摩根士丹利恒安30天持有期债券型证券投资基金
2026年第3季度报告

2026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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月26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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩恒安 30 天持有期债券
基金主代码	023239
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 30 天最短持有期限。
基金合同生效日	2025 年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	309,822,804.05 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求长期稳健的投资回报
投资策略	1、普通债券投资策略 本基金采用的主要普通债券投资策略包括：利率预期策略、信用利差策略、回购杠杆放大策略、其它辅助策略等。 2、信用债投资策略（包括资产支持证券，下同） 在构建信用债投资组合时（包括资产支持证券，下同），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。 本基金持有信用债期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出。 3、国债期货交易策略 本基金在进行国债期货交易时，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。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+银行活期存款利率（税后）×20%	
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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大摩恒安 30 天持有期债券 A	大摩恒安 30 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	023239	023240
报告期末下属分级基金的份额总额	50,091,604.76 份	259,731,199.29 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	大摩恒安 30 天持有期债券 A	大摩恒安 30 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	216,708.79	1,237,315.88
2.本期利润	300,144.29	1,619,434.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0101
4.期末基金资产净值	52,191,166.68	270,310,039.77
5.期末基金份额净值	1.0419	1.0407

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

大摩恒安 30 天持有期债券 A

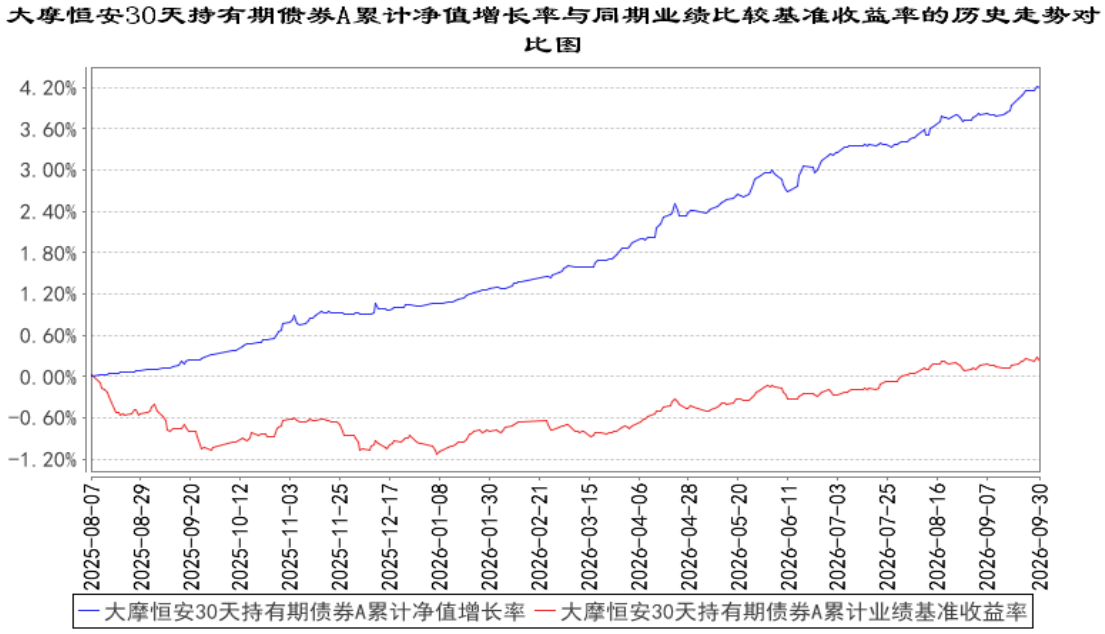
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.93%	0.03%	0.44%	0.02%	0.49%	0.01%
过去六个月	2.28%	0.04%	0.95%	0.03%	1.33%	0.01%
过去一年	3.85%	0.04%	1.25%	0.03%	2.60%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.19%	0.03%	0.22%	0.04%	3.97%	-0.01%

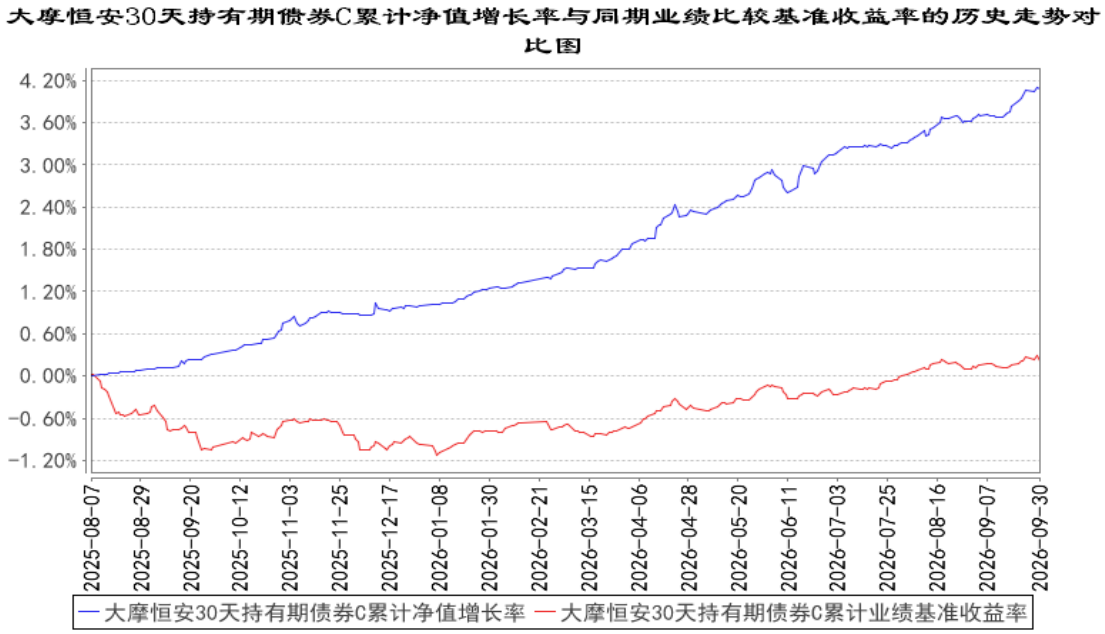
大摩恒安 30 天持有期债券 C

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	0.91%	0.03%	0.44%	0.02%	0.47%	0.01%
过去六个月	2.23%	0.04%	0.95%	0.03%	1.28%	0.01%
过去一年	3.75%	0.04%	1.25%	0.03%	2.50%	0.01%
自基金合同	4.07%	0.03%	0.22%	0.04%	3.85%	-0.01%

