

摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资 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	691,414,432.21 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

	略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略等。 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。 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）。	
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	381,911,695.04 份	309,502,737.17 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）	
	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
1. 本期已实现收益	-7,864,646.09	-6,598,357.67
2. 本期利润	-17,711,081.09	-13,962,095.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0425	-0.0438
4. 期末基金资产净值	459,195,380.44	368,250,106.56
5. 期末基金份额净值	1.2024	1.1898

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

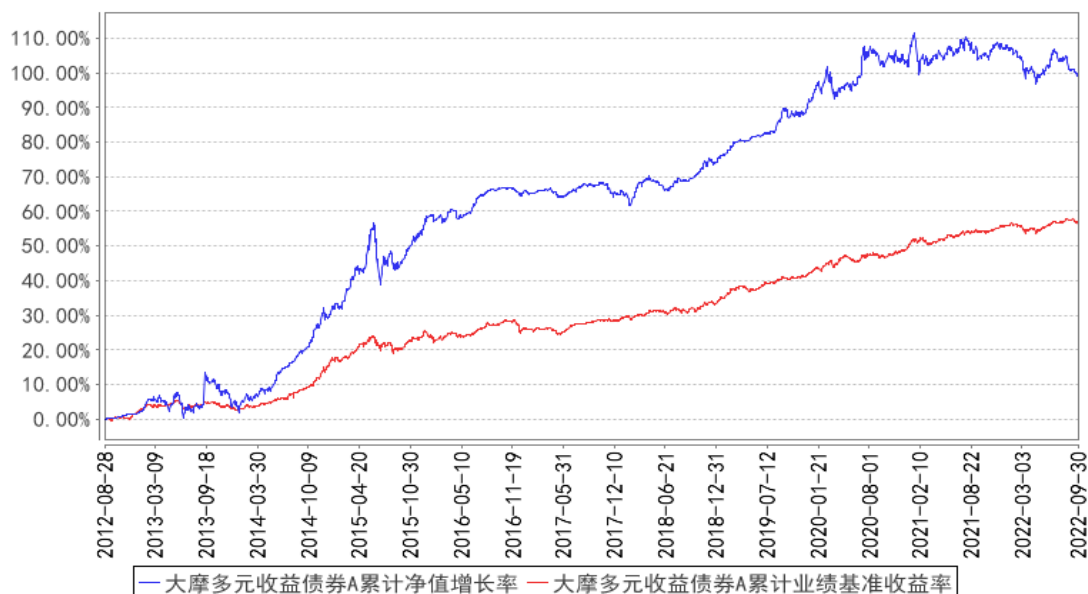
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.41%	0.22%	-0.46%	0.10%	-2.95%	0.12%
过去六个月	-0.70%	0.28%	1.09%	0.12%	-1.79%	0.16%
过去一年	-2.70%	0.26%	1.37%	0.13%	-4.07%	0.13%
过去三年	6.45%	0.33%	11.37%	0.14%	-4.92%	0.19%
过去五年	19.04%	0.28%	21.87%	0.14%	-2.83%	0.14%
自基金合同生效起至今	99.28%	0.36%	56.37%	0.17%	42.91%	0.19%

