

摩根士丹利华鑫货币市场基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十六日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 24 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 2012 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
报告期末基金份额总额	915,154,170.62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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	7,784,487.31
2.本期利润	7,784,487.31

3.期末基金资产净值	915,154,170.62
------------	----------------

注：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。

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	净值收 益率①	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	0.8415%	0.0078%	0.7596%	0.0002%	0.0819%	0.0076%

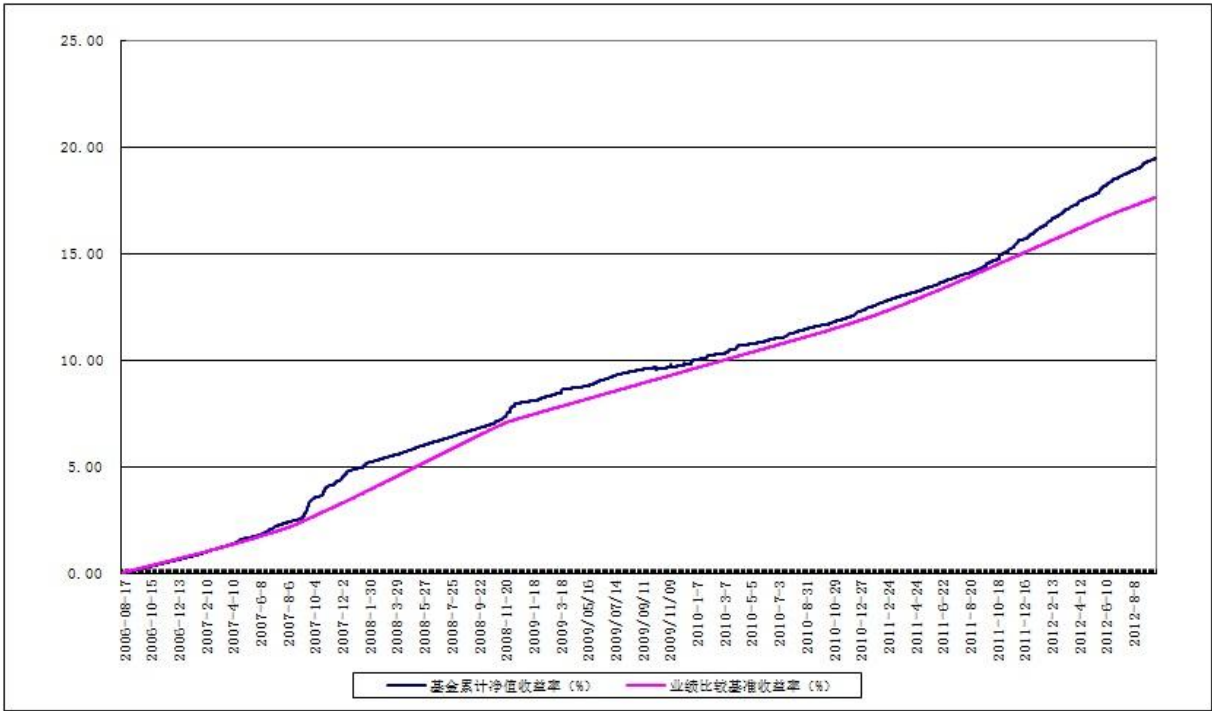
注：本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2012 年 9 月 30 日）



注：本基金基金合同于 2006 年 8 月 17 日正式生效。按照本基金基金合同规定，基金管理人应在基金合同生效后 3 个月内使基金的投资比例符合基金合同的约定。本基金建仓期结束时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		
李轶	本基金基金经理	2008-11-10	-	7	中央财经大学投资经济系国民经济经济学硕士。2005年7月加入本公司，从事固定收益研究，历任债券研究员、本基金基金经理助理。

- 注：1、任职日期为公司作出决定之日；
- 2、基金经理任职已按规定在中国证券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 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》、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》，完善相应制度及流程，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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

政策放松力度弱于预期带来资金面持续偏紧，欧美央行主导的货币政策放松带动全球风险情绪上升，是导致三季度市场偏弱的主要原因。三季度收益率全线走高，收益率曲线平坦化上移。

三季度本基金组合中增持短期融资券以获得稳定的利息收入，同时增加协议存款以提高收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为 0.8415%，同期业绩比较基准收益率为 0.7596%。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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在海外冲击逐步弱化的环境下，国内基本面和政策面变化仍将是主导四季度债券市

场走势的核心因素。目前经济看不到复苏的迹象，经济增速下一个台阶对债券构成长期利好因素。影响收益率的另一个因素是通货膨胀，通货膨胀虽然可能小幅反弹，但在经济低迷，去库存去产能的情况下，四季度通胀反弹的高度会十分有限。若未来政策上无实质放松，经济增长向下趋势将延续至四季度。经济低速增长意味着收益率向上突破的概率较低，在“弱增长、低通胀”的基本面组合中，四季度央行仍将通过公开市场的逆回购给市场注入流动性。但未来降准依然是大概率，降息也存在空间，这些都是未来债券收益率下行的直接动因。

2012 年四季度，债市将在经济放缓和资金面放松的双重驱动下继续向好。降息和降准仍有进一步空间。宽松的货币环境使债券市场仍面临有利环境。本基金四季度将重点增配中高等级短融及协议存款。

本基金在稳健操作的原则下，将高度重视组合的流动性管理和安全性管理。作为现金管理工具，我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位，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，同时继续充分利用市场机会进行利差套利，为投资人争取长期稳定的投资回报。

§ 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	固定收益投资	350,573,844.06	38.10
	其中：债券	350,573,844.06	38.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	200,000,620.00	21.74
	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	326,647,203.56	35.50

4	其他各项资产	42,809,780.59	4.65
5	合计	920,031,448.21	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	1.96	
	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

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	83

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金本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	24.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	16.36	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	10.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	32.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	95.86	-

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,755,154.56	5.44
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	300,818,689.50	32.87
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	350,573,844.06	38.31
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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

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 净值比例 (%)
1	041261023	12 渝 外 贸 CP002	500,000	50,003,684.23	5.46
2	041261024	12 浙 商 集 CP002	500,000	49,773,352.12	5.44
3	1101094	11央行票据94	500,000	49,755,154.56	5.44
4	041260022	12 长 电 科 技 CP001	300,000	30,243,702.31	3.30
5	041267001	12 渝 涪 高 CP001	300,000	30,236,588.13	3.30
6	041260018	12 厦 门 轻 工 CP001	300,000	30,236,350.34	3.30
7	041253032	12 重 钢 矿 业 CP001	300,000	30,111,073.22	3.29
8	041259034	12 武 商 贸 CP001	300,000	30,005,132.72	3.28

9	041261016	12 浙 商 集 CP001	200,000	20,198,609.14	2.21
10	041259030	12 蒙 高 新 CP001	200,000	20,009,426.65	2.19

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	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.09%
报告期内偏离度的最低值	-0.07%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

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 本基金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。

5.8.4 其他各项资产构成

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	6,407,524.38
4	应收申购款	36,402,256.21
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	42,809,780.59

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	959,210,815.63
本报告期基金总申购份额	1,829,046,298.41
减：本报告期基金总赎回份额	1,873,102,943.42
本报告期期末基金份额总额	915,154,170.62

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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

二〇一二年十月二十六日