摩根士丹利港股通多元成长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：摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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	大摩港股通多元成长混合
基金主代码	026199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	223,567,429.91 份
投资目标	在控制风险的前提下，遵循成长投资思路，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略 （二）股票投资策略 1、港股通标的股票投资策略 2、A 股市场股票投资策略 3、存托凭证投资策略 （三）债券投资策略 （四）资产支持证券投资策略 （五）衍生品投资策略 1、参与国债期货交易策略

	2、参与股指期货交易策略 3、股票期权投资策略 （六）可转换债券、可交换债券投资策略 （七）融资策略	
业绩比较基准	中证港股通综合指数（人民币）收益率*80% + 中债综合全价（总值）指数收益率*15% +人民币活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。具体风险请查阅本基金招募说明书“风险揭示”章节的具体内容。	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大摩港股通多元成长混合 A	大摩港股通多元成长混合 C
下属分级基金的交易代码	026199	026200
报告期末下属分级基金的份额总额	176,524,739.41 份	47,042,690.50 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）	
	大摩港股通多元成长混合 A	大摩港股通多元成长混合 C
1.本期已实现收益	-2,341,655.80	-530,327.91
2.本期利润	2,901,947.22	271,302.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0056
4.期末基金资产净值	171,078,253.84	45,463,051.40
5.期末基金份额净值	0.9691	0.9664

注：1.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.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。

