

摩根士丹利安盈稳固六个月持有期债券型  
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	大摩安盈稳固六个月持有期债券
基金主代码	013214
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 6 个月的最短持有期限。
基金合同生效日	2022 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	43,474,352.82 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、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、回购杠杆放大策略、其它辅助策略等。</p> <p>2、信用债投资策略</p> <p>在构建信用债投资组合时，本基金将采取行业配置与个券评级跟踪相结合的投资策略，投资于外部债项信用等级为 AA 及以上的债券（若外部债项信用等级使用短期债</p>

	<p>券信用等级或无债项信用等级，则主体信用等级应为 AA 及以上)。</p> <p>3、可转债、可交换债投资策略</p> <p>当正股价格处于特定区间内时，可转换债券、可交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、可交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、可交换债券的投资。</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、国债期货投资策略</p> <p>本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p>
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	大摩安盈稳固六个月持有期 债券 A	大摩安盈稳固六个月持有期 债券 C
下属分级基金的交易代码	013214	013215
报告期末下属分级基金的份额总额	23,750,645.07 份	19,723,707.75 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）	
	大摩安盈稳固六个月持有期债券 A	大摩安盈稳固六个月持有期债券 C
1. 本期已实现收益	315,820.37	349,509.84
2. 本期利润	-163,908.18	-115,619.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0075	-0.0049
4. 期末基金资产净值	24,706,063.23	20,336,920.71
5. 期末基金份额净值	1.0402	1.0311

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

大摩安盈稳固六个月持有期债券 A

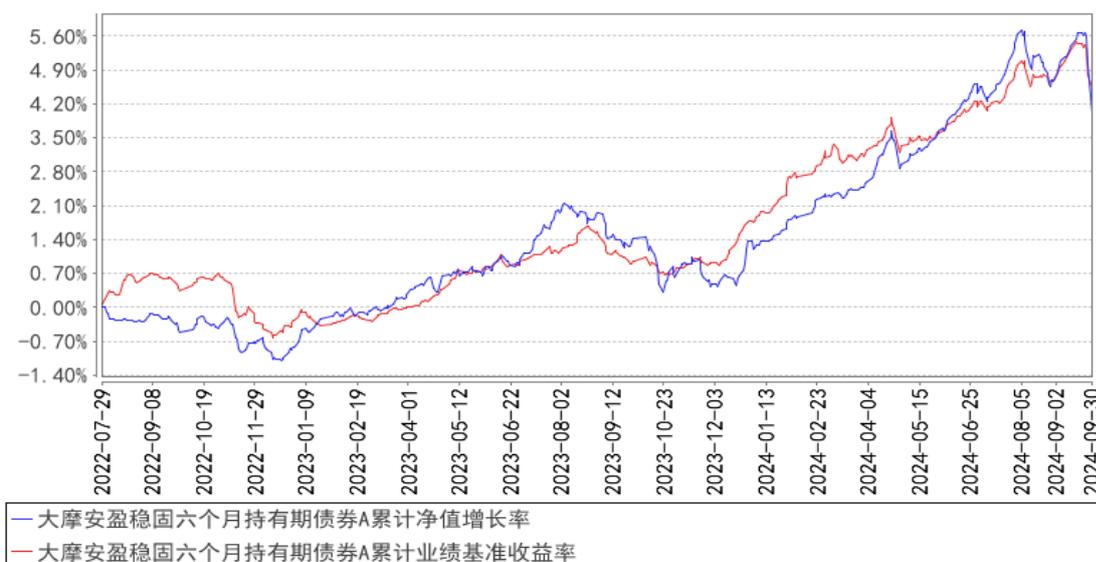
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.57%	0.17%	0.26%	0.10%	-0.83%	0.07%
过去六个月	1.49%	0.14%	1.32%	0.09%	0.17%	0.05%
过去一年	2.55%	0.11%	3.53%	0.07%	-0.98%	0.04%
自基金合同 生效起至今	4.02%	0.09%	4.52%	0.06%	-0.50%	0.03%

