

摩根士丹利华鑫多元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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 月 16 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	大摩多元收益债券
基金主代码	233012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月28日
报告期末基金份额总额	1,296,105,153.72份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，合理配置债券等固定收益类金融工具和权益类资产，力争使投资者获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金按照自上而下的方法，通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素，研判各类固定收益类资产的投资机会，以及参与新

	<p>股申购、股票增发、可转换债券转股、股票二级市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。</p> <p>本基金采用的主要普通债券投资策略包括：利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略等。</p> <p>本基金对公司/企业债券特有的风险进行综合分析和评估，结合市场利率变化趋势、久期配置、市场供需、组合总体投资策略和组合流动性要求等因素，选择相对投资价值较高的证券投资。此外，本基金还可以通过债券回购融入和滚动短期资金作为杠杆，投资于收益率高于融资成本的其它获利机会（包括期限较长或同期限不同市场的逆回购），以获取额外收益。</p> <p>本基金主要采取定量与定性分析相结合的方法、行业配置与个股精选，投资于权益类投资工具类资产（股票、权证等）。</p>	
业绩比较基准	90%×中信标普全债指数收益率+10%×沪深300指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险的品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大摩多元收益债券A	大摩多元收益债券C
下属两级基金的交易代码	233012	233013
报告期末下属两级基金的份额总额	488,476,455.90份	807,628,697.82份

§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)	
	大摩多元收益债券A	大摩多元收益债券C
1.本期已实现收益	8,662,354.58	21,511,525.62
2.本期利润	10,482,059.53	29,405,995.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0143
4.期末基金资产净值	496,689,208.36	819,917,863.24
5.期末基金份额净值	1.017	1.015

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

1、大摩多元收益债券 A：

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	1.40%	0.05%	1.93%	0.13%	-0.53%	-0.08%

2、大摩多元收益债券 C：

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	1.30%	0.05%	1.93%	0.13%	-0.63%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金

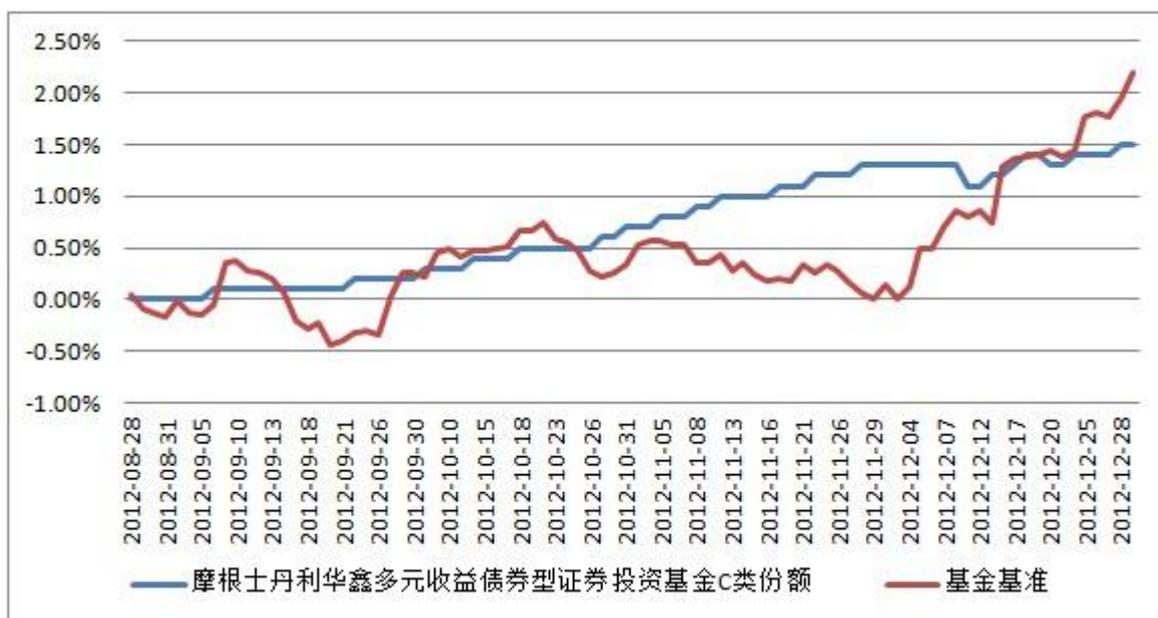
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 8 月 28 日至 2012 年 12 月 31 日)

