

# 摩根士丹利华鑫民丰盈和一年持有期混合 型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩民丰盈和一年持有期混合
基金主代码	010222
交易代码	010222
基金运作方式	契约型开放式。本基金每个工作日开放申购，但本基金对每份基金份额设置 1 年的最短持有期限。
基金合同生效日	2021 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,581,437,430.54 份
投资目标	本基金在控制投资组合风险的前提下，追求长期稳健的投资回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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，以及参与可转换债券转股、股票市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。</p> <p>2、普通债券投资策略</p> <p>本基金采用的主要普通债券投资策略包括：利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、信用债投资策略等。</p> <p>3、可转债投资策略</p> <p>当正股价格处于特定区间内时，可转换债券将表现出股性、债性或者股债混合的特性。本基金将对可转换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价值等因素综合考虑可转换债券的投资机会，在价值权衡和风险评估的基础上审慎进行可转换债券的投资。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p>

	<p>本基金通过对资产支持证券的发行条款、基础资产的构成及质量等基本 面研究，结合相关定价模型评估其内在价值，谨慎参与资产支持证 券投资。</p> <p>5、股票投资策略 在资产配置策略的基础上，本基金可以直接参与股票市场投资。在构 建股票市场股票投资组合时，本基金将采取行业配置与个股精选相结 合的投资策略。</p> <p>6、国债期货投资策略 本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期 货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通 过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。</p> <p>7、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以 回避市场风险。因此股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头 价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获取相 应股票组合的超额收益。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其长期平均预期风险收益水平低于股票 型基金，高于债券型基金、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	中国民生银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	8,357,590.51
2. 本期利润	16,105,312.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0112
4. 期末基金资产净值	1,604,746,430.89
5. 期末基金份额净值	1.0147

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。

#### 3.2 基金净值表现

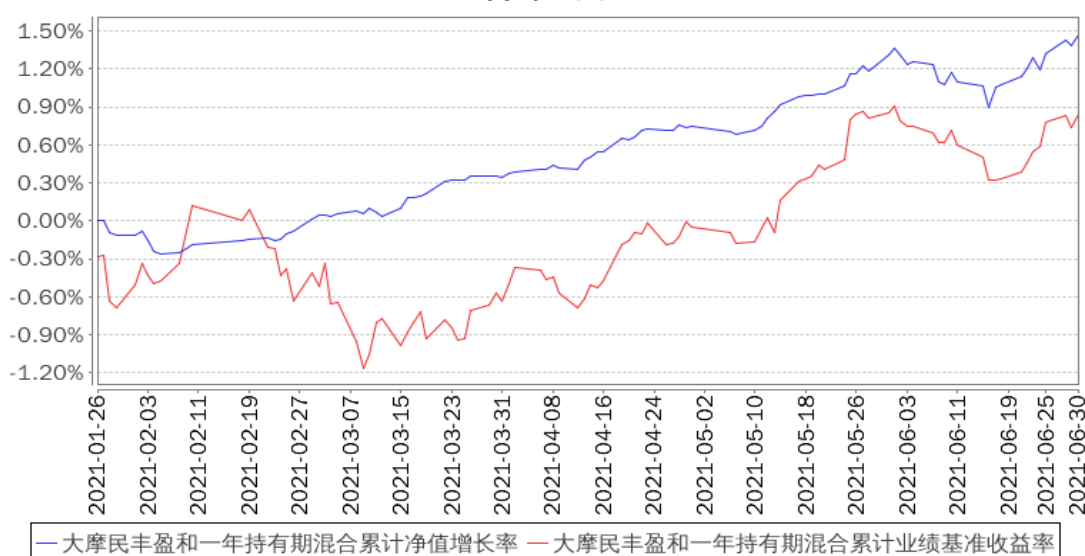
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.13%	0.06%	1.48%	0.10%	-0.35%	-0.04%
自基金合同生效起至今	1.47%	0.05%	0.84%	0.14%	0.63%	-0.09%

### 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

大摩民丰盈和一年持有期混合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：1、本基金基金合同于 2021 年 1 月 26 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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李轶	助理总经理、固定收益投资部总监、基金经理	2021 年 1 月 26 日	-	16 年	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005 年 7 月加入本公司，历任债券研究员、基金经理助理、固定收益投资部副总监，现任助理总经理、固定收益投资部总监兼基金经理。2008 年 11 月至 2015 年 1 月期间担任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理，2012 年 8 月起担任摩

					根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金基金经理，2013 年 6 月起担任摩根士丹利华鑫纯债稳定增利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 9 月起担任摩根士丹利华鑫纯债稳定添利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2015 年 11 月至 2017 年 6 月期间担任摩根士丹利华鑫多元收益 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 1 月起担任摩根士丹利华鑫民丰盈和一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2021 年 5 月起担任摩根士丹利华鑫招惠一年持有期混合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遵规守信情况的说明

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

2021 年二季度，随着疫苗推进和全球疫情渐进受控，全球经济总体处于错位修复增长阶段，欧美出现强劲的复苏，PMI 连续创新高指向复苏的深化。随着经济的回升，需求和生产恢复速度的差别以及供应链的不畅带来了全球供给和需求的结构失衡，从而使得商品期货市场的预期混乱。这也带来了通胀预期和通胀压力，各国的货币政策出现分化。市场对于全球货币政策和财政政策何时何种方式退出的担忧和关注，股债均出现高位震荡。

