

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 3 季度报告

2024 年 9 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：二〇二四年十月二十五日

§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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 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	19,008,837.06 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	11,999,113.76 份	7,009,723.30 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 7 月 1 日-2024 年 9 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	72,336.30	5,275.11
2.本期利润	64,908.50	13,223.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0064
4.期末基金资产净值	12,172,509.90	7,091,135.33
5.期末基金份额净值	1.0145	1.0116

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	0.53%	0.05%	0.43%	0.04%	0.10%	0.01%
过去六个月	1.72%	0.07%	1.43%	0.03%	0.29%	0.04%
过去一年	1.95%	0.09%	2.82%	0.04%	-0.87%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.45%	0.08%	2.78%	0.04%	-1.33%	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	0.47%	0.05%	0.43%	0.04%	0.04%	0.01%
过去六个月	1.60%	0.07%	1.43%	0.03%	0.17%	0.04%
过去一年	1.69%	0.09%	2.82%	0.04%	-1.13%	0.05%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.16%	0.08%	2.78%	0.04%	-1.62%	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 9 月 30 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		
杜习杰	本基金基金经理	2023-08-08	2024-08-31	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, 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 年三季度，国内权益市场先震荡下行、后大幅反弹，区间中证 800 上涨 16.1%。三季度前期，国内多项经济指标有所走弱，在担忧经济下行趋势延续、企业盈利恢复乏力的谨慎情绪中，A 股仅红利风格微涨。至 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，政策面逐步释放了稳股市、稳房市、稳经济的信号，A 股开启快速上涨，中证 800 修复年初以来全部跌幅。国内债券方面，10 年期国债收益率一度大幅下行至 2.0%，随 9 月底政策面稳经济预期升温而快速反弹，全季度下行 6BP 至 2.15%。

海外方面，美股延续小幅反弹。8 月初，日央行加息且表述超预期鹰派叠加美国劳动力市场数据有走弱迹象，海外权益市场一度大幅波动。在随后的 9 月议息会议上，美联储以给足市场期待的 50BP 开启本轮降息周期，10 年期美债收益率降 58BP 至 3.79%。

从全球宏观变化来讲，9 月份美联储开启本轮首次降息，且幅度为超出部分市场参与者预期的 50BP。美联储的货币宽松操作开启，美元指数走弱，有利于新兴市场流动性环境的改善。三季度以来，离岸人民币兑美元升值幅度在 4% 左右，国内资产对全球投资者的吸引力也有所上升；港股市场更为受益于美联储降息周期的启动。国内宏观方面，9 月 24 日金融部门的国新办记者发布会与 9 月 26 日政治局会议讨论经济议题共同释放出稳股市，稳房市，稳经济的信号。结合内外因素的有利变化，我们在组合资产配置层面适当提升风险偏好。后续我们会关注政策兑现程度，进一步评估政策对经济的影响，进而调整投资组合的结构。我们现在已经看到降准降息的兑现，十一之后我们会关注机构互换便利工具落地，地方债以及国债加速发行，已确认经济基本面是否会出现实质改善，这也将决定内需消费和传统投资相关行业的改善力度。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。

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，国内债券的下行风险相对可控。考虑当前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，后续关注中短债策略为主。

海外方面，市场预期美国经济软着陆，美股盈利增长或支撑当前的估值水平。随美联储降息落地，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。

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:0.53%，同期业绩比较基准收益率为:0.43%

摩根双季鑫 6 个月 C 份额净值增长率为:0.47%，同期业绩比较基准收益率为:0.43%。

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	16,928,949.86	87.26
3	固定收益投资	1,016,383.12	5.24
	其中：债券	1,016,383.12	5.24
	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	800,191.12	4.12
	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	303,390.89	1.56
8	其他各项资产	351,231.42	1.81
9	合计	19,400,146.41	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	1,016,383.12	5.28
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	1,016,383.12	5.28

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	019727	23 国债 24	6,000	613,252.60	3.18
2	019740	24 国债 09	4,000	403,130.52	2.09

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

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	1,260.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	0.74
4	应收利息	-
5	应收申购款	349,969.80

6	其他应收款	0.85
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	351,231.42

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	014437	鹏华中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期	契约型开放式	1,542,897.66	1,652,289.10	8.58%	否
2	006965	财通安瑞短债债券 A	契约型开放式	1,316,208.79	1,573,001.12	8.17%	否
3	012247	博时月月享 30	契约型开放式	1,433,827.00	1,560,864.07	8.10%	否

		天持有期短债 C					
4	270048	广发纯债债券 A	契约型 开放式	1,234,74 1.94	1,546,020. 38	8.03%	否
5	003949	兴全稳泰债券 A	契约型 开放式	1,313,75 2.05	1,536,564. 40	7.98%	否
6	015825	国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期	契约型 开放式	1,381,65 1.15	1,451,562. 70	7.54%	否
7	110053	易方达安源中短债债券 A	契约型 开放式	1,401,80 4.32	1,439,933. 40	7.47%	否
8	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型 开放式	898,654. 70	1,234,661. 69	6.41%	否
9	000032	易方达信用债债券 A	契约型 开放式	957,622. 34	1,080,868. 34	5.61%	否
10	004388	鹏华丰享债券	契约型 开放式	857,697. 39	1,060,885. 90	5.51%	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	1,694.76	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	722.35	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,228.67	0.85
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	10,011.55	693.50

当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,891.45	55.36
当期交易基金产生的交易费（元）	39.68	-
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

§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	12,447,919.95	110,720.77
报告期期间基金总申购份额	232,335.92	6,945,504.66
减：报告期期间基金总赎回份额	681,142.11	46,502.13
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	11,999,113.76	7,009,723.30

§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（%）	52.61	-

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	10,000,388.89	52.61%	10,000,388.89	52.61%	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	52.61%	10,000,388.89	52.61%	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	20240701-20240930	10,000,388.89	0.00	0.00	10,000,388.89	52.61%
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

二〇二四年十月二十五日