

摩根士丹利民丰盈和一年持有期混合型证
券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩民丰盈和一年持有期混合
基金主代码	010222
交易代码	010222
基金运作方式	契约型开放式。本基金每个工作日开放申购，但本基金对每份基金份额设置 1 年的最短持有期限。
基金合同生效日	2021 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	561,495,878.28 份
投资目标	本基金在控制投资组合风险的前提下，追求长期稳健的投资回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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，以及参与可转换债券转股、股票市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。</p> <p>2、普通债券投资策略</p> <p>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、信用债投资策略等。</p> <p>3、可转债投资策略</p> <p>当正股价格处于特定区间内时，可转换债券将表现出股性、债性或者股债混合的特性。本基金将对可转换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价值等因素综合考虑可转换债券的投资机会，在价值权衡和风险评估的基础上审慎进行可转换债券的投资。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p>

	<p>本基金通过对资产支持证券的发行条款、基础资产的构成及质量等基本研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。</p> <p>5、股票投资策略</p> <p>在资产配置策略的基础上，本基金可以直接参与股票市场投资。在构建股票市场股票投资组合时，本基金将采取行业配置与个股精选相结合的投资策略。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。</p> <p>7、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。因此股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获取相应股票组合的超额收益。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其长期平均预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
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	中国民生银行股份有限公司

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,334,340.74
2. 本期利润	1,557,842.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027
4. 期末基金资产净值	527,216,780.76
5. 期末基金份额净值	0.9390

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

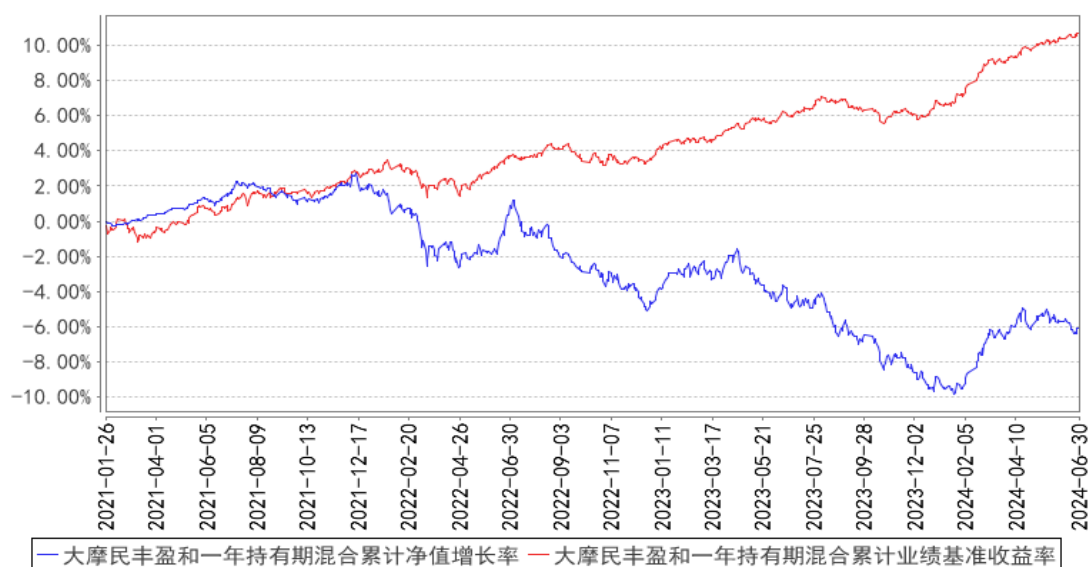
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.26%	0.21%	1.36%	0.08%	-1.10%	0.13%
过去六个月	2.96%	0.21%	3.52%	0.09%	-0.56%	0.12%
过去一年	-1.54%	0.22%	4.32%	0.09%	-5.86%	0.13%
过去三年	-7.46%	0.21%	9.71%	0.11%	-17.17%	0.10%
自基金合同生效起至今	-6.10%	0.20%	10.63%	0.11%	-16.73%	0.09%

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

大摩民丰盈和一年持有期混合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 2021 年 1 月 26 日正式生效；

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		
施同亮	固定收益投资部副	2022 年 8 月 2 日	-	14 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

