

摩根纯债丰利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：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

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	摩根纯债丰利债券
基金主代码	000839
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	491,360,035.02 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法，对宏观经济形势和货币政策进行分析，并结合债券市场供需状况、市场流动性水平等重要市场指标，对不同债券板块之间的相对投资价值进行考量，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调整，从而选择既能匹配目标久期、同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。本基金将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅，研究债券发行主体的基本面，

	<p>以确定债券的违约风险和合理的信用利差水平，判断债券的投资价值。本基金将重点分析债券发行人所处行业的发展前景、市场竞争地位、财务质量（包括资产负债水平、资产变现能力、偿债能力、运营效率以及现金流质量）等要素，综合评价其信用等级，谨慎选择债券发行人基本面良好、债券条款优惠的信用类债券进行投资。</p> <p>具体的投资策略包括：债权类属配置策略、信用策略、久期调整策略、期限结构配置策略、息差策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略。</p>		
业绩比较基准	中证综合债券指数		
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。</p> <p>根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。</p>		
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	摩根纯债丰利债券 A	摩根纯债丰利债券 C	摩根纯债丰利债券 D
下属分级基金的交易代码	000839	000840	020959
报告期末下属分级基金的份额总额	4,840,597.58 份	2,304,447.00 份	484,214,990.44 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)		
	摩根纯债丰利债券 A	摩根纯债丰利债券 C	摩根纯债丰利债券 D
1. 本期已实现收益	33,556.16	15,465.69	4,084,762.48
2. 本期利润	19,769.53	8,220.30	3,262,573.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0043	0.0067
4. 期末基金资产净值	5,067,493.75	2,418,091.41	507,073,157.34
5. 期末基金份额净值	1.0469	1.0493	1.0472

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、摩根纯债丰利债券 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	0.62%	0.10%	1.14%	0.11%	-0.52%	-0.01%
过去六个月	1.77%	0.08%	2.90%	0.09%	-1.13%	-0.01%
过去一年	3.87%	0.07%	6.45%	0.08%	-2.58%	-0.01%
过去三年	6.60%	0.06%	15.19%	0.06%	-8.59%	0.00%
过去五年	12.62%	0.07%	24.75%	0.06%	-12.13%	0.01%
自基金合同 生效起至今	29.94%	0.08%	53.55%	0.07%	-23.61%	0.01%

2、摩根纯债丰利债券 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	0.58%	0.10%	1.14%	0.11%	-0.56%	-0.01%
过去六个月	1.63%	0.08%	2.90%	0.09%	-1.27%	-0.01%
过去一年	3.68%	0.07%	6.45%	0.08%	-2.77%	-0.01%
过去三年	6.18%	0.06%	15.19%	0.06%	-9.01%	0.00%
过去五年	11.97%	0.07%	24.75%	0.06%	-12.78%	0.01%
自基金合同 生效起至今	27.84%	0.08%	53.55%	0.07%	-25.71%	0.01%

3、摩根纯债丰利债券 D:

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	0.64%	0.10%	1.14%	0.11%	-0.50%	-0.01%
过去六个月	1.80%	0.08%	2.90%	0.09%	-1.10%	-0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	1.75%	0.08%	2.97%	0.09%	-1.22%	-0.01%

