

# 摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

## 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩强收益债券
基金主代码	233005
交易代码	233005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	4,560,346,476.59 份
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理，寻求最大化的总回报，包括当期收益和资本增值。
投资策略	<p>本基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主，并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券，在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上，根据市场中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。</p> <p>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。本基金着重投资于承载一定信用风险、收益率相对较高的投资级信用类固定收益证券，以增强基金的收益。此外，本基金还可以利用回购进行无风险套利和在严格控制风险的前提下适当使用杠杆以获取增强收益。</p> <p>对于非固定收益投资，本基金根据对股票市场趋势的判断，积极寻找和仔细评估可转换债券和一级市场股票的投资机会，在严格控制投资风险的基础上审慎投资，通过权益类投资获取额外的增强收益。</p>
业绩比较基准	中债综合指数

风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，其长期平均风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	35,647,069.81
2. 本期利润	62,107,093.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155
4. 期末基金资产净值	6,944,176,596.00
5. 期末基金份额净值	1.5227

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。

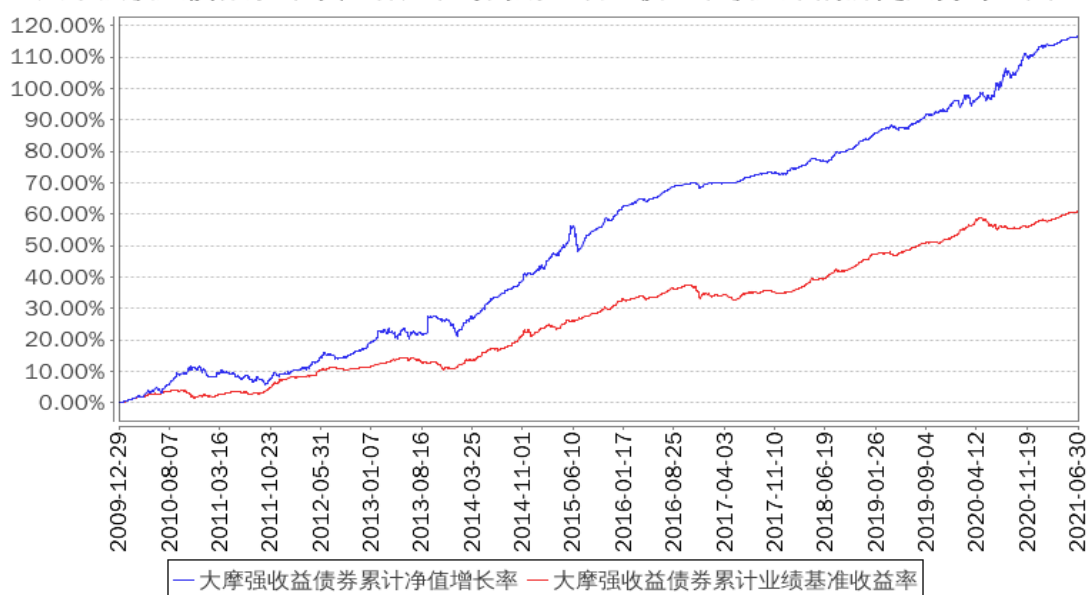
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	1.08%	0.03%	1.23%	0.03%	-0.15%	0.00%
过去六个月	2.27%	0.05%	2.14%	0.04%	0.13%	0.01%
过去一年	9.39%	0.18%	2.77%	0.06%	6.62%	0.12%
过去三年	22.58%	0.13%	14.62%	0.07%	7.96%	0.06%
过去五年	30.30%	0.11%	19.67%	0.07%	10.63%	0.04%
自基金合同 生效起至今	116.65%	0.18%	60.84%	0.08%	55.81%	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变动的比较

大摩强收益债券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 2009 年 12 月 29 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		
张雪	固定收益投资部副总监、基金经理	2014 年 12 月 9 日	-	13 年	中央财经大学国际金融学硕士，特许金融分析师（CFA）。曾任职于北京银行股份有限公司资金交易部，历任交易员、投资经理。2014 年 11 月加入本公司，现任固定收益投资部副总监、基金经理。2014 年 12 月起任摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金和摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月至 2017 年 1 月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，2016 年 3 月起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，2016 年 9 月至 2018 年 4 月任摩根士丹利华鑫多元兴利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2020 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。

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

二季度疫苗接种稳步推进，全球经济加速修复，供需缺口有收敛迹象，伴随发达国家逐步取消社交限制，服务业的恢复更加强劲。大类资产表现的主线是再通胀交易，以原油为代表的大宗商品领涨，美股创新高，美债窄幅波动表现较为平稳。国内市场股债表现不弱，债券市场主要受货币政策和资金面影响，央行流动性持续呵护，叠加银行等机构的配置需求支撑，收益率震荡下行，并未受高通胀的压制。权益市场同样受益于宽松的流动性，部分“抱团股”在经历前期调整后持续修复，二季度创新高，新能源、电子、医药等科技赛道表现突出，但估值的压力也在加大。