生效起至今						

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





注：1、本基金基金合同于 2025 年 8 月 7 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		
吴慧文	固定收益投资部联席总监、基金经理	2025 年 08 月 07 日	-	16 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，曾任固定收益投资部总监助理、副总监，现任固定收益投资部联席总监兼基金经理。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 月至 2025 年 9 月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，2024 年 11 月至 2026 年 1 月担任摩根士丹利中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理，2024 年 12 月起担任摩根士丹利稳丰利率债债券型证券投资基金基金经理，2025 年 8 月起担任摩根士丹利恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理，2025 年 11 月起担任摩根士丹利中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理，2025 年 12 月起担任摩根士丹利添益债券型证券投资基金基金经理，2026 年 1 月至 2026 年 9 月担任摩根士丹利恒利债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月起担任摩根士丹利双利增强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；基金的基金经理助理，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

2026 年三季度债市整体震荡走强，超长端下行显著，收益率曲线整体趋于平坦。7 月在政策宽松预期带动下长端利率开启下行通道，8 月中旬行情进一步演绎，10 年期、30 年期国债收益率均下探至年内低点，月末小幅震荡回弹，9 月再度迎来做多窗口，跨季资金呵护叠加资金持续入场，以及地产等宽信用政策低于预期，超长债再度走强。行情整体由弱基本面、流动性呵护主导。

基本面而言，国内经济修复节奏偏弱，三季度 PMI 仅 9 月回到荣枯线以上。生产端保持韧性，规上工业增加值保持正增长，高新技术产业持续托底生产端，但内需修复乏力，地产投资、居民消费改善不及预期，三季度新增社融总量不及季节性，实体信贷需求偏弱，资金持续向债券资产沉淀，构成债市核心支撑。价格端 CPI 同比低位运行，PPI 仍偏弱，为货币政策偏松保留空间。

资金面上，央行延续适度宽松基调，灵活运用逆回购、MLF 对冲财政缴款和地方债发行等季节性压力，资金中枢整体平稳，DR001 和 DR007 维持在政策利率附近窄幅波动。但三季度为地方债净融资季节性高点，单月最大净融资规模破万亿，持续消耗银行体系超额准备金，叠加理财回

表、债基阶段性赎回扰动，资金面波动有所放大，跨季时点资金利率短暂冲高。

政策面上，LPR 连续 16 个月持稳，价格型工具按兵不动，结构性工具加力，总量刺激相对克制。三季度专项债、超长期特别国债集中发行，加快形成实物工作量，同时市场稳增长政策预期平稳，未出现强刺激政策落地，利好债市多头格局延续。

三季度本产品增加曲线凸点长久期仓位，加强超长利率的波段交易。

展望四季度，内需偏弱、融资需求不足、政策发力低于预期，仍对债市形成支撑，而债市已经累积较多浮盈，提前定价了资金中枢低位趋稳、政策不及预期、内需较弱等综合定价，债市大概率在四季度初维持区间震荡格局，11 月进入持盈保泰窗口，机构或有止盈，12 月或有小幅迎接开门红行情，具体幅度依据所在的点位定价幅度和赔率。在信用利差分位数较低环境下，信用品种跟随利率定价，进一步压低信用利差的幅度或有限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2026 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.0419 元，份额累计净值为 1.0419 元，C 类份额净值为 1.0407 元，份额累计净值为 1.0407 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 0.93%，C 类基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.44%。

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	349,778,059.67	76.00
	其中：债券	349,778,059.67	76.00
	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	26,999,418.90	5.87
	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	73,630,197.97	16.00

8	其他资产	9,798,188.95	2.13
9	合计	460,205,865.49	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：本基金本报告期末未持有股票。

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：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	31,453,038.01	9.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	33,733,370.69	10.46
	其中：政策性金融债	33,733,370.69	10.46
4	企业债券	88,848,083.76	27.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	195,743,567.21	60.70
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	349,778,059.67	108.46

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	102682847	26 沪电气 MTN004(科创债/并购)	220,000	22,088,665.42	6.85
2	220210	22 国开 10	200,000	21,770,526.03	6.75
3	102681563	26 智都投资 MTN001	200,000	20,323,578.08	6.30
4	102683093	26 广晟 MTN003	200,000	20,054,821.92	6.22
5	246106	26 国管 K4	200,000	20,052,838.36	6.22

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：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

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

根据本基金基金合同的规定，本基金在进行国债期货交易时，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。

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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约定的备选股票库

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	29,692.77
2	应收证券清算款	3,000,664.11

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,767,832.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,798,188.95

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：本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩恒安 30 天持有期债券 A	大摩恒安 30 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	28,265,793.90	76,471,036.92
报告期期间基金总申购份额	38,505,823.33	247,140,507.38
减:报告期期间基金总赎回份额	16,680,012.47	63,880,345.01
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	50,091,604.76	259,731,199.29

§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

注：截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。

§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

无。

§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

2026 年 10 月 26 日