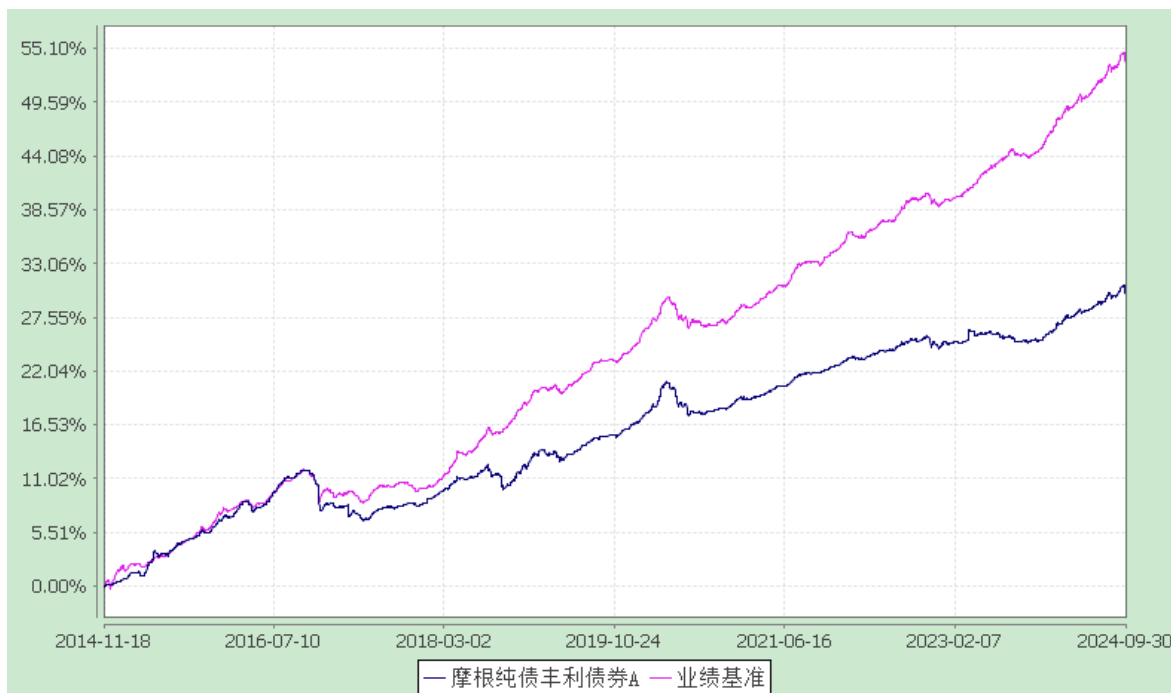
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根纯债丰利债券型证券投资基金

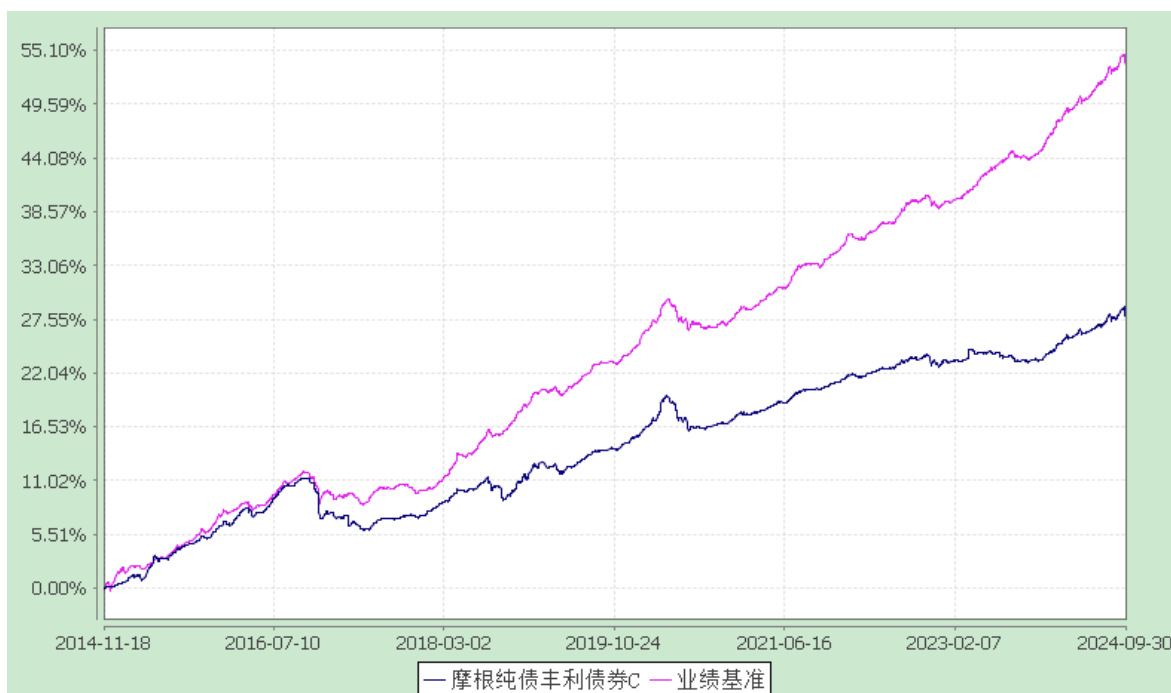
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014 年 11 月 18 日至 2024 年 9 月 30 日)

