

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

【2014】第一季度报告

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4月22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、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则履行运用基金资产,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。
本报告自2014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18个月定期开放债券
基金代码	000064
交易代码	000064
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年6月26日
报告期末基金份额总额	1,224,607,642.10份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,追求超越当期国债比较基准的投资收益,力争基金资产长期稳健、持续增值。
投资策略	本基金在严格控制与开放采取不同的投资策略。 1.封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期期限进行适当匹配的基础上,选择高信用等级投资组合进行配置,以获取较高的债券组合投资收益。本基金的投资组合配置包括信用债投资、国债投资、利率债投资、可转债投资、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产久期与利率预期调整等。 2.开放期投资策略 开放期间,本基金在严格控制投资组合久期,并兼顾久期匹配、流动性、信用风险的前提下,适当配置与投资者预期相匹配、将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足资产流动性需求的目的。 3.资产配置策略 1/2×(同期1年期银行定期存款利率(税后)+同期2年期银行定期存款利率(税后))
业绩比较基准	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,低于混合型证券投资基金。
风险收益特征	
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

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	50,949,747.99
2.本期利润	22,379,409.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0181
4.期末基金资产净值	1,247,260,420.78
5.期末基金份额净值	1.018

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。
3.2.1 基金净值表现
3.2.1 基金净值表现
3.2.1 基金净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益基准差③	业绩比较基准收益基准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.90%	0.09%	0.05%	0.00%	1.37%	0.09%

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.018元,份额累计净值为1.032元,报告期内基金份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准收益率为0.53%。
4.4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2014年一季度经济大幅下滑,经济弱市下,市场对“稳增长”的预期再起,而政府改革以来调控的本国目标在于防控经济失速下的就业问题,并非非保经济增长,因此2014年政府的调控更多集中于定向刺激,铁路基建建设和地产两个领域的政策均有一定幅度的,但是存在利率的压制下,货币政策难以有大幅放松。
2014年,股市市场资金面整体中性宽松。资金面较2013年整体适度下降,由宽松转不宽松是暂时性的,而是一个新起点。在经济下行风险增大、通胀压力较小以及风险偏好降低的背景下,不支持收益率曲线的陡峭化。二季度随着信贷、债券到期的高峰,在财税等相关政策没有出现大变化的情况下,被估值由于有地方政府隐性兜底,因此在风险重定价的冲击下,整体估值好于产业债,在当前的信用风险重定价的浪潮下仍处于相对安全的地位,中等品种和城投品种配置价值最为突出。
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择机把握大类资产机会,我们将逐步增加债券品种的久期和杠杆。本基金将秉承稳健、专业的投资管理,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	2,012,403,020.30	96.60
	其中:国债	2,012,403,020.30	96.60
	资产支持证券	--	--
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	--	--
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
6	银行存款和结算备付金合计	45,158,226.04	2.17
7	其他资产	29,796,266.67	1.33
8	合计	2,088,447,406.01	100.00

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	47,415,000.00	3.80
2	央行票据	-	-

3	金融债券	263,194,000.00	21.10
	其中:政策性金融债	263,194,000.00	21.10
4	企业债券	1,701,884,920.30	136.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

6	1年内到期资产		
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,012,493,920.30	161.35

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	124553	14债城投	1,300,000	130,000,000.00	10.42
2	1380198	13湖州建投债	1,100,000	106,106,000.00	8.51
3	140405	14宝钢建设	5,000,000	500,000,000.00	40.05

3	1242513	14铜假游	1,000,000	100,000,000.00	8.02
4	1242525	14华开源	1,000,000	100,000,000.00	8.02
5	1244600	14贵水01	1,000,000	100,000,000.00	8.02

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

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

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

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规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注