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

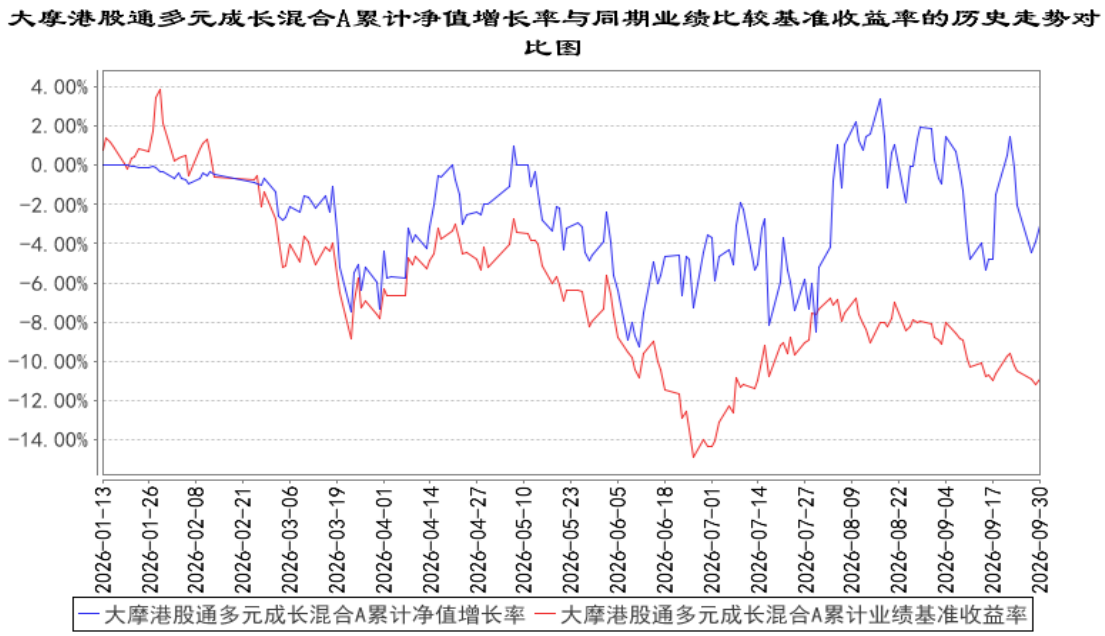
大摩港股通多元成长混合 A

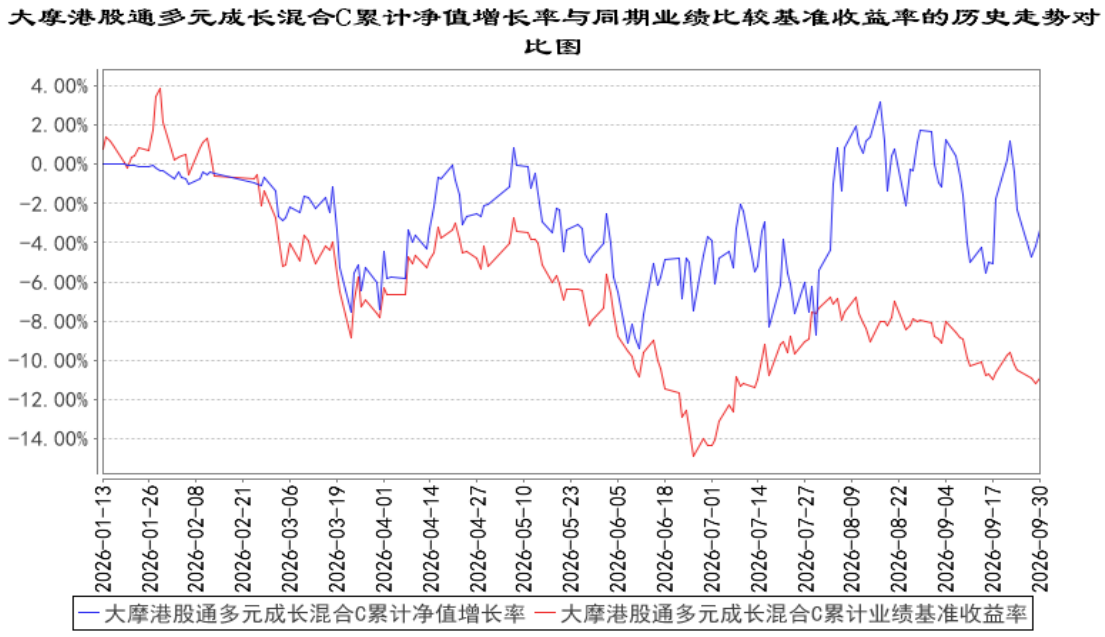
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.47%	1.84%	4.01%	0.75%	-3.54%	1.09%
过去六个月	4.55%	1.62%	-3.33%	0.82%	7.88%	0.80%
自基金合同生效起至今	-3.09%	1.44%	-10.89%	0.88%	7.80%	0.56%

大摩港股通多元成长混合 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	0.36%	1.84%	4.01%	0.75%	-3.65%	1.09%
过去六个月	4.35%	1.62%	-3.33%	0.82%	7.68%	0.80%
自基金合同生效起至今	-3.36%	1.44%	-10.89%	0.88%	7.53%	0.56%

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：1、本基金基金合同于 2026 年 1 月 13 日正式生效，截至本报告期末未满一年；

2、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。

§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		
雷志勇	研究管理部总监、	2026 年 1 月 13 日	-	13 年	北京大学计算机软件与理论硕士。曾任中国移动通信集团公司总部项目经理、

	基金经理				中国移动通信集团广东有限公司中级网络运行支撑主管、东莞证券股份有限公司研究所通讯行业研究员、南方基金管理有限公司产品经理。2014 年 10 月加入本公司，历任研究管理部研究员、基金经理助理、权益投资部副总监，现任权益投资部总监、基金经理。2019 年 4 月起担任摩根士丹利科技领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2019 年 4 月至 2021 年 1 月担任摩根士丹利品质生活精选股票型证券投资基金基金经理，2020 年 5 月至 2025 年 12 月担任摩根士丹利万众创新灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 3 月至 2023 年 3 月担任摩根士丹利新兴产业股票型证券投资基金基金经理，2023 年 3 月起担任摩根士丹利数字经济混合型证券投资基金基金经理，2025 年 5 月起担任摩根士丹利景气智选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 1 月起担任摩根士丹利港股通多元成长混合型证券投资基金、摩根士丹利沪港深科技混合型证券投资基金基金经理。
王大鹏	权益投资部总监、基金经理	2026 年 1 月 13 日	-	18 年	中山大学金融学博士，注册会计师（CPA）。曾任长春工业大学工商管理学院金融学专业教师，宝盈基金管理有限公司医药行业研究员。2010 年 12 月加入本公司，历任研究管理部研究员、总监助理、副总监，现任研究管理部总监、基金经理。2015 年 1 月至 2017 年 6 月担任摩根士丹利资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理，2016 年 2 月至 2017 年 4 月担任摩根士丹利华鑫沪港深新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 6 月起担任摩根士丹利健康产业混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月至 2023 年 3 月担任摩根士丹利基础行业证券投资基金基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 12 月担任摩根士丹利品质生活精选股票型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月起担任摩根士丹利卓越成长混合型证券投资基金基金经理，2018 年 12 月起担任摩根士丹利消费领航混合型证券投资基金基金经理，2020 年 12 月至 2024 年 12 月担任

					摩根士丹利内需增长混合型证券投资基金基金经理，2021 年 11 月起担任摩根士丹利沪港深精选混合型证券投资基金基金经理，2026 年 1 月起担任摩根士丹利港股通多元成长混合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”为公司公告的解聘日期；非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别为公司公告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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年 3 季度港股市场先扬后抑、结构分化明显，但较二季度的弱势表现显著修复。7 月份海外市场对港股的虹吸效应减弱、国内政策预期升温，港股反弹，以科技、医药为代表的成长方向

