

摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券  
投资基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 21 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 大摩优质信价纯债  |
| 基金主代码      | 000419  |
| 交易代码       | 000419  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2014 年 11 月 25 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 395,967,643.24 份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于信用债、利率债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。   |
| 投资策略       | 本基金根据宏观经济运行状况、政策形势、利率走势、信用状况等的综合判断，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在基金合同规定的范围内决定各类资产的配置比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。<br>对于固定收益投资，本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现 |

|             |  |            |
|-------------|--|------------|
|             | <p>固定收益市场中存在的各种投资机会，并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。</p> <p>本基金信用债投资中以具有最佳“信价比”的中等级信用债投资为主，一般情况下，在债券类投资产品中，信用债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资中等级别的信用债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益，所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。</p> <p>本基金采用主动投资的策略，通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素，分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预测，根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险决定总体的投资策略及类属（政府、企业/公司、资产支持证券）和期限（短期、中期和长期）等部分的投资比例，并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各种投资机会预期的风险调整后收益发生变化时，本基金对组合的策略和比例做相应调整，以保持基金组合的最优化配置。</p> <p>本基金采用的主要固定收益投资策略包括：利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、资产支持证券策略等。</p> |            |
| 业绩比较基准      | 中债国债总全价（总值）指数收益率×40%+中债企业债总全价（总值）指数收益率×60%   |            |
| 风险收益特征      | 本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场基金。  |            |
| 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 | 大摩优质信价纯债 A   | 大摩优质信价纯债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000419   | 000420     |

|                 |                  |                 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 323,667,947.51 份 | 72,299,695.73 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日） |               |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
|                 | 大摩优质信价纯债 A                          | 大摩优质信价纯债 C    |
| 1. 本期已实现收益      | 6,657,118.00                        | 1,288,725.61  |
| 2. 本期利润         | 387,872.26                          | -117,472.72   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0007                              | -0.0013       |
| 4. 期末基金资产净值     | 337,727,037.34                      | 75,128,688.13 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0434                              | 1.0391        |

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

大摩优质信价纯债 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      | -0.36% | 0.08%     | 0.64%      | 0.05%         | -1.00% | 0.03%  |
| 过去六个月      | 0.64%  | 0.06%     | 0.94%      | 0.05%         | -0.30% | 0.01%  |
| 过去一年       | 2.27%  | 0.05%     | 1.34%      | 0.05%         | 0.93%  | 0.00%  |
| 过去三年       | 9.04%  | 0.07%     | 2.13%      | 0.07%         | 6.91%  | 0.00%  |
| 过去五年       | 22.33% | 0.06%     | 4.86%      | 0.07%         | 17.47% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 42.27% | 0.06%     | -6.51%     | 0.08%         | 48.78% | -0.02% |

