

摩根士丹利华鑫货币市场基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十一日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 4 月 15 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录	2
2 基金产品概况	4
3 主要财务指标和基金净值表现	5
4 管理人报告	6
5 投资组合报告	9
6 开放式基金份额变动	12
7 影响投资者决策的其他重要信息	12
8 备查文件目录	12

§ 2 基金产品概况

基金简称：	大摩货币
交易代码：	163303
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额：	371,579,073.37 份
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。
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。
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。
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的产品

	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。
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

§ 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（2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,017,136.25
2. 本期利润	2,017,136.25
3. 期末基金资产净值	371,579,073.37

注：本基金收益分配是按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

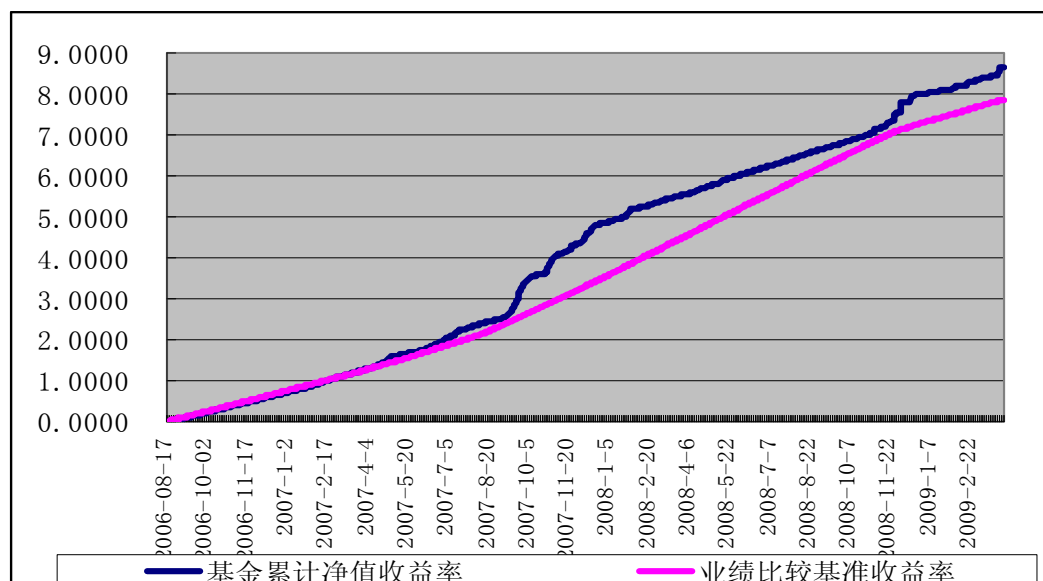
阶段	份额净值 收益率①	份额净值 收益率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.5785%	0.0124%	0.5548%	0.0000%	0.0237%	0.0124%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根士丹利华鑫货币市场基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 8 月 17 日至 2009 年 3 月 31 日）



注：1、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。

2、本基金基金合同生效日为 2006 年 8 月 17 日。

§ 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		

李轶女士	本基金基金经理	2008 年 11 月 10 日	-	3	硕士学位，具有基金从业资格。2005 年 7 月加入本公司，从事固定收益研究，曾任债券研究员，本基金基金经理助理。
------	---------	---------------------	---	---	---

注：1、任职、离职日期为公司作出决定之日；

2、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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人依据中国证监会《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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及未来展望

1、财政政策、货币政策将在短期内提振经济

从宏观经济形势来看，目前是内需提振经济计划与外需滑落之间的较量，短期内前者占据上风的可能性较大。作为经济的先行指标，货币和信贷的反弹预示着短期内积极的财政政策和宽松的货币政策正发挥积极的作用，反宏观经济周期调控在一定程度上使一季度经济数据显现了积极的信号，包括货币信贷投放连续3个月的高增长，广义货币供应量同比增速创新高以及固定资产的上升，PMI 指数连续三个月出现反弹。信贷的连续高增长将推动经济阶段性回暖，在我国当前的政治经济体制下，地方对驱动本地GDP增长有着相当高的积极性，在中央推进积极财政政策并鼓励投资的作用下，将保证国内信贷增长与货币扩张乘数稳定。但处于经济链条末端的消费增长动力减弱、出口大幅回落以及体现社会需求状况的物价指数进入负区间，都让经济的些许复苏显得不够稳固。