二季度本基金保持较低的久期和仓位，票息策略为主。转债和权益部分缺乏趋势性机会，波动为主，整体保持较低仓位。

目前全球仍处于疫情后的修复期，疫苗分批接种弱化全球复苏共振，但复苏的持续性更强。

在这个过程中，供需缺口逐渐收敛，错配造成的高通胀会逐步回落。美国经济落后中国半个身位，预计经济填坑后增长动能减弱，靠放水和债务推升的增长不可持续。现阶段全球流动性走向特别是美联储的货币政策调整是主要的外部风险，美国经济和财政状况掣肘美联储，预计短期采取实质行动的概率不大，但在这个过程中，美元资产的波动会加大，风险资产表现承压。与之对应，国内新出口订单连续 3 个月回落，出口动能有走弱的趋势，但年内份额下降的风险有限。内需同样展现出韧性，单边回落的可能性有限，预计经济在合理区间运行，触发宽松政策的可能性较低，但我们也认为，现阶段宏观环境不确定性高，宜边走边看。当前阶段，流动性是影响债市表现的主要变量，政策取向上看预计以稳为主，大幅收紧的条件同样不具备。

从信用市场来看，高等级信用利差压缩至历史低位，票息策略面临考验。区域、产业信用分化的情况愈演愈烈，在信用收缩的背景下，部分融资受限的行业和主体仍有较大的偿付压力。

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。在权益方面更加侧重于个股的研究，控制权益资产的仓位，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 2021 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.5227 元，份额累计净值为 2.1165 元，报告期内基金份额净值增长率为 1.08%，同期业绩比较基准收益率为 1.23%。

#### 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	78,925,456.73	1.04
	其中：股票	78,925,456.73	1.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,235,762,832.34	95.39
	其中：债券	7,185,477,832.34	94.73
	资产支持证券	50,285,000.00	0.66
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,000,000.00	0.07
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	97,945,072.72	1.29
8	其他资产	167,641,245.66	2.21
9	合计	7,585,274,607.45	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	67,908,962.45	0.98
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	11,016,494.28	0.16
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	78,925,456.73	1.14

## 5.3 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	601233	桐昆股份	1,395,725	33,623,015.25	0.48
2	603816	顾家家居	193,987	14,991,315.36	0.22
3	601966	玲珑轮胎	318,686	13,939,325.64	0.20
4	603883	XD 老百姓	209,121	11,016,494.28	0.16
5	603228	景旺电子	204,401	5,355,306.20	0.08

## 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	102,121,200.00	1.47

2	央行票据	-	-
3	金融债券	265,495,900.00	3.82
	其中：政策性金融债	265,495,900.00	3.82
4	企业债券	1,956,492,500.00	28.17
5	企业短期融资券	3,275,081,000.00	47.16
6	中期票据	1,521,612,900.00	21.91
7	可转债（可交换债）	64,674,332.34	0.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,185,477,832.34	103.47

### 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	012101284	21 深圳地铁 SCP001	1,500,000	150,255,000.00	2.16
2	012102001	21 深圳地铁 SCP003	1,200,000	119,832,000.00	1.73
3	012100795	21 广州国资 SCP002	1,000,000	100,210,000.00	1.44
4	012100892	21 赣粤 SCP001	1,000,000	100,160,000.00	1.44
5	012101655	21 京国资 SCP003	1,000,000	100,120,000.00	1.44

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	137667	元熹 8 优 1	500,000	50,285,000.00	0.72

### 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的规定，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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除国家开发银行外，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。

2020 年 12 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〔2020〕67 号）对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规行为，处以罚款。

本基金投资 20 国开 16（200216）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 20 国开 16 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	155,008.19
2	应收证券清算款	38,942,178.55
3	应收股利	-
4	应收利息	85,608,617.70
5	应收申购款	42,935,441.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	167,641,245.66

### 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	123082	北陆转债	17,944,682.34	0.26
2	132018	G 三峡 EB1	17,288,871.60	0.25
3	113013	国君转债	9,536,957.40	0.14
4	110051	中天转债	9,037,121.00	0.13
5	113508	新风转债	3,894,300.00	0.06

### 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

报告期期初基金份额总额	3,074,222,963.42
报告期期间基金总申购份额	2,544,049,971.13
减：报告期期间基金总赎回份额	1,057,926,457.96
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	4,560,346,476.59

## § 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、基金托管人住所。

### 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

2021 年 7 月 20 日