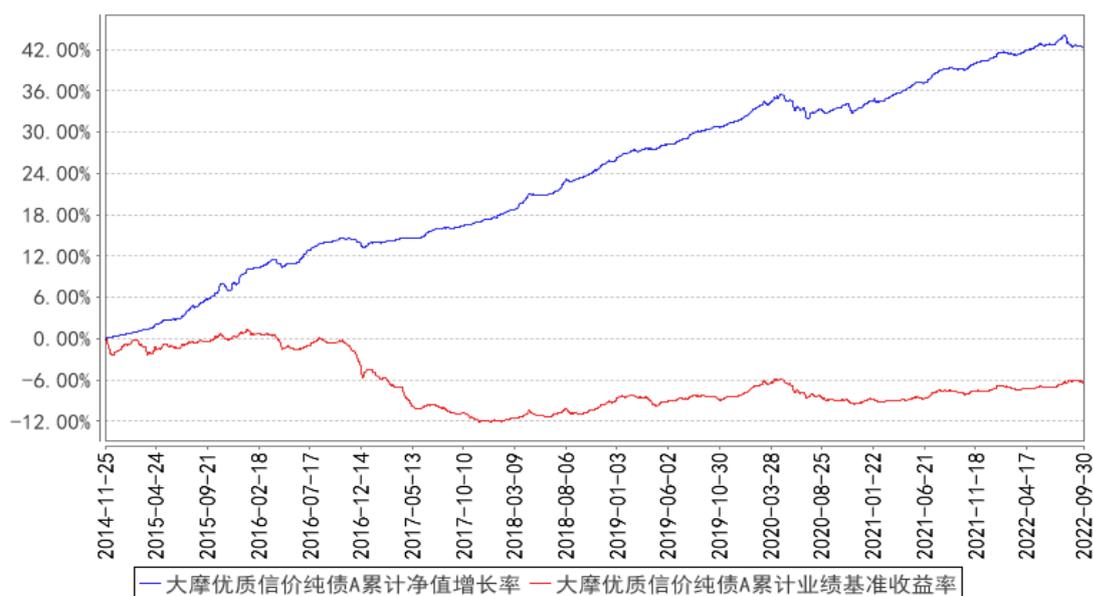
大摩优质信价纯债 C

| 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

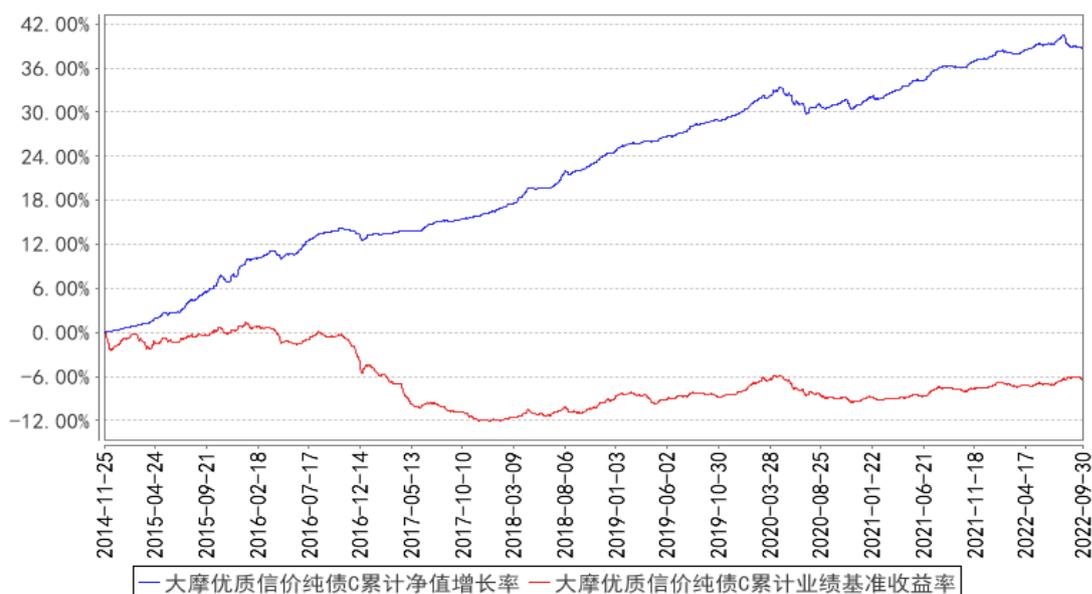
|                |        | 准差②   | 收益率③   | 收益率标准差<br>④ |        |        |
|----------------|--------|-------|--------|-------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -0.47% | 0.08% | 0.64%  | 0.05%       | -1.11% | 0.03%  |
| 过去六个月          | 0.43%  | 0.06% | 0.94%  | 0.05%       | -0.51% | 0.01%  |
| 过去一年           | 1.86%  | 0.05% | 1.34%  | 0.05%       | 0.52%  | 0.00%  |
| 过去三年           | 7.81%  | 0.06% | 2.13%  | 0.07%       | 5.68%  | -0.01% |
| 过去五年           | 20.24% | 0.06% | 4.86%  | 0.07%       | 15.38% | -0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 38.64% | 0.06% | -6.51% | 0.08%       | 45.15% | -0.02% |

### 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

大摩优质信价纯债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



大摩优质信价纯债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：本基金基金合同于 2014 年 11 月 25 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 |        |  |
| 施同亮 | 固定收益投资部副总监（主持工作）、基金经理 | 2017年1月9日   | -    | 12年    | 清华大学数学硕士。历任中信建投证券股份有限公司债券分析师，中银国际证券有限公司首席债券分析师。2014年12月加入本公司，历任固定收益投资部信用分析师、基金经理助理，现任固定收益投资部副总监（主持工作）兼基金经理。2017年1月起担任摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金基金经理，2020年11月起担任摩根士丹利华鑫丰裕63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021年4月至2021年8月担任摩根士丹利华鑫中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理，2021年9月起担任摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金经理，2022年7月起担任摩根士丹利华鑫安盈稳固六个月持有期债券型证券投资基金基金经理，2022年8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、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。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、基金经理的任职日期为根据本公司决定确定的聘任日期；

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。

#### 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

三季度经济从二季度的疫情冲击中逐渐修复，叠加地方专项债基本发行完毕，经济的重点转向增量政策和经济动能的修复情况。由于疫情扰动、地产断供事件发酵，7 月经济出现了回踩，8、9 月在专项金融债、政策性银行贷款等增量政策推动下，生产与投资数据改善，然而地产与消费依旧承压。从分项数据来看，基建和制造业在 8 月有比较明显的修复，地产投资增速 7、8 月跌幅扩大。消费 7 月转弱后，8 月在基数走低和疫情好转等因素作用下回升。出口 7 月维持了两位数的高增速，但 8 月由于外需走弱下行较多，预计 9 月消费和出口数据依旧承压。社融数据方面，7

