

摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩多元收益债券
基金主代码	233012
交易代码	233012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	925,229,949.80 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，合理配置债券等固定收益类金融工具和权益类资产，力争使投资者获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金按照自上而下的方法，通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素，研判各类固定收益类资产的投资机会，以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、股票二级市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。 本基金采用的主要普通债券投资策略包括：利率预期策

	<p>略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略等。</p> <p>本基金对公司/企业债券特有的风险进行综合分析和评估，结合市场利率变化趋势、久期配置、市场供需、组合总体投资策略和组合流动性要求等因素，选择相对投资价值较高的证券投资。此外，本基金还可以通过债券回购融入和滚动短期资金作为杠杆，投资于收益率高于融资成本的其它获利机会（包括期限较长或同期限不同市场的逆回购），以获取额外收益。</p> <p>本基金主要采取定量与定性分析相结合的方法、行业配置与个股精选，投资于权益类投资工具类资产（股票、权证等）。</p>	
业绩比较基准	标普中国债券指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	
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	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
下属分级基金的交易代码	233012	233013
报告期末下属分级基金的份额总额	730,977,943.68 份	194,252,006.12 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
1. 本期已实现收益	3,239,319.93	67,385.01
2. 本期利润	-8,405,836.35	-2,021,133.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0090	-0.0115
4. 期末基金资产净值	943,900,082.27	247,245,695.94
5. 期末基金份额净值	1.2913	1.2728

注：1. 以上所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等），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

大摩多元收益债券 A

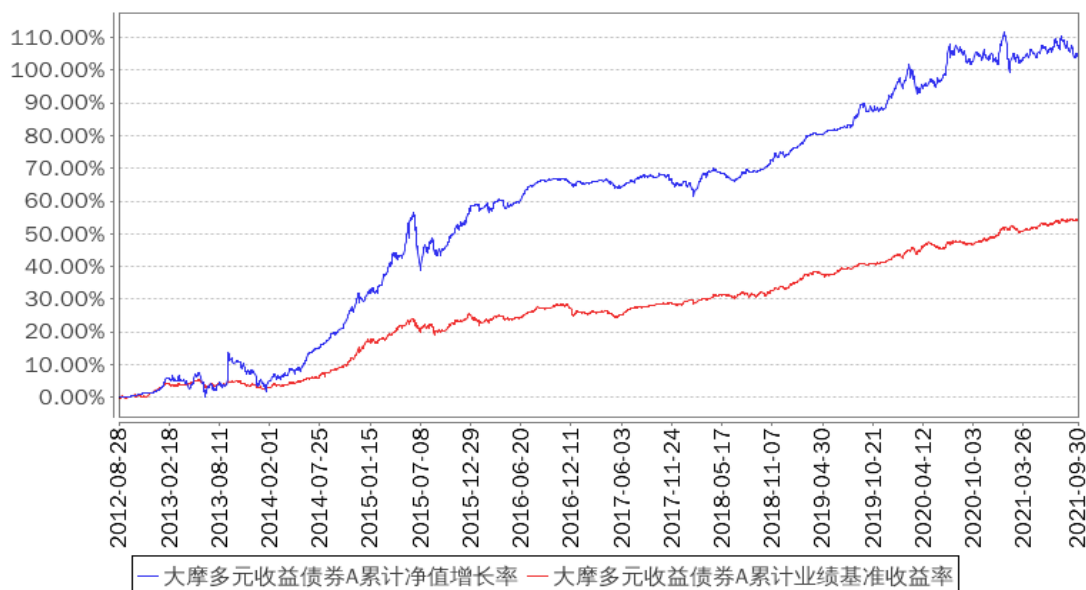
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.90%	0.35%	0.73%	0.14%	-1.63%	0.21%
过去六个月	0.48%	0.30%	2.13%	0.12%	-1.65%	0.18%
过去一年	1.07%	0.35%	5.12%	0.14%	-4.05%	0.21%
过去三年	20.75%	0.30%	16.68%	0.15%	4.07%	0.15%
过去五年	23.00%	0.25%	21.05%	0.14%	1.95%	0.11%
自基金合同生效起至今	104.80%	0.37%	54.25%	0.18%	50.55%	0.19%

