

摩根士丹利华鑫丰裕 63 个月定期开放债券  
型证券投资基金  
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 大摩丰裕 63 个月开放债券   |
| 基金主代码      | 009816   |
| 交易代码       | 009816   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式。本基金以定期开放方式运作，即以封闭期和开放期相结合的方式运作。封闭期为自基金合同生效日（包括基金合同生效日）起或自每一开放期结束之日次日（包括该日）起 63 个月的期间。   |
| 基金合同生效日    | 2020 年 11 月 4 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 7,901,263,555.04 份   |
| 投资目标       | 本基金封闭期内采取买入持有到期策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求实现基金资产的稳健增值。  |
| 投资策略       | <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，且资产到期日或回售日不晚于本基金当期封闭期到期日。本基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期日。基金管理人可以基于基金份额持有人利益优先原则，在不违反《企业会计准则》的前提下，对尚未到期的固定收益类品种进行处置。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、信用债投资策略、利差套利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产支持证券的投资策略等。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | 动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。                      |
| 业绩比较基准 | 中国人民银行公布的三年银行定期整存整取存款利率（税后）+0.5%                  |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，理论上其长期平均预期风险收益水平低于股票型基金、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  | 招商银行股份有限公司  |

### § 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7月1日-2021年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 73,538,640.38             |
| 2. 本期利润         | 73,538,640.38             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0093                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 8,155,611,154.99          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0322                    |

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

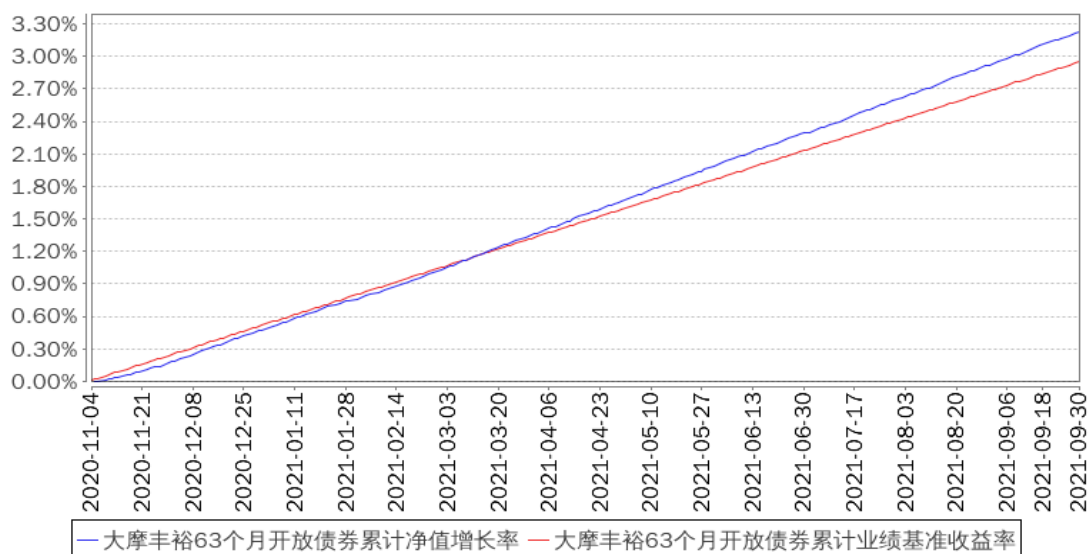
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③   | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月          | 0.91%      | 0.01%         | 0.82%          | 0.00%                 | 0.09% | 0.01% |
| 过去六个月          | 1.85%      | 0.01%         | 1.63%          | 0.00%                 | 0.22% | 0.01% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 3.22%      | 0.01%         | 2.95%          | 0.00%                 | 0.27% | 0.01% |

##### 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

大摩丰裕63个月开放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图



注：1、本基金基金合同于 2020 年 11 月 4 日正式生效，截至本报告期末未满一年；

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 | 基金经理 | 2020 年 11 月 4 日 | -    | 11 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基金经理。2017 年 1 月起担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，2020 年 11 月起担任摩根士丹利华鑫丰裕 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华鑫强收益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基金合同生效之日；

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

三季度国内经济增长动能弱化，外需偏强，内需弱，投资有韧性、消费萎靡。经济的结构问题突出，限电限产对经济的扰动凸显，原材料价格超预期上涨，挤压下游企业盈利，拖累企业生产经营。国内疫情一波未平一波又起，呈点状爆发，8 月公布的经济数据，社零大幅走弱，消费持续承压，社零两年平均增速为 1.5%，其中餐饮消费两年平均增速下挫至-5.8%。固定资产投资中的亮点来自制造业，在出口高景气以及货币政策发力下，单月制造业投资两年平均增速为 6.1%，前值 2.8%，不过在上游涨价和能耗双控的夹击下，制造业投资仍面临较大压力。8 月基建投资两年平均增速为-1.7%，基建发力仍未兑现。地产端，投资增速升至 5.1%，但销售和新开工面积两年平均增速同比负增长进一步扩大。失业率上来看，未见进一步恶化，8 月调查失业率为 5.1%，持平前值。我们认为短期的经济增长读数，下行压力加大特别是在转型的背景下在所难免，如果理解了对经济高质量发展的决心，那么对于现阶段的经济下行就不必过于悲观，对托底经济的政策也不宜有过于乐观的期待。虽然 8 月的经济数据表明经济下行压力还在加大，特别是在消费和服务等领域，但失业率并未进一步恶化，民生可视为容忍经济下行的底线，所以在不出现进

