

摩根士丹利双利增强债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 20 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩双利增强债券
基金主代码	000024
交易代码	000024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,098,095,766.82 份
投资目标	本基金投资目标是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，力争使投资者获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略，在严格控制风险的基础上，力争使投资者获得长期稳定的投资回报。 在大类资产配置的基础上，本基金采取以下策略，将固定收益类资产在信用债、可转债和其他资产间进行配置。首先，本基金分别对影响信用债市场的信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析；然后，对影响可转债市场的转股溢价率、隐含波动率、对应正

	股的市场走势、可转债市场供求关系等因素进行分析研究；最后，本基金根据上述分析结论，预测和比较信用债、可转债两类资产未来的收益率与风险，并结合二者的相关关系，确定并调整信用债、可转债两类资产的配置比例，在收益与风险间寻求最佳平衡。 本基金将以自上而下的在基准利率曲线分析和信用利差分析基础上相应实施的投资策略，以及自下而上的个券精选策略，作为本基金的信用债券投资策略。 基于行业分析、企业基本面分析和可转债估值模型分析，本基金在一、二级市场投资可转债，以达到控制风险，实现基金资产稳健增值的目的。 除信用债与可转债外，本基金还将在综合考虑组合收益、利率风险以及流动性的前提下，投资于国债、央行票据等利率品种。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×40%+中证可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	
下属分级基金的基金简称	大摩双利增强债券 A	大摩双利增强债券 C
下属分级基金的交易代码	000024	000025
报告期末下属分级基金的份额总额	568,092,487.84 份	530,003,278.98 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	大摩双利增强债券 A	大摩双利增强债券 C
1. 本期已实现收益	6,891,548.75	5,930,032.19
2. 本期利润	49,339.14	-680,049.05

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0001	-0.0012
4. 期末基金资产净值	645,759,605.33	593,904,874.34
5. 期末基金份额净值	1.1367	1.1206

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

大摩双利增强债券 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	-0.03%	0.06%	-0.20%	0.12%	0.17%	-0.06%
过去六个月	0.81%	0.05%	0.19%	0.14%	0.62%	-0.09%
过去一年	0.93%	0.06%	0.07%	0.17%	0.86%	-0.11%
过去三年	9.27%	0.05%	6.53%	0.22%	2.74%	-0.17%
过去五年	23.21%	0.08%	18.75%	0.25%	4.46%	-0.17%
自基金合同生效起至今	72.30%	0.12%	13.51%	0.46%	58.79%	-0.34%

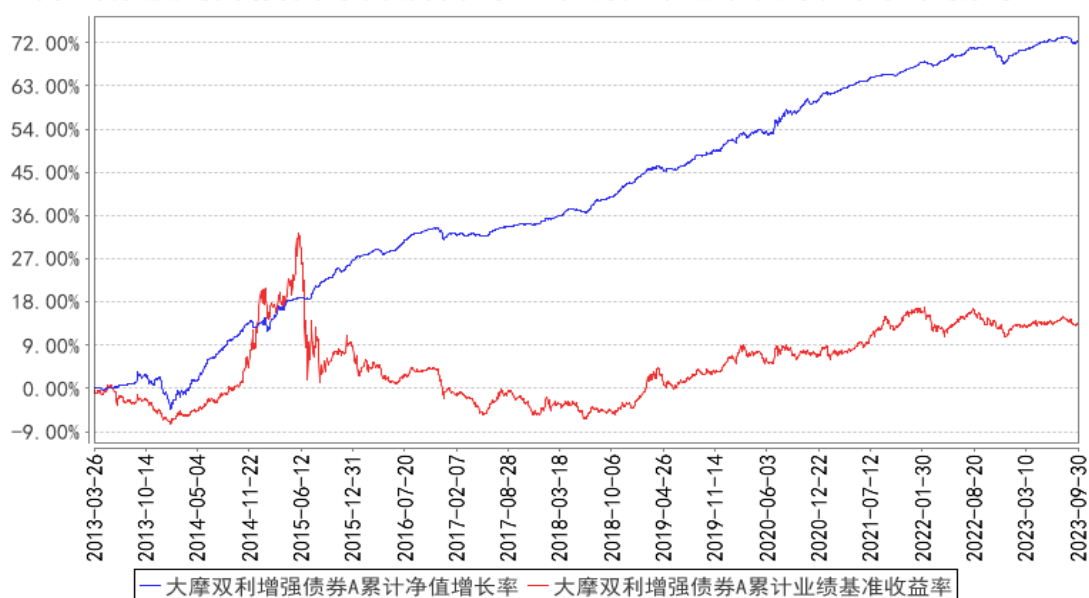
大摩双利增强债券 C

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	-0.12%	0.06%	-0.20%	0.12%	0.08%	-0.06%
过去六个月	0.61%	0.05%	0.19%	0.14%	0.42%	-0.09%
过去一年	0.53%	0.06%	0.07%	0.17%	0.46%	-0.11%
过去三年	8.04%	0.05%	6.53%	0.22%	1.51%	-0.17%
过去五年	20.70%	0.08%	18.75%	0.25%	1.95%	-0.17%

