

# 摩根士丹利多元收益债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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 10 月 24 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 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 2024 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	154,674,667.86 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	113,307,734.76 份	41,366,933.10 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）	
	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	730,622.89	206,100.56
2. 本期利润	-3,861,394.43	-1,436,029.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0328	-0.0332
4. 期末基金资产净值	134,663,099.86	48,264,552.11
5. 期末基金份额净值	1.1885	1.1667

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

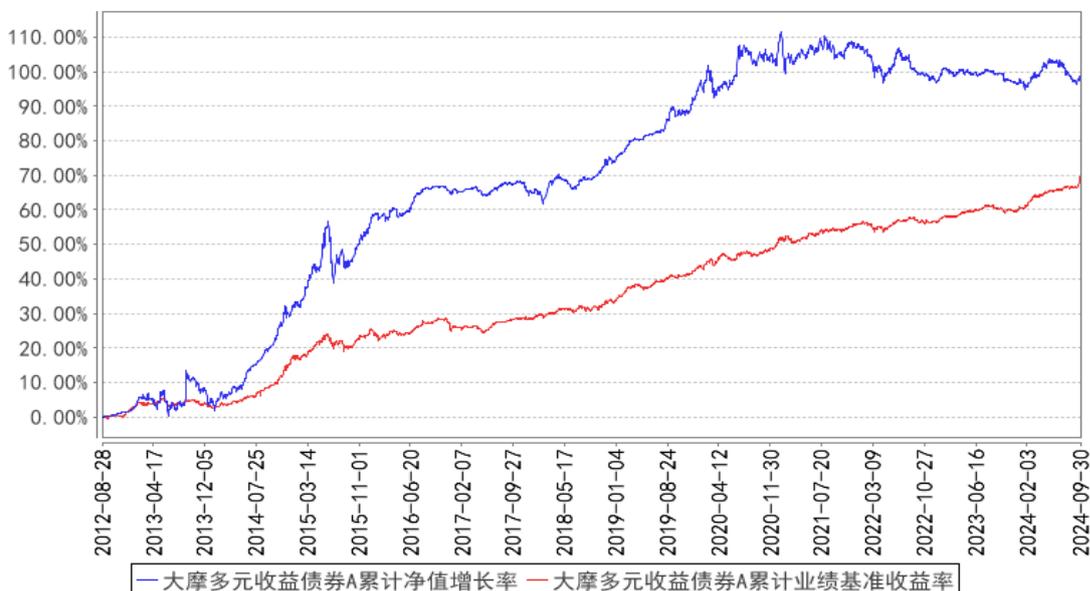
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.68%	0.22%	2.12%	0.12%	-4.80%	0.10%
过去六个月	-1.23%	0.21%	3.40%	0.10%	-4.63%	0.11%
过去一年	-1.34%	0.19%	5.83%	0.11%	-7.17%	0.08%
过去三年	-3.82%	0.20%	9.94%	0.11%	-13.76%	0.09%
过去五年	5.22%	0.27%	20.78%	0.13%	-15.56%	0.14%
自基金合同生效起至今	96.97%	0.34%	69.58%	0.16%	27.39%	0.18%

