

摩根安裕回报混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 21 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 摩根安裕回报混合 |
| 基金主代码 | 004823 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 9 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 122,437,254.25 份 |
| 投资目标 | 以追求稳健收益作为基金的投资目标，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>1、资产配置策略 在大类资产配置上，本基金通过对宏观经济环境、财政政策、货币政策、产业政策的分析和预测，判断宏观经济所处的经济周期及运行趋势，结合对资金供求状况、股票债券市场的估值水平以及市场情绪的分析，评估各类别资产的风险收益特征，并加以分析比较，形成对不同类别资产表现的预测，确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的配置比例。本基金密切关注市场风险的变化以及各类别资产的风险收益的相对变化趋势，动态调整各大类资产之间的比例，在严格控制基金下行风险的前提下，力争提高基金收益。</p> <p>2、债券投资策略 本基金在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策</p> |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | <p>略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。</p> <p>3、股票投资策略 本基金采用自下而上的分析方法，根据上市公司财务分析、盈利预期、治理结构等因素，结合股票的价值评估，以及对公司经营有实质性影响的事件，精选个股，构建投资组合。对于港股，本基金在分析宏观经济形势和行业发展基础上，精选港股市场中的优质上市企业，有针对性地根据不同指标选取具有成长性和投资价值的上市公司构建股票池。</p> <p>4、其他投资策略：包括股指期货投资策略、股票期权投资策略、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 | 沪深 300 指数收益率 \times 30% + 中证综合债券指数收益率 \times 70% | |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 摩根基金管理（中国）有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 摩根安裕回报混合 A | 摩根安裕回报混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004823 | 004824 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 97,704,483.82 份 | 24,732,770.43 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 摩根安裕回报混合 A | 摩根安裕回报混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,599,679.96 | -358,225.16 |
| 2. 本期利润 | 558,649.85 | 130,732.27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0053 | 0.0051 |
| 4. 期末基金资产净值 | 145,326,542.70 | 35,444,150.67 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4874 | 1.4331 |

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

摩根安裕回报混合 A

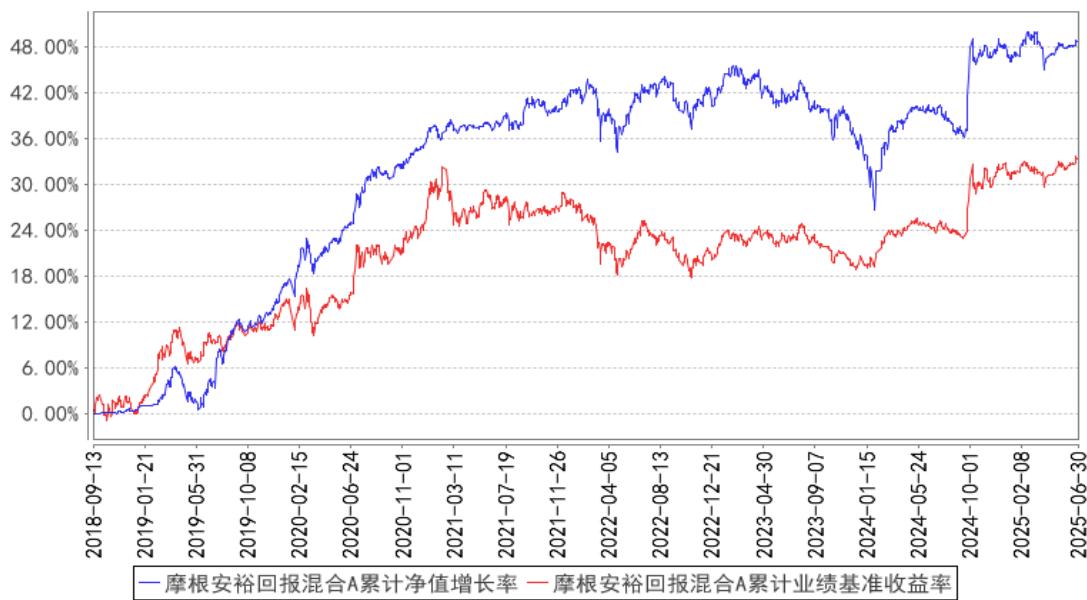
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.54% | 0.25% | 1.60% | 0.29% | -1.06% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.49% | 0.29% | 0.77% | 0.28% | -0.28% | 0.01% |
| 过去一年 | 6.53% | 0.40% | 7.61% | 0.40% | -1.08% | 0.00% |
| 过去三年 | 4.48% | 0.39% | 7.52% | 0.32% | -3.04% | 0.07% |
| 过去五年 | 18.90% | 0.36% | 15.90% | 0.35% | 3.00% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 48.74% | 0.36% | 33.38% | 0.36% | 15.36% | 0.00% |

