

# 摩根士丹利华鑫纯债稳定增利 18 个月定期 开放债券型证券投资基金 2013 年第 4 季度 报告

2013 年 12 月 31 日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 1 月 20 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 月 15 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩 18 个月定期开放债券
交易代码	000064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 6 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,224,607,642.18 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，追求超过当期业绩比较基准的投资收益，力争基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>1、封闭期投资策略</p> <p>本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、信用策略、利差套利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产支持证券的投资策略等部分。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	$1/2 \times [ \text{同期 1 年期银行定期存款利率 (税后)} + \text{同}$

	期 2 年期银行定期存款利率（税后）]
风险收益特征	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。
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

### § 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( 2013 年 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	12,025,091.63
2. 本期利润	-745,630.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006
4. 期末基金资产净值	1,223,872,011.36
5. 期末基金份额净值	0.999

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。

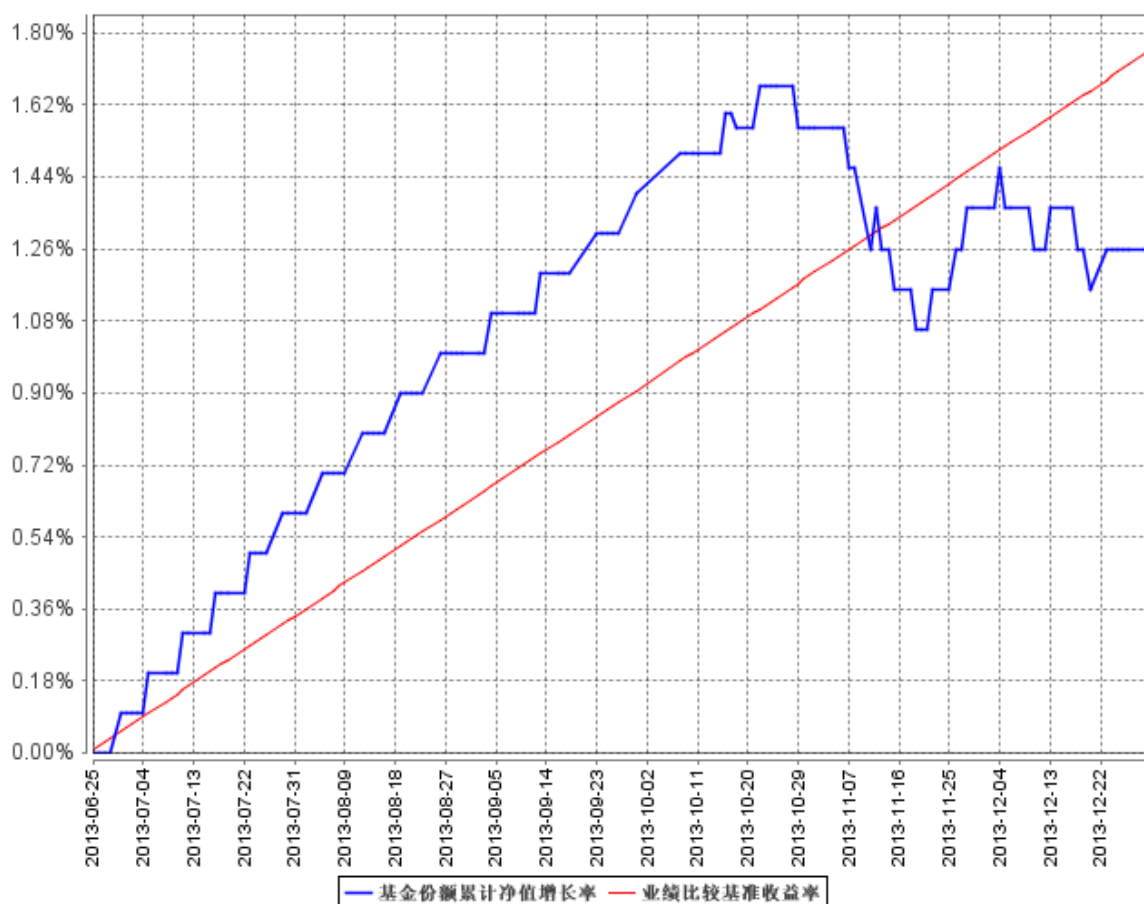
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

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	-0.14%	0.06%	0.84%	0.00%	-0.98%	0.06%

### 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

基金份额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 2013 年 6 月 25 日正式生效，截至本报告期末未满一年。
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，本基金的投资组合比例在规定的时间内符合基金合同的有关约定。