一步恶化的前提下，预计托底经济的逆周期政策也相对温和。

债市在季度初受全面降准的消息提振，收益率快速下行，8 月以来市场情绪有所降温，利率债以震荡行情为主。信用债市场受民营企业信用风险持续发酵，信用利差走扩，特别是中低等级，以 3 年 AA 企业债为例，收益率已基本回到二季度末水平。

展望四季度的债券市场，美联储年内宣布 Taper 的预期已经较为充分，叠加中美利差维持高位，海外货币政策转向对国内的影响有限。国内面临信用未起，经济未稳的宏观环境，预计政策发力偏温和，以托底为主。通胀的走向更为关键，供给约束的限制未消，大宗商品价格维持高位下，PPI 居高难下，随着时间推移，PPI 向 CPI 传导的风险值得警惕。在这样一个经济增长趋弱、结构性通胀的宏观环境下，货币政策面临考验，也难以大幅放松。信用市场上，信用环境的变化在地产等个别行业来看仍较为缓慢，部分行业 and 企业的信用风险仍处在初步暴露的过程中，对其保持高度关注。因此要精选信用债品种，避免信用风险。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则，保持组合流动性和久期的灵活调整，并特别重视流动性风险和信用风险的防范。在此基础上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 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0322 元，份额累计净值为 1.0322 元，报告期内基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

#### 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              | -                 | -            |
|    | 其中：股票             | -                 | -            |
| 2  | 基金投资              | -                 | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 12,638,040,032.74 | 97.84        |
|    | 其中：债券             | 12,638,040,032.74 | 97.84        |
|    | 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 | -                 | -            |

|   |              |                   |        |
|---|--------------|-------------------|--------|
|   | 产            |                   |        |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 45,362,729.76     | 0.35   |
| 8 | 其他资产         | 233,163,921.87    | 1.81   |
| 9 | 合计           | 12,916,566,684.37 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

## 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

## 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      | -                 | -            |
| 2  | 央行票据      | -                 | -            |
| 3  | 金融债券      | 12,638,040,032.74 | 154.96       |
|    | 其中：政策性金融债 | 12,638,040,032.74 | 154.96       |
| 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        | 12,638,040,032.74 | 154.96       |

注：本基金采用摊余成本法核算，公允价值部分以摊余成本列示。

## 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  | 200315 | 20 进出 15 | 34,200,000 | 3,424,055,932.69 | 41.98        |
| 2  | 160405 | 16 农发 05 | 20,900,000 | 2,083,076,875.41 | 25.54        |
| 3  | 200408 | 20 农发 08 | 18,000,000 | 1,803,017,632.07 | 22.11        |
| 4  | 018018 | 国开 2101  | 16,284,240 | 1,626,152,933.98 | 19.94        |
| 5  | 200212 | 20 国开 12 | 15,200,000 | 1,514,195,134.48 | 18.57        |

注：本基金采用摊余成本法核算，公允价值部分以摊余成本列示。

## 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

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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与权证投资。

## 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

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。

本基金投资国开 2101(018018)、20 国开 12(200212)、15 国开 18(150218)、国开 2104(108614)、20 国开 08(200208)、18 国开 14(180214) 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，认为上述事件对国开 2101、20 国开 12、15 国开 18、国开 2104、20 国开 08、18 国开 14 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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|----|-------|
|----|----|-------|



|   |         |                |
|---|---------|----------------|
| 1 | 存出保证金   | -              |
| 2 | 应收证券清算款 | -              |
| 3 | 应收股利    | -              |
| 4 | 应收利息    | 233,163,921.87 |
| 5 | 应收申购款   | -              |
| 6 | 其他应收款   | -              |
| 7 | 待摊费用    | -              |
| 8 | 其他      | -              |
| 9 | 合计      | 233,163,921.87 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与可转债投资。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股票投资。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 7,901,263,555.04 |
| 报告期期间基金总申购份额              | -                |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | -                |
| 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               | 7,901,263,555.04 |

### § 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 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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     | 1              | 2021 年 7                 | 2,000,089,000.00 |      |            | 2,000,089,000.00 | 25.31    |

|   |   |  |                  |  |  |                  |       |
|---|---|--|------------------|--|--|------------------|-------|
| 构   |   | 月 1 日<br>-2021 年 9<br>月 30 日             |                  |  |  |                  |       |
|   | 2 | 2021 年 7<br>月 1 日<br>-2021 年 9<br>月 30 日 | 2,000,359,000.00 |  |  | 2,000,359,000.00 | 25.31 |
| 产品特有风险  |   |  |                  |  |  |                  |       |
| <p>本基金存在单一投资者持有基金份额占比较大的情形。本基金以定期开放方式运作，在本基金存续期间的开放期内，若上述投资者集中大额赎回本基金，可能会发生巨额赎回的情形，本基金投资者可能会面临赎回款项被延缓支付的流动性风险，即：本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的 20% 时，如基金管理人认为支付投资人的赎回申请有困难或认为因支付投资人的赎回申请而进行的财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动时，基金管理人在对当日全部赎回申请进行确认时，可以延缓支付（不超过 20 个工作日）赎回款项。因此，基金份额持有人的赎回款项可能被延缓支付。</p> |   |  |                  |  |  |                  |       |

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 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 10 月 26 日