

摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月十九日

§ 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 4 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 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	554,742,541.93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。 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。 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。 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）。	
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	209,264,323.11份	345,478,218.82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(2013年1月1日-2013年3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	17,789,842.88	27,185,412.66
2. 本期利润	15,222,367.32	22,644,259.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0430	0.0407
4. 期末基金资产净值	220,093,929.43	362,336,666.86
5. 期末基金份额净值	1.052	1.049

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	3.44%	0.35%	1.42%	0.17%	2.02%	0.18%

2、大摩多元收益债券 C:

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	3.35%	0.36%	1.42%	0.17%	1.93%	0.19%

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 2013 年 3 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。建仓期结束时本基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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	2012-8-28	-	8	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。

注：1、基金经理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投资基金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遵规守信情况说明

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》及内部相关制度和流程，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。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况，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

2013 年一季度，中国经济呈现“弱复苏”格局，PMI 指数和微观行业指数回升幅度偏低，暗示需求扩张疲弱，经济扩张动能并不强劲。在经济初次下台阶后，企业盈利能力难以显著改善，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。在市场预期从强复苏到弱复苏的转换中，股票市场和债券市场出现了大幅波动。

一季度中，经济基本面和资金面双轮驱动下债券市场出现大幅上涨。房地产政策调控的再次收紧、经济扩张动能的减弱和央行公开市场启用常态化流动性调节工具，以及银监会对理财资金投资运作的规范大大提升了债券需求，各品种收益率曲线均出现了平坦化下行，信用利差降低到历史低位。

2013 年一季度，本基金秉承稳健、专业的投资理念，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。基于对宏观经济、政策形势、利率走势、信用状况等驱动因素的判断，结合大类资产的估值水平和风险收益特征，一季度适度增加杠杆和久期，在严格甄选信用风险的基础上重点持有中高等级企业债，获得了稳定的利息收益和超额资本利得，同时择机增加了转债配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.052 元，累计份额净值为 1.052 元，C 类份额净值为 1.049 元，累计份额净值为 1.049 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 3.44%，C 类基金份额净值增长率为 3.35%，同期业绩比较基准收益率为 1.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年二季度，中国经济仍将延续弱复苏趋势。投资的和外需改善带来的周期力量使经济仍在上升的通道中。在经济触底的背景下，居民户收入增长将逐步稳定下来，消费的下降过程接近尾声。企业盈利的恢复和经济前景的改观将抑制制造业投资的继续下滑。中国新一届政府启程出征，将通过积极稳妥推动市场化改革，提高增长质量来实现经济持久发展和保持政策的稳定，改革所释放的政策红利将有助于提升行政效率和资本投资动力。尽管地产调控和针对影子银行的监管可能对经济形成冲击，但是央行仍然有空间对总量政策进行调节，以对冲监管加强对经济形成的负面影响。

基于此，我们预期二季度总体经济仍将继续回升，因为阻力因素的影响，回升节

奏可能较之前预期延后。流动性将保持适度宽松，较低的融资成本使得实体融资行为保持活跃，对经济构成正面支撑，宏观经济仍表现为温和复苏格局，同时通胀风险不大，对利率市场影响略偏正面。流动性方面考虑到二季度经济延续温和复苏以及通胀压力不大的情况，我们预计央行的政策工具准备金率和利率都将保持稳定。

2013 年二季度，股票和债券市场的上升空间有限，系统性机会难现。收益率曲线的大幅下行已充分反映复苏受阻和资金面充裕的预期，整体债券市场的估值优势已不在。本基金将坚持平衡收益与风险的原则，未来一个季度的投资策略将在防御为先的基础上择机把握大类资产机会，我们将控制组合的久期和杠杆，适度增加转债配置以享受股市结构性机会、转债的稀缺带来的溢价收益并适时锁定收益。本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

§ 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	632,913,924.77	71.58
	其中：债券	632,913,924.77	71.58
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,345.00	7.92
	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	39,333,904.29	4.45
6	其他各项资产	141,917,287.44	16.05
7	合计	884,165,461.50	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	100,100,000.00	17.19
	其中：政策性金融债	100,100,000.00	17.19
4	企业债券	167,609,684.00	28.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	365,204,240.77	62.70
8	其他	-	-
9	合计	632,913,924.77	108.67

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	113001	中行转债	1,776,430	180,911,631.20	31.06
2	113003	重工转债	1,035,980	119,811,087.00	20.57
3	120419	12农发19	1,000,000	100,100,000.00	17.19
4	1280326	12秦开债	800,000	83,104,000.00	14.27
5	1280116	12吉安城投债	500,000	52,920,000.00	9.09

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金为债券型基金。根据有关法律法规及基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金。根据有关法律法规及基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	96,519.28
2	应收证券清算款	131,379,949.25
3	应收股利	-
4	应收利息	8,714,645.98
5	应收申购款	1,726,172.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	141,917,287.44

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	180,911,631.20	31.06
2	113003	重工转债	119,811,087.00	20.57
3	110017	中海转债	19,898,344.20	3.42
4	113002	工行转债	15,299,208.60	2.63

5.9.5 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	488,476,455.90	807,628,697.82
本报告期基金总申购份额	45,752,179.58	103,693,794.04
减：本报告期基金总赎回份额	324,964,312.37	565,844,273.04
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	209,264,323.11	345,478,218.82

§ 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

二〇一三年四月十九日