

摩根士丹利华鑫货币市场基金
2009 年年度报告
2009 年 12 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：二〇一〇年三月三十一日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2010 年 3 月 12 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所有限公司审计并出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况	8
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
§6 审计报告	13
§7 年度财务报表	14
7.1 资产负债表	14
7.2 利润表	15
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	16
7.4 报表附注	17
§8 投资组合报告	32
8.1 期末基金资产组合情况	32
8.2 债券回购融资情况	32
8.3 基金投资组合平均剩余期限	33
8.4 期末按债券品种分类的债券投资组合	34
8.5 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	34
8.6“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	34
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	34
8.8 投资组合报告附注	34
§9 基金份额持有人信息	35
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	35
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	35
§10 开放式基金份额变动	35

§11 重大事件揭示	36
11.1 基金份额持有人大会决议	36
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	36
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	36
11.4 基金投资策略的改变	36
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	36
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况	36
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	36
11.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况	37
11.9 其他重大事件	37
§12 备查文件目录	39

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫货币市场基金
基金简称	大摩货币
基金主代码	163303
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
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
报告期末基金份额总额	244,768,156.97 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	交通银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	李锦	张咏东
	联系电话	0755-88318883	021-32169999
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		400-8888-668	95559
传真		0755-82990384	021-62701216
注册地址		深圳市福田区滨河大道5020号 证券大厦4楼	上海市银城中路188号
办公地址		深圳市福田区中心四路1号嘉 里建设广场一期二座17楼	上海市银城中路188号
邮政编码		518048	200120
法定代表人		王文学	胡怀邦

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.msfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路202号普华永道中 心11楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区金融大街27号投资 广场23层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009 年	2008 年	2007 年
本期已实现收益	5,924,181.72	4,158,536.19	6,634,367.99
本期利润	5,924,181.72	4,158,536.19	6,634,367.99
本期净值收益率	1.8123%	3.0089%	4.1213%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
期末基金资产净值	244,768,156.97	214,960,157.68	394,841,016.96
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
累计净值收益率	9.9715%	8.0140%	4.859%

注：1.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。由

于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收

益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配为按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

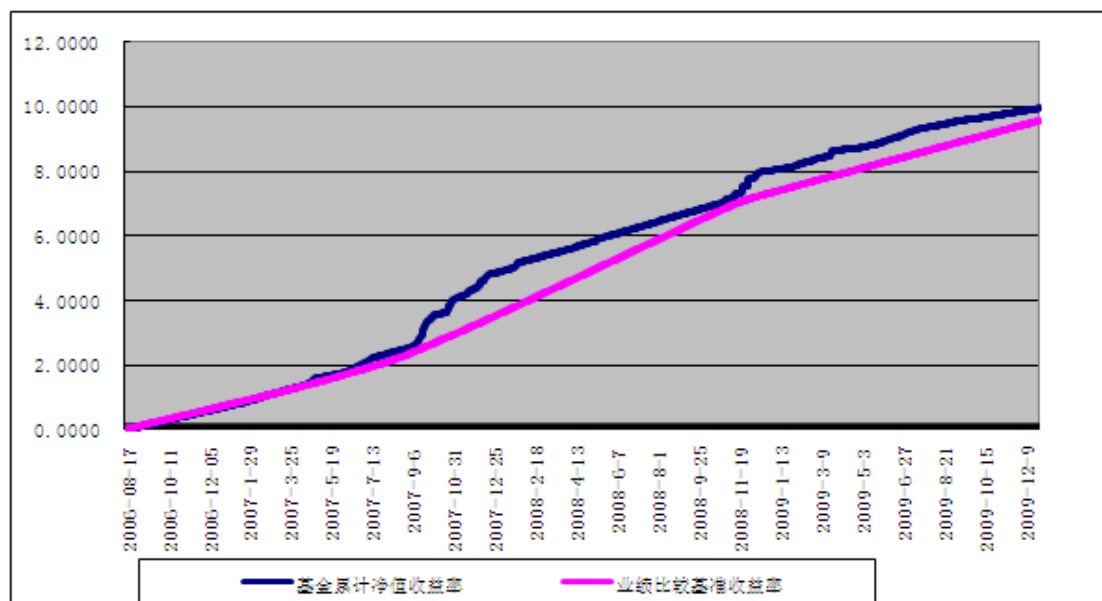
阶段	份额净值 收益率①	份额净值 收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3316%	0.0034%	0.5671%	0.0000%	-0.2355%	0.0034%
过去六个月	0.7758%	0.0061%	1.1342%	0.0000%	-0.3584%	0.0061%
过去一年	1.8123%	0.0086%	2.2500%	0.0000%	-0.4377%	0.0086%
过去三年	9.1978%	0.0127%	8.8075%	0.0021%	0.3903%	0.0106%
自基金合同 生效日至今	9.9715%	0.0121%	9.5630%	0.0022%	0.4085%	0.0099%

