

摩根士丹利华鑫货币市场基金

2008 年第三季度报告

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：交通银行股份有限公司

送出日期：2008 年 10 月 22 日

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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 17 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。

本报告期为 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。本报告期中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金产品概况	1
二、主要财务指标和收益表现	2
三、基金管理人报告	4
四、投资组合报告	6
五、开放式基金份额变动情况	8
六、备查文件目录	8

一、基金产品概况

（一）基金基本情况

- 1、基金简称：摩根士丹利华鑫货币市场基金
- 2、基金代码：163303
- 3、基金运作方式：契约型开放式
- 4、基金合同生效日期：2006年8月17日
- 5、报告期末基金份额总额：192,383,935.35份
- 6、投资目标：

在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的收益率。

7、投资策略：

本基金主要为投资人提供短期现金管理工具，最主要的投资策略是，通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择，在保证安全性和流动性的前提下，最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次：战略资产配置和战术资产配置。

战略资产配置：根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析，预测短期市场利率水平，从而确定投资组合的久期和品种配置。

战术资产配置：主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作，并根据市场环境变化，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会，努力实现超额收益。

8、业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率=（1-利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。

本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下，可根据投资目标、投资方向和投资策略，确定变更业绩比较基准，并提前公告。

9、风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，预期风险和预期收益

都低于债券基金、混合基金和股票基金。

(二) 基金管理人

名称：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 4 层

(三) 基金托管人

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

二、主要财务指标和收益表现

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

序号	本报告期主要财务指标	2008 年 3 季度
1	本期利润	737,401.74
2	期末基金资产净值	192,383,935.35
3	期末基金份额净值	1.0000
4	加权平均基金份额本期利润	0.0058

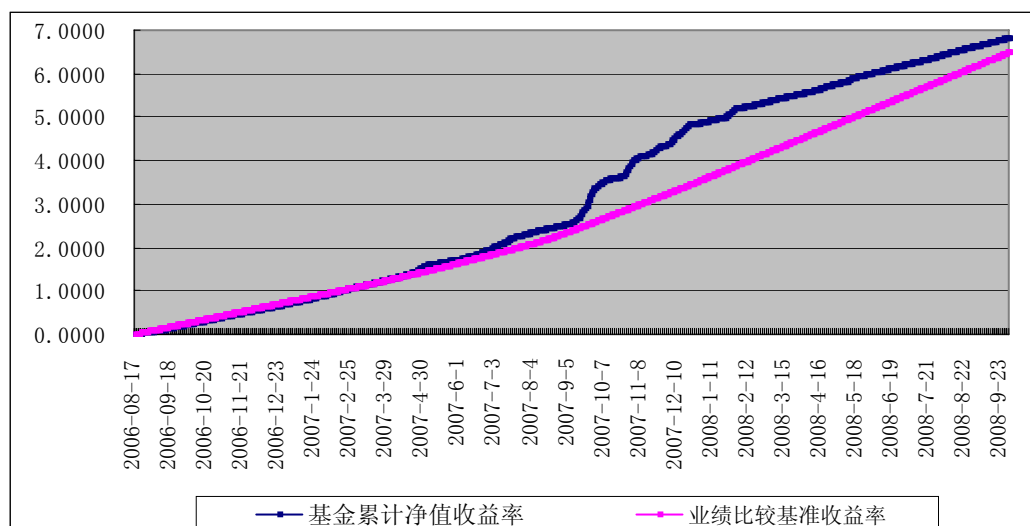
注：本基金收益分配是按月结转份额。

(二) 收益表现

1、本报告期收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值 收益率①	基金净值收益率 标准差②	比较基准收 益率③	比较基准收 益率 标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.5844%	0.0009%	0.9913%	0.0000%	-0.4069%	0.0009%

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 3 个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：

(1) 投资于同一公司发行的短期融资券及短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；(2) 存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；(3) 除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%；(4) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%；(5) 本基金投资组合在每个交易日的平均剩余期限不得超过 180 天；(6) 本基金持有的剩余期限不超过 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%；本基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券；(7) 买断式回购融入基本债券的剩余期限不得超过 397 天；(8) 本基金投资于银行定期存款的比例，不得超过基金资产净值的 30%；(9) 法律法规或监管部门规定的其他投资比例限制。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的，基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整。

2、本基金基金合同生效日为 2006 年 8 月 17 日。

三、基金管理人报告

（一）基金经理简介

孙健先生，经济学硕士，八年证券从业经验。曾先后任湘财证券资产管理总部债券投资经理、太平人寿保险有限公司投资部投资经理、太平资产管理有限公司投资部投资经理。2006年6月起就职于本公司，曾任本基金基金经理助理；2007年1月起任本基金基金经理，现任本公司投资管理部总监助理。