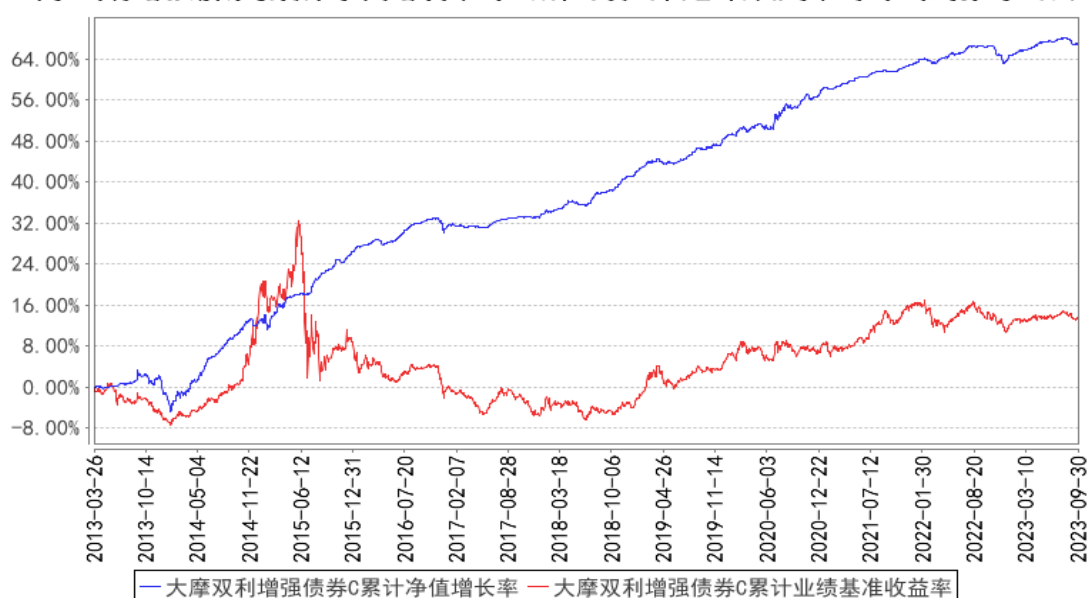
自基金合同 生效起至今	67.12%	0.12%	13.51%	0.46%	53.61%	-0.34%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

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

大摩双利增强债券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



大摩双利增强债券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：1、本基金基金合同于 2013 年 3 月 26 日正式生效。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的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、自 2016 年 1 月 1 日起，本基金的业绩基准由原来的“中债企业债总全价指数收益率×40%+天

相可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%”变更为“中债企业债总全价指数收益率×40%+中证可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%”。上述事项已于 2015 年 12 月 23 日在指定媒体上公告。

§ 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		
周梦琳	基金经理	2022 年 11 月 10 日	—	11 年	北京大学光华管理学院金融学硕士。2012 年 7 月加入本公司，历任助理分析师、分析师、投资经理助理、投资经理，现任固定收益投资部基金经理。2022 年 11 月起担任摩根士丹利多元收益债券型证券投资基金、摩根士丹利双利增强债券型证券投资基金、摩根士丹利灵动优选债券型证券投资基金、摩根士丹利招惠一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。

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

宏观经济在 2023 年 3 季度呈现弱势寻底的态势。政策组合拳开始发力，初步见到一些成效。PMI 从 8 月起止跌回升，9 月回归荣枯线之上。但国内有效需求持续不足，房地产销售和投资二季度以来二次探底、外部环境复杂严峻外需恢复程度有限的大背景下，经济处于弱势寻底阶段。

三季度大类资产的整体体现是“预期波动，弱现实”。债券市场三季度区间震荡，8 月中旬十年期国债利率下行至 2.55%，后由于资金阶段性收紧和地方债供给放量，十年期国债利率回升至 2.7% 附近。

海外部分，通胀压力凸显美联储鹰派格局未变，长端美债的利率宽幅波动，十年期美债三季度上行接近 80bp，中美利差倒挂之下人民币存在着一定的贬值压力。

投资策略上，在信用债方面，严格防范信用风险，密切跟踪中微观行业和个体的变化，对个券进行深入研究，积极规避尾部风险。转债部分，经过前期溢价率压缩和正股下跌后，转债有一定的波段操作空间，整体保持中高仓位运行。

