

摩根士丹利多元收益债券型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	170,393,166.25 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

	<p>略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略等。</p> <p>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。</p> <p>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）。</p>	
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	121,351,401.73 份	49,041,764.52 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 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	2,049,966.51	745,416.78
2. 本期利润	2,316,561.46	854,746.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0184	0.0170
4. 期末基金资产净值	148,195,329.24	58,850,607.27
5. 期末基金份额净值	1.2212	1.2000

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

大摩多元收益债券 A

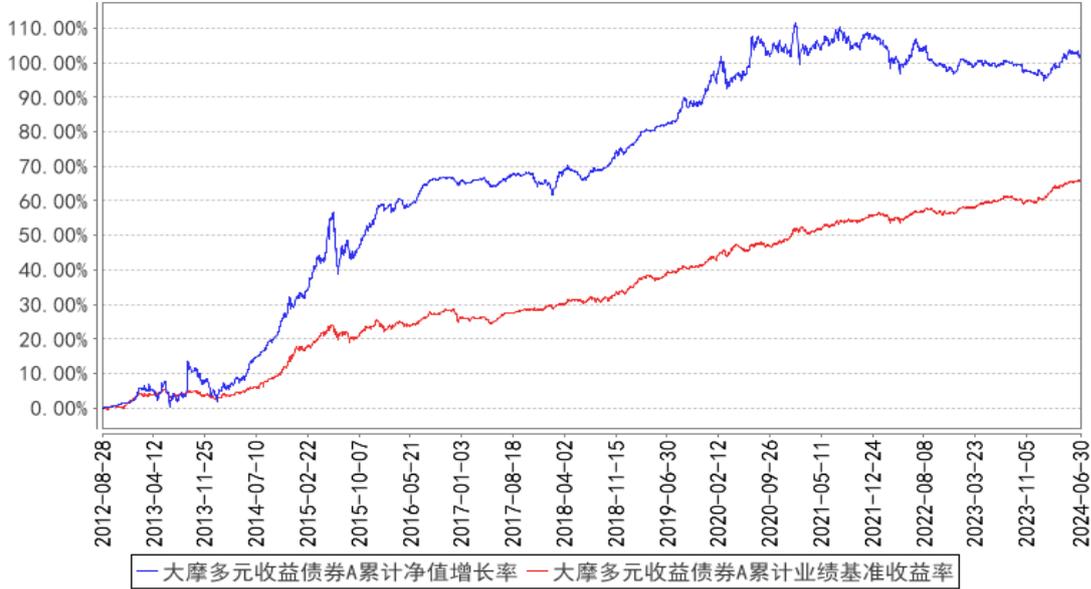
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.49%	0.21%	1.25%	0.08%	0.24%	0.13%
过去六个月	2.33%	0.21%	3.20%	0.10%	-0.87%	0.11%
过去一年	1.56%	0.17%	3.71%	0.10%	-2.15%	0.07%
过去三年	-2.06%	0.22%	8.44%	0.11%	-10.50%	0.11%
过去五年	11.08%	0.27%	19.66%	0.13%	-8.58%	0.14%
自基金合同生效起至今	102.39%	0.34%	66.05%	0.16%	36.34%	0.18%