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

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006 年 8 月 17 日至 2009 年 12 月 31 日)



注：1.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

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。

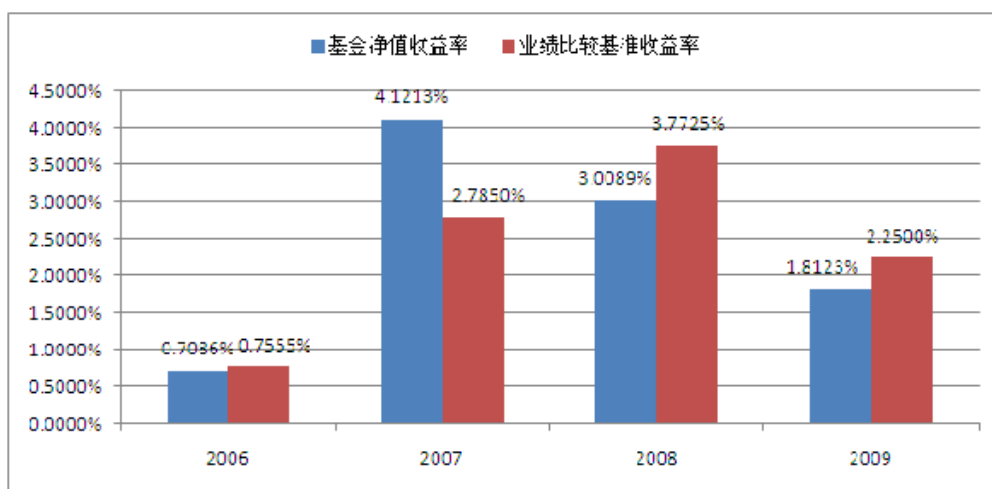
由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的，基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整。

2. 本基金基金合同生效日为 2006 年 8 月 17 日。本基金在 3 个月的初始建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

摩根士丹利华鑫货币市场基金

合同生效以来净值收益率与业绩比较基准收益率的对比图



注：1.本基金自基金合同生效日（2006 年 8 月 17 日）至本报告期末未满 5 年；

2.2006 年（基金合同生效当年）的净值收益率按本基金的实际存续期（2006 年 8 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日）计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位：人民币元

年度	已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润 本年变动	年度利润分配 合计	备注
2009	4,620,082.18	1,221,431.05	82,668.49	5,924,181.72	
2008	3,567,630.12	880,153.90	-289,247.83	4,158,536.19	
2007	5,726,619.22	1,138,384.55	-230,635.78	6,634,367.99	
合计	13,914,331.52	3,239,969.50	-437,215.12	16,717,085.90	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司是一家中外合资基金管理公司，公司前身为经中国证监会证监基金字[2003]33 号文批准设立并于 2003 年 3 月 14 日成立的巨田基金管理有限公司。基金管理人旗下共管理五只开放式基金，即本基金、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）、摩根士丹利华鑫领先优势股票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。本基金是基金管理人管理的第三只基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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	本基金基金经理	2008-11-10	-	4	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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》及相关法律法规、

