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

2017年第三季度报告

2017年9月30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:2017年10月25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2017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2017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18个月定期开放债券
基金主代码	000064
交易代码	000064
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。
基金合同生效日	2013年6月25日
报告期末基金份额总额	3,560,698,863.10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	本基金在封闭期与开放期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。 2.开放期投资策略 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。
业绩比较基准	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)】
风险收益特征	本基金为债券型基金,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(2017年7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	34,917,156.47
2.本期利润	22,246,885.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	3,705,927,268.38
5.期末基金份额净值	1.041

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。

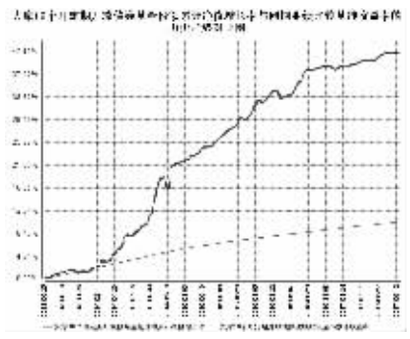
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.58%	0.05%	0.45%	0.00%	0.13%	0.05%

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2013年6月25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。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		
李秩	助理总经理、固定收益投资部总监、基金经理	2013年6月25日	-	12	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。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,2014年9月起任摩根士丹利华鑫纯债稳定添利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2015年11月至2017年6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2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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度,经济稳中趋缓但供需两端出现了一定的背离。供给端由于供给侧改革叠加环保限产,使得供给持续受限。需求端"三架马车"出现了一定的放缓:出口出现拐头回落,超过2/3的商品出口金额增速快于数量增速,半数商品出口金额增速低于5%;固定资产投资增速跌破8%;消费端由于政府融资渠道受限、严查消费贷、地产持续限购等因素影响,持续下滑。体现在数据上就是名义的工业企业利润维持高位,但数量型的数据例如固定资产投资、工业增加值就出现了下降。二季度上游工业品由于供给受限出现了一定的价格反弹,但进入到三季度,由于商品价格最终由供需两方决定,需求持续萎靡使得三季度商品价格出现回落。南华商品指数自八月下旬开始回落,九月份回吐全部涨幅。

政策面来看,三季度央行维持"削峰填谷",银行间资金面平稳过渡。同时三季度的存单发行出现量升价跌的形态,表明机构间资金较为充裕。九月底央行公布于明年初实行普惠性定向降准操作,将进一步释放银行间资金。

海外市场上,由于美国特朗普政策实施持续受到阻碍,美国经济出现一定的停滞,人民币汇率出现走强,今年以来对美元升值幅度超过10%。

债券市场三季度维持弱势震荡格局。10年期国债收益率在3.55-3.65之间震荡。信用债流动性趋于缓和,信用利差不断缩小。

三季度本基金持续采用票息策略,在具体操作中增加持有短久期中高票息债券,整体仓位保持进可攻退可守的状态。

展望2017年四季度,国内方面,影响市场需求的政策陆续出台。严格限制政府举债渠道和额度、严查银行消费贷款流入房地产领域、严格执行环保限产政策等举措,都对经济供需两端产生影响。同时,利率上升和上游原材料价格上升对需求的抑制作用也在逐步显现。

金融监管去杠杆进入到下半场,未来更加强调监管协调,预计未来政策节奏将更趋于稳定,对市场流动性冲击有限。名义GDP增速放缓叠加金融去杠杆下半场,债券市场压力或逐步缓和。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度组合将择机调整信用债久期和仓位,获取票息和资本利得,同时注重信用风险的防范。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.041元,份额累计净值为1.372元,报告期内基金份额净值增长率为0.58%,同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	2,973,069,124.40	77.89
	其中:债券	2,973,069,124.40	77.89
	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	710,909,266.36	18.62
	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	66,565,644.42	1.74
8	其他资产	66,435,906.14	1.74
9	合计	3,816,979,941.32	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	101,020,000.00	2.73
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,269,585,124.40	34.26
5	企业短期融资券	1,142,630,000.00	30.83
6	中期票据	440,056,000.00	11.87
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	19,778,000.00	0.53
9	其他	-	-
10	合计	2,973,069,124.40	80.22

注:报告期末,因证券市场波动等原因导致本基金债券资产比例低于法规及合同规定的80%下限比例。本基金管理人已根据法律法规和合同规定,及时将相关投资比例调整到位。

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	011753054	17鑫交投SCP003	1,800,000	180,162,000.00	4.86
2	011760127	17中建材SCP014	1,500,000	150,105,000.00	4.05
3	011760092	17融高速SCP004	1,400,000	140,266,000.00	3.78
4	1480319	14保山债	1,500,000	125,175,000.00	3.38
5	1422010	14中电财务01	1,000,000	101,020,000.00	2.73

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与权证投资。

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

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。

5.10.2

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	51,707.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	66,358,992.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.07
8	其他	-
9	合计	66,435,906.14

