摩根全球新兴市场混合型证券投资基金(QDII)
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	摩根全球新兴市场混合(QDII)
基金主代码	378006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	403,538,772.87 份
投资目标	本基金主要投资于新兴市场以及在其他证券市场交易的新兴市场企业，通过深入挖掘新兴市场企业的投资价值，努力实现基金资产的稳健增值。
投资策略	新兴市场所属国家和地区经济发展多处于转型阶段，劳动力成本低，自然资源丰富，与发达国家与地区比较，其经济发展速度一般相对较高。本基金将充分分享新兴市场经济高增长成果，审慎把握新兴市场的投资机会，争取为投资者带来长期稳健回报。 1、股票投资策略 总体上本基金将采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。首先通过考察不同国家的发展趋势及不同行业的景气程度，决定地区与板块的基本布局；其次采取自下而上的选股策略，在对股票进行基本面分析的同时，通过深入研究股票的价值与动量特性，选取目标投资对象。在固定收益类投资部分，本基金将综合考虑资产布局的安全性、流动性与收益性，并结合现金管理要求等来制订具体策略。 2、固定收益类投资策略 本基金将根据风险防御及现金替代性管理的需要，适度

	进行债券投资。本基金在对新兴市场中不同国家和地区宏观经济发展情况、财政政策、货币政策、以及利率走势进行分析的基础上，综合考查利率风险、信用和流动性风险对债券内在价值的影响，构建固定收益类投资组合，以追求长期低波动率的稳健回报。 3、其他投资策略：包括衍生品投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：MSCI 新兴市场股票指数（总回报）
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
境外投资顾问	英文名称：JPMorgan Asset Management(UK) Limited
	中文名称：摩根资产管理(英国)有限公司
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, N.A.
	中文名称：摩根大通银行

§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）
1.本期已实现收益	2,598,600.61
2.本期利润	2,945,028.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076
4.期末基金资产净值	699,847,780.10
5.期末基金份额净值	1.7343

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。

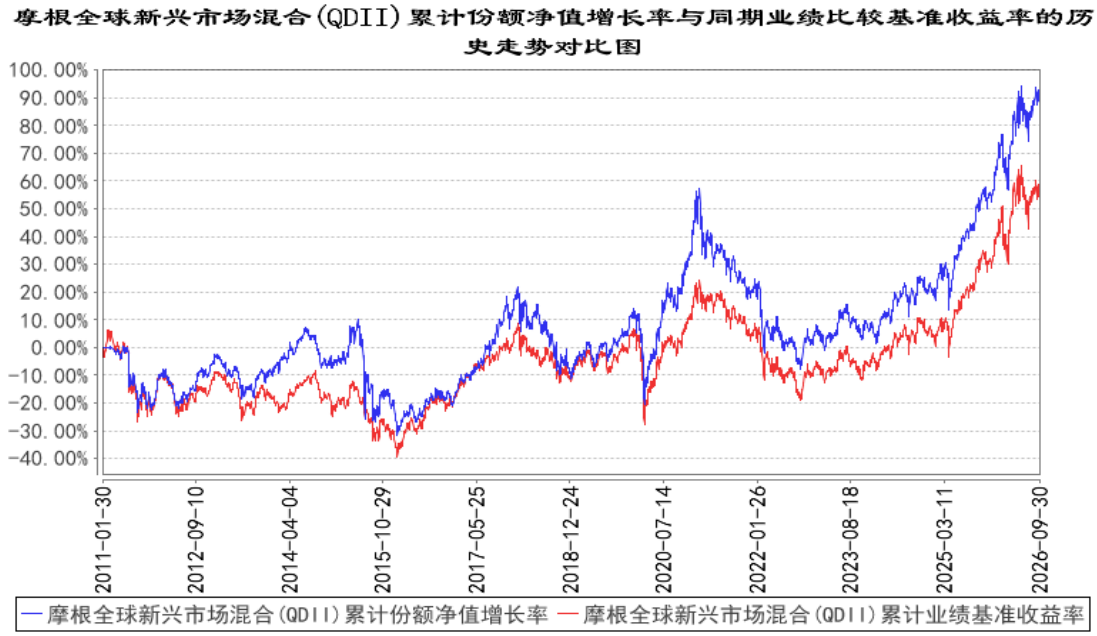
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	0.59%	1.29%	-2.15%	1.52%	2.74%	-0.23%
过去六个月	20.18%	1.52%	18.77%	1.70%	1.41%	-0.18%
过去一年	24.56%	1.33%	20.05%	1.52%	4.51%	-0.19%
过去三年	76.36%	1.07%	67.85%	1.16%	8.51%	-0.09%
过去五年	51.02%	1.07%	41.29%	1.12%	9.73%	-0.05%
过去七年	86.91%	1.19%	62.18%	1.18%	24.73%	0.01%
过去十年	129.43%	1.16%	90.32%	1.09%	39.11%	0.07%
自基金合同生效起至今	88.59%	1.15%	54.63%	1.08%	33.96%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2011 年 1 月 30 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		
张军	本基金的基金经理	2021 年 6 月 1 日	-	22 年（金融领域从业经验 33 年）	张军先生曾任上海国际信托有限公司国际业务部经理、交易部经理。2004 年 6 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)，先后担任交易部总监、基金经理、投资绩效评估总监、国际投资部总监、组合基金投资部总监，现任高级基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
张军	公募基金	9	19,315,272,555.46	2008-03-08
	私募资产管理计划	1	21,125,460.37	2021-07-09
	其他组合	-	-	-
	合计	10	19,336,398,015.83	-