摩根安裕回报混合 C

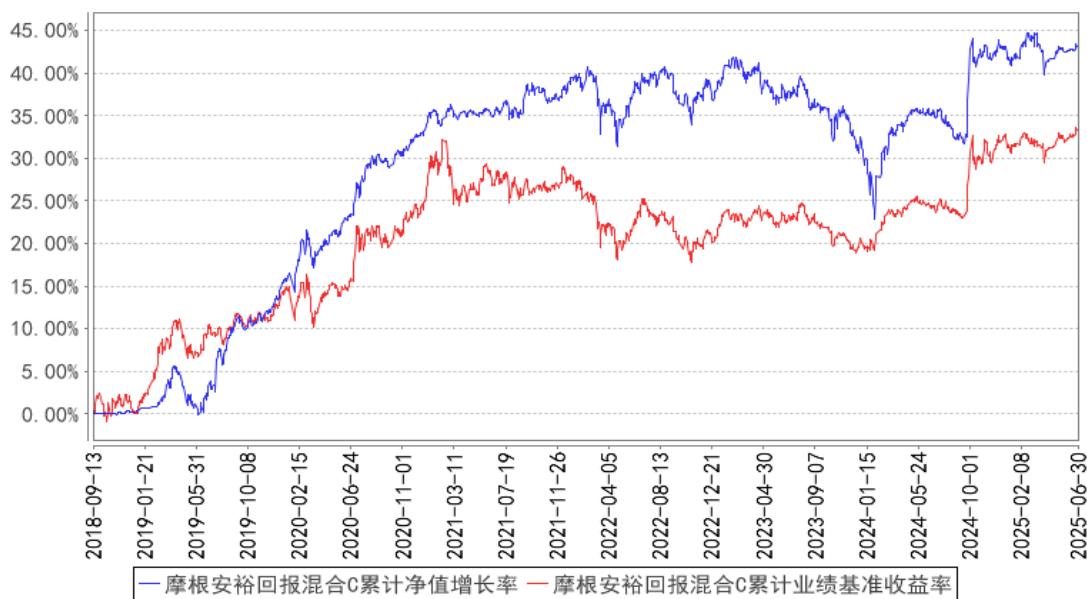
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.42% | 0.25% | 1.60% | 0.29% | -1.18% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.24% | 0.29% | 0.77% | 0.28% | -0.53% | 0.01% |
| 过去一年 | 6.00% | 0.40% | 7.61% | 0.40% | -1.61% | 0.00% |
| 过去三年 | 2.93% | 0.39% | 7.52% | 0.32% | -4.59% | 0.07% |
| 过去五年 | 15.97% | 0.36% | 15.90% | 0.35% | 0.07% | 0.01% |
| 自基金合同 生效起至今 | 43.31% | 0.36% | 33.38% | 0.36% | 9.93% | 0.00% |

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

摩根安裕回报混合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



摩根安裕回报混合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：本基金合同生效日为 2018 年 9 月 13 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 | | |
| 王娟 | 本基金基金经理 | 2022 年 11 月 25 日 | - | 12 年 | 王娟女士曾任海通期货有限公司研究所金融期货部经理，中国农业银行金融市场 |

| | | | | | |
|----|-------------|--------------------|---|------|---|
| | | | | | 场部投资经理，尚腾资本管理有限公司 基金经理；自 2020 年 8 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)，历任绝对收益投资部基金 经理助理，现任基金经理。 |
| 杨鹏 | 本基金基 金经理 | 2023 年 9 月 15 日 | - | 14 年 | 杨鹏先生曾就职于华泰柏瑞基金管理有 限公司和华金证券，曾任建信人寿保险 股份有限公司 FOF 投资经理，鹏华基金 管理有限公司绝对收益投资部投资经 理，太平养老保险股份有限公司年金和 养老金投资经理。自 2023 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)，现任绝对收益投资 部高级基金经理。 |

