

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 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：二〇二五年一月二十二日

§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 2025 年 1 月 21 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	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	17,760,756.25 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	10,624,216.64 份	7,136,539.61 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	66,527.50	39,454.63
2.本期利润	124,337.16	80,413.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0113
4.期末基金资产净值	10,905,532.49	7,300,387.33
5.期末基金份额净值	1.0265	1.0230

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	1.18%	0.06%	1.51%	0.06%	-0.33%	0.00%
过去六个月	1.71%	0.06%	1.95%	0.05%	-0.24%	0.01%
过去一年	3.42%	0.09%	3.87%	0.04%	-0.45%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	2.65%	0.08%	4.33%	0.04%	-1.68%	0.04%

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	1.13%	0.06%	1.51%	0.06%	-0.38%	0.00%
过去六个月	1.60%	0.06%	1.95%	0.05%	-0.35%	0.01%
过去一年	3.16%	0.09%	3.87%	0.04%	-0.71%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	2.30%	0.08%	4.33%	0.04%	-2.03%	0.04%

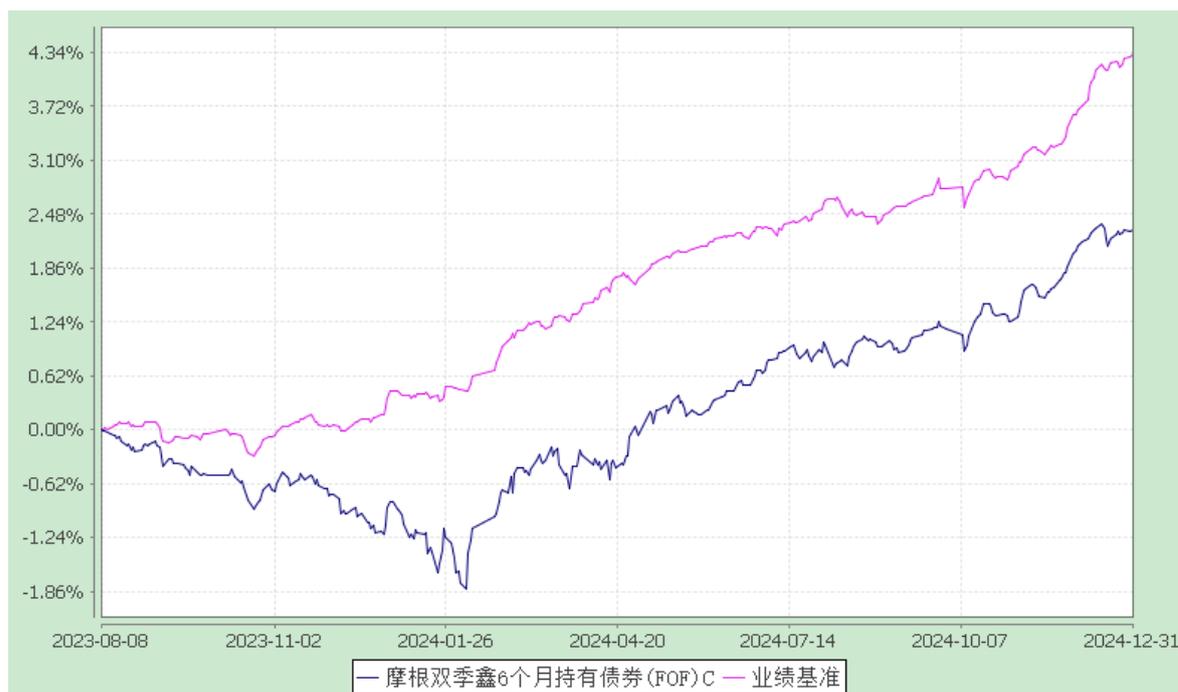
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 12 月 31 日)

1. 摩根双季鑫 6 个月持有债券(FOF)A:



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，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

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		
吴春杰	本基金基金经理	2023-08-08	-	14 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	2023-08-08	-	30 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、

	及退休 基金管理 首席投 资官			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、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，在控制风险的前提下，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。

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 年四季度，国内权益市场走势以震荡为主，区间中证 800 涨跌幅为-1.6%。三季度末，9 月 24 日金融部门的国新办发布会及 9 月 26 日的政治局会议，政策面释放了稳股市、稳房市、稳经济的信号，A 股经历快速上涨后，四季度进入对具体稳增长政策力度、政策效果的观察期。国内债券方面，在适度宽松的货币政策基调下，市场对降准、降息持有较高期待，国债收益率曲线整体下移，截至季末，10 年期国债本季度下行 48BP 至 1.68%。

海外方面，美股延续小幅反弹。美国大选落定，胜选者主张更大力度的减税政策、放松监管政策或将有利于美股盈利增长，标普 500 指数季度涨跌幅为 2.1%。在随后 12 月议息会议上，美联储虽延续降息 25BP，但对后续降息节奏偏谨慎，亦反映了大选对美国未来经济前景可能发生的潜在影响的预期变化，截至季末，10 年期美债收益率季度大幅上行 77BP 至 4.58%。