大摩多元收益债券 C

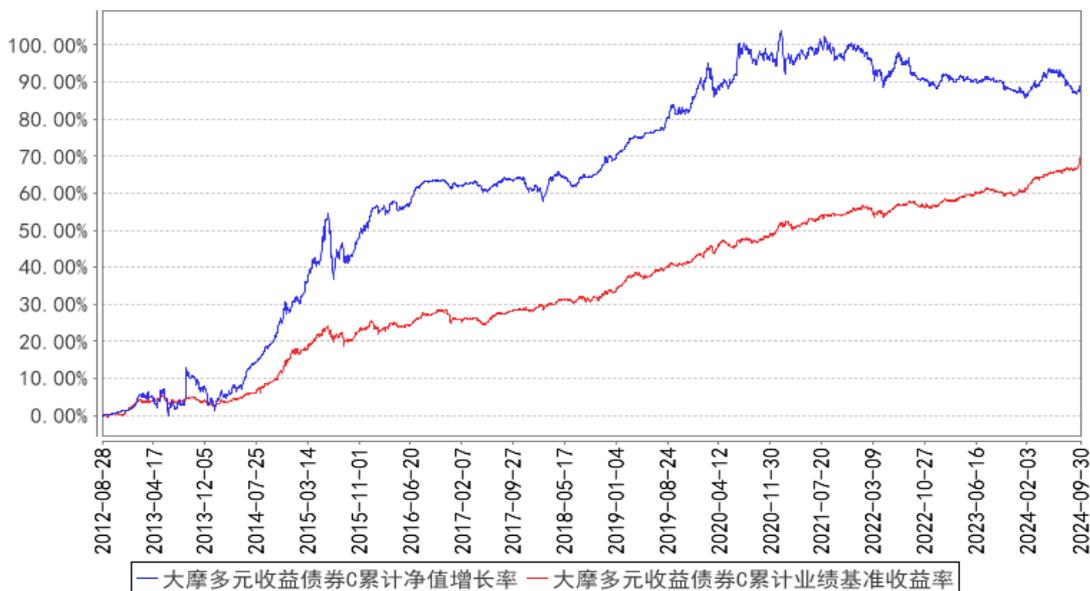
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.77%	0.22%	2.12%	0.12%	-4.89%	0.10%
过去六个月	-1.43%	0.21%	3.40%	0.10%	-4.83%	0.11%
过去一年	-1.74%	0.19%	5.83%	0.11%	-7.57%	0.08%
过去三年	-4.96%	0.20%	9.94%	0.11%	-14.90%	0.09%
过去五年	3.10%	0.27%	20.78%	0.13%	-17.68%	0.14%
自基金合同生效起至今	87.03%	0.34%	69.58%	0.16%	17.45%	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	-	13 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。
吴慧文	固定收益投资部总监助理、基金经理	2024 年 8 月 20 日	-	12 年	武汉大学金融工程硕士。曾任长城证券股份有限公司固定收益部投资经理, 安信证券资产管理有限公司资管公募部投资主办。2023 年 8 月加入本公司, 目前担任固定收益投资部总监助理兼基金经理。2024 年 3 月起担任摩根士丹利安盈稳固六个月持有期债券型证券投资基金基金经理, 2024 年 4 月起担任摩根士丹利纯债稳定添利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2024 年 5 月起担任摩根士丹利纯债稳定增利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2024 年 8 月起担任摩根士丹利多元收益债券型证券投资基金基金经理。

注: 1、基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, 其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期; 非首任基金经理, 其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

## 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

三季度市场变化较大，首先基本面方面，宏观数据持续承压，地产价量齐跌、消费降速、失业率抬升、通缩压力等负向因素尤为突出，叠加美国经济就业走弱、通胀降温，内外需求同步走弱进行共振，引起市场风偏的持续低迷和全球工业品价格持续走低，基本面奠定债券基本盘仍然稳固，而债券市场在极低的利率环境和经济弱现实弱预期背景下，监管关注加大，其中 7 月和 8 月以监管进行曲线引导为主，期间叠加 7 月 22 日以来一轮降息和 9 月降准降息和调降按揭房贷利率预期蔓延，利率在政策调控预期下震荡，在降息政策落地时快速下行。供求上来看，8-9 月份政府债供给节奏加快，对市场流动性产生一定冲击，另外由于前述因素，债券交易量持续萎缩，市场交易热情消退。9 月 24 日随着国新办央行新闻发布会揭晓降息举措和改善股市流动性、地产托底措施，市场开始演绎政策反转，由固本培元思路转向积极托底，对政策的想象力和情绪快速修复，风偏迅速扭转，演绎了一波权益估值大幅修复行情，而债券市场随着风偏扭转和居民端情绪跟进，理财和基金等负债端也随之迁移和波动，在赎回债券产品-卖资产-资产跌-赎回产品的负反馈机制和流动性踩踏背景下，债券收益率快速上升。