中国证监会以及《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

2009 年全球经济 V 型反转，伴随着货币扩张推动下的宏观经济因此进入较快的增长轨道。经济于一季度触底，二季度开始快速复苏。债券市场受到通胀预期和经济反弹的影响持续下跌，国债收益率曲线平均上扬近 80BP。信用市场则因供需失衡、资本充足率监管以及加息预期导致信用利差大幅波动。从绝对水平来看，随着经济企稳复苏，通胀预期增强，2009 年利率产品收益水平呈现逐季走高的态势。长端收益对经济复苏以及通胀预期的反应更加敏感，年末已恢复到近六年来的历史均值水平。短端利率受下半年 IPO 重启以及货币政策微调的影响，开始有所上行，但受制于充裕的流动性以及央行调控因素，上行相对比较滞后。

2009 年度本基金保持适当的组合债券投资比例，同时注重信用债和浮动金融债的投资。

在对债券市场下跌预期明确及市场资金面持续宽松的情况下，兼顾保持流动性和收益性均衡，重点减持了部分收益率较低的央票，同时增加了对浮动金融债的投资比例，以增加组合抵御利率上行风险的防御能力。在加强对企业短期融资券等信用产品研究分析的基础上，继续持有部分优质短期融资券以保持较高票息，有效增加了债券利息收入。考虑到持有人未来投资期内的申购赎回状况，本基金对组合各类品种到期期限结构做了合理安排以保证基金的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金份额净值收益率为 1.8123%，同期业绩比较基准收益率为 2.25%。在整体宽松的流动性格局下，货币市场基金主要投资品利率仍处于历史低位，因此货币市场基金收益率低于一年定存基准利率。随着货币政策逐步向中性回归，货币市场利率将逐步提高。我们将继续秉持稳健投资原则，把握基金规模波动规律，以确保组合安全性为首要任务，按计划有序调整组合仓位，提高流动性资产配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

量化宽松的货币政策和大规模财政刺激政策虽然避免了大幅衰退，但在刺激政策下全球性的结构失衡变得更加严重。在金融危机带来的周期性收缩力量减弱后，结构性“再平衡”的要求将明显上升，这可能使经济复苏过程相对温和。展望 2010 年，世界经济将继续在复苏之路上缓慢前行，由于仍然面临消费不足和高失业率以及主权债务危机的挑战，主要经济体将继续维持适度宽松的货币政策。虽然中国经济复苏态势已经确立，但 2009 年的高投资导致经济结构不合理的问题进一步突出，超宽松的货币政策也催生了通胀预期的上升。预计 2010 年上半年中国经济仍将保持回升态势，但考虑到欧美经济复苏步伐缓慢，出口和消费短期内难以有突出表现，下半年中国经济仍存在增速放缓风险。

出于对 2010 年宏观经济趋势将是“前高后稳”的判断，政策将从事实上的宽松政策“动态微调”成中性。结构调整和管理通胀预期随着经济增长趋强而变得更为重要，政策调控主要着力于避免宏观经济的大起在短期内导致通胀压力加大、经济结构的恶化，从而拉长经济的上升周期。可以确定的趋势是，中国经济已经从 2010 年开始进入新一轮经济上升周期，未来的调控政策和退出政策可以改变的只是这种上升的斜率和强度，但是并不会改变这种上升的趋势。具体调控手段上，将以调控流动性为主要目标的数量化工具将继续成为主要的操作手段。在全年温和通胀的背景下，加息空间不大。由于债市已提前反应，脉冲式加息行为本身对债市的冲击也不会很大，不过这却正式标志着债市进入了跟随加息周期的慢熊行情。

从 2010 年整体的债市走势来看，难以消除的通胀预期以及央票利率提升将使收益率曲

线面临整体上移的风险。但当前市场收益率已对央票利率提升和加息具有相当的提前预期，预计 2010 年流动性整体仍将维持相对宽裕的局面，因而债市下行的空间有限。经济复苏的波动性和政策调整的过度反应，将会带来市场预期超调，信用产品利差波动亦会带来阶段性机会。由于债市整体风险依然存在，因而采取短久期的防御性策略。