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，严格规范境内上市股票、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，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的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%的情形：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度国内地产数据趋势性偏弱，商品消费在“618”提前和财政支持下增速较好，但可持续性或需要依靠未来财政补贴进一步提升。服务消费从“新八项规定”开始可能短期仍将延续弱势。贸易摩擦缓和后，抢出口期结束后集装箱预定量和发出量等数据回落至过去两年同期，出口增速未来幅度可能不大。整体基本面走势维持“弱趋缓”，后续政策增量可能难以超出市场预期。财政政策方面，地方专项债 3-5 月阶段提速后，6 月后发行速度有所放缓，国补资金剩余 1380 亿元计划于下半年分三、四季度分批下达，财政端整体定力相对较强。5 月降息 10bps 后，结合当前财政节奏放缓，货币进一步宽松或使得资金流动性转向空转，此外美联储鹰派态度或进一步降低国内货币政策宽松空间。

海外方面，美国经济预期在滞涨与衰退间摆动，特朗普政策路径均指向美元贬值、通胀压力、货币宽松难度上升等。当前美股定价关税对通胀冲击不大、企业盈利增速预期较乐观，对应经济软硬数据背离开始收敛，美股随软数据一同回升。后续关注经济硬数据进一步回落且美联储行为滞后的风险，同时地缘风险反复扰动资金风险偏好。

就权益市场表现看，二季度中证 800 指数从 4 月 7 日 3867 点回升至 4200 点，整个季度上涨 1.18%。自 4 月中美关税摩擦以来，全球权益资产完整演绎“关税灰犀牛”的冲击和逆转交易。6 月 12 日中美达成协议，从市场反馈来看边际影响逐步钝化。关税反转开启的 risk-on 模式驱动力不足，全球可能转向进入 risk-off 阶段，风险资产避险价格下行。A 股指数反弹充分反映关税冲击后的乐观预期，但未计价对基本面负面影响，资金量有限情况下主题轮动极快操作难度大。风格层面小盘股风偏强化，但同时波动也加大。哑铃两端中小盘和红利股交易表现极致。

债券市场：在税期、季末等利空因素涌现阶段，资金面仍能保持平稳，触发债市情绪，短端利率回落带动曲线陡峭化下行，十年期国债利率下行 16bps。利率老券和长端信用债表现好于长端利率活跃券，原因在于活跃券利率已经下行接近前低的情况下，市场对债市抱有较高的乐观情

绪。

总体来看，A 股指数多次冲高后回落震荡，配置层面交易主线匮乏，题材数量不少但持续性普遍不佳。当前宏观经济基本面相对 2024 年末和 2025 年 3 月末并未发生根本性改变，行业轮动变化的节奏延续资金端行为主导，随着小盘轮动到极值，逐步向大盘价值、稳定板块切换，短期以防御模式应对。一方面 6 月股票仓位控制在低配，另一方面基于宏观叙事保有一定的红利板块（以银行等为主）。从跨资产联动来看，对等关税、中美日内瓦协议以及美债危机，持续重创美元信用根基，美债无风险资产属性受到了削弱。美国债务上限打开后重启长债发行，同时赤字预算又高于预期，市场重新定价美国债务扩张的长期风险溢价。

安裕回报二季度实现 0.54% 收益率，具体投资操作上，4 月初在即将面临关税这一较大不确定因素的情况下，结合 A 股市场的业绩趋势和动态估值，我们综合权衡了其中的胜率与赔率之后，进行了果断减仓，减轻了组合在 4 月 7 日市场大跌中受到的冲击。随后由于短期估值快速回归，从赔率的角度我们较快填补了部分仓位。从风格上来讲，我们动态保持均衡的风格，结构上重点关注红利资产投资机会。

政策节奏有所变化，一方面在于关税事件边际缓和，在事件悬而未决之前国内政策工具不会使用完毕，另一方面经济数据如 3-5 月消费及出口表现尚可，全年目标实现压力较小。政策转向“以时间换空间”的平稳思路，增量资源更多向科技领域倾斜，如增加 3000 亿科技创新和技术改造再贷款额度等。后续财政政策力度取决于经贸谈判进展和经济形势变化，有望进一步提高预算赤字或者增发特别国债。未来财政政策的方向，关注稳就业、稳企业、稳市场和稳预期方面。

权益方面，考虑指数已数次试探前高的估值中枢，但均未有效突破，同时配置主线暂未确立，继续控制仓位、保持耐心。随着政策与业绩空窗期结束，中报预披露和可能召开的政治局会议，有望对市场交易线索产生一定的影响，关注潜在景气行业方向。需要防范海外流动性收紧的风险，美国债务压力重新发酵、特朗普再次释放关税威胁等均可能会影响全球风险偏好回落，并对 A 股造成冲击。

