

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 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：2025 年 1 月 21 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 2025 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	501,795,818.10 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	1、大类资产配置策略 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。 2、普通债券投资策略 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。 3、可转债投资策略 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。 4、资产支持证券投资策略

	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 面研究，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。 5、股票投资策略 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。 6、国债期货投资策略 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。 7、股指期货投资策略 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。
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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	8,664,898.28
2. 本期利润	5,967,704.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0115
4. 期末基金资产净值	480,226,205.75
5. 期末基金份额净值	0.9570

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	1.29%	0.41%	2.38%	0.18%	-1.09%	0.23%
过去六个月	1.92%	0.34%	4.83%	0.16%	-2.91%	0.18%
过去一年	4.93%	0.28%	8.52%	0.13%	-3.59%	0.15%
过去三年	-6.24%	0.25%	12.66%	0.12%	-18.90%	0.13%
自基金合同生效起至今	-4.30%	0.22%	15.98%	0.12%	-20.28%	0.10%

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，2024 年 9 月起担任摩根士丹利灵动优选债券型证券投资基金基金经理。
--	---------------	--	--	--	---

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

四季度在一揽子政策下经济状况整体有所改善。

经济数据方面，社零前 11 个月累计同比 3.5%，2024 年消费表现偏弱，但 10 月受双十一促销和“两新”补贴影响有改善明显，当月同比增速较 9 月提升了 4 个百分点至 6.8%，不过 11 月脉冲回落，持续性有限。

制造业投资前 11 个月累计同比为 9.3%，全年表现平稳，增速偏高的是运输设备制造业、化学原料及化学制品制造业、有色金属冶炼及压延业等，偏弱的是电气机械及器材制造业、农林牧渔、医药制造业、汽车制造业等。

基建（不含电力）前 11 个月累计同比 4.2%，四季度电力投资提速。前 11 个月来看，有特别国债支撑的水利管理业达 40.9%，交通和电力相对低迷。化债措施出台后能缓解地方压力，但在项目收益要求和追责制度下支出意愿提升仍有难度。

商品房销售面积前 11 个月累计同比-14.3%，这还是在 1 季度数据偏高和 10 月以来数据改善的基础上；新开工、施工、竣工累计同比分别-23%、-12.7%、-26.2%，以 2019 年为参照，2024 年 11 月新开工、施工、竣工分别只有 2019 年同期的 31%、27%和 64%，已经是非常低的水平，竣工呈现整体下滑的趋势。

进出口方面，前 11 个月出口累计同比 5.4%，10 月以来因为抢出口等因素增速提升明显；进口累计同比 1.2%，贸易顺差进一步扩张，前 11 个月贸易顺差 8847 亿美元，同比增长 18.4%，显示净出口或仍将支撑经济增长。

资金方面，四季度央行通过买断式逆回购、国债净买入持续呵护市场，尽管降准和 MLF 续作规模不大，但是资金整体宽松，发债冲击也很快平息。

四季度本基金保持中高的久期和仓位。权益部分主要配置在高股息标的和科技成长标的，转债小幅提高仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2024 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9570 元，份额累计净值为 0.9570

元，报告期内基金份额净值增长率为 1.29%，同期业绩比较基准收益率为 2.38%。

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	129,930,718.08	21.76
	其中：股票	129,930,718.08	21.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	454,506,199.57	76.10
	其中：债券	454,506,199.57	76.10
	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	9,604,870.64	1.61
8	其他资产	3,195,331.59	0.54
9	合计	597,237,119.88	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	17,477,688.00	3.64
C	制造业	56,940,700.08	11.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,782,775.00	3.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,992,930.00	0.83
G	交通运输、仓储和邮政业	14,934,870.00	3.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,873,816.00	1.85
J	金融业	5,093,280.00	1.06

K	房地产业	2,443,554.00	0.51
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	2,325,375.00	0.48
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	2,065,730.00	0.43
S	综合	—	—
	合计	129,930,718.08	27.06

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	001965	招商公路	1,070,600	14,934,870.00	3.11
2	688041	海光信息	78,185	11,711,331.15	2.44
3	600900	长江电力	354,200	10,466,610.00	2.18
4	600941	中国移动	75,100	8,873,816.00	1.85
5	601088	中国神华	165,700	7,204,636.00	1.50
6	002415	海康威视	215,100	6,603,570.00	1.38
7	600547	山东黄金	277,600	6,282,088.00	1.31
8	000729	燕京啤酒	462,200	5,564,888.00	1.16
9	600036	招商银行	129,600	5,093,280.00	1.06
10	000921	海信家电	174,900	5,054,610.00	1.05

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	68,345,253.91	14.23
2	央行票据	—	—
3	金融债券	82,065,098.35	17.09
	其中：政策性金融债	7,165,021.64	1.49
4	企业债券	85,424,324.66	17.79
5	企业短期融资券	10,124,958.90	2.11
6	中期票据	74,761,793.78	15.57
7	可转债（可交换债）	92,709,732.68	19.31
8	同业存单	—	—
9	其他	41,075,037.29	8.55
10	合计	454,506,199.57	94.64

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	102382011	23 益阳交投 MTN001	300,000	32,404,278.90	6.75
2	2471269	24 安徽债 79	300,000	30,617,250.00	6.38
3	163386	20 青城 G4	200,000	21,272,547.95	4.43
4	242380019	23 邮储永续债 01	200,000	21,269,937.53	4.43
5	240011	24 附息国债 11	200,000	21,092,403.31	4.39

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，北京燕京啤酒股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会北京监管局的处罚，招商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国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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	226,685.88
2	应收证券清算款	2,968,149.68
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	496.03
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,195,331.59

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	127056	中特转债	11,415,194.64	2.38
2	113050	南银转债	10,307,031.75	2.15
3	113062	常银转债	8,217,280.03	1.71
4	110085	通 22 转债	7,983,802.81	1.66
5	128136	立讯转债	7,821,402.91	1.63

6	113055	成银转债	5,192,795.03	1.08
7	113021	中信转债	4,922,684.58	1.03
8	113045	环旭转债	3,647,047.12	0.76
9	127027	能化转债	3,622,451.01	0.75
10	113669	景 23 转债	3,621,543.97	0.75
11	127052	西子转债	3,336,437.85	0.69
12	127071	天箭转债	2,489,800.46	0.52
13	123145	药石转债	2,417,137.68	0.50
14	110062	烽火转债	2,385,673.50	0.50
15	128142	新乳转债	2,384,058.94	0.50
16	123107	温氏转债	2,379,714.98	0.50
17	113064	东材转债	2,361,905.24	0.49
18	113588	润达转债	2,144,330.31	0.45
19	127025	冀东转债	1,517,998.44	0.32
20	111002	特纸转债	1,489,125.30	0.31
21	113638	台 21 转债	1,468,697.12	0.31
22	127064	杭氧转债	960,990.33	0.20
23	110086	精工转债	622,628.68	0.13

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	535,132,078.95
报告期期间基金总申购份额	30,141.36
减：报告期期间基金总赎回份额	33,366,402.21
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	501,795,818.10

§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

2025 年 1 月 21 日