本基金前任基金经理：冀洪涛先生，任职时间自本基金合同生效起至 2007 年 1 月。

（二）遵规守信情况说明

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》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

基金管理人依据中国证监会 2008 年 3 月 20 日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理，并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中，坚持价值投资分析方法，强调以数据及事实为研究基础，降低主观估计给研究报告带来的影响，并以此建立了投资对象备选库、投资交易对手库，通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则，以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

基金管理人依据指导意见要求，对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为货币型基金，基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

（三）基金经理工作报告

1、内外需求疲软，经济下滑风险加大

受内外需求疲软影响，国内经济下滑风险进一步加大，具体表现为净出口和投资增速继续下滑，消费虽然出现加速增长迹象，但难以抵销进出口和投资下滑带来的负增长影响。在8年增长后出现周期趋势性回落和全球经济调整的效应叠加在一起，使得国内经济下滑风险进一步升级。

2、全球经济下滑风险加剧，步入降息周期概率增大。

次贷危机是本轮经济下滑的直接导火线，对美国实体经济的影响已经陆续浮现出来，受美国经济面临衰退风险的影响，欧元区、日本经济表现也不如意，继续下滑风险不断加大。随着全球经济加快回落，带动大宗商品价格回落，通胀压力减缓，步入降息周期概率正逐步增大。

3、从紧货币政策开始松动，债市趋势性看好。

三季度以来，宏观调控重点开始有所转变，9月份“双率”下调政策出台传达出从紧货币政策开始松动的信号，预计央行年内继续放松信贷规模、下调准备金率和下调利率的可能性非常大，货币政策由紧缩性向扩张性过渡，市场步入降息周期，债市趋势性看好的基础稳固。

从资金方面看，四季度和2009年股市趋势性反转的可能性不大，居民储蓄存款继续回流银行，商业银行债券投资资金增量呈趋势性改观。在股市持续疲软情况下，保险机构、基金和证券公司也有望继续向债券市场投入更多的资金。从收益率曲线看，降息使投资者对一年期央票利率下行的预期强烈，这将拉低整体收益率曲线的重心。

4、投资回顾及策略

三季度本基金净值增长率为0.5844%，业绩比较基准收益增长率为0.9913%，季度末基金组合资产平均剩余期限为72天。本季度内，基金适当调整了持仓结构，拉长组合久期，增加投资1年期央行票据。季度末一年期间央票占15.01%，3月期限央行票据占20.76%，金融债券占7.80%，其余仍以流动性较强的回购和现金为主。未来一个季度，本基金将继续增加债券投资，优先选择收益率具有强烈下降预期的一年期央行票据，在提高组合收益的同时继续保证组合的高流动性。

四、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	83,795,355.12	43.33
买入返售证券	85,000,212.50	43.96
其中：买断式回购的买入返售证券	—	—
银行存款和清算备付金合计	11,067,583.18	5.72
其他资产	13,506,986.96	6.99
合计	193,370,137.76	100.00

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比(%)
1	报告期内债券回购融资余额	100,348,769.43	1.18
	其中：买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	—	—
	其中：买断式回购融资	—	—

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况：

(三) 基金投资组合平均剩余期限情况

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	72
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	75
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	8

报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30 天以内	70.69%	—
2	30 天(含)—60 天	—	—
3	60 天(含)—90 天	7.80%	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.80%	—
4	90 天(含)—180 天	—	—
5	180 天(含)—397 天(含)	15.00%	—
合 计		93.49%	—

(四) 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	金融债券	14,997,977.83	7.80
	其中：政策性金融债	14,997,977.83	7.80
3	央行票据	68,797,377.29	35.76
4	企业债券	-	-
5	其他	-	-
合 计		83,795,355.12	43.56
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		14,997,977.83	7.80

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	08 央票 85	300,000		29,938,751.46	15.56
2	08 央票 108	300,000		28,866,947.74	15.00
3	05 农发 06	150,000		14,997,977.83	7.80
4	08 央票 79	100,000		9,991,678.09	5.19

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值	-
在 0.25%（含）-0.5%间的次数	
报告期内偏离度的最高值	-0.04%
报告期内偏离度的最低值	-0.17%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.12%

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明:本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

2、本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内,本基金严格按照基金合同和招募说明书的规定进行投资决策,所投资品种无超出基金合同规定范围的情形,没有需要特别说明和补充的内容。本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制

日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	72,612.98
2	应收申购款	13,434,373.98
合计		13,506,986.96

5、本基金本报告期内未投资资产支持证券。

五、开放式基金份额变动情况

本季度期初基金份额总额	120,872,267.01 份
本季度基金总申购份额	142,775,548.34 份
本季度基金总赎回份额	71,263,880.00 份
本季度期末基金份额总额	192,383,935.35 份

六、备查文件目录

(一) 备查文件清单

- 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。

(二) 存放地点及查阅方式

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阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2008年10月22日