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

报告期期初基金份额总额	3,560,698,863.10
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	3,560,698,863.10

§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

2017年10月25日

摩根士丹利华鑫纯债稳定增值18个月定期开放债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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:2017年10月25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2017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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩增值18个月开放债券
基金主代码	001859
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。
基金合同生效日	2016年3月2日
报告期末基金份额总额	520,799,768.16份
投资目标	在有效控制投资风险的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造超越比较基准的收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期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。 2.开放期投资策略 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。
业绩比较基准	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)】
风险收益特征	本基金为债券型基金,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
下属分级基金的基金简称	大摩增值18个月开放债券A / 大摩增值18个月开放债券C
下属分级基金的交易代码	001859 / 001860
报告期末下属分级基金的份额总额	396,740,629.53份 / 124,059,138.63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(2017年7月1日－2017年9月30日)	
	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
1.本期已实现收益	7,760,250.04	2,627,476.46
2.本期利润	10,885,812.06	3,943,431.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0072
4.期末基金资产净值	423,062,559.69	131,403,595.31
5.期末基金份额净值	1.066	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

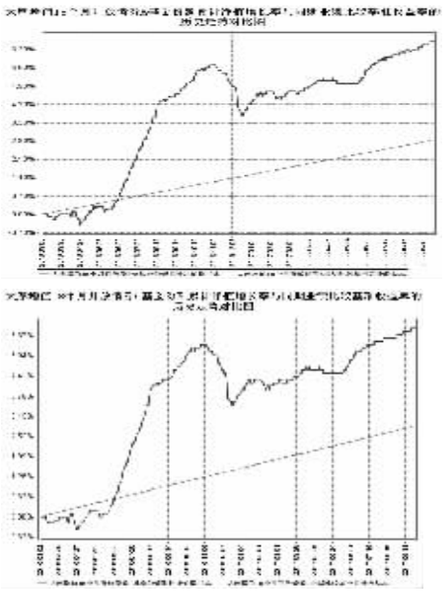
大摩增值18个月开放债券A

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	0.85%	0.04%	0.45%	0.00%	0.40%	0.04%

大摩增值18个月开放债券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	0.67%	0.03%	0.45%	0.00%	0.22%	0.03%

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2016年3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。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 任职日期 离任日期		证券从业年限	说明
张雪	固定收益投资部副总监、基金经理	2016年3月2日	-	9	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月至2017年1月期间任摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年3月起任本基金基金经理,2016年9月起任摩根士丹利华鑫多元兴利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根据本公司决定确定的聘任日期;

2.基金经理的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2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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度,经济稳中趋缓但供需两端出现了一定的背离。供给端由于供给侧改革叠加环保限产,使得供给持续受限。需求端"三架马车"出现了一定的放缓:出口出现拐头回落,超过2/3的商品出口金额增速快于数量增速,半数商品出口金额增速低于5%;固定资产投资增速跌破8%;消费端由于政府融资渠道受限、严查消费贷、地产持续限购等因素影响,持续下滑。体现在数据上就是名义的工业企业利润维持高位,但数量型的数据例如固定资产投资、工业增加值就出现了下降。二季度上游工业品由于供给受限出现了一定的价格反弹,但进入到三季度,由于商品价格最终由供需两方决定,需求持续萎靡使得三季度商品价格出现回落。南华商品指数自八月下旬开始回落,九月份回吐全部涨幅。

政策面来看,三季度央行维持"削峰填谷",银行间资金面平稳过渡。同时三季度的存单发行出现量升价跌的形态,表明机构间资金较为充裕。九月底央行公布于明年初实行普惠性定向降准操作,将进一步释放银行间资金。

海外市场上,由于美国特朗普政策实施持续受到阻碍,美国经济出现一定的停滞,人民币汇率出现走强,今年以来对美元升值幅度超过10%。

债券市场三季度维持弱势震荡格局。10年期国债收益率在3.55-3.65之间震荡。信用债流动性趋于缓和,信用利差不断缩小。

三季度本基金持续采用票息策略,在具体操作中增加持有短久期中高票息债券,整体仓位保持进可攻退可守的状态。

2017年三季度国内经济保持稳中向好的态势,物价相对平稳,经济回落速度明显低于市场预期,在新旧经济的交替中,中国经济展现出相当的韧性。金融市场表现上,债券市场维持震荡走势,权益市场表现较为积极。从经济数据来看,三季度固定资产投资增速小幅下滑,消费平稳,出口增速稍有回落,但由于环保、限产等措施,工业企业利润改善明显。从需求端来看,汽车消费、地产销售都有所下滑,尚未看到较好的转暖迹象。从前三个季度经济数据来看,经济企稳的重要贡献力量还是在供给侧改革、海外复苏和需求端的相对稳定。分项来看,固定资产投资方面,房地产销售受限购、贷款收紧等政策影响继续下滑,但三四线城市受到棚改货币化等政策影响投资恢复较快,并带动了今年房地产投资的整体恢复。基建投资方面,87号文(财预[2017]87号《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》)对地方政府基建融资的限制及上半年财政支出过快都对三四季度基建构成压力,PPP项目入库增速明显放缓,预计三季度基建投资小幅下滑。美国、欧洲PMI改善明显,三季度美联储表态偏鹰派,也在一定程度上影响了国内债市收益率的下行。