领涨；但 8、9 月，受全球科技股高位波动加大与部分资金获利回吐影响，市场震荡回落。3 季度，中证港股通指数上涨 4.71%，中证港股通科技下跌 1.00%，中证港股通医药上涨 30.24%，医药为三季度市场表现占优的结构性方向之一，美联储加息预期降温、海外虹吸效应减弱，以及 9 月末稳增长政策落地。

本基金重点配置了科技和医药两个方向，本报告期内，科技持仓虽受板块震荡拖累，但医药方向的持仓贡献了显著的超额收益，使得本基金跑赢比较基准。

本基金遵循成长投资思路，自上而下分析和筛选具备持续成长潜力、拥有广阔应用场景以及能够顺应人口或产业趋势的板块。展望未来，我们对港股市场持积极乐观的态度。一是海外市场波动加大的背景下，全球资金再平衡有望延续，对港股的虹吸效应预计继续减弱；二是港股估值仍处历史较低水平，中国资产对全球配置资金的吸引力正在上升；三是国内稳增长政策持续加码，港股企业盈利预期将得到支撑。结构上，医药行业创新药产业链景气持续上行，政策支持力度增强，业绩增速强劲，值得长期看好；港股中的部分科技公司经过三季度的震荡后估值重新回到较低水平，并未被充分定价，甚至显著低估。本基金在遵循投资纪律的前提下，继续重点配置创新药、算力、AI 应用、互联网、半导体、新消费等领域，这些领域当中有一批代表着中国各领域的标杆类公司，竞争优势、公司治理、真实的盈利能力在所处行业处于领先地位，本基金将坚定地加大布局。

4.5 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 0.9691 元，份额累计净值为 0.9691 元，基金份额净值增长率为 0.47%，同期业绩比较基准收益率为 4.01%；C 类份额净值为 0.9664 元，份额累计净值为 0.9664 元，C 类基金份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准收益率为 4.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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。

§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	200,523,690.48	92.37
	其中：股票	200,523,690.48	92.37
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	16,501,809.16	7.60
8	其他资产	68,284.95	0.03
9	合计	217,093,784.59	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 167,178,370.17 元，占基金资产净值比例为 77.20%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,540,827.11	9.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,804,493.20	5.45
J	金融业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	33,345,320.31	15.40

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	6,665,116.25	3.08
消费者非必需品	13,552,271.41	6.26
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	62,927,579.45	29.06
工业	-	-
信息技术	49,693,407.59	22.95
电信服务	34,339,995.47	15.86
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	167,178,370.17	77.20

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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	02359	药明康德	123,900	22,888,292.82	10.57
2	00700	腾讯控股	56,000	20,718,825.12	9.57
3	02556	迈富时	372,700	17,180,409.30	7.93
4	00992	联想集团	494,000	14,647,014.44	6.76
5	688825	长鑫科技	265,969	14,572,441.51	6.73
6	09988	阿里巴巴-W	148,100	13,552,271.41	6.26
7	09606	映恩生物-B	75,000	12,992,186.70	6.00
8	01801	信达生物	143,500	12,078,119.62	5.58
9	688777	中控技术	147,464	11,804,493.20	5.45
10	06990	科伦博泰生物	23,300	9,740,577.58	4.50

注：报告期末，本基金因证券市值波动原因导致投资于药明康德的比例被动高于法规规定的 10%上限。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内，于 2026 年 10 月 14 日完成上述投资比例调整事项。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：报告期内，本基金未参与股指期货交易；截至报告期末，本基金未持有股指期货合约。

5.9.2 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，本基金在参与股指期货交易中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的交易，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同的规定，本基金在参与国债期货交易中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约，以对冲投资组合的风险、提高组合收益。

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

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未出现本报告期内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 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未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,143.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	27,328.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,813.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	68,284.95

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩港股通多元成长混合 A	大摩港股通多元成长混合 C
报告期期初基金份额总额	225,178,602.22	49,715,542.93
报告期期间基金总申购份额	1,707,102.78	1,939,708.77
减:报告期期间基金总赎回份额	50,360,965.59	4,612,561.20
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	176,524,739.41	47,042,690.50

§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	大摩港股通多元成长混合 A	大摩港股通多元成长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	470,304.54	-
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	470,304.54	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27	-

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	申购	2026-07-10	470,304.54	466,714.00	1.5000
合计			470,304.54	466,714.00	

§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、中国证监会准予本基金注册的批复文件；

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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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，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 10 月 26 日