摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	277,782,895.15份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1.大类资产配置:采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2.股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业,有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有差断地位的企业。 3.固定收益投资策略:本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。 4.权证等其他金融工具投资策略:本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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	中国建设银行股份有限公司

§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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-99,734,457.06
2.本期利润	-92,247,558.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3156
4.期末基金资产净值	400,142,879.22
5.期末基金份额净值	1.4406

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	-17.41%	1.46%	-15.59%	1.84%	-1.82%	-0.38%

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:本基金基金合同于2010年12月3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。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		
司巍	基金经理	2015年1月22日	-	5	浙江大学电子信息工程硕士。曾任华西证券有限责任公司自营部投资经理助理,东源嘉盈资产管理有限公司研究员。2012年9月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2015年1月起任本基金基金经理。

注:1、基金经理的任职为根据本公司决定确定的聘任日期;
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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

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

2015年三季度,中国经济继续在底部徘徊,美元加息预期带动全球资金回流美国市场,"8?11"人民币迅速大幅贬值引发全球经济下滑的担忧。整体来说,世界经济处于后危机时代,各经济体发展不均衡,经济复苏表现不稳定,总需求在世界范围内重新分配将引发金融资产动荡加剧。以美英为代表的国家率先推出量化宽松政策刺激经济小幅复苏,欧盟、日本、中国等国家还需要经历底部盘整时期。具体从国内来看,7、8月份经济领先指标继续下滑,股市大幅下跌带来的负反馈效用加剧,工业企业利润加速下跌,三季度GDP增速或将继续下滑。由于阶段性猪肉价格上涨,CPI虽然在7、8月份小幅上行,但剔除食品价格影响后的数据显示,经济应仍处于通缩周期。PPI连续下滑,并且下滑幅度没有收敛的迹象。经济基本面的孱弱对债市有较强的支撑。央行对资金面的呵护态度没有改变,风险偏好的下降使得三季度资金大幅回流债券市场。以理财资金为首的大量打新股及配资资金回流债券市场,带动了以长端利率债为代表的债市上涨行情。

三季度本基金采取了加杠杆长久期的进攻型策略,大幅增持了城投债,并选择性地参与公司债的一二级市场。我们认为随着地方债的持续发行,城投债资质逐渐显示金边特性,整体信用利差有望收窄。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年9月30日,本基金A类份额净值为1.061元,份额累计净值为1.061元,C类份额净值为1.059元,累计份额净值为1.059元;报告期内A类基金份额净值增长率为3.11%,C类基金份额净值增长率为3.02%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度甚至未来相当长的一段时间里,房地产去库存和金融市场交易萎缩量将继续拖累经济增长,中国经济仍然步履蹒跚,货币政策和财政政策可能继续发力,政府对经济的态度可能是"稳而不托",并以促进经济转型为最终目标。在改革和维稳的大背景下,资金利率有望维持低位。地方债的供给压力仍然存在,但可能会逐步被降准带来的资金吸收。GDP可能阶段性下行,CPI料将维持低位。汇率在今年不会是特别大的风险,但明年可能是个隐忧。资金面可能有局部干扰,但整体来看应会处于宽松周期中。债券收益率曲线有望进一步平坦化。

从更长远的眼光来看,伴随高收益资产的匮乏,未来经济转型可能朝着非资金密集型产业发展,社会融资成本逐步降低,我们较为看好债券的长期配置价值。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度审慎操作,适度增加组合流动性,预防年底可能出现的惯性的市场流动性冲击。

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	133,178,121.43	32.73
	其中:股票	133,178,121.43	32.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	43,120,304.68	10.60
	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	229,056,688.79	56.30
8	其他资产	1,493,929.34	0.37
9	合计	406,849,044.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,237,091.62	18.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,969,600.00	4.99
J	金融业	38,962,025.89	9.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,403.92	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,178,121.43	33.28

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300142	沃森生物	960,000	26,572,800.00	6.64
2	601628	中国人寿	929,983	23,742,465.99	5.93
3	300096	易联众	1,120,000	19,969,600.00	4.99
4	000070	特发信息	765,488	16,618,744.48	4.15
5	002568	百润股份	389,904	15,674,140.80	3.92
6	601766	中国南车	1,185,100	15,370,747.00	3.84
7	601998	中信银行	2,592,770	15,219,559.90	3.80
8	000888	峨眉山A	888	9,403.92	0.00
9	300028	金亚科技	37	659.34	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除金亚科技股份有限公司(以下简称"金亚科技")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。