本基金将密切关注金融市场的变化，在稳健操作的原则下，高度重视组合的流动性管理和安全性管理，继续保持投资组合的高流动性，严格控制利率风险和流动性风险。在具体投资品种上，本基金投资仍将以央票、短期融资券和浮动利率债券为主。从投资策略看，我们将把控制利率风险应放在首位，密切跟踪经济形势的变化，灵活调整配置策略，同时继续充分利用市场机会进行利差套利，在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，为基金份额持有人带来稳定的收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内基金管理人以保护基金份额持有人利益为首要原则，通过完善管理制度、加强日常监控、开展专项检查等方式，检查内控制度的执行情况、基金运作的合法性合规性，及时发现情况，提出改进建议并跟踪落实。本报告期内基金管理人主要采取的措施如下：（1）在全公司范围开展制度梳理工作。通过重新梳理各部门的规章制度、规范跨部门的业务流程，建立起层级分明、要求规范的制度体系，提升了公司规章制度的实效性、全面性、关联性，强化了公司内部风险管理能力。（2）构建全面、高效的风险管理体系。通过细分风险管理部门职责、细化风险管理要素、规范风险管理流程、明确各业务分管领导及各部门应负的风险管理职责，将风险管理与业务管理有机地结合起来，极大地促进了公司内部风险管理意识的增强和风险管理水平的提升。（3）严格规范基金投资、销售以及运营等各项业务，加强日常风险监控，确保公司和基金运作合法合规。（4）持续开展专项检查工作，完善相关业务风险管理。本报告期内基金管理人对投资管理人员管理、IPO 询价与申购、反洗钱、销售适应性执行情况等工作进行了专项稽核，对客户服务、通讯管理、应用系统用户权限及业务参数管理等工作进行了后续改进跟踪检查，并以业务部门全面自查与监察稽核部重点检查的方式完成了直销中心业务、注册登记业务、基金估值业务等检查。

2010 年，基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，加强风险控制，保障公司和基金的合法合规运作，保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金管理人对旗下基金按下述所列的原则和方法进行估值，对于特定品种或在特殊情况下具体采用的估值政策和程序说明如下：

基金管理人成立基金估值委员会，委员会由主席（分管基金运营的副总经理）以及相关成员（包括基金运营部、金融工程部、监察稽核部的相关人员）构成。其中基金运营部负责跟踪相关证券并登记台账，提请召开会议并征求托管银行、会计师事务所等相关机构的意见和建议；金融工程部负责提供估值模型或方法等技术支持；监察稽核部负责对估值过程中的合法合规性进行监督和检查。估值委员会的相关人员均具有一定年限的证券从业经验，主要由财务、技术、金融、法律合规等相关人员构成，具有较强的专业胜任能力。

基金经理及相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经委员会主席同意，在需要时基金经理及相关投资研究人员可以参加估值委员会会议并提出估值的建议或提供估值的数据来源。对特定品种估值方法的确认需经三分之二委员审核同意。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，未发生需启动上述程序进行估值的情形。目前没有已签约的与估值相关的任何定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的约定，本基金采用 1.00 元固定份额净值交易方式，自基金合同生效日起每日将实现的基金净收益分配给基金份额持有人，并按月结转到投资人基金账户，使基金账面份额净值始终保持 1.00 元。

本基金本报告期内向份额持有人累计进行收益分配金额为 5,924,181.72 元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009 年度，托管人在摩根士丹利华鑫货币市场基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009 年度，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司在摩根士丹利华鑫货币市场基金投资运作、资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。本基金本报告期内向份额持有人分配利润：5,924,181.72 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2009 年度，由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关摩根

士丹利华鑫货币市场基金的年度报告中财务指标、收益表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2010)第 20289 号

摩根士丹利华鑫货币市场基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的摩根士丹利华鑫货币市场基金的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的资产负债表、2009 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是摩根士丹利华鑫货币市场基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了摩根士丹利华鑫货币市场基金 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天

注册会计师 汪 棣

会计师事务所有限公司

中国 · 上海市

注册会计师 陈 宇

2010 年 3 月 17 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫货币市场基金

报告截止日：2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	910,923.91	766,926.26
结算备付金		113,362,613.92	123,172,275.86
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	115,029,457.80	95,077,630.51
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		115,029,457.80	95,077,630.51
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-