三季度债券市场乏善可陈,收益率整体变动不大。10年期国债收益率再次回到3.60附近,而市场对于3.60是收益率之底部还是顶部争论不断,市场波动有限,成交量有下滑的迹象。信用债表现相对好于利率债,在长期方向不明的情况下,很多机构选择了"票息为王"的策略,1-3年的城投债在三季度表现最为优越。

三季度本基金进入第一次开放期,本基金继续保持了轻杠杆短久期的策略,充分保证组合流动性,以顺利应对开放期的申赎。本基金于三季度末进入第二个封闭期,将择机进行建仓。

展望2017年四季度,经济大概率呈现窄幅震荡格局,全年经济表现或呈现"前高后低"。央行在9月最后一个工作日宣布对普惠金融实施定向降准政策,并从2018年起实施,再次表现了对资金脱虚向实的引导。目前超储率长期处于低位,对资金市场形成较大压力,央行通过各种公开市场手段调节市场资金节奏,此次降准更可能是一种中性的调节手段,接下来还需要观察十九大以后市场对金融去杠杆的态度以及对实体经济发展的信心。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度观测市场节奏,择机建仓,重视信用风险的防范,适时拉长久期和杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2017年9月30日,本基金A类份额净值为1.066元,份额累计净值为1.066元,C类份额净值为1.059元,份额累计净值为1.059元;报告期内A类基金份额净值增长率为0.85%,C类基金份额净值增长率为0.67%,同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	2,825,550,013.80	87.54
	其中:股票	2,825,550,013.80	87.54
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	-	-
	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	397,981,477.60	12.33
8	其他资产	4,066,046.32	0.13
9	合计	3,227,597,537.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	454,378,214.00	77.72
	其中:债券	454,378,214.00	77.72
	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	117,238,895.87	20.05
	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	3,336,944.74	0.57
8	其他资产	9,652,222.02	1.65
9	合计	584,606,276.63	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	192,870,214.00	34.78
5	企业短期融资券	200,850,000.00	36.22
6	中期票据	60,658,000.00	10.94
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	454,378,214.00	81.95

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	101454059	14宝钢超无MTN001	400,000	40,400,000.00	7.29
2	011754029	17义乌国资SCP001	400,000	40,192,000.00	7.25
3	011761026	17柯桥国资SCP002	400,000	40,176,000.00	7.25
4	041661024	16阳煤CP005	300,000	30,180,000.00	5.44
5	041685001	16淮北建投CP001	300,000	30,111,000.00	5.43

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与权证投资。

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 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期内,本基金未参与股指期货交易;截至报告期末,本基金未持有股指期货合约。

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的规定,本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定投资时机。基金管理人另根据CAPM模型计算得到的组合Beta值,结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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广东广弘控股股份有限公司(以下简称"广弘控股")、湛江国联水产开发股份有限公司(以下简称"国联水产")和广东星普医学科技股份有限公司(以下简称"星普医科")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。

2016年10月14日,国联水产公告其于近日收到广东证监局《关于湛江国联水产开发股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2016]46号),对其股东大会关联议案审议程序不规范、董事会关联议案审议及披露不规范的违法违规行为,采取责令改正的行政监管措施。

2016年11月4日,广东证监局向广弘控股出具《关于对广东广弘控股股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2016]53号),对其存在重大损失未及时披露而违反上市公司相关法规的行为,采取责令改正当的行政监管措施。

2017年2月28日,广东证监局向星普医科出具《关于对广东星河生物科技股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2017]6号),对其对全资子公司发生的关联交易事项未履行关联交易审议程序及披露的违法违规行为,采取出具警示函的监管措施。

本基金投资广弘控股(000529)、国联水产(300094)和星普医科(300143)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,认为上述事件对广弘控股、国联水产和星普医科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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有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	913,131.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	81,019.25
5	应收申购款	3,046,689.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.07
8	其他	-
9	合计	4,066,046.32

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	300092	科新机电	22,708,870.00	0.71	重大资产重组
2	300163	先锋新材	18,971,120.00	0.59	重大资产重组
3	601999	出版传媒	17,739,106.00	0.55	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,780,681,125.12
报告期期间基金总申购份额	190,520,449.20
减:报告期期间基金总赎回份额	665,616,364.26
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	2,305,585,210.06

§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

2017年10月25日

摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2017年10月25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2017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