

摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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	摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)
基金主代码	018428
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	12,558,640.72 份
投资目标	本基金通过资产配置及优选基金，并结合严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：</p> <p>在大类资产配置上，本基金将结合产品定位、风险收益特征以及管理人的长期资本市场观点确定基金的资产配置方案。</p> <p>首先，管理人将根据基金业绩基准确定产品的风险收益特征。其次，管理人将根据投研团队的长期资本市场观点对各类型资产的风险收益特征进行判断。最后，结合本基金</p>

	<p>以及各资产类别的风险收益特征，依据现代投资组合理论，模拟得出各大类资产的长期战略配置比例。</p> <p>本基金将定期结合策略观点，修正资产配置，实现细分资产类别的动态调整。</p> <p>2、基金投资策略：</p> <p>（1）主动管理型基金投资策略</p> <p>通过自下而上的方式优选基金，研究过程中综合运用定量分析和定性分析，优选符合要求且能在中长期创造超额收益的基金。</p> <p>（2）指数基金投资策略</p> <p>优选中长期景气向好的指数基金进行配置，增厚组合收益，并把握阶段性投资机会，获取超额收益。</p> <p>（3）公募 REITs 投资策略</p> <p>（4）本基金投资于其他基金份额的限制</p> <p>3、其他投资策略：</p> <p>包括股票投资策略、债券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。</p>	
业绩比较基准	中证债券型基金指数收益率*90%+活期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金中基金，预期风险和收益水平低于股票型基金中基金和混合型基金中基金，高于货币型基金中基金。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根双季鑫 6 个月持有债券 (FOF)A	摩根双季鑫 6 个月持有债券 (FOF)C
下属分级基金的交易代码	018428	018429
报告期末下属分级基金的份额总额	12,447,919.95 份	110,720.77 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)	
	摩根双季鑫 6 个月持有 债券(FOF)A	摩根双季鑫 6 个月持有 债券(FOF)C
1.本期已实现收益	-13,927.92	-79.57
2.本期利润	147,811.47	1,572.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0118	0.0108
4.期末基金资产净值	12,562,027.05	111,484.36
5.期末基金份额净值	1.0092	1.0069

注：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。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)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	1.19%	0.08%	0.99%	0.03%	0.20%	0.05%
过去六个月	1.67%	0.11%	1.88%	0.04%	-0.21%	0.07%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	0.92%	0.09%	2.33%	0.04%	-1.41%	0.05%

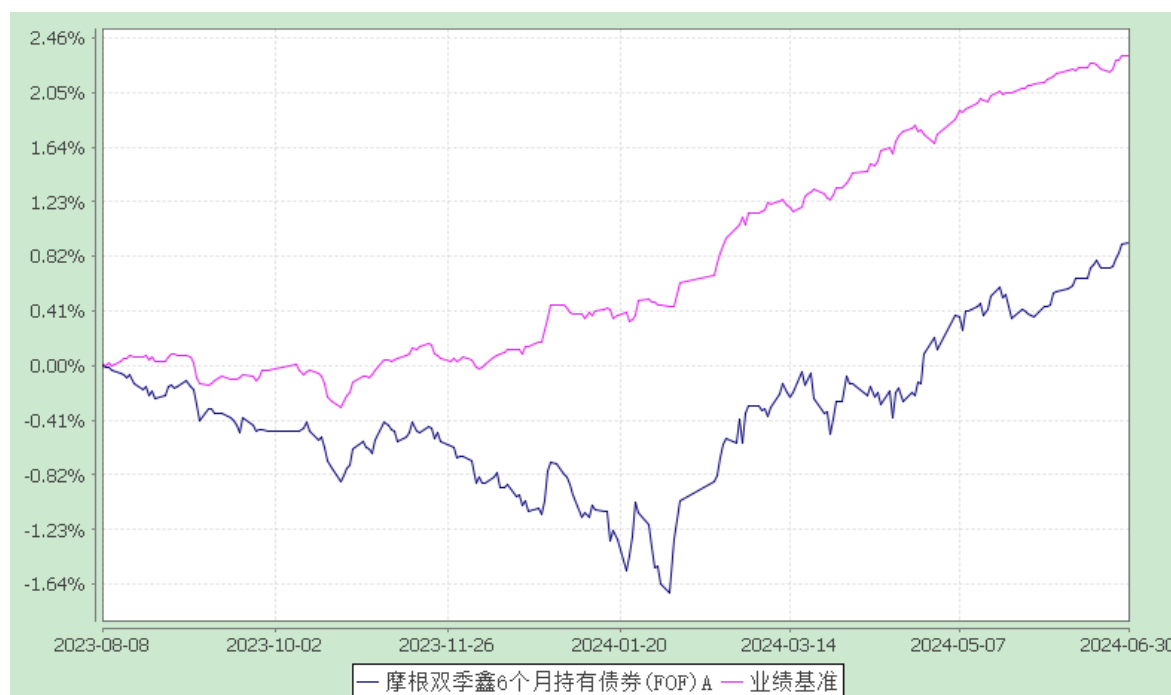
2、摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)C:

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	1.12%	0.08%	0.99%	0.03%	0.13%	0.05%
过去六个月	1.53%	0.11%	1.88%	0.04%	-0.35%	0.07%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	0.69%	0.09%	2.33%	0.04%	-1.64%	0.05%

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

摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2023 年 8 月 8 日至 2024 年 6 月 30 日)

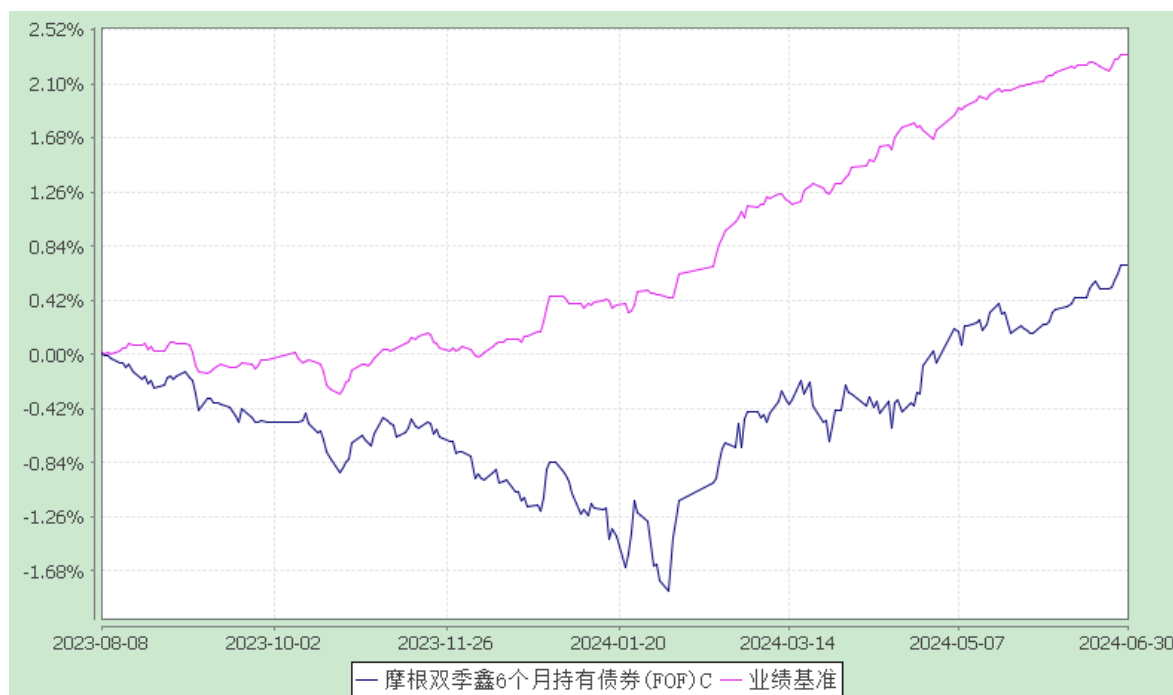
1. 摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)A:



