

摩根士丹利华鑫稳健添利18个月定期开放债券型证券投资基金2019年第一季度报告

2019-03-31
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：2019-04-20

目录
重要提示
基金产品概况
主要财务数据和基金净值表现
其他指标
管理人报告
公平交易专项说明
投资组合报告
其他重要事项

重要提示

基金管理人的董事会及董事承诺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2019年4月18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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失或保证最低收益。
基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中所列数据未经审计。
本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with columns: 项目 (Item), 数量 (Quantity). Rows include: 基金简称 (Fund Name), 场内简称 (Intra-market Name), 基金主代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日 (Fund Contract Effective Date), 报告期末基金份额总额 (Total Fund Assets at Reporting End), 投资目标 (Investment Objective), 投资策略 (Investment Strategy), 业绩比较基准 (Benchmark), 风险收益特征 (Risk and Return Characteristics), 基金管理人 (Fund Manager), 基金托管人 (Fund Custodian), 下属二级基金的基金简称 (Sub-fund Name), 下属二级基金的场内简称 (Sub-fund Intra-market Name), 下属二级基金的交易代码 (Sub-fund Code), 报告期末下属二级基金的份额总额 (Total Sub-fund Assets at Reporting End), 下属二级基金的风险收益特征 (Sub-fund Risk and Return Characteristics).

主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标 (Main Financial Indicators), 主基金(元) (Main Fund in Yuan), 大摩添利18个月(C)(2019-01-01 - 2019-03-31), 大摩添利18个月(C)(2019-01-01 - 2019-03-31), 单位: 人民币元 (Unit: RMB Yuan). Rows include: 本期已实现收益 (Realized Income), 本期利润 (Current Period Profit), 加权平均基金份额本期利润 (Weighted Average Profit per Share), 期末基金份额净值 (Net Asset Value per Share at End of Period), 期末基金份额净值 (Net Asset Value per Share at End of Period).

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), 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。

基金净值表现

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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation), ①-③ (Difference), ②-④ (Difference).

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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation), ①-③ (Difference), ②-④ (Difference).

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: 本基金基金合同于2019年9月2日正式生效, 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, 在建仓期间本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

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: 本基金基金合同于2019年9月2日正式生效, 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, 在建仓期间本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

大摩添利18个月A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



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: 本基金基金合同于2019年9月2日正式生效, 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, 在建仓期间本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

大摩添利18个月C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



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: 本基金基金合同于2019年9月2日正式生效, 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, 在建仓期间本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

其他指标

Table with columns: 其他指标 (Other Indicators), 报告期末 (2019-01-01至2019-03-31), 报告期 (2019-03-31).

基金经理(或基金经理小组)简介

Table with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理期限 (Tenure as Fund Manager), 证券从业年限 (Years of Securities Industry Experience), 说明 (Remarks). Rows include: 李轶 (Li Yi), 助理总经理, 北京分公司总经理、固定收益投资部总监、基金经理, 2011-09-02, 11, 中央财经大学投资经济系国民经济统计学硕士, 2006年7月加入本公司, 历任固定收益投资部债券研究员、基金经理助理、副总监, 2008年11月至2015年1月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资产配置债券型证券投资基金基金经理, 2015年9月起任摩根士丹利华鑫价值稳定18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理, 2014年9月起任本基金基金经理, 2015年11月至2017年9月任摩根士丹利华鑫多元收益18个月定期开放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基金合同生效之日;
2. 基金经理的任期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. 证券从业的口径遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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。

公平交易专项说明

基金管理人严格执行《证券投资基金管理人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、分投资组合(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)不同投资组合间交易的价格差进行分析, 未发现异常情形。

异常交易行为的专项说明

报告期内, 本基金未发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10%的情况, 基金管理人未发现异常交易行为。