大摩多元收益债券 C

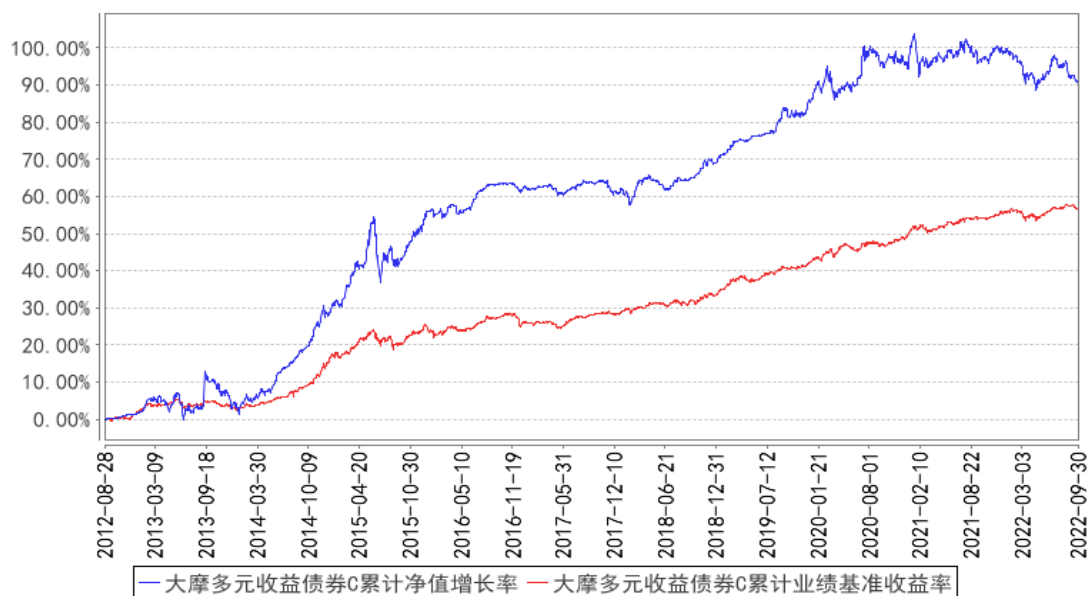
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.50%	0.22%	-0.46%	0.10%	-3.04%	0.12%
过去六个月	-0.89%	0.27%	1.09%	0.12%	-1.98%	0.15%
过去一年	-3.08%	0.26%	1.37%	0.13%	-4.45%	0.13%
过去三年	5.14%	0.32%	11.37%	0.14%	-6.23%	0.18%
过去五年	16.58%	0.28%	21.87%	0.14%	-5.29%	0.14%
自基金合同生效起至今	90.73%	0.36%	56.37%	0.17%	34.36%	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	
葛飞	基金经理	2022 年 8 月 2 日	-	10 年	葛飞先生，北京大学经济学硕士，10 年证券从业经历。曾任海航资本控股有限公司研究员，中诚信国际信用评级公司高级分析师、高级项目经理、信用评级委员会委员。2016 年 3 月加入本公司，历任固定收益投资部投资经理，现任固定收益投资部信用研究主管、基金经理。2020 年 10 月至 2022 年 5 月担任摩根士丹利华鑫纯债稳定增值 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 4 月起担任摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金基金经理，2021 年 9 月起担任摩根士丹利华鑫灵动优选债券型证券投资基金基金经理，2022 年 8 月起担任担任摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫招惠一年持有期混合型证券投资基金、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。
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	2022 年 9 月 2 日	17 年	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005 年 7 月至 2022 年 9 月就职于本公司，历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益投资部副总监兼基金经理、固定收益投资部总监兼基金经理、助理总经理兼固定收益投资部总监兼基金经理。2008 年 11 月至 2015 年 1 月担任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理，2012 年 8 月至 2022 年 9 月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 月至 2022 年 9 月担任摩根士丹利华鑫纯债稳定增值 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 9 月至 2022 年 9 月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 月至 2022 年 9 月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 月至 2022 年 9 月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和根据本公司决定确定的聘任日期，基金经理的

离任日期为根据本公司决定确定的解聘日期；

2、基金经理的任职、离任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、注销；

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

三季度以来，经济呈弱复苏状态，地产产业链的收缩对经济的制约依然显著。8 月中旬央行进行了降息操作，将 MLF 和逆回购利率下调 10BP，LPR 也随之下调 15BP。受经济增长预期转弱影响，本季度利率债估值下降 6BP，与年初水平相比无明显变化，关于稳增长的政策组合和力度的预期仍在经历反复。本季度信用债录得较为明显的涨幅，一年、三年、五年期 AAA 公司债 9 月末估值环比上季度末分别变动-29BP、-31BP 和-34BP。信用债的上涨在供给方面有一定支撑。三季度信用债呈净偿还状态，净融资额同比环比均有较大下降。受成交转弱及部分高溢价转债启动赎回影响，转债市场本季度整体下行，中证转债指数下跌 3.8%，整体转债估值仍在较高的水平。受对疫情发展及海外需求的乐观预期逐步消退影响，权益市场呈现下跌走势，沪深 300 指数本季度