回顾国内二季度，出口保持强劲，国内经济持续恢复，央行货币政策维持中性，并继续向常态化回归，在结构性政策支持下，社融增速持续下降。经济处于复苏周期的尾部，本季度债市表现延续年初以来的窄幅震荡格局，10 年国债、国开债收益率一度突破震荡区间下限。二季度转债表现较好，流动性宽松和股市反弹带动估值修复。

2021 年二季度，基金管理人秉承稳健、专业的投资理念，审慎投资，勤勉尽责，力争为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。本基金继续以中短久期高等级信用债的票息策略为主。权益部分，围绕中报高景气主线，继续在科技自主可控、网络安全、内需消费等高景气成长主线做配置。

2021 年下半年，全球疫情防控不同步、经济复苏不平衡、政治博弈加剧、美联储货币政策转向预期升温等都加大了外部不确定性。国内全年来看宏观经济增速前高后低，下半年总需求的增长将重回内生增长轨道，经济复苏并不均衡，消费、投资增长延续改善趋势，内需支撑作用将进一步提高，但内需改善或难抵补外需增速放缓压力。通胀方面，PPI 或将于下半年现拐点，由于国内领先的货币政策调整，在去年实现的货币政策正常化，预计海外流动性边际变化以及美元美债汇率联动的边际影响对国内市场冲击有限。下半年信用紧缩呈现结构性特征，但远不如 2018 年的程度那样剧烈，宏观经济中短期内仍有一定的内生韧性。

展望未来一个季度，宏观政策出现大的方向性变化的概率较低。经济总量的增长势头呈现放缓迹象，通胀预期趋缓，广义流动性预计延续收敛的趋势，狭义流动性保持稳定，为债券市场提供了良好的政策环境。考虑到人民币长债在信用货币体系中具备稀缺性，同时全球范围内中国国债期限利差最为稳定，具备较好长期配置价值。信用市场方面，广义流动性偏紧的环境，警惕信用风险事件的冲击，低等级信用债的风险或将上升。权益市场的机会来自于盈利驱动。我国经济正在从高增速发展向高质量发展倾斜，目前正处于经济新旧动能转换期，新经济产业孕育着巨大机会。从库存周期和上市公司盈利周期来看，随着疫情影响逐渐减弱，盈利端加速修复，下半年景气度和业绩将是行情的主要驱动力，高增长的成长板块的机会值得挖掘。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则，未来一个季度的投资策略将择机把握大类资产机会。

我们将维持债券组合的久期和杠杆,继续秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2021 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 1.0147 元,份额累计净值为 1.0147 元,报告期内基金份额净值增长率为 1.13%,同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

#### 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	104,566,975.68	6.39
	其中:股票	104,566,975.68	6.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,500,219,000.00	91.67
	其中:债券	1,470,063,000.00	89.83
	资产支持证券	30,156,000.00	1.84
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	13,486,623.23	0.82
8	其他资产	18,310,526.10	1.12
9	合计	1,636,583,125.01	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	73,332,978.76	4.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业		
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,490,982.48	1.46
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	7,732,000.00	0.48
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	104,566,975.68	6.52

### 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

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	688019	安集科技	48,000	14,928,000.00	0.93
2	002460	赣锋锂业	110,000	13,319,900.00	0.83
3	688561	奇安信	140,000	12,923,400.00	0.81
4	002007	华兰生物	330,000	12,104,400.00	0.75
5	600584	长电科技	300,000	11,304,000.00	0.70
6	300454	深信服	40,726	10,567,582.48	0.66
7	300463	迈克生物	233,700	9,836,433.00	0.61
8	002901	大博医疗	130,560	9,516,518.40	0.59
9	300347	泰格医药	40,000	7,732,000.00	0.48
10	601766	中国中车	382,192	2,323,727.36	0.14

### 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	40,031,000.00	2.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,108,000.00	2.50
	其中：政策性金融债	40,108,000.00	2.50
4	企业债券	372,869,000.00	23.24
5	企业短期融资券	580,834,000.00	36.19
6	中期票据	435,759,000.00	27.15
7	可转债（可交换债）	462,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,470,063,000.00	91.61



**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	012101025	21 浙交投 SCP004	1,000,000	100,150,000.00	6.24
2	101801354	18 中远海控 MTN001	900,000	90,864,000.00	5.66
3	012101565	21 苏州高新 SCP006	800,000	80,080,000.00	4.99
4	102100177	21 兴展投资 MTN001	600,000	60,702,000.00	3.78
5	175630	21 海通 01	600,000	60,342,000.00	3.76

**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**

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	137702	招慧 12A	300,000	30,156,000.00	1.88

**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**

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****5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

报告期内，本基金未参与股指期货交易；截至报告期末，本基金未持有股指期货合约。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

根据本基金基金合同的规定，本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。因此股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获取相应股票组合的超额收益。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本期国债期货投资政策**

根据本基金基金合同的规定，本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故

国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）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 11 月，中国银行间市场交易商协会因海通证券涉嫌为发行人违规发行债券提供帮助以及涉嫌操纵市场等违规行为，对海通证券开展自律调查。

2021 年 3 月，中国证券监督管理委员会上海监管局发布《关于对海通证券股份有限公司采取责令增加合规检查次数、责令暂停部分业务措施的决定》（沪证监决（2021）40 号）对海通证券未将相关业务行为纳入全面合规风控体系等违法违规行为，采取责令增加合规检查次数、责令暂停部分业务措施的决定。

本基金投资 21 海通 01（175630）的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 21 海通 01 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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	106,390.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,204,136.02

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,310,526.10

#### 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,365,272,880.29
报告期期间基金总申购份额	216,164,550.25
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	1,581,437,430.54

### § 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 备查文件目录

#### 8.1 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。

#### 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。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日