2、物价还将继续数字型通缩

在国际市场初级产品价格持续大幅下降对我国PPI的传导以及去年高基数的作用下，1、2月份CPI继续惯性下滑，从价格形势看二季度仍有下行压力。当前国际初级产品价格总体仍处于低位，加之外需减弱可能加剧国内产能过剩，在总需求萎缩的大背景下，目前推动价格上行的动力较弱，下行压力则相对较强。但从长期来看，由于全球各国都在采取宽松定量的货币政策，美国、英国、日本等国家的央行通过购买国债来向市场注入流动性，为全球未来的通胀留下了隐患。

3、宽松的货币环境将维持债市的低利率环境

从货币政策方面来看，在社会总需求仍处在下滑通道的背景下，央行货币政策取向发生转变几无可能，“保证银行流动性充裕，刺激信贷投放并配合财政政策”将继续是货币政策的主基调。预计央行会密切关注国际收支变化和公开市场到期情况，通过平滑资金流分布的操作来保持信贷合理投放，引导信贷投放均匀合理分布。我国仍有继续出台各项反宏观经济周期政策的可能。法定存款准备金率存在小幅下降的可能，同时央行将更多地使用公开市场操作工具来微调金融体系的流动性。资金面的相对宽松和经济悲观预期的修正形成相互的制约，两者的博弈决定债市二季度的走势。在全球主要经济体实施宽松定量货币政策的情况下，低利率的环境还将维持。

4、投资回顾及策略

本季度基金净值增长率为 0.5785%，业绩比较基准净值增长率为 0.5548%，季度末基金组合资产平均剩余期限为 119 天。本季度内，基金适当调整了持仓结构，增加投资高信用等级短期融资券。现券配置比例为 49.13%，其余仍以流动性较强的回购和现金为主。目前经济在其自身下行的趋势与全球货币政策、财政政策刺激的相互较量中运行，债券市场短期内仍难以作出方向性的选择，窄幅的震荡格局仍将维持。从投资策略看，密切跟踪经济形势的变化，在保持现有组合期限和结构的基础上，对信用债进行微调。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	185,707,428.11	49.13
	其中：债券	185,707,428.11	49.13
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	159,947,050.92	42.32
4	其他资产	32,315,160.86	8.55
5	合计	377,969,639.89	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项 目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	—	—
	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	—	—

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

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。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	119
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	84

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

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。

5.3.2 报告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	43.05	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债	0.00	0.00
2	30 天(含)—60 天	5.39	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债	5.39	0.00
3	60 天(含)—90 天	1.35	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债	1.35	0.00
4	90 天(含)—180 天	10.82	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债	0.00	0.00
5	180 天(含)—397 天(含)	32.43	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债	0.00	0.00
	合计	93.04	0.00

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债 券 品 种	摊余成本（元）	占基金资产净值 的比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	19,771,088.72	5.32
3	金融债券	25,030,316.59	6.74
	其中：政策性金融债	25,030,316.59	6.74
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	140,906,022.80	37.92
6	其他	—	—
7	合计	185,707,428.11	49.98
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	25,030,316.59	6.74

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	0881170	08 京煤 CP01	200,000	20,134,148.43	5.42
2	0981010	09 新矿 CP01	200,000	20,122,462.61	5.42
3	0881256	08 太不锈 CP01	200,000	20,107,394.08	5.41
4	0981019	09 武水务 CP01	200,000	20,068,223.98	5.40
5	0881260	08 蒙电力 CP01	200,000	20,053,385.88	5.40
6	070413	07 农发 13	200,000	20,031,216.69	5.39
7	0801114	08 央票 114	200,000	19,771,088.72	5.32
8	0881236	08 神火 CP02	100,000	10,224,916.07	2.75
9	0981013	09 贵航 CP01	100,000	10,155,411.03	2.73
10	0981034	09 招金 CP01	100,000	10,039,784.59	2.70

5.6 “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	35 次
报告期内偏离度的最高值	0.43%
报告期内偏离度的最低值	0.08%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.30%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,484,372.99
4	应收申购款	30,830,787.87
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	32,315,160.86

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	214,960,157.68
报告期期间基金总申购份额	928,489,396.36
报告期期间基金总赎回份额	771,870,480.67
报告期期末基金份额总额	371,579,073.37

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 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

二〇〇九年四月二十一日