

摩根士丹利安盈稳固六个月持有期债券型  
证券投资基金  
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 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 2023 年 10 月 20 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 2023 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
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	112,331,136.52 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	38,452,745.71 份	73,878,390.81 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（2023 年 7 月 1 日-2023 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	458,569.62	883,118.13
2. 本期利润	380,925.44	997,352.38
3. 加权平均基金份额本期利 润	0.0069	0.0089
4. 期末基金资产净值	39,003,983.01	74,586,296.25
5. 期末基金份额净值	1.0143	1.0096

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

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	0.44%	0.07%	0.01%	0.05%	0.43%	0.02%
过去六个月	1.17%	0.07%	0.95%	0.04%	0.22%	0.03%
过去一年	1.96%	0.06%	0.62%	0.05%	1.34%	0.01%
自基金合同	1.43%	0.06%	0.96%	0.05%	0.47%	0.01%

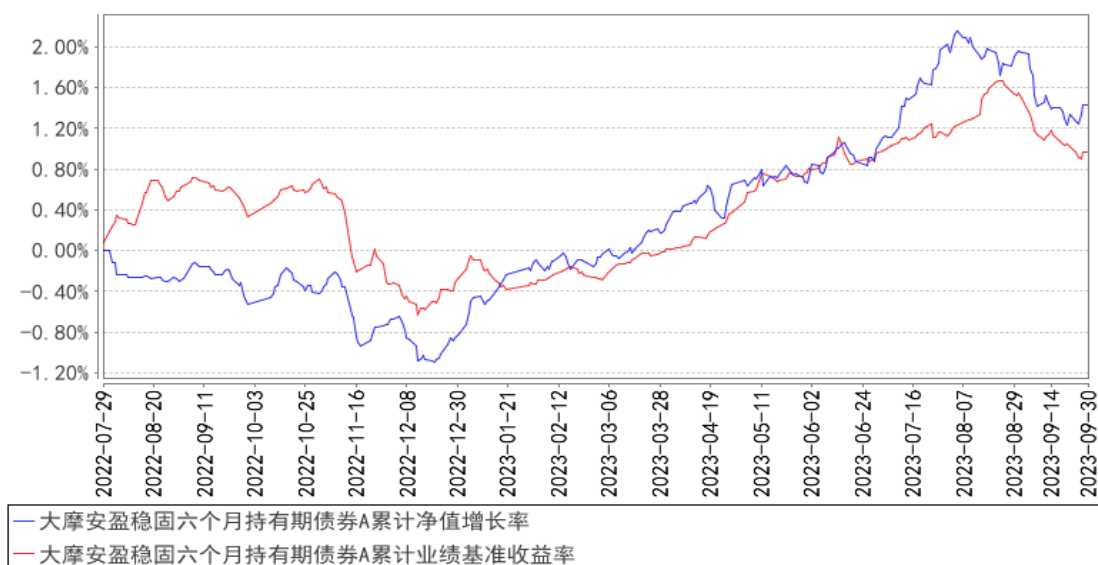
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 大摩安盈稳固六个月持有期债券 C

