

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 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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 4 月 19 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 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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 |
| 交易代码 | 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 | 53,923,743.37 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</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>级为 AA 及以上的债券（若外部债项信用等级使用短期债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 | 19,856,472.73 份 | 34,067,270.64 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 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 | -536,985.48 | -1,012,783.79 |
| 2. 本期利润 | 252,592.93 | 412,158.57 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0109 | 0.0099 |
| 4. 期末基金资产净值 | 20,350,790.34 | 34,682,015.47 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0249 | 1.0180 |

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 | 1.10% | 0.04% | 1.35% | 0.06% | -0.25% | -0.02% |
| 过去六个月 | 1.05% | 0.08% | 2.18% | 0.05% | -1.13% | 0.03% |
| 过去一年 | 2.22% | 0.07% | 3.15% | 0.05% | -0.93% | 0.02% |
| 自基金合同 | 2.49% | 0.07% | 3.16% | 0.05% | -0.67% | 0.02% |

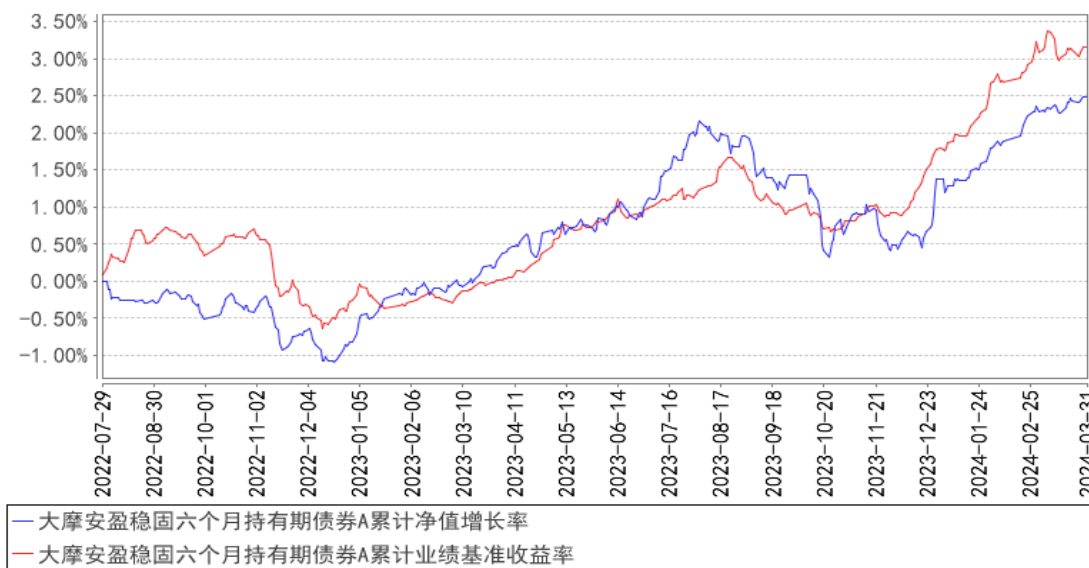
| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

大摩安盈稳固六个月持有期债券 C

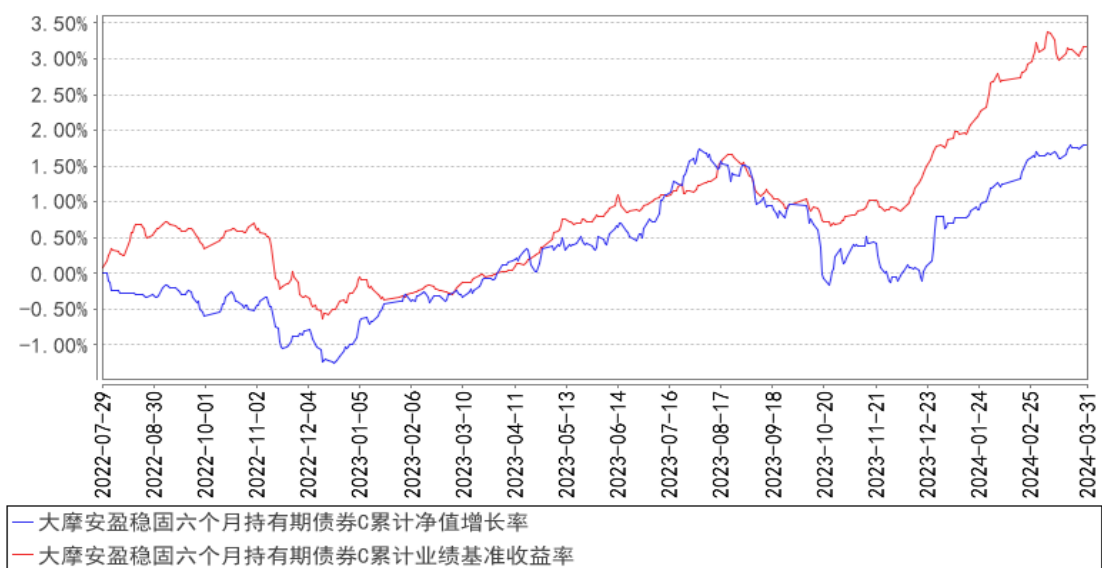
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.00% | 0.05% | 1.35% | 0.06% | -0.35% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.83% | 0.08% | 2.18% | 0.05% | -1.35% | 0.03% |
| 过去一年 | 1.81% | 0.07% | 3.15% | 0.05% | -1.34% | 0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.80% | 0.07% | 3.16% | 0.05% | -1.36% | 0.02% |