大摩安盈稳固六个月持有期债券 C

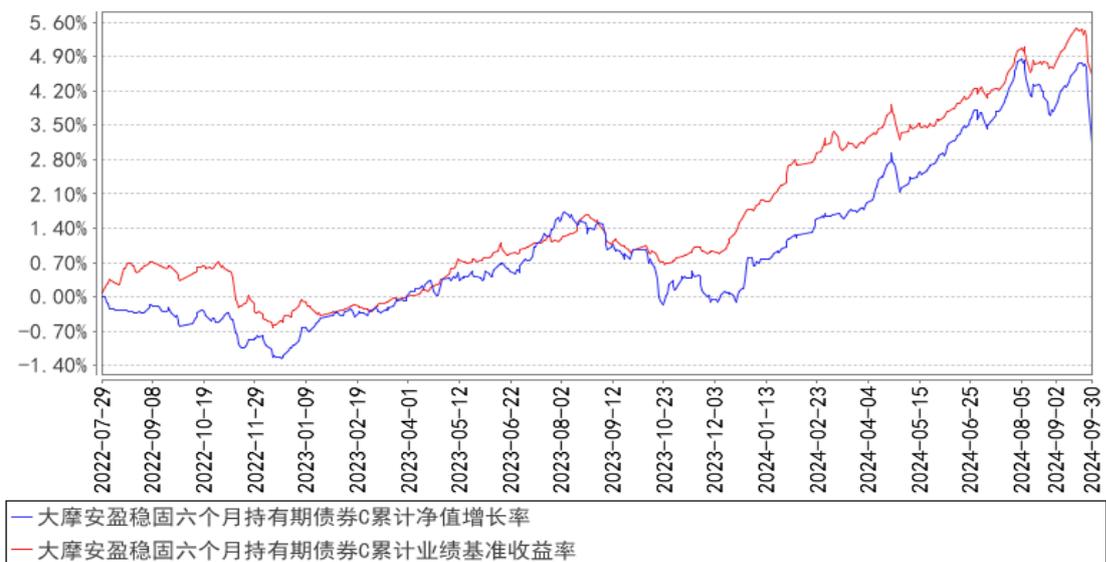
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.68%	0.18%	0.26%	0.10%	-0.94%	0.08%
过去六个月	1.29%	0.14%	1.32%	0.09%	-0.03%	0.05%
过去一年	2.13%	0.11%	3.53%	0.07%	-1.40%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.11%	0.09%	4.52%	0.06%	-1.41%	0.03%

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

大摩安盈稳固六个月持有期债券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



大摩安盈稳固六个月持有期债券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：1、本基金基金合同于 2022 年 7 月 29 日正式生效；

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	固定收益投资部副总监（主持工作）、基金经理	2022 年 7 月 29 日	-	14 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副总监（主持工作）兼基金经理。2017 年 1 月起担任摩根士丹利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强收益债券型证券投资基金基金经理，2022 年 7 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，2022 年 8 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、摩根士丹利民丰盈和一年持有期混合型证券投资基金基金经理，2024 年 9 月起担任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 3 月 21 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。

针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。

操作思路，本基金将坚持积极配置，力争获取静态收益快速上行后、对财政担忧等风险释放后的更高收益，并兼顾资产流动性。

#### 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 1.0402 元，份额累计净值为 1.0402 元，C 类份额净值为 1.0311 元，份额累计净值为 1.0311 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为-0.57%，C 类基金份额净值增长率为-0.68%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金于 2024 年 5 月 22 日至 2024 年 7 月 22 日、2024 年 8 月 23 日至 2024 年 9 月 30 日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。本报告期内，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	60,990,674.73	97.62
	其中：债券	60,990,674.73	97.62
	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	1,480,646.58	2.37
8	其他资产	4,806.55	0.01
9	合计	62,476,127.86	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：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

#### 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

注：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	11,860,960.57	26.33
	其中：政策性金融债	4,655,177.67	10.33
4	企业债券	20,486,748.70	45.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	28,642,965.46	63.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,990,674.73	135.41

### 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	102300307	23 临汾投资 MTN001	40,000	4,321,139.73	9.59
2	232380037	23 工行二级资本债 02B	40,000	4,215,321.42	9.36
3	102481006	24 青城租赁 MTN001	40,000	4,081,550.68	9.06
4	115392	23 陆债 02	40,000	4,072,198.36	9.04
5	148695	24 蓉金 01	40,000	4,033,587.95	8.95

### 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达

到降低投资组合的整体风险的目的。

### 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：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。

### 5.9.3 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。

## 5.10 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未出现本报告期内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

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	2,808.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,998.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,806.55

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 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：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

项目	大摩安盈稳固六个月持有期债券 A	大摩安盈稳固六个月持有期债券 C

报告期期初基金份额总额	16,661,901.01	26,890,025.01
报告期期间基金总申购份额	10,262,218.95	189,320.99
减:报告期期间基金总赎回份额	3,173,474.89	7,355,638.25
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	23,750,645.07	19,723,707.75

## §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 (%)
个人	1	2024 年 8 月 23 日-2024 年 9 月 30 日	0.00	9,541,030.53	-9,541,030.53		21.94

#### 产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额占比较大的情形。本基金属于开放式基金，在本基金存续期间，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以下风险：1. 基金份额净值波动风险由于我国证券市场的波动性较大，在市场价格下跌时会出现交易量急剧减少的情形，此时若出现巨额赎回可能会导致基金资产变现困难，从而产生流动性风险，甚至影响基金份额净值。此外，当出现巨额赎回时，因基金运作特点导致的费用计提、计入基金资产的赎回费以及基金持仓证券价格波动等因素，也可能影响基金份额净值，极端情况下可能会造成基金份额净值的大幅波动。2. 无法赎回基金的流动性风险当发生巨额赎回时，根据《基金合同》的约定，基金管理人可能决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能暂停接受基金的赎回申请，投资人将面临无法及时赎回所持有基金份额的风险。

## §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。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2024 年 10 月 24 日