注：本基金合同生效日为 2023 年 8 月 8 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2. 摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)C:



注：本基金合同生效日为 2023 年 8 月 8 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
杜习杰	本基金基金经理	2023-08-08	-	16 年	杜习杰先生曾任长信基金任研究员。2011 年 6 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任研究员、投资经理兼研究员，现任组合基金投资部基金经理。
吴春杰	本基金基金经理	2023-08-08	-	13 年	吴春杰女士曾任长江证券股份有限公司宏观策略分析师，中国太平洋人寿保险有限公司资产配置中心配置策略经理，上海景熙资产管理有限公司投资经理/宏观策略研究。2018 年 7 月加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根

					基金管理有限公司), 历任宏观研究员, 现任高级基金经理。
恩学海	本基金基金经理、资产配置及退休金管理首席投资官	2023-08-08	-	29 年	恩学海先生曾就职于通用数据公司。自 1994 年至 2017 年就职于美国富达投资集团, 先后于资本市场部任高级程序设计和系统分析员、项目经理; 于资产管理服务部任高级量化分析师; 于战略顾问部、全球资产配置任基金经理、基金策略师; 自 2018 年 10 月加入摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司), 现任资产配置及退休金管理首席投资官。

注: 1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.恩学海先生、杜习杰先生、吴春杰女士为本基金首任基金经理, 其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.证券从业的含义遵从行业协会《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

在本报告期内, 基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为, 勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制, 基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内, 本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求, 严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动, 通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析, 以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动, 本公司执行集中交易制度, 确保不同投资组合在买卖同一证券时, 按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量; 对于银行间市场投资活动, 本公司通过对手库控制和交易室询价机制, 严格防范对手风险并检查价格公允性; 对于申购投资行

为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的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% 的情形：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2024 年二季度，国内权益市场先反弹、后有所回落，区间内小幅走低。4 月底的政治局会议在涉及房地产行业的表述上释放了积极的信号，会议同时提到政府债券发行将加快，以及随后多项支持“以旧换新”的细则出台，提振了国内权益市场的信心。但在市场缺乏增量资金的背景下，5 月底市场在等待政策效果的验证，情绪转向防御。国内债券方面，10 年期国债收益率震荡下行 8BP 至 2.21%，规范“手工补息”使得部分存款流向债券市场，是推动债券收益率在二季度震荡下行的影响因素之一。

海外方面，美股在二季度小幅反弹，经济数据仍有分歧，市场仍担心粘性通胀的风险。10 年期美债收益率反弹 17BP 至 4.37%。欧央行在 6 月议息会议上已率先降息，本轮美联储在开启降息上滞后于欧央行。

4 月政治局会议以来各项政策体现了呵护内需、稳定经济运行的诉求，对新质生产力的持续强调与中长期目标中对经济高质量发展的关注一致。结构上，外需对出口的经济增长拉动较高。随着稳定内需政策效果的显现，有望促进供需格局的再平衡，价格也将从偏弱的预期中有所恢复。

对于国内权益来讲，当前历史绝对估值分位、相对债券资产的估值均处在较高吸引力的水平，具备长期配置价值。近期，企业盈利预期指标有所企稳，主要来自于下修的减少，后续关注企业盈利预期能否有上修的扩散。二季度市场资金面总体平稳，两融、北向资金有所减弱，通过宽基 ETF 流入的资金量在季末有所增加；在存量特征明显的市场中，各行业表现的持续性偏弱，在关注大盘风格、盈利因子的同时，后续在组合操作上将保持灵活性。

对于国内债券来讲，托底经济增长的政策在发力中，内外利差仍为负值，相对 A 股配置价值

处在偏低的位置。当前处在地方政府化债、实际利率高位背景下，货币政策延续支持性的基调，国内债券的下行风险相对可控。考虑央行对债券市场利率的多次表态，长久期利率的波动或有上升，后续仍以中等久期信用策略为主。