应收利息	7.4.7.5	982,185.75	520,201.95
应收股利		-	-
应收申购款		15,027,728.08	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		245,312,909.46	219,537,034.58
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		213,614.13	4,359,167.90
应付管理人报酬		54,237.68	41,560.11
应付托管费		16,435.63	12,594.01
应付销售服务费		41,089.12	31,484.94
应付交易费用	7.4.7.7	7,365.00	2,727.50
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		167,510.93	84,842.44
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	44,500.00	44,500.00
负债合计		544,752.49	4,576,876.90
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	244,768,156.97	214,960,157.68
未分配利润	7.4.7.10	-	-
所有者权益合计		244,768,156.97	214,960,157.68
负债和所有者权益总计		245,312,909.46	219,537,034.58

注：报告截止日 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 244,768,156.97 份。

7.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫货币市场基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2009年1
-----	-----	--------------

1. 利息收入		5,568,012.15	4,643,585.95
其中：存款利息收入	7. 4. 7. 11	1,958,091.28	506,951.64
债券利息收入		3,234,319.40	2,377,785.05
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		375,601.47	1,758,849.26
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,753,374.60	783,752.62
其中：股票投资收益	7. 4. 7. 12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7. 4. 7. 13	2,753,374.60	783,752.62
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7. 4. 7. 14	-	-
股利收益	7. 4. 7. 15	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7. 4. 7. 16	-	-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7. 4. 7. 17	-	-
减：二、费用		2,397,205.03	1,268,802.38
1. 管理人报酬		1,081,223.11	502,543.51
2. 托管费		327,643.19	152,285.88
3. 销售服务费		819,108.29	380,714.69
4. 交易费用	7. 4. 7. 18	-	-
5. 利息支出		-	68,584.86
其中：卖出回购金融资产支出		-	68,584.86
6. 其他费用	7. 4. 7. 19	169,230.44	164,673.44
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,924,181.72	4,158,536.19
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,924,181.72	4,158,536.19

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫货币市场基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

值变动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	29,807,999.29	-	29,807,999.29
其中：1. 基金申购款	2,283,495,078.12	-	2,283,495,078.12
2. 基金赎回款	-2,253,687,078.83	-	-2,253,687,078.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-5,924,181.72	-5,924,181.72
五、期末所有者权益（基金净值）	244,768,156.97	-	244,768,156.97
项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	394,841,016.96	-	394,841,016.96
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,158,536.19	4,158,536.19
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-179,880,859.28	-	-179,880,859.28
其中：1. 基金申购款	865,530,124.22	-	865,530,124.22
2. 基金赎回款	-1,045,410,983.50	-	-1,045,410,983.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-4,158,536.19	-4,158,536.19
五、期末所有者权益（基金净值）	214,960,157.68	-	214,960,157.68

报表附注为财务报表的组成部分

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：于华，主管会计工作负责人：徐卫，会计机构负责人：胡明

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫货币市场基金(原名为巨田货币市场基金，以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]第 120 号《关于同意巨田货币市场基金募集的批复》核准，由巨田基金管理有限公司(现已更名为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《巨田货币市场基金基金合同》(后更名为《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》)负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金首次设立募集期为 2006 年 8 月 1 日至 2006 年 8 月 11 日，不包括认购资金利息共募集人民币 1,331,917,312.48 元，业经德勤华永会计师事务所有限公司德师(上海)报验字(06)第 SZ003 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《巨田货币市场基

金基金合同》于 2006 年 8 月 17 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,332,065,230.28 份基金份额，其中认购资金利息折合 147,917.80 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为现金、一年以内（含一年）的银行定期存款及大额存单、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、期限在一年以内（含一年）的央行票据、期限在一年以内（含一年）的债券回购、中国证监会以及中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金的业绩比较基准为一年期银行定期储蓄存款的税后利率。

本财务报表由本基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司于 2010 年 3 月 17 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根士丹利华鑫货币市场基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2009 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投

资。

本基金持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

（2）金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。取得债券投资支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