展望未来一个季度，对于债券而言，政府债供给放量和年底止盈需求叠加使得债券市场出现小幅度调整，但是在广谱利率下行趋势内，债券市场逢调整配置为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2023 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.1367 元，份额累计净值为 1.6275 元，C 类份额净值为 1.1206 元，份额累计净值为 1.5878 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 -0.03%，C 类基金份额净值增长率为 -0.12%，同期业绩比较基准收益率为 -0.20%。

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	1,545,201,614.78	97.71
	其中：债券	1,545,201,614.78	97.71
	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	36,060,550.30	2.28
8	其他资产	164,243.27	0.01
9	合计	1,581,426,408.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	4,569,308.63	0.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	302,884,738.03	24.43
	其中：政策性金融债	60,707,573.77	4.90
4	企业债券	712,892,686.06	57.51
5	企业短期融资券	35,615,687.54	2.87
6	中期票据	304,115,948.88	24.53
7	可转债（可交换债）	185,123,245.64	14.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,545,201,614.78	124.65

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	2228006	22 中国银行二级 01	550,000	56,501,952.05	4.56
2	149271	20 福投 01	500,000	52,794,041.10	4.26
3	149293	20 穗交 01	500,000	52,671,506.85	4.25
4	175646	21 蓉高 01	500,000	52,499,095.89	4.23
5	2180106	21 望海潮债 01	500,000	52,182,704.92	4.21

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：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

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

注：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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）、交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）外，其余的没有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。

2023 年 2 月，中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》（银保监罚决字〔2023〕5 号）对中国银行小微企业贷款风险分类不准确等违法违规行为，处以罚款。

2023 年 6 月，中国银行保险监督管理委员会上海监管局发布《上海银保监局行政处罚信息公开表》（沪银保监罚决字〔2023〕84 号）对中国银行违反规定从事未经批准的业务活动等违法违规行为，处以罚没款。

2022 年 11 月，中国银行保险监督管理委员会发布《行政处罚信息公开表》（银保监罚决字

〔2022〕46 号）对交通银行将个人经营贷款挪用至房地产市场等违法违规行为，处以罚款。

本基金投资 22 中国银行二级 01（2228006）、22 交通银行二级 01（2228014）决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况，本基金管理人进行了分析和研究，认为上述事件对 22 中国银行二级 01、22 交通银行二级 01 的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17,699.40
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	146,543.87
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	164,243.27

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	113062	常银转债	18,244,124.25	1.47
2	113050	南银转债	16,488,776.30	1.33
3	113616	韦尔转债	15,068,599.06	1.22
4	127032	苏行转债	14,041,721.82	1.13
5	113052	兴业转债	11,174,848.59	0.90
6	118015	芯海转债	10,153,895.67	0.82
7	123145	药石转债	8,058,940.27	0.65
8	110062	烽火转债	7,412,169.86	0.60
9	113055	成银转债	6,231,293.15	0.50
10	110079	杭银转债	5,936,202.99	0.48
11	111009	盛泰转债	5,925,837.11	0.48
12	110059	浦发转债	5,767,233.48	0.47
13	110081	闻泰转债	5,384,636.99	0.43
14	123107	温氏转债	4,967,106.85	0.40
15	127045	牧原转债	4,700,826.30	0.38
16	118025	奕瑞转债	4,620,113.88	0.37
17	123035	利德转债	3,835,060.27	0.31
18	128122	兴森转债	2,791,402.74	0.23

19	113061	拓普转债	2,646,385.21	0.21
20	127012	招路转债	2,552,490.41	0.21
21	113060	浙 22 转债	2,501,711.23	0.20
22	113655	欧 22 转债	2,208,143.74	0.18
23	113044	大秦转债	2,119,280.55	0.17
24	123090	三诺转债	2,064,856.36	0.17
25	128048	张行转债	1,786,655.68	0.14
26	113042	上银转债	1,636,029.45	0.13
27	110067	华安转债	1,391,351.34	0.11
28	110085	通 22 转债	1,382,918.34	0.11
29	123115	捷捷转债	1,334,424.66	0.11
30	132026	G 三峡 EB2	1,008,240.66	0.08
31	118011	银微转债	938,016.24	0.08
32	118006	阿拉转债	818,067.95	0.07
33	127068	顺博转债	744,639.12	0.06
34	132018	G 三峡 EB1	595,099.19	0.05
35	113621	彤程转债	278,087.12	0.02
36	110063	鹰 19 转债	195,836.00	0.02

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩双利增强债券 A	大摩双利增强债券 C
报告期期初基金份额总额	669,404,691.16	627,104,604.28
报告期期间基金总申购份额	21,448,844.45	15,324,997.37
减:报告期期间基金总赎回份额	122,761,047.77	112,426,322.67
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	568,092,487.84	530,003,278.98

§ 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 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。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2023 年 10 月 24 日