金亚科技于2015年6月4日公告,其于2015年6月4日收到中国证监会《调查通知书》(成稽调查通字151003号),因公司涉嫌证券违法违规,中国证监会决定对公司进行立案调查。

本基金对金亚科技(300028)的投资发生于上述事项公告前,投资决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。金亚科技于2015年6月9日起停牌,截至本报告期末尚未复牌。本基金截至2015年6月9日持有的金亚科技不足100股。本基金管理人将继续对该公司进行紧密跟踪,并将根据事项进展及时采取相应投资决策。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,398,108.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	57,968.41
5	应收申购款	12,646.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.97
8	其他	-
9	合计	1,493,929.34

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300142	沃森生物	26,572,800.00	6.64	重大资产重组
2	300096	易联众	19,969,600.00	4.99	重大事项
3	300028	金亚科技	659.34	0.00	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	341,246,234.92
报告期期间基金总申购份额	64,437,451.91
减:报告期期间基金总赎回份额	127,900,791.68
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	277,782,895.15

§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、赎回或买卖本基金。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
2015年10月27日

摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩优质信价纯债
基金主代码	000419
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月25日
报告期末基金份额总额	200,154,523.75份
投资目标	本基金主要投资于信用债、利率债等固定收益品种,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、政策形势、利率走势、信用状况等的综合判断,并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征,在基金合同规定的范围内决定各类资产的配置比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时进行动态调整。 对于固定收益投资,本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会,并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。 本基金信用债投资中以具有最佳"信价比"的中等评级信用债投资为主,一般情况下,在债券类投资产品中,信用债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资中等评级的信用债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。 本基金采用主动投资的策略,通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素,分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预测,根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险决定总体的投资策略及类属(政府、企业/公司、资产支持证券)和期限(短期、中期和长期)等部分的投资比例,并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各种投资机会预期的风险调整后收益发生变化时,本基金对组合的策略和比例做相应调整,以保持基金组合的最优化配置。 本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、资产支持证券策略等。
业绩比较基准	中债国债总全价(总值)指数收益率×40%+中债企业债总全价(总值)指数收益率×60%
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,其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金,高于货币市场基金。
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
下属分级基金的交易代码	000419	000420
报告期末下属分级基金的份额总额	160,460,206.41份	39,694,317.34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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)	
	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
1. 本期已实现收益	3,795,425.03	821,773.58
2. 本期利润	5,171,403.31	1,130,504.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0315
4. 期末基金资产净值	170,299,789.27	42,044,458.26
5. 期末基金份额净值	1.061	1.059

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

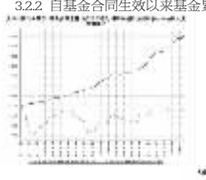
大摩优质信价纯债A

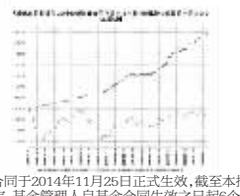
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.11%	0.08%	1.11%	0.07%	2.00%	0.01%

大摩优质信价纯债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	3.02%	0.08%	1.11%	0.07%	1.91%	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





注:1.本基金基金合同于2014年11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。建仓期结束时本基金的投资组合比例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		
张雪	基金经理	2015年2月17日	-	7	中央财经大学国际金融学硕士,美国特许金融分析师(CFA)。曾任职于北京银行股份有限公司资金交易部,历任交易员、投资经理。2014年11月加入本公司,2014年12月起担任摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金和摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年2月起任本基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期为根据本公司决定确定的聘任日期;
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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

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

2015年三季度,中国经济继续在底部徘徊,美元加息预期带动全球资金回流美国市场,"8?11"人民币迅速大幅贬值引发全球经济下滑的担忧。整体来说,世界经济处于后危机时代,各经济体发展不均衡,经济复苏表现不稳定,总需求在世界范围内重新分配将引发金融资产动荡加剧。以美英为代表的国家率先推出量化宽松政策刺激经济小幅复苏,欧盟、日本、中国等国家还需要经历底部盘整时期。具体从国内来看,7、8月份经济领先指标继续下滑,股市大幅下跌带来的负反馈效用加剧,工业企业利润加速下跌,三季度GDP增速或将继续下滑。由于阶段性猪肉价格上涨,CPI虽然在7、8月份小幅上行,但剔除食品价格影响后的数据显示,经济应仍处于通缩周期。PPI连续下滑,并且下滑幅度没有收敛的迹象。经济基本面的孱弱对债市有较强的支撑。央行对资金面的呵护态度没有改变,风险偏好的下降使得三季度资金大幅回流债券市场。以理财资金为首的大量打新股及配资资金回流债券市场,带动了以长端利率债为代表的债市上涨行情。