债券投资采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，即债券投资按票面利率或商定利率每日计提应收利息，按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价；同时于每一计价日计算影子价格，以避免债券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离。应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

为了避免债券投资的摊余成本与公允价值的差异导致基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用债券投资的公允价值计算影子价格。当基金资产净值与影子价格的偏离达到或超过基金资产净值的 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

计算影子价格时按如下原则确定债券投资的公允价值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件

的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 收入/(损失)的确认和计量

债券投资在持有期间按实际利率计算确定的金额扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

债券投资处置时其公允价值与摊余成本之间的差额确认为投资收益。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.9 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额不享有确认当日的分红权益，而赎回的基金份额享有确认当日的分红权益。本基金以份额面值 1.00 元固定份额净值交易方式，每

日计算当日收益并全部分配结转至应付收益科目，每月以红利再投资方式集中支付累计收益。

7.4.4.11 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
活期存款	910,923.91	766,926.26
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计	910,923.91	766,926.26

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2009 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度(%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	115,029,457.80	115,298,500.00	269,042.20	0.1099
	合计	115,029,457.80	115,298,500.00	269,042.20	0.1099
项目		上年度末 2008 年 12 月 31 日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度(%)
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	95,077,630.51	95,337,000.00	259,369.49	0.1207
	合计	95,077,630.51	95,337,000.00	259,369.49	0.1207

- 注：1. 偏离金额=影子定价-摊余成本；
2. 偏离度=偏离金额/摊余成本法确定的基金资产净值。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
应收活期存款利息	1,094.36	471.76
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	34,684.59	61,942.40
应收债券利息	946,406.60	457,782.61
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	0.20	5.18
其他	-	-
合计	982,185.75	520,201.95

7.4.7.6 其他资产

无。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	-	-
银行间市场应付交易费用	7,365.00	2,727.50
合计	7,365.00	2,727.50

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
预提费用	44,500.00	44,500.00
合计	44,500.00	44,500.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	214,960,157.68	214,960,157.68
本期申购	2,283,495,078.12	2,283,495,078.12
本期赎回	-2,253,687,078.83	-2,253,687,078.83
本期末	244,768,156.97	244,768,156.97

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	5,924,181.72	-	5,924,181.72
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-5,924,181.72	-	-5,924,181.72
本期末	-	-	-

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
活期存款利息收入	16,350.34	15,953.97
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,940,929.39	485,746.56
其他	811.55	5,251.11
合计	1,958,091.28	506,951.64

7.4.7.12 股票投资收益

无。

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	743,033,792.90	241,317,710.92
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	732,847,513.87	240,217,744.02
减：应收利息总额	7,432,904.43	316,214.28
债券投资收益	2,753,374.60	783,752.62

7.4.7.14 衍生工具收益

无。

7.4.7.15 股利收益

无。

7.4.7.16 公允价值变动收益

无。

7.4.7.17 其他收入

本基金报告期及上年度可比期间未发生其他收入。

7.4.7.18 交易费用

无。

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	100,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行划款手续费	11,180.44	6,673.44
其他	50.00	-
合计	169,230.44	164,673.44

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

	宣告日	分配收益所属期间
2010 年度		
第 1 号收益支付公告	2010/01/18	2009.12.16-2010.1.17
第 2 号收益支付公告	2010/02/23	2010.1.18-2010.2.22
第 3 号收益支付公告	2010/03/16	2010.2.23-2010.3.15

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（“摩根士丹利华鑫基金”）	基金管理人、基金销售机构
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人、基金代销机构
华鑫证券有限责任公司（“华鑫证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
摩根士丹利国际控股公司	基金管理人的股东
深圳市中技实业(集团)有限公司	基金管理人的股东

汉唐证券有限责任公司	基金管理人的股东
深圳市招融投资控股有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,081,223.11	502,543.51
其中：支付销售机构的客户维护费	130,621.30	40,763.11

注：支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.33% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.33% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	327,643.19	152,285.88

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值 0.1% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.1% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期发生的基金应支付的销售服务费	上年度可比期间发生的基金应支付的销售服务费
摩根士丹利华鑫基金	128,271.01	179,652.24