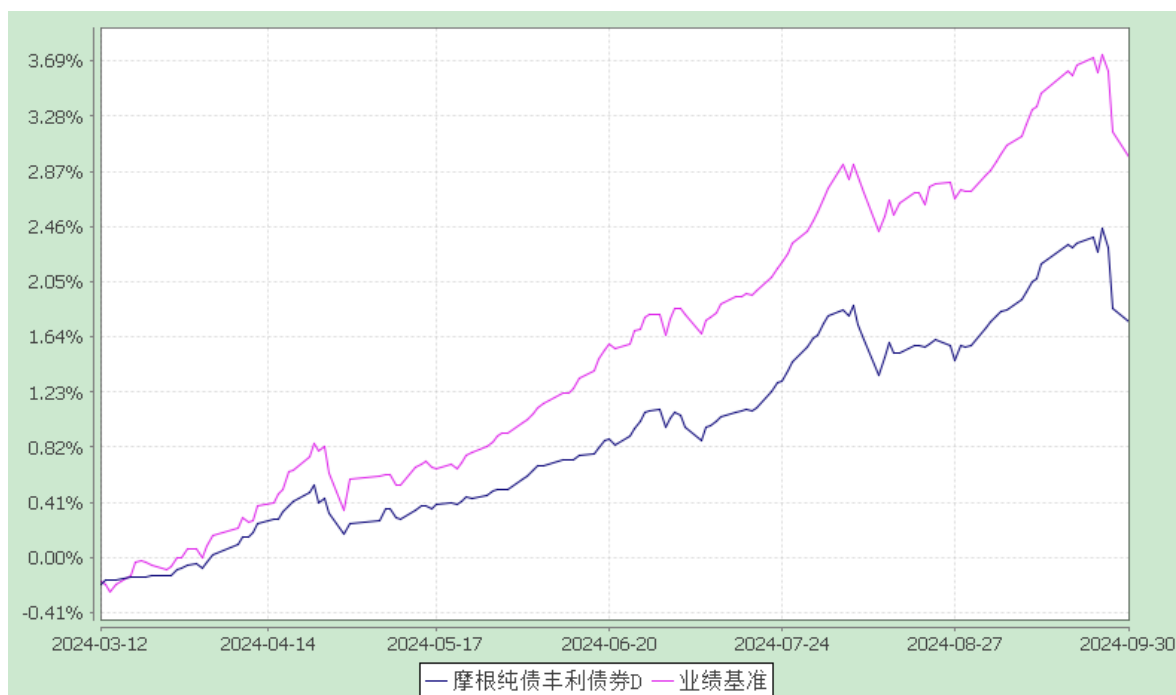
1. 摩根纯债丰利债券 A:



2. 摩根纯债丰利债券 C:



3. 摩根纯债丰利债券 D:



注：本基金合同生效日为 2014 年 11 月 18 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2024 年 3 月 8 日起增加 D 类份额，相关数据按实际存续期计算。

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		
雷杨娟	本基金基金经理	2022-08-26	-	18 年	雷杨娟女士曾任厦门国际银行总裁（总经理）办公室副行长秘书兼集团秘书、资金运营部外汇及外币债券交易员，中国民生银行人民币债券自营交易员、银行账户投资经理、投顾账户投资经理。2017 年 7 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），历任专户投资二部副总监兼资深投资经理，现任债券投资部副总监兼资深基金经理。

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.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

2024 年第三季度，宏观经济数据整体不及市场预期。8 月份，全国规模以上工业增加值同比

增速从 7 月的 5.1%放缓至 4.5%；社会消费品零售总额同比增速回落至 2.1%。固定资产投资同比增速从 7 月的 1.9%小幅升至 2.2%；制造业投资同比增速从 7 月的 8.3%放缓至 8 月的 8.0%；继此前两个月的强劲增长之后，基建投资增长显著放缓，同比增速从 7 月的 10.8%降至 8 月的 6.2%；全国房地产开发投资 8 月同比下降 10.2%，较 7 月略有回升。

货币政策方面，第三季度迎来了两次降息。央行首先在 7 月 22 日超预期下调 7 天回购利率 10bp。9 月 24 日，中国人民银行、金融监管总局和中国证监会的主要负责人联合举办新闻发布会，宣布了一系列政策。这些政策包括降低存量房贷利率、统一房贷最低首付比例、下调存款准备金率 50 个基点、下调 7 天逆回购利率 20 个基点，以及首次创设结构性货币工具支持资本市场发展等。9 月 27 日，存款准备金率下调 50bp 落地。9 月 29 日，7 天回购利率下调 20bp 落地，7 天回购利率被调低至 1.5%。银行间市场资金利率较第二季度略有下行，R001 和 R007 分别较前三季度下行 5bp 和 4bp，至 1.79%和 1.9%。