三季度本基金采取了加杠杆长久期的进攻型策略,大幅增持了城投债,并选择性地参与公司债的一二级市场。我们认为随着地方债的持续发行,城投债资质逐渐显示金边特性,整体信用利差有望收窄。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年9月30日,本基金A类份额净值为1.061元,份额累计净值为1.061元,C类份额净值为1.059元,累计份额净值为1.059元;报告期内A类基金份额净值增长率为3.11%,C类基金份额净值增长率为3.02%,同期业绩比较基准收益率为1.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度甚至未来相当长的一段时间里,房地产去库存和金融市场交易萎缩将在未来几个月继续拖累经济增长,中国经济仍然步履蹒跚,货币政策和财政政策可能继续发力,政府对经济的态度可能是"稳而不托",并以促进经济转型为最终目标。在改革和维稳的大背景下,资金利率有望维持低位。地方债的供给压力仍然存在,但可能会逐步被降准带来的资金吸收。GDP可能阶段性下行,CPI料将维持低位。汇率在今年不会是特别大的风险,但明年可能是个隐忧。资金面可能有局部干扰,但整体来看应会处于宽松周期中。债券收益率曲线有望进一步平坦化。

从更长远的眼光来看,伴随高收益资产的匮乏,未来经济转型可能朝着非资金密集型产业发展,社会融资成本逐步降低,我们较为看好债券的长期配置价值。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度审慎操作,适度增加组合流动性,预防年底可能出现的惯性的市场流动性冲击。

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	260,958,411.70	94.26
	其中:债券	260,958,411.70	94.26
	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	7,251,038.79	2.62
8	其他资产	8,634,823.91	3.12
9	合计	276,844,274.40	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 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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,091,000.00	4.75
	其中:政策性金融债	10,091,000.00	4.75
4	企业债券	220,579,411.70	103.88
5	企业短期融资券	30,288,000.00	14.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	260,958,411.70	122.89

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	1480577	14河源国债	300,000	31,002,000.00	14.60
2	011599105	15武商贸SCP001	300,000	30,288,000.00	14.26
3	112220	14福星01	250,000	28,495,000.00	13.42
4	122158	12西钢债	241,450	23,191,272.50	10.92
5	1480583	14芜建债	200,000	20,970,000.00	9.88

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

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除12西钢债的发行主体西宁特殊钢股份有限公司(以下简称"西宁特钢")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。

2014年10月28日,上海证券交易所发布《关于对西宁特殊钢股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》((2014)39号),决定对西宁特钢未及时披露重大事项的行为给予以通报批评。

本基金投资12西钢债(122158)的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12西钢债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

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	4,227.35
2	应收证券清算款	1,996,116.81
3	应收股利	-
4	应收利息	6,030,989.39
5	应收申购款	578,284.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.97
8	其他	-
9	合计	8,634,823.91

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与可转债投资。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
报告期期初基金份额总额	162,826,772.73	37,026,514.24
报告期期间基金总申购份额	47,822,763.90	16,248,411.96
减:报告期期间基金总赎回份额	50,189,330.22	13,580,608.86
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	160,460,206.41	39,694,317.34

§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、赎回或买卖本基金 。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
2015年10月27日

摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩双利增强债券
基金主代码	000024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月26日
报告期末基金份额总额	560,475,596.90份
投资目标	本基金投资目标是在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,合理配置债券等固定收益类金融工具,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略,在严格控制风险的基础上,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。 在大类资产配置的基础上,本基金采取以下策略,将固定收益类资产在信用债、可转债和其他资产间进行配置。 首先,本基金分别对影响信用债市场的信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析;然后,对影响可转债市场的转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、可转债市场供求关系等因素进行分析研究;最后,本基金根据上述分析结论,预测和比较信用债、可转债两类资产未来的收益率与风险,并结合二者的相关关系,确定并调整信