

摩根士丹利华鑫货币市场基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 22 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 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	1,081,956,928.06 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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（2013年7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	11,739,441.44
2. 本期利润	11,739,441.44
3. 期末基金资产净值	1,081,956,928.06

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

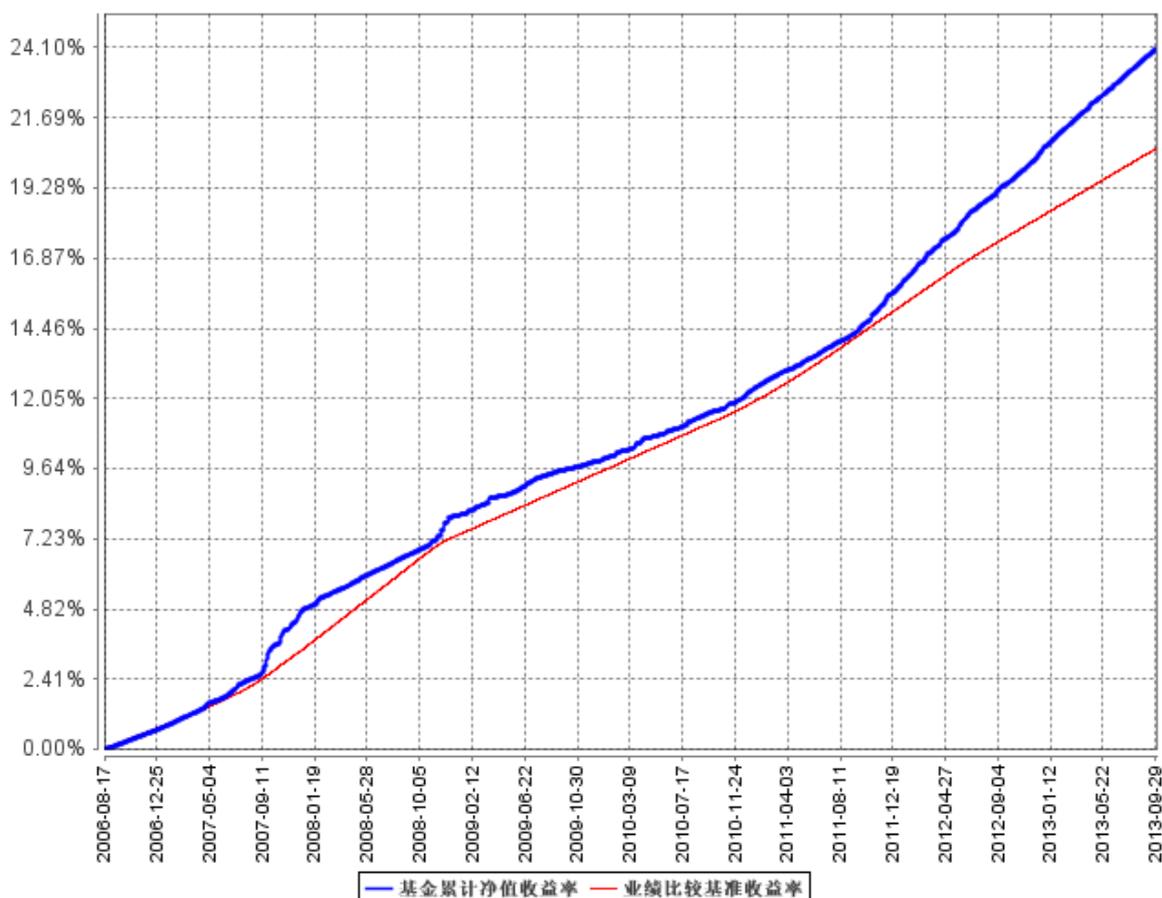
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.9076%	0.0016%	0.7562%	0.0000%	0.1514%	0.0016%

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

基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	基金经理	2008 年 11 月 10 日	-	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，2008 年 11 月起任本基金基金经理，2012 年 8 月起任摩

					根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金基金经理，2013 年 6 月起任摩根士丹利华鑫纯债稳定增利 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、基金经理的任职日期为根据本公司决定确定的聘任日期；

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》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 年三季度，宏观经济呈现加速复苏态势。PMI、工业增加值等数据加速回升，进一步印证经济复苏超预期。通胀方面，随着总需求回暖，CPI 同比涨幅回升，但整体通胀环境仍较为温和。

