229	上海银行	1,893,193.00	2.35
47	601988	中国银行	1,889,235.00	2.35
48	600011	华能国际	1,864,128.00	2.32
49	688065	凯赛生物	1,853,567.02	2.30
50	600329	达仁堂	1,828,615.00	2.27
51	603699	纽威股份	1,780,844.00	2.21
52	600900	长江电力	1,742,404.00	2.16
53	600210	紫江企业	1,721,022.00	2.14
54	002266	浙富控股	1,666,722.00	2.07
55	002588	史丹利	1,665,750.00	2.07
56	600795	国电电力	1,655,721.00	2.06
57	601898	中煤能源	1,653,023.00	2.05
58	600566	济川药业	1,646,983.00	2.05
59	600388	龙净环保	1,635,710.00	2.03
60	600188	兖矿能源	1,625,643.00	2.02
61	600267	海正药业	1,618,716.00	2.01

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

6.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	341,706,913.10
卖出股票收入（成交）总额	353,001,991.75

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

6.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	3,645,451.73	5.82
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	3,645,451.73	5.82
----	----	--------------	------

6.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	36,000	3,645,451.73	5.82

6.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

6.8 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贵金属投资明细

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

6.9 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

注：本基金本报告期末未持有权证。

6.10 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同的规定，本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人另根据 CAPM 模型计算得到的组合 Beta 值，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

6.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

6.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

6.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

6.11.3 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。

6.12 投资组合报告附注

6.12.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏金融租赁股份有限公司在报告编制日前一年内

曾受到江苏金融监管局、滨海县交通运输局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

6.12.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

6.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	39,884.24
2	应收清算款	1,140,150.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,599.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,195,633.68

6.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 7 基金份额持有人信息

7.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例 (%)	持有份额	占总 份额 比例 (%)
大摩量化配置混合A	4,972	11,831.14	494,793.37	0.84	58,329,631.47	99.16
大摩量化配置混合	391	668.08	0	0	261,220.24	100

C						
合计	5,363	11,017.27	494,793.37	0.84	58,590,851.71	99.16

7.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比（%）	93.01

7.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	大摩量化配置混合 A	638,985.34	1.0863
	大摩量化配置混合 C	-	-
	合计	638,985.34	1.0815

7.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	大摩量化配置混合 A	50~100
	大摩量化配置混合 C	-
	合计	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	大摩量化配置混合 A	50~100
	大摩量化配置混合 C	-
	合计	50~100

§ 8 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩量化配置混合 A	大摩量化配置混合 C
基金合同生效日（2012 年 12 月 11 日）基金份额总额	1,095,372,033.67	-
本报告期期初基金份额总额	69,302,243.27	307,374.91
本报告期基金总申购份额	1,998,168.49	192,625.10
减：本报告期基金总赎回份额	12,475,986.92	238,779.77
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	58,824,424.84	261,220.24

§ 9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

自 2026 年 1 月 1 日起，谭雨杭女士担任本公司首席信息官，ZHOU HAN（周涵）先生不再担任本公司首席信息官。

自 2026 年 6 月 24 日起，彭玥女士担任本公司首席运营官兼财务负责人，ZHOU WENTONG（周文桐）先生不再代履行财务负责人职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

9.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

9.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

9.6.1 管理人受调查或处罚等情况

注：本报告期内，基金管理人未受到调查或处罚。

9.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：本报告期内，基金管理人相关从业人员未受到调查或处罚。

9.6.3 托管人受调查或处罚等情况

注：无。

9.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：无。

9.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

9.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元	股票交易	应支付该券商的佣金	备注
------	------	------	-----------	----

	数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
华西证券	1	237,364,589.64	34.17	105,841.56	34.17	—
招商证券	1	159,004,489.56	22.89	70,898.87	22.89	—
东方财富	1	124,354,736.93	17.90	55,450.90	17.90	—
国投证券	2	66,208,178.13	9.53	29,522.39	9.53	—
长江证券	1	57,116,168.54	8.22	25,467.24	8.22	—
中信证券	2	31,680,377.06	4.56	14,127.00	4.56	—
华鑫证券	1	18,775,299.99	2.70	8,371.27	2.70	—
中泰证券	1	205,065.00	0.03	91.54	0.03	—
东兴证券	1	—	—	—	—	—
中金公司	1	—	—	—	—	—
信达证券	1	—	—	—	—	—
兴业证券	1	—	—	—	—	—
华泰证券	1	—	—	—	—	—
华福证券	2	—	—	—	—	—
国泰海通	1	—	—	—	—	—
国联民生	1	—	—	—	—	—
太平洋证券	1	—	—	—	—	—
广发证券	1	—	—	—	—	—
德邦证券	2	—	—	—	—	—
诚通证券	1	—	—	—	—	—

注：1、专用交易单元的选择标准

(1) 遵守相关法律、法规、规范性文件及交易所的相关规定，履行其作为交易单元所有人的义务和责任，能够保持交易单元的有效性、合法性。

(2) 实力雄厚，信誉良好。

(3) 财务状况良好，经营行为规范。

(4) 合规风控能力较强，内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。

(5) 交易服务能力较强，具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，符合证券交易所的相关指导性意见及交易规则，交易设施符合基金进行证券交易的需要，并能为基金管理人提供全面的信

息服务。

- (6) 研究服务能力较强，能及时、合规、全面地为基金管理人提供专业、审慎的研究服务。
- 2、基金管理人根据以上标准进行考察后确定合作的证券公司。基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议。
- 3、本报告期内，本基金租用证券公司交易单元情况未发生变化。

9.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
华西证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
诚通证券	-	-	-	-	-	-

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	摩根士丹利基金管理（中国）有限公	中国证监会规定报刊及	2026-01-07

	司关于旗下部分基金参加招商银行股份有限公司转换费率优惠活动的公告	网站	
2	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于直销银行账户信息更新的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-01-19
3	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-01-21
4	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年 4 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026-01-21
5	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-03-27
6	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2025 年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026-03-27
7	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025 年度）	中国证监会规定报刊及网站	2026-03-30
8	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于旗下部分基金在东方证券股份有限公司开通基金定期定额投资业务并参与费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-04-01
9	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2026 年 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-04-21
10	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司旗下基金 2026 年 1 季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2026-04-21
11	2025 年度摩根士丹利基金管理(中国)有限公司以股东身份（通过公募基金持股）参与股东大会投票信息披露	中国证监会规定报刊及网站	2026-04-30
12	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司关于终止与中证金牛（北京）基金销售有限公司合作关系的公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-05-30
13	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定报刊及网站	2026-06-25

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件；

- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本基金招募说明书；
- 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、报告期内在规定媒介上披露的各项公告。

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

11.3 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，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2026 年 8 月 28 日