国际经济方面，时隔四年半，美联储 9 月开启宽松周期，将联邦基金利率目标区间下调 50 个基点，降至 4.75%-5.00%之间的水平。但其后 9 月非农就业数据大幅超出市场预期，9 月 ISM 服务业 PMI 明显回升，制造业 PMI 偏弱。随后包括美联储主席鲍威尔在内的委员表态偏鹰，市场几乎排除 11 月会议降息 50bp 的可能性。美债收益率上行、美元走强、原油价格大幅上涨。美国增长动能整体好于预期。9 月末，美元人民币中间价收于 7.0156，较二季度末下跌 3.4%。

第三季度，受国内经济数据不及市场预期和流动性整体保持相对宽松的影响，债券收益率整体保持下行趋势。期间，央行多次表示将干预债券市场。8 月，国有大行卖出长久期债券，调节市场。市场对于债券牛市持续的预期发生变化，债券收益率在 8 月份略有回调，10 年期国债和 10 年期国开债收益率回调幅度约 9bp 左右，之后重回下行。债券收益率在 9 月 25 日刷新了在 8 月创下的历史低点，10 年期国债和 10 年期国开债收益率分别达到了 2.04%和 2.11%的历史新低。之后随着对经济刺激政策信心的恢复，债券收益率开始大幅波动，三季度末分别收于 2.15%和 2.25%，较二季度末分别上行 6bp 和 4bp。

第三季度，对帐户久期进行了动态调整，先是提高了久期，降低了杠杆水平，并在政策预期出现明显转变后，迅速降低了久期。

第四季度，预计财政政策将不断出台，货币政策也将维持宽松，同时接近年末，机构行为和时点因素对资金价格的影响不可预见性上升，我们将谨慎应对。但在追求高质量发展和化解地方债务的背景下，经济复苏将是相对缓慢和反复的过程，而在经济数据出现明显回暖之前，债券的机会并未结束。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根纯债丰利 A 份额净值增长率为:0.62%，同期业绩比较基准收益率为:1.14%

摩根纯债丰利 C 份额净值增长率为:0.58%，同期业绩比较基准收益率为:1.14%

摩根纯债丰利 D 份额净值增长率为:0.64%，同期业绩比较基准收益率为:1.14%。

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	固定收益投资	469,536,954.99	91.09
	其中：债券	469,536,954.99	91.09
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	44,002,638.95	8.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,859,708.57	0.36
7	其他各项资产	61,695.31	0.01
8	合计	515,460,997.82	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	427,853,479.58	83.15
	其中：政策性金融债	204,839,003.42	39.81
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	41,683,475.41	8.10
10	合计	469,536,954.99	91.25

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	230208	23 国开 08	700,000	72,198,441.10	14.03
2	230415	23 农发 15	500,000	51,268,369.86	9.96
3	240210	24 国开 10	500,000	50,921,438.36	9.90
4	2405087	24 河北债 03	400,000	41,683,475.41	8.10
5	212380008	23 交行债 01	400,000	40,533,760.00	7.88

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、国家外汇管理局上海市分局的处罚，徽商银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局安徽监管局、国家外汇管理局安徽省分局的处罚，交通银行股份有限公司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，长沙银行股份有限公司报告编制日前一年内曾受到央行湖南省分行、国家金融监督管理总局湖南监管局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	61,695.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	61,695.31
---	----	-----------

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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	摩根纯债丰利债券A	摩根纯债丰利债券C	摩根纯债丰利债券D
本报告期期初基金份额总额	3,217,037.26	1,521,660.16	484,214,990.44
本报告期基金总申购份额	2,433,542.26	1,400,169.25	-
减：本报告期基金总赎回份额	809,981.94	617,382.41	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,840,597.58	2,304,447.00	484,214,990.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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
机构	1	20240701-20240930	484,214,507.07	0.00	0.00	484,214,507.07	98.55%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金募集的文件
- 2、《摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《摩根纯债丰利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、法律意见书
- 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、《摩根基金管理（中国）有限公司开放式基金业务规则》
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年十月二十五日