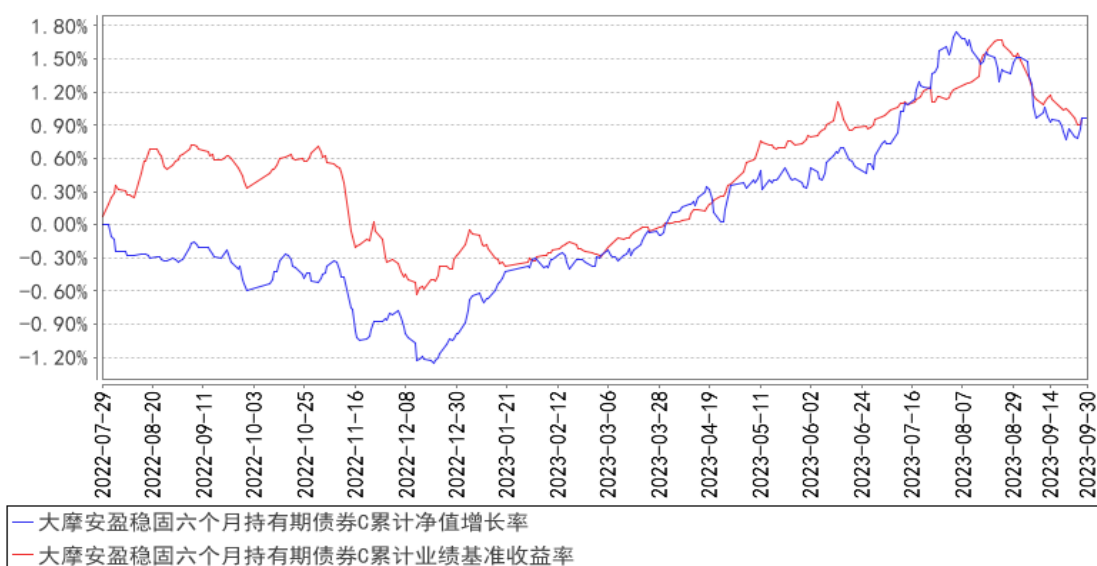
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.34%	0.07%	0.01%	0.05%	0.33%	0.02%
过去六个月	0.97%	0.07%	0.95%	0.04%	0.02%	0.03%
过去一年	1.56%	0.06%	0.62%	0.05%	0.94%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.96%	0.06%	0.96%	0.05%	0.00%	0.01%

### 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

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。
--	--	--	--	--	--

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

我国经济经历了一季度的疫后脉冲式修复和第二季度的加速去库存，三季度进入政策密集出台期，724 政治局会议确认了政策的方向，利率在 8 月降息后触底，9 月在资金趋紧和政策稳增长预期影响下，利率整体上行。

回顾今年以来的经济走势，一季度地产投资、消费、就业等领域还相对薄弱，但制造业和基建受益于政策倾斜和信贷支持，延续了去年的韧性，地产销售也有明显改善，社零和工业增加值环比改善。二季度脉冲修复消退、政策克制，投资和消费均显著回落；三季度政治局会议后降息、

化债、存量房贷利率调整、地产放松、税收相关政策陆续出台，8月开始经济量价触底回升，有一定复苏迹象。

8月工业企业仍在主动去库阶段，制造业投资增速8月累计同比5.9%，年初以来连续下滑，5-8月大致维持同一增速；二季度财政融资放缓，基建增速放缓，狭义基建（不含电力）与广义基建增速分化大，狭义增速8月6.4%，广义达9%；地产方面，1-4月地产积压需求释放后，5-7月销售持续下台阶，随着7月政治局会议定调地产供需关系的改变、二季度货政报告将地产归入金融支持实体领域范围，地产政策开始密集出台，9月随着认房不认贷、首付比例下调、限购的放开，二手房销售较8月改善，新房销售同比和8月基本持平，政策效果有限。

社融数据出现反弹。随着7月信贷塌方，8月央行开始降息，大行加大力度投放，信贷也随之改善，9月票据利率和存单价格预示信贷继续改善。政府债券方面，考虑项目收益与融资不平衡的问题突出，监管部门8月1日开始对新一批地方债发行使用时限提出要求，而专项债在8月才开始加速发行，对8、9月社融形成了支撑。

通胀整体较弱。PPI环比直到8月才转正。CPI方面，上半年农产品、能源价格走低，而核心通胀持续性不及预期。随着三季度农产品和能源价格环比走高，CPI也在7月触底。未来CPI食品项9、10月面临高基数。核心CPI受收入传导偏慢，预计较弱。