大摩多元收益债券 C

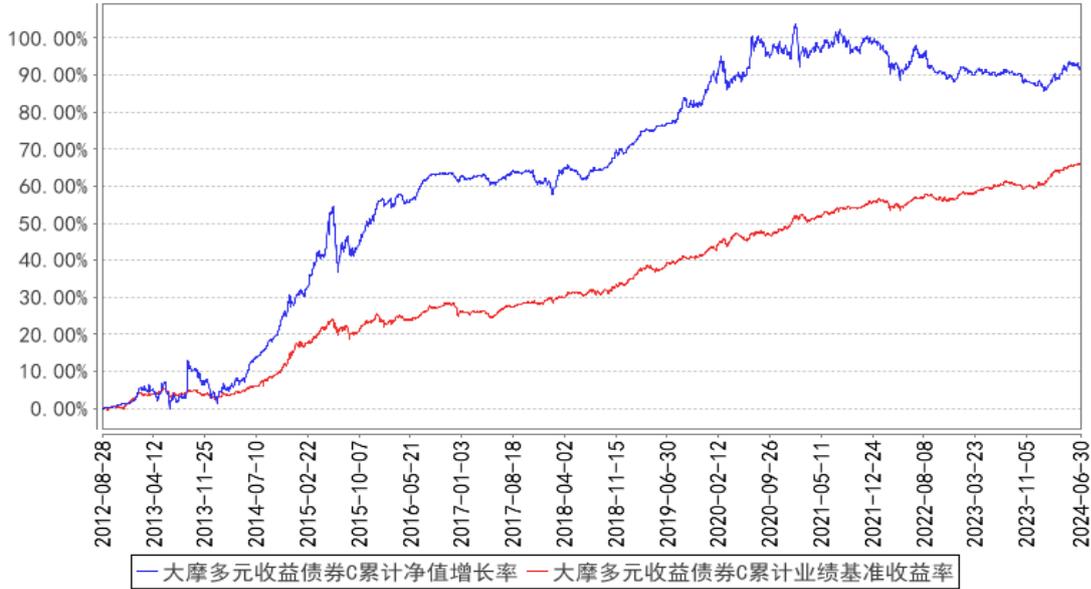
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.39%	0.21%	1.25%	0.08%	0.14%	0.13%
过去六个月	2.12%	0.21%	3.20%	0.10%	-1.08%	0.11%
过去一年	1.15%	0.17%	3.71%	0.10%	-2.56%	0.07%
过去三年	-3.25%	0.22%	8.44%	0.11%	-11.69%	0.11%
过去五年	8.80%	0.27%	19.66%	0.13%	-10.86%	0.14%
自基金合同生效起至今	92.36%	0.34%	66.05%	0.16%	26.31%	0.18%

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	
方旭赞	基金经理	2023 年 5 月 9 日	-	12 年	中国社会科学院经济学博士, 特许金融分析师 (CFA)。曾任南方基金管理有限公司研究员、国寿安保基金管理有限公司基金经理。2022 年 10 月加入本公司, 现任固定收益投资部基金经理。2023 年 5 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

2024 年二季度我国经济增长动能略有放缓。地产销售和投资仍是经济主要拖累, 基建投资受制于广义政府融资的收缩, 消费复苏的内生动力不足, 出口继续发挥了较强的经济支撑作用。政

策层面，房地产放松政策陆续出台，重要会议提出研究消化存量房产的政策措施，设备更新和消费品以旧换新等政策逐步落地。

经济基本面偏弱、机构配置压力较大等因素推动二季度债券市场继续上涨。二季度股票市场总体震荡走弱，小盘风格持续跑输，转债市场也多次受到冲击，二季度银行、公用事业、煤炭等行业表现居前，计算机，传媒，社服等行业表现落后。

二季度本基金的纯债部分基本维持了组合久期和组合杠杆，以持有高等级信用债获取票息收益为主，并且适度参与了长期利率债的波段交易，转债部分主要以基本面稳健的低价转债为主。本基金的股票仓位维持在市场中性水平，行业配置较为均衡，精选了业绩稳健增长和估值相对合理的个股。

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 A 类份额净值为 1.2212 元，份额累计净值为 2.0141 元，C 类份额净值为 1.2000 元，份额累计净值为 1.9257 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 1.49%，C 类基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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	33,321,235.08	11.99
	其中：股票	33,321,235.08	11.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	238,324,186.54	85.76
	其中：债券	238,324,186.54	85.76
	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	1,300,000.00	0.47
	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	3,995,649.75	1.44
8	其他资产	968,205.12	0.35
9	合计	277,909,276.49	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	3,509,110.00	1.69
C	制造业	21,328,412.08	10.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,326,014.00	2.57
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,423,579.00	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	269,600.00	0.13
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	205,800.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	258,720.00	0.12
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	33,321,235.08	16.09