大摩多元收益债券 C

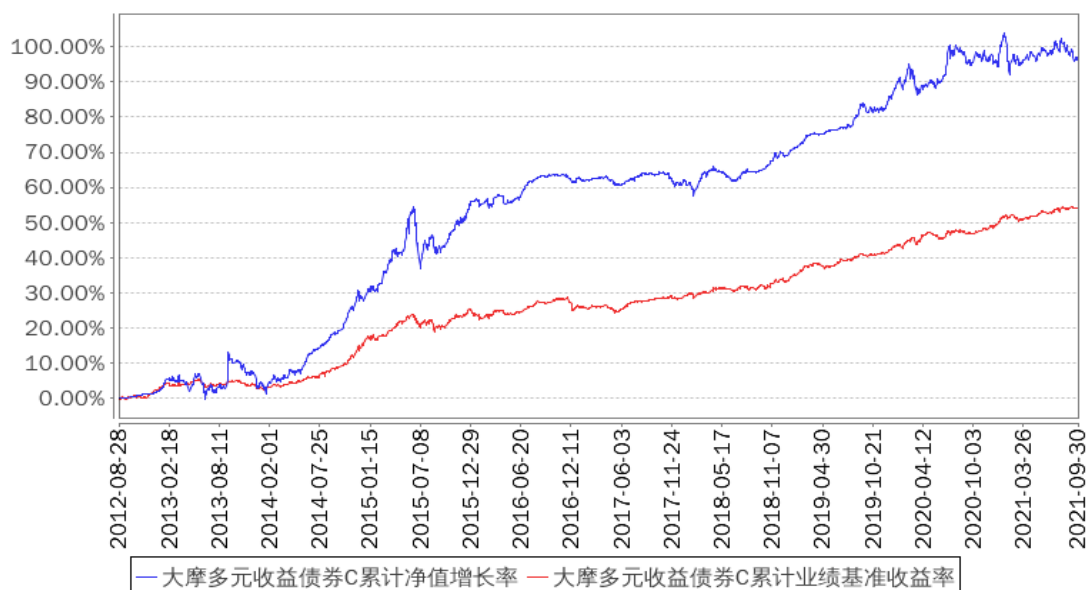
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.03%	0.35%	0.73%	0.14%	-1.76%	0.21%
过去六个月	0.24%	0.30%	2.13%	0.12%	-1.89%	0.18%
过去一年	0.64%	0.35%	5.12%	0.14%	-4.48%	0.21%
过去三年	19.27%	0.30%	16.68%	0.15%	2.59%	0.15%
过去五年	20.44%	0.25%	21.05%	0.14%	-0.61%	0.11%
自基金合同生效起至今	96.79%	0.37%	54.25%	0.18%	42.54%	0.19%

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

大摩多元收益债券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



大摩多元收益债券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：本基金合同于 2012 年 8 月 28 日正式生效，按照本基金合同的规定，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的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
李轶	助理总经理、固定收益投资部总监、基金经理	2012年8月28日	-	16年	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005年7月加入本公司，历任债券研究员、基金经理助理、固定收益投资部副总监，现任助理总经理、固定收益投资部总监兼基金经理。2008年11月至2015年1月期间担任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理，2012年8月起担任摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金基金经理，2013年6月起担任摩根士丹利华鑫纯债稳定增利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014年9月起担任摩根士丹利华鑫纯债稳定添利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2015年11月至2017年6月期间担任摩根士丹利华鑫多元收益18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021年1月起担任摩根士丹利华鑫民丰盈和一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021年5月起担任摩根士丹利华鑫招惠一年持有期混合型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日；

2、基金经理的任职已按规定在中国证券投资基金业协会办理完毕基金经理注册；

3、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》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

2021 年三季度，全球经济总体处于错位修复增长阶段，增长动能边际弱化。全球放水的滞后反应、疫情导致的供应链不畅带来供需失衡，大宗商品、全球能源价格飙升和芯片等紧缺格局持续，全球经济面临的“类滞胀”压力仍处于提升的过程。欧美大约滞后中国经济 1 个季度，各国的货币政策出现分化，发达经济体货币政策的收紧操作仍未落地，部分新兴经济体则已计划提前加息以应对美联储的流动性转向。市场对于全球货币政策和财政政策何时何种方式退出的担忧和关注，股债均出现高位震荡。

国内经济自三季度开始景气度下滑，尽管出口仍保持强劲，但短期影响因素包括疫情、双减、双控等供给约束；同时需求端也有一个重要的边际变化是地产销售中枢下台阶。经济处于复苏周期的尾部，三季度债市收益率快速下行，10 年期国债收益率下行 20BP 至 2.88%。

2021 年三季度，本基金秉承稳健、专业的投资理念，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。本基金继续以中久期高等级信用债的票息策略为主。权益部分，围绕新经济结合景气度主线，继续在科技自主可控、网络安全、高端制造等高景气成长主线做配置。