四季度，基金 A 份额累计收益率 1.18%，C 份额累计收益率 1.13%。组合围绕业绩比较基准运作，结合战术资产配置观点进行多元化配置，结构上阶段性超配国内权益具正贡献，海外权益、黄金等多元资产丰富收益来源。

从全球宏观变化来讲，美联储降息周期的开启叠加美国大选结束，市场对于基准情形经济“软着陆”的信心逐步上升，从而支持对风险资产的配置，发达市场债券有利的配置时点有所延后。

国内权益市场方面，三季度以来，国内宏观经济政策开始积极调整，11 月初 12 万亿地方财政债务置换方案出台、四季度货币政策表述转为“适度宽松”，总体起到了稳定资本市场信心的效果。一方面，A 股成交量持续处在较高水平，市场活跃度较好；另一方面，市场增量资金来源扩展，央行创设的互换便利工具逐步落地，以中证 A500 指数为代表的宽基 ETF 基金批量新发，同时，高风险偏好的两融资金余额呈现上升趋势。结构上，已经出台的“以旧换新”补贴中对于拉动以家电、汽车为代表的消费品起到了较好的效果，预计 2025 年内需消费政策仍将是稳定经济增长的有力抓手。同时，与中长期经济结构调整方向相匹配的科技成长方向，也有望受益于相关产业的支持性政策。目前，我们对高风险资产持中性偏积极的看法，后续关注春节前后市场流动性的变化、3 月初两会制定的经济工作目标、财政政策的发力方向，跟踪评估政策对经济基本面的影响，进而评估是否调整投资组合。港股方面，与国内经济复苏密切相关，部分港股上市企业盈利

预期有所改善，同时有望受益于海外流动性环境改善，估值具吸引力。

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，国内债相对 A 股股息率所反映的估值亦较贵。但考虑到当前处在地方政府化债进程中，实际利率高位下，货币政策为支持性的基调，国内债券的风险相对可控。考虑四季度债券收益率的大幅下行反映出对于潜在的降准、降息已有较大程度的抢跑，且年初将进入新一轮稳增长政策验证期，长久期利率的波动或有上升，后续仍以中短债策略为主。

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:1.18%，同期业绩比较基准收益率为:1.51%
 摩根双季鑫 6 个月 C 份额净值增长率为:1.13%，同期业绩比较基准收益率为:1.51%。

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	16,504,620.80	90.11
3	固定收益投资	908,934.41	4.96
	其中：债券	908,934.41	4.96
	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	841,387.28	4.59
8	其他各项资产	61,154.19	0.33
9	合计	18,316,096.68	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	908,934.41	4.99
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	908,934.41	4.99

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	019749	24 国债 15	5,000	503,880.82	2.77
2	019740	24 国债 09	4,000	405,053.59	2.22

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者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	1,467.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2.11
4	应收利息	-
5	应收申购款	59,684.87
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,154.19

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	006965	财通安瑞短债债券 A	契约型开放式	1,316,208.79	1,584,188.90	8.70%	否
2	012247	博时月月享 30 天持有期短债 C	契约型开放式	1,433,827.00	1,573,194.98	8.64%	否
3	003949	兴全稳泰债券 A	契约型开放式	1,313,752.05	1,563,496.31	8.59%	否
4	270048	广发纯债债券 A	契约型开放式	1,234,741.94	1,548,736.82	8.51%	否

5	015825	国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期	契约型 开放式	1,381,651.15	1,458,470.95	8.01%	否
6	110053	易方达安源中短债债券 A	契约型 开放式	1,401,804.32	1,447,503.14	7.95%	否
7	000032	易方达信用债债券 A	契约型 开放式	957,622.34	1,097,722.49	6.03%	否
8	014437	鹏华中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期	契约型 开放式	942,897.66	1,016,632.26	5.58%	否
9	003863	招商招祥纯债 A	契约型 开放式	869,208.85	1,013,758.28	5.57%	否
10	004388	鹏华丰享债券	契约型 开放式	777,697.39	982,931.73	5.40%	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	59.95	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	542.26	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,312.44	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	13,213.78	1,641.13
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	3,502.19	92.22

当期交易基金产生的交易费（元）	50.18	2.52
当期交易基金产生的转换费（元）	222.98	-

§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
本报告期初基金份额总额	11,999,113.76	7,009,723.30
报告期期间基金总申购份额	154,073.76	140,776.81
减：报告期期间基金总赎回份额	1,528,970.88	13,960.50
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	10,624,216.64	7,136,539.61

§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（%）	56.31	-

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 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	10,000,38 8.89	56.31%	10,000,38 8.89	56.31%	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	10,000,38 8.89	56.31%	10,000,38 8.89	56.31%	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	20241001-202412 31	10,000, 388.89	0.00	0.00	10,000,388.8 9	56.31%
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。							

§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

二〇二五年一月二十二日