下行约 15.2%。

本基金采取了相对中性的债券仓位，中等久期，中低杠杆。转债持仓有所调整，减持部分高价转债。权益部分仓位进行了下调，降低了部分制造业公司的持仓。

中央政府表示“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”，四季度政府的稳增长力度有望加大，为维护经济发展而放松的领域有望增多。地产相关政策预计将继续保持积极，除利率下调外，税费调整等措施也被用来刺激购房需求。海外形势来看，美债保持高位，外部压力仍存。

未来市场对于稳增长政策组合的预期仍将经历反复。目前信用利差已至历史低位，我们认为央行保持流动性合理充裕的限度是配合宽信用政策的需要。虽然对于经济处于底部的时间存在分歧，信用债组合未来一个季度应保持谨慎操作。权益市场经历调整后估值水平更为合理，更加适合较为长期的布局。

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 1.2024 元，份额累计净值为 1.9953 元，C 类份额净值为 1.1898 元，份额累计净值为 1.9155 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为-3.41%，C 类基金份额净值增长率为-3.50%，同期业绩比较基准收益率为-0.46%。

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	23,086,250.00	2.78
	其中：股票	23,086,250.00	2.78
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	720,311,889.85	86.73
	其中：债券	720,311,889.85	86.73
	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	74,491,129.03	8.97
	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	11,266,616.37	1.36

8	其他资产	1,369,788.86	0.16
9	合计	830,525,674.11	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	23,086,250.00	2.79
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	—	—
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	23,086,250.00	2.79

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	600132	重庆啤酒	80,000	8,976,000.00	1.08
2	300737	科顺股份	720,000	6,854,400.00	0.83
3	000858	五粮液	35,000	5,923,050.00	0.72
4	300327	中颖电子	40,000	1,332,800.00	0.16

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	45,257,783.56	5.47

2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,758,947.94	10.97
	其中：政策性金融债	90,758,947.94	10.97
4	企业债券	368,632,982.57	44.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	124,661,234.52	15.07
7	可转债（可交换债）	91,000,941.26	11.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	720,311,889.85	87.05

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	210215	21 国开 15	800,000	80,651,090.41	9.75
2	2080091	20 昆高新债	700,000	72,686,565.48	8.78
3	163388	20 沪国 02	500,000	52,311,479.45	6.32
4	152402	20 鄂交 01	500,000	51,605,271.24	6.24
5	019679	22 国债 14	400,000	40,176,701.37	4.86

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

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	190,071.48
2	应收证券清算款	1,128,861.32
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	50,856.06
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,369,788.86

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	110062	烽火转债	28,846,810.12	3.49
2	123107	温氏转债	10,960,768.43	1.32
3	110057	现代转债	10,934,398.58	1.32
4	128048	张行转债	10,836,172.60	1.31
5	110079	杭银转债	10,727,920.25	1.30
6	110053	苏银转债	6,623,097.97	0.80
7	127045	牧原转债	4,545,811.51	0.55
8	113043	财通转债	3,497,954.79	0.42
9	113052	兴业转债	1,492,286.08	0.18
10	128116	瑞达转债	1,092,170.80	0.13
11	128105	长集转债	826,908.49	0.10

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	457,014,148.89	338,669,894.21
报告期期间基金总申购份额	16,099,238.82	4,184,812.28
减:报告期期间基金总赎回份额	91,201,692.67	33,351,969.32
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	381,911,695.04	309,502,737.17

§ 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	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	2,270,884.02
报告期期间买入/申购总份额	-	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	-	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	2,270,884.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	0.73

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	2022-06-30	2,270,884.02	2,800,000.00	0.0000
合计			2,270,884.02	2,800,000.00	

§ 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

2022 年 10 月 25 日