债券市场看，基本面数据整体边际回落，但幅度有限，这是利率在前低附近仍有阻力的重要原因。从大方向上看，当前市场的关键或仍在于短端能否继续回落，进而带动活跃券创下新低。券种方面，利率 3 年政金债、长端与超长利率较优，信用债 4-5 年具备一定的性价比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根安裕回报混合 A 份额净值增长率为：0.54%，同期业绩比较基准收益率为：1.60%；

摩根安裕回报混合 C 份额净值增长率为：0.42%，同期业绩比较基准收益率为：1.60%。

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 | 31,817,490.49 | 17.56 |
| | 其中：股票 | 31,817,490.49 | 17.56 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 68,855,405.68 | 37.99 |
| | 其中：债券 | 68,855,405.68 | 37.99 |
| | 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 | 71,578,050.00 | 39.50 |
| | 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 | 8,833,675.50 | 4.87 |
| 8 | 其他资产 | 141,211.29 | 0.08 |
| 9 | 合计 | 181,225,832.96 | 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 | 332,630.01 | 0.18 |
| B | 采矿业 | 1,446,990.40 | 0.80 |
| C | 制造业 | 14,024,472.27 | 7.76 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,458,741.22 | 0.81 |
| E | 建筑业 | 1,366,532.18 | 0.76 |
| F | 批发和零售业 | 158,083.80 | 0.09 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,017,127.52 | 1.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,805,879.75 | 1.00 |
| J | 金融业 | 8,347,025.28 | 4.62 |
| K | 房地产业 | 232,494.30 | 0.13 |
| L | 租赁和商务服务业 | 250,455.70 | 0.14 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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 | 315,207.36 | 0.17 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 61,850.70 | 0.03 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 31,817,490.49 | 17.60 |

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 | 601288 | 农业银行 | 422,359 | 2,483,470.92 | 1.37 |
| 2 | 601668 | 中国建筑 | 236,834 | 1,366,532.18 | 0.76 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 176,394 | 1,338,830.46 | 0.74 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 25,575 | 1,175,171.25 | 0.65 |
| 5 | 600941 | 中国移动 | 9,678 | 1,089,258.90 | 0.60 |
| 6 | 000858 | 五粮液 | 7,948 | 945,017.20 | 0.52 |
| 7 | 300059 | 东方财富 | 38,971 | 901,399.23 | 0.50 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 32,598 | 900,356.76 | 0.50 |
| 9 | 300760 | 迈瑞医疗 | 3,821 | 858,769.75 | 0.48 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 22,200 | 832,722.00 | 0.46 |

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 | 53,435,237.19 | 29.56 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,329,104.11 | 5.71 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,329,104.11 | 5.71 |
| 4 | 企业债券 | 5,091,064.38 | 2.82 |
| 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 | 68,855,405.68 | 38.09 |

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 | 259927 | 25 贴现国债 27 | 200,000 | 19,994,285.71 | 11.06 |
| 2 | 019749 | 24 国债 15 | 130,000 | 13,165,174.79 | 7.28 |
| 3 | 200212 | 20 国开 12 | 100,000 | 10,329,104.11 | 5.71 |
| 4 | 019758 | 24 国债 21 | 102,000 | 10,291,526.14 | 5.69 |
| 5 | 259929 | 25 贴现国债 29 | 100,000 | 9,984,250.55 | 5.52 |

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，中国农业银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行的处罚，国家开发银行报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

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 | 70,504.75 |

| | | |
|---|---------|------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 68,147.05 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | 2,559.49 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 141,211.29 |

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 | 摩根安裕回报混合 A | 摩根安裕回报混合 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 122,882,497.05 | 26,834,584.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 235,811.63 | 196,703.52 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,413,824.86 | 2,298,517.73 |
| 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 | 97,704,483.82 | 24,732,770.43 |

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 | 摩根安裕回报混合 A | 摩根安裕回报混合 C |
|--------------------------|--------------|------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 2,164,345.41 | — |
| 报告期期间买入/申购总份额 | — | — |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | 772,996.12 | — |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 1,391,349.29 | — |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.14 | — |

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 | 2025-04-22 | 523,299.49 | -767,241.72 | 0.2000 |
| 2 | 赎回 | 2025-05-16 | 249,696.63 | -369,434.90 | 0.2000 |
| 合计 | | | 772,996.12 | -1,136,676.62 | |

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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|-------------------------|---------------|------|------|---------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20250401-20250630 | 71,112,928.46 | 0.00 | 0.00 | 71,112,928.46 | 58.08% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。 | | | | | | | |

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予本基金募集注册的文件；
2. 《摩根安裕回报混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《摩根安裕回报混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则》；
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和营业执照。

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

2025 年 7 月 21 日