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计

至每月月底，由摩根士丹利华鑫基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日基金资产净值 × 0.25 % / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2009年1月1日至2009年12月31日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	21,052,412.60	-	-	-	-
上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	-	-	-	-	-

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	910,923.91	16,350.34	766,926.26	15,953.97

注：1. 本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

2. 本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2009 年 12 月 31 日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示(2008 年 12 月 31 日：同)。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金于本报告期内及上年度可比期间内均无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本年度利润分配情况如下：

单位：人民币元

已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分配 合计	备注
4,620,082.18	1,221,431.05	82,668.49	5,924,181.72	

提下，追求高于业绩比较基准的收益率。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理政策，检查公司和基金运作的合法合规情况；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部、金融工程部共同负责，前者负责协调并与各部门合作完成运营及合规风险管理，后者主要负责基金投资的信用风险、市场风险以及流动性风险的管理。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行交通银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且投资于一家公司发行的短期融资券及短期企业债券不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金

A-1	90,014,404.54	70,407,404.17
A-1 以下	-	-
未评级	25,015,053.26	24,670,226.34
合计	115,029,457.80	95,077,630.51

注：未评级的债券均为政策性金融债。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种(企业债或短期融资券)来实现。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天，且能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求。此外本基金还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，除发生巨额赎回情形外，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%。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益

监控, 定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控, 并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位: 人民币元

本期末 2009 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	910,923.91	-	-	-	-	910,923.91
结算备付金	113,362,613.92	-	-	-	-	113,362,613.92
交易性金融资产	65,083,410.94	49,946,046.86	-	-	-	115,029,457.80
应收利息	-	-	-	-	982,185.75	982,185.75
应收申购款	-	-	-	-	15,027,728.08	15,027,728.08
资产总计	179,356,948.77	49,946,046.86	-	-	16,009,913.83	245,3

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
	市场利率下降 25 个基点	增加约 140,000.00	增加约 170,000.00
	市场利率上升 25 个基点	减少约 140,000.00	减少约 170,000.00

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

7.4.14

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额		
	其中：买断式回购融资		
序号	项目	金额	占基金资产 净值的比例 （%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

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。

	动利率债		
	合计	93.69	-

8.4 期末按债券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	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,015,053.26	10.22
	其中：政策性金融债	25,015,053.26	10.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	90,014,404.54	36.78
6	其他	-	-
7	合计	115,029,457.80	47.00
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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。

8.8.2 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。

8.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

8.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	982,185.75
4	应收申购款	15,027,728.08
5	其他应收款	

报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	244,768,156.97

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、王文学先生的董事长任职资格已于 2009 年 2 月经中国证券监督管理委员会（证监许可〔2009〕165 号文）核准。

2、于华先生的公司总经理任职资格已于 2009 年 3 月经中国证券监督管理委员会（证监许可〔2009〕233 号文）核准。

3、经基金管理人董事会审议，同意聘任秦红女士担任公司副总经理。秦红女士的任职资格已于 2009 年 8 月经中国证券监督管理委员会（证监许可

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	回购交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期回购交易成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
招商证券	1	662,400,000.00	100.00%	-	-	
安信证券	1	-	-	-	-	

注：1. 专用交易单元的选择标准

- (1) 实力雄厚，信誉良好。
- (2) 财务状况良好，经营行为规范。
- (3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理

10	公司关于更改纸质对账单寄送方式的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-07-04
11	关于调整摩根士丹利华鑫货币市场基金大额申购及转换转入业务限制的公告	《上海证券报》	2009-07-06
12	关于调整基金通过中国光大银行定期定额投资申购起点金额的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-07-08
13	基金增加中国银行为代销机构并同时开办基金定投业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-07-20
14	基金恢复大额申购及转换转入业务的公告	《上海证券报》	2009-07-29
15	公司关于聘任公司副总经理的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2009-08-19
16	基金增加平安银行为代销机构并同时开办基金定投业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2

§ 12 备查文件目录

12.1 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。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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

二〇一〇年三月三十一日