报告期内基金的投资策略和运作分析

经济在经历了去年管理层的谨慎乐观, 于今年一季度迎来一定程度的反弹, 国内经济数据出现好转, 从高频数据来看, 开工逐步恢复, 出行同样好转, 企业订单数据持续向好; 从机构销售数据来看, 控制政策继续超预期, 从全球市场来看, 发达经济体同样有一定风险偏好, 美国经济初现复苏特征, 消费数据超预期, 美联储、地产、库存三期下行叠加助推市场, 德国是欧元区经济的火车头, 制造业及出口需求持续超预期带动经济持续好转, 欧元区经济仍有风险担忧。
国内货币市场利率使用下降, 政策宽松力度, 根据央行数据, 1-2月社会融资量新增5.3万亿, 信贷新增1.7万亿, 社融增量同比显著增多, 主要是因为实体经济改善带来的人民币贷款、企业债券和地方政府专项债增加较多, 同时委托贷款新增较多。
债市在经济下行、政策呵护和宽松的背景下, 长期利率走势出现企稳, 十年国债在1.4%附近窄幅震荡接近三个月, 一方面超过25万亿的社融带动信用债预期, 中美贸易谈判取得显著进展, 风险偏好回升, 压低了利率, 十年期国债从3.47%低点持续回升, 上行幅度是30bp, 然而, 宽货币政策使得信用债调整幅度较小, 5PAAA债券从3.8%上行至20bp至4.0%。
2019年一季度, 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, 本基金逐步减持中等久期信用债, 为二季度的开放做提前准备。
展望二季度, 目前国内经济和海外经济走势并不趋同, 海外方面, 尤其发达经济体, 面临经济下行压力, 而国内经济存在去年主动去杠杆之后, 今年以稳杠杆为主, 央行维持稳健中性的货币政策, 致力于疏通宽信用渠道, 财政政策, 以基建为抓手, 托稳经济企稳, 从这个角度来看, 利率存在有一定的调整压力, 信用债受益于宽货币和信用环境改善, 信用利差持续收窄。
受益于通胀温和和融资环境好转, 地产存在有一定的投资价值, 但是, 受制于棚改货币化退出, 三四线城市的地产公司存在一定的压力, 看好土储丰富在以一二线城市为主的地产公司, 地产公司的主业销售和融资能力与高增长未来商业化运营增加, 项目现金流少等安全边际高, 租金回报率低的持有型地产公司进行资产配置。
本基金坚持公平收益与风险的原则, 未来一个季度本基金将调入久期较短, 特高等级信用债, 特别重视信用风险防控, 在此基础上择机把握大类资产配置机会。

报告期内基金的投资表现

本报告期末2019年3月31日, 本基金A类份额净值为1.262元, 份额累计净值为1.362元, C类份额净值为1.240元, 份额累计净值为1.340元; 报告期内A类基金份额净值增长率为1.94%, C类基金份额净值增长率为1.89%, 同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount in Yuan), 占基金总资产的比例(%) (Percentage of Total Assets).

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

注: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与股票投资。

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

Table with columns: 行业类别 (Industry Category), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量(股) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

注: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与股票投资。

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量(张) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 贵金属代码 (Precious Metal Code), 贵金属名称 (Precious Metal Name), 数量(份) (Quantity), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Asset Value).

注: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与贵金属投资。

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。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金未投资股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator).

公允价值变动总额合计(元) (Total Fair Value Change in Yuan)
国债期货投资本期收益(元) (T-bill Futures Investment Income in Yuan)
国债期货投资本期公允价值变动(元) (T-bill Futures Investment Fair Value Change in Yuan)

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金未投资股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定, 本基金不参与国债期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量(买/卖) (Position), 合约市值(元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator).

公允价值变动总额合计(元) (Total Fair Value Change in Yuan)
国债期货投资本期收益(元) (T-bill Futures Investment Income in Yuan)
国债期货投资本期公允价值变动(元) (T-bill Futures Investment Fair Value Change in Yuan)

注: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与国债期货交易。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明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约定, 本基金不参与股票投资。

其他资产构成

Table with columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 名称 (Name), 金额(元) (Amount in Yuan).

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与可转债投资。

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约定, 本基金不参与股票投资。

开放式基金份额变动

Table with columns: 项目 (Item), 大摩添利18个月开放债券 (Morgan Stanley Multi-Asset Bond), 大摩添利18个月A (Morgan Stanley Multi-Asset Bond A), 大摩添利18个月C (Morgan Stanley Multi-Asset Bond C), 单位: 份 (Unit).

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

Table with columns: 项目 (Item), 大摩添利18个月开放债券 (Morgan Stanley Multi-Asset Bond), 大摩添利18个月A (Morgan Stanley Multi-Asset Bond A), 大摩添利18个月C (Morgan Stanley Multi-Asset Bond C), 单位: 份 (Unit).

注: 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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table with columns: 序号 (Serial Number), 交易方式 (Transaction Mode), 交易日期 (Transaction Date), 交易份额(份) (Transaction Shares), 交易金额(元) (Transaction Amount in Yuan), 适用费率 (Applicable Rate).

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

Table with columns: 项目 (Item), 持有份额总额 (Total Shares Held), 持有份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Held), 发起份额总额 (Initiated Shares Total), 发起份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Held), 发起份额承诺持有期限 (Initiated Shares Commitment Holding Period).

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

Table with columns: 投资者类别 (Investor Category), 序号 (Serial Number), 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间 (Time Interval when Holding Share Proportion Reached or Exceeded 20%), 期初份额 (Beginning Shares), 申购份额 (Subscription Shares), 赎回份额 (Redemption Shares), 报告期末持有基金份额 (Ending Shares), 份额占比 (Share Proportion).

影响投资决策的其他重要信息

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复、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批复、营业执照;
7. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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询下载。