1. 大摩多元收益债券 A:



2. 大摩多元收益债券 C:



注：1.本基金基金合同于 2012 年 8 月 28 日正式生效，截至本报告期末未满一年。
 2.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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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	2012-8-28	-	7	中央财经大学投资经济系国民经济专业硕士。2005年7月加入本公司，从事固定收益研究，历任债券研究员、基金经理助理，2012年8月起任本基金基金经理。

注：1、任职日期为基金合同生效之日；
 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 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

在有节制的政策刺激与基期效应的共同影响下，经济在 4 季度有所企稳。制造业继续保持较高的扩张力度，工业企业利润率持续回升，显示在一定政策放松和影子银行不断扩张的双重支撑下，2012 年 4 季度经济显现复苏的企稳预期。宏观、微观和投资者预期都在改善，但经济调整过程仍未结束，是否探明底部仍存不确定性。从经济运行的轨迹来看，经济增长体现了内生增长动力趋弱所导致的增速放缓变化。经济的复苏迹象是导致 4 季度债券市场偏弱的主要原因。4 季度收益率全线走高，收益率曲线平坦化上移。

4 季度本基金组合中以高等级企业债配置为主，以获得稳定的利息收入，在股市的反弹窗口下，重点参与债券的一级认购。

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 A 类份额净值为 1.017 元，累计份

额净值为 1.017 元，C 类份额净值为 1.015 元，累计份额净值为 1.015 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 1.40%，C 类基金份额净值增长率为 1.30%，同期业绩比较基准收益率为 1.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

主要新兴经济体普遍过快扩张派生的宏观失衡与结构矛盾面临减速调整压力。发达经济体和新兴经济体减速趋于同步，全球经济继续曲折前行。全球需求萎缩的中期背景倒逼中国经济转向激发内部需求。当前政府债务负担沉重，企业杠杆过高，处于去产能，房地产行业调控的主基调不变，中国经济仍然未达潜在均衡。预计未来一个季度整体经济的状态仍然是“弱复苏”，在经济初次下台阶后，实体经济回报率回落态势将有所改善，逐步企稳是大概率事件，但由于整体经济强度不高，企业盈利能力难以显著改善，实体经济回报率大幅反弹的概率不大，经济走势仍然无法立刻呈现方向性突破，通胀和增长的反弹幅度都不大，从而制约着收益率反弹的幅度。

债市更多的影响因素来自于流动性和市场供需，未来一个季度债市将以平稳格局为主。投资策略上本基金将以信用债票息收益为主。本基金将重点配置中高等级企业债。随着股市反弹深入，股市必将呈现结构化特征，转债溢价修复能够提供的空间较为有限，本基金将重点关注基本面稳定、估值安全的可转债，择机增加配置。

本基金将在稳健操作的原则下，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	1,904,606,190.97	94.91
	其中：债券	1,904,606,190.97	94.91

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	1.00
	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	62,861,497.91	3.13
6	其他各项资产	19,269,419.02	0.96
7	合计	2,006,737,107.90	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。

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。

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	100,020,000.00	7.60
	其中：政策性金融债	100,020,000.00	7.60
4	企业债券	1,751,354,190.97	133.02
5	企业短期融资券	50,020,000.00	3.80
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,212,000.00	0.24
8	其他	-	-

9	合计	1,904,606,190.97	144.66
---	----	------------------	--------

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	1280342	12兴安林业债	1,200,000	120,576,000.00	9.16
2	122561	12饶城投	1,000,000	102,100,000.00	7.75
3	1280345	12昆明产投债	1,000,000	100,670,000.00	7.65
4	1280358	12锡东债	1,000,000	100,650,000.00	7.64
5	122540	12宁浦口	1,000,000	100,343,098.91	7.62

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	18,562,675.83
5	应收申购款	706,743.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,269,419.02

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
本报告期期初基金份额总额	806,196,532.91	2,641,390,854.04
本报告期基金总申购份额	88,348,124.78	11,528,062.40
减：本报告期基金总赎回份额	406,068,201.79	1,845,290,218.62
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	488,476,455.90	807,628,697.82

§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