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 | - | 13 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。 |
| 吴慧文 | 固定收益投资部总监助理、基金经理 | 2024 年 3 月 21 日 | - | 11 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。 |

注：1、基金经理的任职日期为本公司决定确定的聘任日期；

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

2024 年一季度经济数据来看，已公布的 1-2 月经济数据表现整体超预期，3 月制造业和非制造业 PMI 位于荣枯线之上。1-2 月除了地产销售延续下滑压力以及社融和信贷数据弱于去年的负

向影响因素之外，其余宏观数据均超预期，其中 1-2 月消费增速高于过去两年平均，固定资产投资中，基建和制造业投资均好于预期，在出口低基数影响下，增速回正，并展现高增长态势。3 月制造业 PMI 回升至 50.8%，5 个月之后回升至荣枯线之上，分项来看，生产指数 52.2%，新订单指数 53%，生产和需求均有所改善，此为去年 2 月以来首次。1-2 月 M1、M2 剪刀差数据先放大后缩小，显示 1 月剪刀差缩小是春节前季节性企业存款转化为居民存款，2 月数据验证资金空转问题仍然存续。通胀数据方面，CPI 数据受到春节错位影响，旅游和文娱消费环比上涨，国际油价上涨带来交通燃料类环比上涨，生产端需求仍然承压，反应国际需求的原油、有色以及国内需求黑色、水泥呈现分化。

资金方面，在央行货币政策执行报告提空转、美国经济保持韧性、汇率承压的内外平衡大环境下，5 年 LPR 在 2 月下调 25bp，1 年期 LPR 保持不变，并在 1 月提出春节前进行降准满足流动性需求。整体上看，货币政策发力节奏和幅度大于财政政策，一季度一般和专项地方政府债发行节奏慢于去年。

由于春节前权益市场大幅调整，风偏转向债券，对长期经济预期悲观、叠加降准和存贷款利率下调，长端利率进入脱锚区，30 年国债和 MLF 利率进入倒挂区间。进入 3 月，随着两会落定赤字水平和超长期国债连续 5 年每年净发行 1 万亿的定调，市场在前期狂热氛围中超长债转向调整，而短端在有效供给不足、资产荒背景下，持续下行，曲线转向震荡和陡峭。

一季度本基金保持中高的久期和仓位，并持续优化组合静态收益率，获取合理的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2024 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0249 元，份额累计净值为 1.0249 元，C 类份额净值为 1.0180 元，份额累计净值为 1.0180 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 1.10%，C 类基金份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 1.35%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 73,542,928.28 | 95.67 |
| | 其中：债券 | 73,542,928.28 | 95.67 |
| | 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 | 3,327,774.06 | 4.33 |
| 8 | 其他资产 | 4,027.01 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 76,874,729.35 | 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

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 | 917,506.85 | 1.67 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,307,750.82 | 18.73 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 20,838,575.77 | 37.87 |
| 5 | 企业短期融资券 | 9,127,554.66 | 16.59 |
| 6 | 中期票据 | 32,351,540.18 | 58.79 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 73,542,928.28 | 133.63 |

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 | 1680253 | 16宁乡养老专项债 | 100,000 | 5,469,344.26 | 9.94 |
| 2 | 102381186 | 23 银川通联 MTN003 | 50,000 | 5,382,248.63 | 9.78 |

| | | | | | |
|---|-----------|--------------------|--------|--------------|------|
| 3 | 102382227 | 23 平煤化 MTN001 | 50,000 | 5,234,251.37 | 9.51 |
| 4 | 092280065 | 22 工行二级资本 债 03A | 50,000 | 5,166,602.19 | 9.39 |
| 5 | 092280108 | 22 中行二级资本 债 02A | 50,000 | 5,141,148.63 | 9.34 |

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除中国银行股份有限公司（以下简称“中国银

行”)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。

2023 年 6 月,中国银行保险监督管理委员会上海监管局发布《上海银保监局行政处罚信息公开表》(沪银保监罚决字〔2023〕84 号)对中国银行违反规定从事未经批准的业务活动等违法违规行,处以罚没款。

2023 年 11 月,中国人民银行发布《行政处罚公示》(银罚决字〔2023〕93 号),对中国银行违反账户管理规定等违法违规行为,处以罚款。

2023 年 12 月,国家金融监督管理总局发布《行政处罚信息公开表》(金罚决字〔2023〕68 号)对中国银行迟报重要信息系统重大突发事件等违法违规行为,处以罚款。

本基金投资 22 中行二级资本债 02A (092280108) 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 22 中行二级资本债 02A 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。

5.10.2 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 | 3,927.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 100.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,027.01 |

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 | 28,275,454.47 | 57,615,724.95 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 76,590.24 | 34,557.16 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 8,495,571.98 | 23,583,011.47 |
| 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 | 19,856,472.73 | 34,067,270.64 |

§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。

摩根士丹利基金管理（中国）有限公司

2024 年 4 月 19 日