2021 年四季度，国内和海外的宏观环境的复杂性和不确定性对市场仍具挑战。就海外而言，四季度或将面临美联储的缩减购债（Taper）、美国经济增速环比放缓、全球日益走高的通胀压力和供给短缺等不确定性；而在国内，“双碳”政策和房地产调控也将继续给增长带来压力。预计四季度地产的调控会使信用紧缩继续呈现结构性特征，但远不如 2018 年的程度那样剧烈，宏观经济中短期内仍有一定的内生韧性。

展望未来一个季度，宏观政策出现大的方向性变化的概率较低。经济总量的增长势头呈现放缓迹象，通胀预期趋缓，广义流动性预计延续收敛的趋势，狭义流动性保持稳定，为债券市场提供了良好的政策环境。考虑到人民币长债在信用货币体系中具备稀缺性，同时全球范围内中国国债期限利差最为稳定，具备较好长期配置价值。信用市场方面，广义流动性偏紧的环境，警惕信用风险事件的冲击，低等级信用债的风险或将上升。权益市场的机会来自于盈利驱动。我国经济正在从高增速发展向高质量发展倾斜，目前正处于经济新旧动能转换期，新经济产业孕育着巨大

机会。从库存周期和上市公司盈利周期来看，随着疫情影响逐渐减弱，盈利端加速修复，景气度和业绩仍将是行情的主要驱动力，高增长的成长板块的机会值得挖掘。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则，未来一个季度的投资策略将择机把握大类资产机会。我们将维持债券组合的久期和杠杆，继续秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2021 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.2913 元，份额累计净值为 2.0303 元，C 类份额净值为 1.2728 元，份额累计净值为 1.9548 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为-0.90%，C 类基金份额净值增长率为-1.03%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

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	181,411,148.22	12.65
	其中：股票	181,411,148.22	12.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,148,046,678.38	80.08
	其中：债券	1,148,046,678.38	80.08
	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	39,830,533.93	2.78
8	其他资产	64,331,192.72	4.49
9	合计	1,433,619,553.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	158,040,779.58	13.27
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	23,370,368.64	1.96
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	181,411,148.22	15.23

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	300832	新产业	550,000	26,862,000.00	2.26
2	688561	奇安信	285,248	23,370,368.64	1.96
3	002916	深南电路	240,000	22,756,800.00	1.91
4	600584	长电科技	650,000	20,845,500.00	1.75
5	300463	迈克生物	720,000	20,750,400.00	1.74
6	600745	闻泰科技	200,000	18,732,000.00	1.57
7	300661	圣邦股份	50,000	16,636,500.00	1.40
8	002185	华天科技	1,323,562	16,001,864.58	1.34
9	688383	新益昌	109,615	15,455,715.00	1.30

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	105,056,000.00	8.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	364,826,600.00	30.63

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	451,596,000.00	37.91
7	可转债（可交换债）	226,568,078.38	19.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,148,046,678.38	96.38

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	019649	21 国债 01	1,000,000	100,080,000.00	8.40
2	101900669	19 顺义国资 MTN001	800,000	83,216,000.00	6.99
3	2080091	20 昆高新债	700,000	70,287,000.00	5.90
4	101756043	17 吴中经发 MTN002	500,000	53,260,000.00	4.47
5	101901592	19 中华企业 MTN001	500,000	50,815,000.00	4.27

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

根据本基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	104,626.99
2	应收证券清算款	15,946,521.47
3	应收股利	-
4	应收利息	17,783,720.22
5	应收申购款	30,496,324.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,331,192.72

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	46,800,570.00	3.93
2	110057	现代转债	39,160,443.30	3.29
3	110062	烽火转债	31,796,954.00	2.67
4	128078	太极转债	25,051,180.20	2.10
5	127007	湖广转债	23,629,274.48	1.98
6	132021	19 中电 EB	17,268,312.00	1.45
7	113013	国君转债	10,953,520.00	0.92
8	113021	中信转债	10,684,000.00	0.90
9	110038	济川转债	9,365,864.40	0.79
10	127013	创维转债	7,544,778.40	0.63
11	113519	长久转债	4,313,181.60	0.36

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,070,411,154.68	199,341,584.22
报告期期间基金总申购份额	54,814,849.09	54,877,742.94
减:报告期期间基金总赎回份额	394,248,060.09	59,967,321.04
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	730,977,943.68	194,252,006.12

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。截止本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日