

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩强收益债券
基金主代码	233005
交易代码	233005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月29日
报告期末基金份额总额	143,897,850.27份
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理，寻求最大化的总回报，包括当期收益和资本增值。
投资策略	本基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主，并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券，在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上，根据市场

	中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。 对于固定收益投资，本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会，并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。本基金着重投资于承载一定信用风险、收益率相对较高的投资级信用类固定收益证券，以增强基金的收益。此外，本基金还可以利用回购进行无风险套利和在严格控制风险的前提下适当使用杠杆以获取增强收益。 对于非固定收益投资，本基金根据对股票市场趋势的判断，积极寻找和仔细评估可转换债券和一级市场股票的投资机会，在严格控制投资风险的基础上审慎投资，通过权益类投资获取额外的增强收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均风险和预期收益低于股票和混合型基金，高于货币市场基金。
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	5,020,758.35

2.本期利润	5,373,279.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0377
4.期末基金资产净值	165,840,069.77
5.期末基金份额净值	1.1525

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	3.36%	0.17%	0.74%	0.03%	2.62%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009 年 12 月 29 日至 2012 年 12 月 31 日）



注：本基金基金合同于 2009 年 12 月 29 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
洪天阳	本基金基金经理	2012-10-11	-	5	伦敦帝国学院计算科学系博士。曾于2005年9月至2007年7月任职于摩根大通银行投资银行部，2007年10月至2012年8月任职于中银保险北京总公司，历任外汇投资经理、固定收益投资经理、权益类投资经理和组合投资经理等职。2012年9月3日加入本公司。
汝平	本基金基	2011-6-3	2012-10-11	16	美国卡内基梅隆大学信息网络（金融类）硕士，美国德

	金经理、固定收益投资部总监				雷塞尔大学物理博士。自 1996 年起在美国摩根士丹利投资管理公司先后担任副总裁、投资分析师、基金经理、执行董事与资深投资基金经理。2011 年 1 月加入本公司，历任固定收益投资部副总监。
--	---------------	--	--	--	---

注：1、任职、离任日期为公司作出决定之日；

2、基金经理任职、离任已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册、注销；

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》、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

四季度债券市场也出现了分化。利率债和高等级信用债收益率在 10 月初的

小幅下行后一路走高，而中低评级债券收益率却稳中有降。这一方面反映了利率市场化使资金价格底部被抬升，另一方面折射出投资者历次“狼来了”信用事件之后对信用风险的麻木。转债在经历了半年的沉寂后，在 12 月随正股大幅上涨。

本基金在大类资产配置上侧重于信用债，并于 11 月增配了少量转债。信用债方面，本基金继续秉承在控制风险的基础上精选各券的风格，组合中以 AA+ 及 AAA 评级债券为主，AA 评级债券多数有担保，无 AA 评级以下债券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.1525 元，累计份额净值为 1.1875 元，报告期内基金份额净值增长率为 3.36%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%，基金表现超越业绩比较基准 2.62 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年 4 季度以来，央行通过逆回购操作对资金价格进行调控，其中二十三次 7 日逆回购中标利率落在 3.35%，十二次 14 日逆回购中标利率落在 3.45%，十三次 28 日逆回购中标利率落在 3.60%。常态化的逆回购操作使货币市场利率维持稳定，年底资金面较往年宽松。

自 2012 年 9 月份以来，以基建为代表的固定资产投资的回升再次成为经济企稳的主要动力，PMI、工业增加值等数据持续回升。支撑经济企稳的是逐步回升的社会融资总额，尤其是信托、债券和委托贷款等非银行信贷融资在社会融资总额中比重日渐提升，新融资渠道暂时缓解了企业和地方融资平台的资金压力，使得基建项目施工有所恢复，但此举加大了影子银行监管的复杂度。

随着债券市场的高速扩容，2012 年为信用事件多发年。企业债方面，海龙、赛维和新中基等信用事件中，发行人最后都进行了全额偿付；中小企业集合债方面，地杰通信、康特荣宝和惠佳贝等发行人无力偿付，最终由三只集合债的担保公司代为偿付；但是 11 超日债无担保，发行人非国企，其事件进程值得关注。虽然宏观经济可能已经企稳，但是微观层面部分企业的资产负债表暂无改善迹象，信用风险仍是 2013 年的关注重点。

本基金将在稳健操作的原则下，高度重视组合的安全性管理和流动性管理，严格控制信用风险，同时继续充分利用市场机会优化投资组合，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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	230,236,248.22	90.25
	其中：债券	230,236,248.22	90.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	16,153,858.75	6.33
6	其他各项资产	8,715,365.35	3.42
7	合计	255,105,472.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	10,003,000.00	6.03
	其中：政策性金融债	10,003,000.00	6.03
4	企业债券	220,233,248.22	132.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	230,236,248.22	138.83

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122199	12能新02	499,830	50,032,983.00	30.17
2	0980186	09海航债	350,000	37,257,500.00	22.47
3	1280335	12海亮债02	300,000	30,408,000.00	18.34
4	122021	09广汇债	229,300	23,824,270.00	14.37
5	112131	12露笑债	233,936	23,293,007.52	14.05

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	5,184,763.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,915,977.58
5	应收申购款	114,624.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,715,365.35

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	147,714,206.38
本报告期基金总申购份额	21,695,138.23
减：本报告期基金总赎回份额	25,511,494.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	143,897,850.27

§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

二〇一三年一月二十一日