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	600066	宇通客车	56,500	1,457,700.00	0.70
2	600900	长江电力	30,000	867,600.00	0.42
3	000400	许继电气	24,000	825,840.00	0.40
4	601899	紫金矿业	46,000	808,220.00	0.39
5	600938	中国海油	23,800	785,400.00	0.38
6	601058	赛轮轮胎	54,848	767,872.00	0.37
7	600674	川投能源	38,000	712,500.00	0.34
8	002318	久立特材	30,000	699,900.00	0.34
9	600183	生益科技	33,000	694,980.00	0.34
10	600285	羚锐制药	28,000	677,880.00	0.33

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	34,951,331.79	16.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,285,770.75	32.98
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	97,975,882.85	47.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	37,111,201.15	17.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	238,324,186.54	115.11

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	019695	23 国债 02	210,000	21,784,956.99	10.52
2	188516	21 亦庄 05	200,000	21,064,087.67	10.17
3	2080090	20 南昌工控债 01	200,000	20,443,638.36	9.87
4	152402	20 鄂交 01	200,000	20,351,797.26	9.83
5	092280139	22 交行二级资本 债 02A	160,000	16,756,264.92	8.09

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

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。交通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。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局的处罚。许继电气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河南监管局的处罚。

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。

5.10.2 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	18,666.54
2	应收证券清算款	845,588.97
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	103,949.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	968,205.12

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	127049	希望转 2	10,350,257.53	5.00
2	113065	齐鲁转债	3,647,923.73	1.76
3	127067	恒逸转 2	2,322,250.69	1.12
4	110079	杭银转债	2,173,810.19	1.05
5	113606	荣泰转债	2,005,599.45	0.97
6	127015	希望转债	1,698,523.62	0.82

7	123107	温氏转债	1,261,990.41	0.61
8	123132	回盛转债	995,595.89	0.48
9	123113	仙乐转债	990,000.00	0.48
10	123117	健帆转债	907,570.41	0.44
11	113058	友发转债	880,110.68	0.43
12	127068	顺博转债	836,052.90	0.40
13	128119	龙大转债	742,724.38	0.36
14	113062	常银转债	734,120.22	0.35
15	127042	嘉美转债	697,055.84	0.34
16	113055	成银转债	629,720.55	0.30
17	123190	道氏转 02	553,818.90	0.27
18	113046	金田转债	520,660.27	0.25
19	113549	白电转债	478,398.03	0.23
20	113044	大秦转债	360,795.29	0.17
21	113638	台 21 转债	336,279.86	0.16
22	113593	沪工转债	331,670.14	0.16
23	118013	道通转债	228,404.66	0.11
24	123133	佩蒂转债	225,997.26	0.11
25	123091	长海转债	224,189.32	0.11
26	128109	楚江转债	221,653.04	0.11
27	113068	金铜转债	221,376.33	0.11
28	128081	海亮转债	217,011.67	0.10
29	113052	兴业转债	216,435.34	0.10
30	113627	太平转债	216,018.63	0.10
31	123202	祥源转债	215,098.25	0.10
32	127059	永东转 2	212,828.22	0.10
33	127040	国泰转债	204,303.80	0.10
34	113641	华友转债	202,934.03	0.10
35	127018	本钢转债	165,307.32	0.08
36	110089	兴发转债	112,379.04	0.05
37	111010	立昂转债	110,670.96	0.05
38	123163	金沃转债	110,558.90	0.05
39	123076	强力转债	109,296.44	0.05
40	113632	鹤 21 转债	70,803.21	0.03
41	127045	牧原转债	59,174.67	0.03
42	123166	蒙泰转债	49,688.47	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	130,444,249.02	51,408,754.23
报告期期间基金总申购份额	2,487,284.22	832,355.14
减:报告期期间基金总赎回份额	11,580,131.51	3,199,344.85
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	121,351,401.73	49,041,764.52

§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。截止本报告期末，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

2024 年 7 月 18 日