海外方面，市场预期美国经济软着陆，美联储维持年内降息的前瞻指引。如随年内降息落地，美债在货币政策宽松周期中将受益，收益率下行也有利于美股估值的维持，尤其是大盘风格。欧央行率先开启降息，欧股的估值水平相对较低、盈利水平高于疫情前，配置吸引力亦有所上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根双季鑫 6 个月 A 份额净值增长率为:1.19%，同期业绩比较基准收益率为:0.99%
 摩根双季鑫 6 个月 C 份额净值增长率为:1.12%，同期业绩比较基准收益率为:0.99%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	11,674,100.58	91.38
3	固定收益投资	609,884.11	4.77
	其中：债券	609,884.11	4.77
	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	40,561.34	0.32
8	其他各项资产	450,847.96	3.53
9	合计	12,775,393.99	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	609,884.11	4.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	609,884.11	4.81

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	019709	23 国债 16	4,000	406,246.03	3.21
2	019727	23 国债 24	2,000	203,638.08	1.61

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	847.96
2	应收证券清算款	450,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	450,847.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	012247	博时月月享 30 天持有期短债 C	契约型 开放式	1,433,827.00	1,556,275.83	12.28%	否
2	006965	财通安瑞短债债券 A	契约型 开放式	1,232,635.80	1,469,548.40	11.60%	否
3	110053	易方达安源中短债债券 A	契约型 开放式	1,401,804.32	1,449,886.21	11.44%	否
4	270048	广发纯债债券 A	契约型 开放式	1,012,206.57	1,263,132.58	9.97%	否

5	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型 开放式	898,654.70	1,233,223.84	9.73%	否
6	000032	易方达信用债债券 A	契约型 开放式	888,249.23	1,011,538.22	7.98%	否
7	004388	鹏华丰享债券	契约型 开放式	615,523.97	759,125.71	5.99%	否
8	003863	招商招祥纯债 A	契约型 开放式	607,026.20	691,584.95	5.46%	否
9	003949	兴全稳泰债券 A	契约型 开放式	553,535.61	652,231.01	5.15%	否
10	003376	广发中债 7-10 年国开债指数 A	契约型 开放式	431,887.76	545,733.37	4.31%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	4,298.01	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	617.60	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,421.53	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	8,437.25	311.85
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,323.59	35.42
当期交易基金产生的交易费（元）	2,258.21	182.91

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根双季鑫6个月持有 债券(FOF)A	摩根双季鑫6个月持有 债券(FOF)C
本报告期期初基金份额总额	12,533,062.74	289,176.26
报告期期间基金总申购份额	20,946.00	1,169.48
减：报告期期间基金总赎回份额	106,088.79	179,624.97
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	12,447,919.95	110,720.77

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	摩根双季鑫6个月持有债券 (FOF)A	摩根双季鑫6个月持有债券 (FOF)C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,388.89	-
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	79.63	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额	发起份额承诺 持有期限

		比例		比例	
基金管理人固有资金	10,000,388.89	79.63%	10,000,388.89	79.63%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,388.89	79.63%	10,000,388.89	79.63%	3 年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240401-20240630	10,000,388.89	0.00	0.00	10,000,388.89	79.63%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2024 年 7 月 2 日发布《关于摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本次基金份额持有人大会于 2024 年 7 月 1 日表决通过了《关于修改摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)基金合同有关事项的议案》，本次大会决议自该日起生效。本基金管理人将根据基金份额持有人大会通过的议案及方案说明修订《基金合同》，具体生效时间为 2024 年 7 月 3 日。本基金的《托管协议》、《招募说明书》及基金产品资料概要也将进行相应的必要修订。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

(一) 中国证监会准予本基金募集注册的文件

- (二) 摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)基金合同
- (三) 摩根双季鑫 6 个月持有期债券型发起式基金中基金(FOF)托管协议
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 摩根基金管理（中国）有限公司开放式基金业务规则
- (八) 中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

11.3 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。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年七月十九日