	总监（主持工作）、基金经理			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

二季度经济状态延续一季度——地产、基建等传统领域继续下行，新兴制造业以价换量。

经济数据方面，社零前 5 个月累计同比 4.1%，同比增速较高的行业有食品、药品、饮料、手机、家电等，以刚需和部分降价驱动的耐用品为主，文化办公、建筑装潢、服装纺织、金银珠宝等走弱；工业增加值同比从 4 月的 6.7% 回落至 5 月的 5.6%，增速较高的行业有计算机通信电子设备制造业、化学制造业、铁路船舶航空运输业、有色加工和橡胶等，汽车制造业增速边际回落但也相对较高；增速较低的主要是农副食品加工、石油天然气开采等一些传统行业；基建（不含电力）前 5 个月累计同比从 6% 降至 5.7%，从商品需求看也偏弱。分行业看，有国债资金支持的水利管理业今年增速较高，运输业分化，铁路好于道路（道路民营参与更多，缺资金）；地方财政融资力度（卖地、城投融资、专项债）较弱，专项债发行进度不及预期；5 月地产销售面积当月同比 -20.7%（前值 -22.9%），销售额 -26.4%（前值 -30.4%），新开工、施工、竣工累计同比分别 -24.2%、-11.6%、-20.1%，前值分别为 -24.6%、-10.8%、-20.4%，施工跌幅进一步放大，以 2019 年为参照，2024 年 4 月新开工只有 2019 年同期的 6%，已经是非常低的水平；前 5 个月出口累计同比 2.7%，环比平均为 1.6%，属于历史上偏高的环比均值，前五个月对东盟、欧盟、美国出口分别占我国总出口比重分别为 16.8%、14.6%、14%，对新兴经济体的出口份额进一步扩大。今年全球制造业整体处于弱复苏阶段，但是幅度相对温和，仍有非美经济体偏弱、海外高利率、地缘因素的掣肘，预计全年为小幅增长。

资金方面，由于基本面低迷，资金持续偏松，在取消存款规模考核和手工补息后，出现了存款搬家去定期和非银的现象，流动性分层情况也有明显改善。

海外方面，美国经济整体图景偏向软着陆，数据仍具韧性，预计美联储将继续观察通胀降温的持续性，在基本确认后通过预防性降息避免紧缩过度产生的风险，但在大选前为显示独立性，降息的概率不高。

二季度本基金保持中高的久期和仓位，在利率下行中获得资本利得。权益部分配置高股息、资源品等行业，转债谨慎参与低价转债标的。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，未来一个季度将维持中等的久期和仓位，并特别重视信用风险的防范。在权益和转债方面更加侧重于公司业绩稳定性，注重组合回撤控制，择机把握大类资产的波段性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2024 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.9390 元，份额累计净值为 0.9390 元，报告期内基金份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为 1.36%。

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	84,285,664.72	13.68
	其中：股票	84,285,664.72	13.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	512,952,918.80	83.27
	其中：债券	512,952,918.80	83.27
	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	12,206,826.51	1.98
8	其他资产	6,575,531.36	1.07
9	合计	616,020,941.39	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	21,585,937.00	4.09
C	制造业	17,865,645.30	3.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,370,676.00	5.19
E	建筑业	2,631,105.00	0.50
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,647,253.00	2.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,185,048.42	0.79

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	84,285,664.72	15.99

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	601985	中国核电	811,300	8,648,458.00	1.64
2	003816	中国广核	1,856,800	8,596,984.00	1.63
3	001965	招商公路	671,200	7,960,432.00	1.51
4	601225	陕西煤业	302,800	7,803,156.00	1.48
5	600900	长江电力	182,000	5,263,440.00	1.00
6	601899	紫金矿业	280,500	4,928,385.00	0.93
7	601699	潞安环能	231,700	4,200,721.00	0.80
8	600941	中国移动	26,300	2,827,250.00	0.54
9	600011	华能国际	281,900	2,711,878.00	0.51
10	000429	粤高速 A	258,100	2,686,821.00	0.51

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	72,759,903.05	13.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	218,613,198.30	41.47
	其中：政策性金融债	37,487,334.25	7.11
4	企业债券	110,422,409.33	20.94
5	企业短期融资券	26,540,488.52	5.03
6	中期票据	48,013,218.28	9.11
7	可转债（可交换债）	36,603,701.32	6.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	512,952,918.80	97.29

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	220024	22 附息国债 24	400,000	45,500,459.02	8.63
2	2128025	21 建设银行二级 01	400,000	42,355,344.26	8.03
3	102280503	22 宜昌城发 MTN002	310,000	32,513,007.23	6.17
4	2128045	21 中国银行永续 债 02	300,000	31,698,180.33	6.01
5	242380019	23 邮储永续债 01	200,000	21,429,731.15	4.06

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，本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。因此股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获取相应股票组合的超额收益。

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，本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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中，中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	207,536.27
2	应收证券清算款	6,366,995.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	999.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,575,531.36

5.11.4 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	110085	通 22 转债	16,825,416.54	3.19
2	118031	天 23 转债	10,902,591.76	2.07

3	127056	中特转债	7,840,667.27	1.49
4	127049	希望转 2	1,035,025.75	0.20

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

报告期期初基金份额总额	599,618,904.81
报告期期间基金总申购份额	20,776.24
减：报告期期间基金总赎回份额	38,143,802.77
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	561,495,878.28

§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。

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

2024 年 7 月 18 日