月社融低于预期，信贷是主要拖累项，且其中票据占比接近一半，由于地产销售疲弱，住户中长期贷较弱；8月在央行信贷座谈会并降息的基础上，企业中长期贷款有所回升。M2与社融之差进一步拉大，反映资金依然供过于求，实体需求较弱。通胀方面，PPI仍然处于基数效应主导的下行状态，7、8月大宗价格下行，PPI小幅回落。8月在高温天气影响下，猪肉鲜菜涨幅不及预期，而油价和租金下降带动非食品项回落，剔除能源与食品的核心CPI和8月持平，显示终端需求的修复较弱，这一水平在全球主要经济体处于较低的位置。

二季度央行上缴利润、减税退费等措施带来财政净投放增加，央行维稳态度明显，资金面宽松，三季度由于宽货币仍有发力，而宽信用尚未明显见效，央行表态公开市场资金重价不重量，资金面依旧保持宽松，但8月、9月MLF缩量续作，加之9月跨季影响，9月资金利率中枢小幅抬升。在宽松的资金水平下，市场仍采用套息策略增厚收益，回购量进一步增加，也进一步导致短端利率位于低位水平，长端则在疲弱的基本面、央行降息与宽信用政策预期的影响下先下后上。

三季度本基金保持中等的久期和仓位，票息策略为主。

展望未来一个季度，国内外政策大概率继续分化，海外无论是能源通胀还是核心通胀均有一定压力，通胀数据拐点出现较晚，强势美元下人民币汇率依旧承压，而金融条件收紧也将持续对外需产生压力。国内稳增长仍是主线，增量政策预计会接续推出，当前基建、制造业仍是经济的主要支撑项，但向后看制造业基数逐渐走高，继续维持高增速较为困难，基建也面临着财政压力和隐形债务管控的约束，地产在基数和政策影响下四季度有望弱修复，消费在疫情制约下依旧承压，整体而言基本面仍然有一定压力，需要政策继续托底。在宽松的资金面和弱复苏的基本面组合下，债券市场仍处于震荡阶段。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则，对大类资产进行配置。未来一个季度本基金将维持较低的久期和仓位，并特别重视信用风险的防范。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2022年9月30日，本基金A类份额净值为1.0434元，份额累计净值为1.3850元，C类份额净值为1.0391元，份额累计净值为1.3545元；报告期内A类基金份额净值增长率为-0.36%，C类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为0.64%。

#### 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              | -              | -            |
|    | 其中：股票             | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 532,232,435.07 | 98.69        |
|    | 其中：债券             | 532,232,435.07 | 98.69        |
|    | 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      | 7,058,315.38   | 1.31         |
| 8  | 其他资产              | 14,391.07      | 0.00         |
| 9  | 合计                | 539,305,141.52 | 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

## 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

## 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 174,145,520.55 | 42.18        |
|    | 其中：政策性金融债 | 163,713,315.07 | 39.65        |
| 4  | 企业债券      | 127,430,952.88 | 30.87        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 230,655,961.64 | 55.87        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 532,232,435.07 | 128.91       |

## 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 | 200203    | 20 国开 03         | 400,000 | 41,758,487.67 | 10.11 |
| 2 | 101901099 | 19 陕煤化<br>MTN003 | 400,000 | 41,134,183.01 | 9.96  |
| 3 | 210216    | 21 国开 16         | 400,000 | 40,825,698.63 | 9.89  |
| 4 | 220203    | 22 国开 03         | 400,000 | 40,664,000.00 | 9.85  |
| 5 | 210208    | 21 国开 08         | 400,000 | 40,465,128.77 | 9.80  |

## 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与权证投资。

## 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 4,762.28  |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 9,628.79  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 14,391.07 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与可转债投资。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 大摩优质信价纯债 A     | 大摩优质信价纯债 C     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 880,312,146.45 | 138,643,943.67 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 6,291,934.92   | 6,491,817.92   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 562,936,133.86 | 72,836,065.86  |
| 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               | 323,667,947.51 | 72,299,695.73  |

### § 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。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

### § 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 | 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日 | 321,926,273.70 | 0.00 | 74,810,704.19 | 247,115,569.51 | 62.41 |
| 产品特有风险   |   |                                 |                |      |               |                |       |
| <p>本基金存在单一投资者持有基金份额占比较大的情形。本基金属于开放式基金，在本基金存续期间，若上述投资者集中大额赎回本基金，可能会发生巨额赎回的情形，本基金投资者可能会面临以下风险：1. 基金份额净值波动风险由于我国证券市场的波动性较大，在市场价格下跌时会出现交易量急剧减少的情形，此时若出现巨额赎回可能会导致基金资产变现困难，从而产生流动性风险，甚至影响基金份额净值。此外，当出现巨额赎回时，因基金运作特点导致的费用计提、计入基金资产的赎回费以及基金持仓证券价格波动等因素，也可能影响基金份额净值，极端情况下可能会造成基金份额净值的大幅波动。2. 无法赎回基金的流动性风险当发生巨额赎回时，根据《基金合同》的约定，基金管理人可能决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能暂停接受基金的赎回申请，投资人将面临无法及时赎回所持有基金份额的风险。</p> |   |                                 |                |      |               |                |       |

## § 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。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2022 年 10 月 25 日