资金短期收紧。8月降息后，资金状况开始收紧，一方面是汇率贬值和债券供给扰动，另一方面是大行存款有流出压力而贷款投放任务重，央行9月降准25BP对冲，但资金状况尚未实质好转。10月有特殊再融资债的扰动，预计资金仍有压力。

三季度本基金保持中等的久期和仓位。适度参与转债的投资，提高低价转债仓位占比。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2023年9月30日，本基金A类份额净值为1.0143元，份额累计净值为1.0143元，C类份额净值为1.0096元，份额累计净值为1.0096元；报告期内A类基金份额净值增长率为0.44%，C类基金份额净值增长率为0.34%，同期业绩比较基准收益率为0.01%。

#### 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	144,349,185.68	96.86
	其中：债券	144,349,185.68	96.86
	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	4,673,613.00	3.14
8	其他资产	5,146.86	0.00
9	合计	149,027,945.54	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	6,082,576.44	5.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,083,448.37	31.77
	其中：政策性金融债	5,159,226.78	4.54
4	企业债券	34,745,312.88	30.59
5	企业短期融资券	15,377,222.77	13.54
6	中期票据	30,614,804.59	26.95
7	可转债（可交换债）	21,445,820.63	18.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	144,349,185.68	127.08

## 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	2128039	21 中国银行二级 03	100,000	10,476,704.11	9.22
2	102280110	22 广安控股	100,000	10,283,884.93	9.05

		MTN001			
3	102000691	20 海曙广聚 MTN001	100,000	10,276,767.21	9.05
4	175631	21 光证 G1	100,000	10,230,441.10	9.01
5	185007	21 恒健 03	100,000	10,208,048.77	8.99

## 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”)、光大证券股份有限公司(以下简称“光大证券”)、交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)、中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下简称“邮储银行”)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 2 月,中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》(银保监罚决字(2023)5 号)对中国银行小微企业贷款风险分类不准确等违法违规行为,处以罚款。

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为,处以罚没款。

2023 年 3 月,中国银行间市场交易商协会发布《交易商协会对 4 家涉及发行环节违规金融机构启动自律调查》对光大证券作为主承销商和簿记管理人,未合规开展发行工作的违法违规行为开展自律调查。

2022 年 11 月,中国银行保险监督管理委员会发布《行政处罚信息公开表》(银保监罚决字(2022)46 号)对交通银行将个人经营贷款挪用至房地产市场等违法违规行为,处以罚款。

2023 年 7 月,中国人民银行发布《行政处罚公示》(银罚决字(2023)39 号)对邮储银行未按规定履行客户身份识别义务等违法违规行为,处以罚款。

本基金投资 21 中国银行二级 03(2128039)、21 光证 G1(175631)、21 交通银行二级(2128030)、21 邮储银行二级 01(2128028)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 中国银行二级 03、21 光证 G1、21 交通银行二级、21 邮储银行二级 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。

### 5.10.2 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	5,146.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	5,146.86

#### 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	110085	通 22 转债	5,214,088.00	4.59
2	127049	希望转 2	3,661,615.16	3.22
3	127045	牧原转债	2,350,413.15	2.07
4	110081	闻泰转债	2,153,854.79	1.90
5	113519	长久转债	1,379,240.27	1.21
6	113055	成银转债	1,246,258.63	1.10
7	127066	科利转债	1,139,531.51	1.00
8	118031	天 23 转债	1,053,212.33	0.93
9	113641	华友转债	846,636.38	0.75
10	113626	伯特转债	828,384.11	0.73
11	127037	银轮转债	760,016.99	0.67
12	110062	烽火转债	370,608.49	0.33
13	110047	山鹰转债	122,900.15	0.11

#### 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	69,355,186.09	183,085,729.12
报告期期间基金总申购份额	259,601.90	16,242.26
减：报告期期间基金总赎回份额	31,162,042.28	109,223,580.57
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	38,452,745.71	73,878,390.81

### § 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

2023 年 10 月 24 日