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Anuj Arora	摩根资产管理（英国）董事总经理，位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的负责人	23 年	Anuj Arora，董事总经理，是位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的负责人。自 2006 年加入公司以来，负责管理全球新兴市场多元策略，并监督 EMAP 股票团队中与量化策略有关的所有研究，包括资产配置和风险管理。此前，Anuj 是芝加哥梅斯洛金融公司的定量分析师和 Birkelbach Investment Securities 的分析师。他

			拥有伊利诺伊理工学院金融学硕士学位。
Harold Yu	摩根资产管理（英国）执行董事，基金经理	14 年	Harold Yu 特许金融分析师，执行董事，是一位基金经理，负责位于伦敦的新兴市场和亚太地区（EMAP）股票团队的全球新兴市场核心策略。 他于 2014 年 2 月加入公司，在此之前，在英杰华投资从事股票衍生品业务。Harold 于 2011 年获得了格林内尔学院（Grinnell College)数学和经济学学士学位并于 2013 年获得康奈尔大学金融工程专业的硕士学位。Harold 拥有金融风险管理师（FRM）证书，并且是特许金融分析师。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球新兴市场呈现韧性增长，在美伊冲突爆发七个月后，面对高企的能源价格和主要发达国家债券收益率上升的双重影响，新兴市场经济和市场依然表现良好。总体来看，新兴市场的增长略高于潜在水平。虽然高能源价格对未来增长构成风险，但强劲的发达市场的终端需求增加了新兴市场韧性持续的可能。

与此同时，尽管今年存在能源供给冲击，新兴市场通胀仍出人意料地保持低位。有一些因素比如低食品通胀对压制通胀的效力可能是暂时的，但其他因素包括负产出缺口和强劲的新兴市场外汇可能继续对通胀施加下行压力。

展望后市，新兴经济体面临两个主要阻力：能源价格的持续上涨和主要发达国家债券收益率的上升。历史上，这两者都给新兴市场经济和市场带来了重大挑战。

我们对主要新兴市场的观点是：中国经济呈结构化的发展，出口表现强劲，但国内需求相对较弱。中国多年来发展可再生能源/核能和大量战略石油储备，加上中国庞大的国内煤炭储备，降低了对能源冲击的短期敏感度。欧洲经济同样正经历着高度分化的环境，这在很大程度上反映了其对人工智能投资热潮和中东能源冲击的相对依赖程度较高的情况。韩国和中国台湾继续拥有科技出口激增、经常账户创纪录的顺差和税收收入增长，这些有望支撑 2027 年的经济活动。相比之下，印度和几个东南亚经济体经常账户赤字，面临货币走弱、通胀上升。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根全球新兴市场混合(QDII)份额净值增长率为:0.59%，同期业绩比较基准收益率为:-2.15%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	601,075,755.63	79.50
	其中：普通股	474,347,528.84	62.74
	优先股	21,838,962.47	2.89
	存托凭证	104,889,264.32	13.87
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	90,005,317.27	11.90
8	其他资产	65,004,207.41	8.60
9	合计	756,085,280.31	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 132,861,627.49 元，占期末净值比例为 18.98%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
韩国	156,294,333.79	22.33
中国香港	148,421,894.22	21.21
美国	94,787,940.26	13.54
中国台湾	52,305,408.92	7.47
巴西	42,292,937.78	6.04
英国	19,992,083.70	2.86
希腊	19,335,860.90	2.76
南非	18,383,247.25	2.63
匈牙利	13,207,347.99	1.89

泰国	10,401,565.79	1.49
土耳其	9,240,196.49	1.32
波兰	7,686,024.88	1.10
印度尼西亚	6,584,862.25	0.94
新加坡	2,142,051.41	0.31
俄罗斯	-	0.00
合计	601,075,755.63	85.89

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
基础材料	17,460,801.35	2.49
消费者非必需品	42,343,297.23	6.05
消费者常用品	12,652,438.11	1.81
能源	44,703,198.78	6.39
金融	161,916,480.64	23.14
医疗保健	2,132,971.77	0.30
工业	47,368,044.57	6.77
信息技术	231,705,603.18	33.11
电信服务	36,543,242.92	5.22
公用事业	4,249,677.08	0.61
合计	601,075,755.63	85.89

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	TSM	纽约证券交易	美国	22,488	69,094,048.73	9.87

				所				
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	005930	韩国证券交易所	韩国	46,307	61,869,516.84	8.84
3	SK HYNIX INC	-	000660	韩国证券交易所	韩国	5,208	46,025,628.25	6.58
4	TENCENT HOLDINGS LIMITED	腾讯控股	700	香港证券交易所	中国香港	50,678	18,747,828.39	2.68
5	RELIANCE INDS-SPON GDR	-	RIGD	伦敦国际金融交易所	英国	33,890	11,184,374.41	1.60
6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	-	PETR4	巴西交易所	巴西	164,860	10,542,961.74	1.51
7	LENOVO GROUP LIMITED	联想集团	992	香港证券交易所	中国香港	310,000	9,190,481.38	1.31
8	OTP BANK PLC	-	OTP	匈牙	匈牙利	9,668	8,621,105.42	1.23

				利证券交易所				
9	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	阿里巴巴-W	9988	香港证券交易所	中国香港	94,100	8,609,958.54	1.23
10	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	-	ITUB4	巴西交易所	巴西	127,687	7,361,109.41	1.05

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	22,272,097.80
3	应收股利	1,707,139.99
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,080,805.90
6	其他应收款	33,944,163.72
7	其他	-
8	合计	65,004,207.41

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	390,510,045.70
报告期期间基金总申购份额	95,655,175.03
减：报告期期间基金总赎回份额	82,626,447.86
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	403,538,772.87

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、中国证监会核准本基金募集的文件；

2、《摩根全球新兴市场混合型证券投资基金(QDII)基金合同》；

3、《摩根全球新兴市场混合型证券投资基金(QDII)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、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