## § 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		
李轶	基金经理	2013 年 6 月 25 日	-	8	中央财经大学投资经济系国民经济专业硕士。2005 年 7 月加入本公司，从事固定收益研究，历任债券研

					究员、基金经理助理，2008年11月起任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理，2012年8月起任摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金基金经理，2013年6月起任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：

- 1、基金经理任职日期为基金合同生效之日；
- 2、基金经理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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013 年四季度，宏观经济增速并未明显放缓，实体经济的需求仍然未明显受到高利率水平的

压制。同时，企业的贷款需求相比第二和第三季度，也依然保持较强劲水平。此外，CPI 虽同比涨幅回升，但整体通胀环境仍较为温和。

四季度，债券市场延续了三季度以来的持续调整。由于基础货币供给不变，需求上升，加之资金链条过长，导致资金时点波动大，流动性持续紧张。在资金面全线紧张、利率债和信用债供给放量、债券需求低迷等因素影响下，无论是短端还是中长端、利率品种还是信用品种均出现大幅调整。四季度收益率曲线整体中枢上移。经济基本面的企稳是引发债市走弱的因素，但央行持续偏紧的货币政策以及商业银行资产配置的调整是债市大幅调整的重要推手。

2013 年四季度，本基金秉承稳健、专业的投资理念，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。基于对流动性的前瞻和债市调整的判断，本基金维持低久期、低杠杆配置，考虑到利率债的调整已初步到位，少量配置了利率品种，并持有短融等流动性较好的资产。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.999 元，份额累计净值为 1.013 元，报告期内基金份额净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.84%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2014 年一季度，中国经济复苏动能可能再次减弱。宏观政策偏向调结构和防风险，加上高企的利率，经济增速可能略趋缓。未来债市可能走出拐线而非拐点，年内，财政存款的投放增加银行体系内的存款，会对债市形成支撑，但中期来看，银行存款增长仍受到较多不确定因素的制约，债券收益率的走势可能仍会有所反复，直到央行货币政策相对明确的放松才会出现更大的机会。

2014 年一季度，预计债券市场仍然面临资金价格高位盘整和经济下行的交织。尽管货币政策大幅放松和实体经济出现硬着陆的概率偏低，收益率曲线仍将维持在较高水平，但是一方面经济继续上行或者货币政策加码的概率也偏低，因此收益率曲线调整的边际量正在趋缓。短期限品种配置价值明确，但长期品种仍存在不确定性。信用债方面，在从紧货币政策和偏弱的经济周期叠加之下，信用风险可能加速暴露，同时 2014 年二、三季度将迎来信用产品到期的高峰期，估值压力可能进一步压制二级市场，信用债调整压力较大。

展望 2014 年一季度，资金成本的上升和银行资产负债表的持续调整以及信用债面临的供给冲击使债券市场的估值承压，而制度变革和风险偏好改变可能带来股市的系统性机会。本基金将坚持平衡收益与风险的原则，未来一个季度的投资策略将在防御为先的基础上择机把握大类资产机会，我们将控制组合的久期和杠杆，适度增加组合流动性以备应对变化。本基金将秉承稳健、专

业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

## § 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	723,506,776.00	59.04
	其中：债券	723,506,776.00	59.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,800,311.70	3.98
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	440,307,682.19	35.93
6	其他资产	12,767,902.90	1.04
7	合计	1,225,382,672.79	100.00

注：报告期末，本基金因证券市场波动等原因导致债券类资产比例超标。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内，于 2014 年 1 月 7 日完成上述投资比例调整事项。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	105,072,000.00	8.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	230,026,000.00	18.79
	其中：政策性金融债	230,026,000.00	18.79
4	企业债券	118,905,776.00	9.72
5	企业短期融资券	269,503,000.00	22.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	723,506,776.00	59.12

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130325	13 进出 25	800,000	76,864,000.00	6.28
2	041369021	13 阳光 CP001	600,000	60,114,000.00	4.91
3	011337008	13 中建材 SCP008	600,000	59,694,000.00	4.88
4	041354064	13 电网 CP002	600,000	59,688,000.00	4.88
5	130020	13 付息国债 20	600,000	58,242,000.00	4.76

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.8.1 本期国债期货投资政策**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.8.3 本期国债期货投资评价**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.9 投资组合报告附注****5.9.1**

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。

**5.9.2**

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**5.9.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
----	----	-------



1	存出保证金	64.88
2	应收证券清算款	777.78
3	应收股利	-
4	应收利息	12,767,060.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,767,902.90

#### 5.9.4 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。

#### 5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,224,607,642.18
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,224,607,642.18

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

## **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。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司  
2014 年 1 月 20 日