三季度，债券市场在经历了六月钱荒引致的债券市场剧烈调整后，进入了持续调整阶段。无论是短端还是中长端、利率品种还是信用品种均出现大幅调整。三季度经济基本面的企稳是引发债市走弱的因素，但央行持续“偏紧”的货币政策态度以及商业银行资产配置的调整是债市大幅调整的重要推手。

2013 年三季度，基于对流动性的前瞻和机构持仓杠杆等因素的判断，结合货币市场、债券市场的估值水平和风险收益特征，本基金在流动性拐点前降低了债券的配置比例，大比例地持有协议存款和回购资产，提高了持仓资产的变现能力，做好了基金的流动性预防。结合申购赎回状况分析及预测，本基金对组合中各类品种的到期期限结构做了合理安排，以保证本基金的流动性。

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 0.9076%，同期业绩比较基准收益率为 0.7562%。

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 年四季度，中国经济复苏的动能可能再次减弱，通胀压力将逐步显现，QE 退出引发的流动性压力逐步显现；同时，银行压缩表外信贷等金融机构去杠杆的过程也将对资金面造成压力，加之央行稳中趋紧的货币政策，资金价格波动加大和中枢抬升可能相伴而行。

四季度，债券市场将难以看到基本面和政策面先后见顶的信号。银行间的资金中枢上移、银行资产调整的逻辑难以马上发生改善。债券市场调整趋势也不会轻易改变。利率债方面，经济维持弱势对于利率债构成基本面的支撑，经过三季度的调整，短期限品种配置价值明确，但长限品种仍存在不确定性。信用债方面，在从紧货币政策和偏弱的经济周期叠加之下，信用风险可能加速暴露，同时四季度将迎来信用债发行的高峰期，估值压力可能从一级传导至二级市场，信用债调整压力较大。

四季度，资金价格上行和信用风险暴露将使债券市场的估值承压。2013 年四季度，本基金将审慎投资，保证一定流动性以应对变化，重点关注高等级短融和回购资产。尽管前期异常的短期利率水平未来会有改善，但是收益率仍然存在与基本面背离的上行风险，本基金将保持较低的久期和良好的变现能力，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。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，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	409,919,218.15	34.58
	其中：债券	409,919,218.15	34.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	745,445,181.20	62.88
4	其他资产	30,059,350.03	2.54
5	合计	1,185,423,749.38	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	10.15	
	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	98,999,291.50	9.15
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
1	2013 年 8 月 23 日	20.07	基金规模变化	1 个交易日
2	2013 年 8 月 27 日	20.18	基金规模变化	1 个交易日

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	97
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	156
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	97

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：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	22.69	9.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	42.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	2.77	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.77	-
4	90 天(含)-180 天	12.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	26.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.78	9.15

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	-	-
3	金融债券	89,959,905.58	8.31
	其中：政策性金融债	89,959,905.58	8.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	319,959,312.57	29.57
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	409,919,218.15	37.89
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	29,956,414.10	2.77

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	041369020	13 方正 CP001	1,000,000	100,000,234.40	9.24
2	041358008	13 山钢 CP001	800,000	80,011,766.11	7.40
3	120245	12 国开 45	600,000	60,003,491.48	5.55
4	041373001	13 黔桂发电 CP001	500,000	50,006,323.10	4.62
5	041351015	13 中建一局 CP001	300,000	29,986,233.13	2.77
6	100236	10 国开 36	300,000	29,956,414.10	2.77
7	041359039	13 镇城投 CP001	300,000	29,953,777.66	2.77
8	041369011	13 京机电 CP001	100,000	10,000,472.43	0.92
9	041356011	13 统众 CP001	100,000	10,000,255.93	0.92
10	041354031	13 中轻 CP001	100,000	10,000,249.81	0.92

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0323%
报告期内偏离度的最低值	-0.1267%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0741%

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

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	23,181,085.88
4	应收申购款	6,878,264.15
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,059,350.03

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,359,782,301.52
报告期期间基金总申购份额	864,714,621.89
减：报告期期间基金总赎回份额	1,142,539,995.35
报告期期末基金份额总额	1,081,956,928.06

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
2013 年 10 月 24 日