政策面上，我们认为前期固本培元思路已转向积极托底成立，对权益资产有流动性改善的两项措施配合。对债券资产而言，长期仍然由基本面定价，短期受到负债端客户进场股市、回撤较大止损、机构预防性赎回等原因，负债端压力演绎了一段时间，但冲击在一周内发挥到了极致，市场后续风险偏好的快速上升或不可持续，仍将回归政策的着力板块和宏观基本面数据验证。基本面数据主要包含政策着力点所在的消费、地产等高频数据是否有起色，通缩等价格指标有无显著改善。从弱现实边际修复预期走向何方将成为将来股债持续性的考验，如财政政策对年内托底宽财政力度有限，地产、消费等结构性和长周期因素难以改变，短期情绪因素仍不足以支撑市场走得更远，那么待四季度基本面数据验证和政策持续落地明朗，预计债券将会更加顺风、权益则演绎结构性机会、周期品将会承压、成长大于周期。

本基金含权资产仓位会视市场情况灵活调整，以获取绝对收益为核心，固收底仓部分关注短端高静态收益信用，杠杆部分以长久期资产交易为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2024 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.1885 元，份额累计净值为 1.9814 元，C 类份额净值为 1.1667 元，份额累计净值为 1.8924 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为-2.68%，C 类基金份额净值增长率为-2.77%，同期业绩比较基准收益率为 2.12%。

#### 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	14,941,190.00	5.83
	其中：股票	14,941,190.00	5.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	236,586,231.50	92.38
	其中：债券	236,586,231.50	92.38
	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	2,675,627.45	1.04
8	其他资产	1,888,701.53	0.74
9	合计	256,091,750.48	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	383,200.00	0.21
C	制造业	7,350,590.00	4.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	4,729,450.00	2.59

	业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业		-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,142,450.00	1.17
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	335,500.00	0.18
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		-
O	居民服务、修理和其他服务业		-
P	教育		-
Q	卫生和社会工作		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	14,941,190.00	8.17

### 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	000333	美的集团	20,000	1,521,200.00	0.83
2	600660	福耀玻璃	20,800	1,210,560.00	0.66
3	600674	川投能源	55,000	1,036,750.00	0.57
4	600900	长江电力	34,000	1,021,700.00	0.56
5	000651	格力电器	20,000	958,800.00	0.52
6	601985	中国核电	80,000	892,000.00	0.49
7	600285	羚锐制药	28,000	693,840.00	0.38
8	605368	蓝天燃气	48,000	655,200.00	0.36
9	600018	上港集团	90,000	585,000.00	0.32
10	001872	招商港口	25,000	567,250.00	0.31

### 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	44,518,198.48	24.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	83,974,275.46	45.91
	其中：政策性金融债	10,657,592.90	5.83
4	企业债券	22,053,593.24	12.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	64,898,678.90	35.48

7	可转债（可交换债）	21,141,485.42	11.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	236,586,231.50	129.33

### 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	21,987,696.16	12.02
2	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	170,000	16,945,948.38	9.26
3	232380037	23 工行二级资本债 02B	160,000	16,861,285.70	9.22
4	102483302	24 华润 MTN005	160,000	15,619,046.58	8.54
5	132026	G 三峡 EB2	87,000	11,239,246.36	6.14

### 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，兴业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福建监管局的处罚。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、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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	14,947.80
2	应收证券清算款	1,842,721.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,032.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,888,701.53

### 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	132026	G 三峡 EB2	11,239,246.36	6.14
2	128119	龙大转债	5,850,205.75	3.20
3	118022	锂科转债	3,000,571.23	1.64
4	113052	兴业转债	656,755.89	0.36
5	128081	海亮转债	223,797.59	0.12
6	127049	希望转 2	101,203.89	0.06
7	113549	白电转债	24,470.49	0.01
8	118013	道通转债	23,563.26	0.01
9	110076	华海转债	21,670.96	0.01

### 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	121,351,401.73	49,041,764.52
报告期期间基金总申购份额	1,240,657.80	360,441.59
减:报告期期间基金总赎回份额	9,284,324.77	8,035,273.01
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	113,307,734.76	41,366,933.10

## §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 10 月 24 日