

# 摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资 基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 2015 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	53,671,863.93 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	<p>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。</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</p>

	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	标普中国债券指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期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	
下属分级基金的基金简称	大摩多元收益债券 A	大摩多元收益债券 C
下属分级基金的交易代码	233012	233013
报告期末下属分级基金的份额总额	16,403,714.03 份	37,268,149.90 份

注：自 2015 年 9 月 29 日起，本基金的业绩基准由原来的“中信标普全债指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%”变更为“标普中国债券指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%”。

上述事项已于 2015 年 9 月 29 日在指定媒体上公告。

### § 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 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	-816,069.38	-2,089,144.75
2. 本期利润	-280,879.60	-1,256,938.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0166	-0.0321
4. 期末基金资产净值	23,877,766.45	53,479,772.59
5. 期末基金份额净值	1.456	1.435

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

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

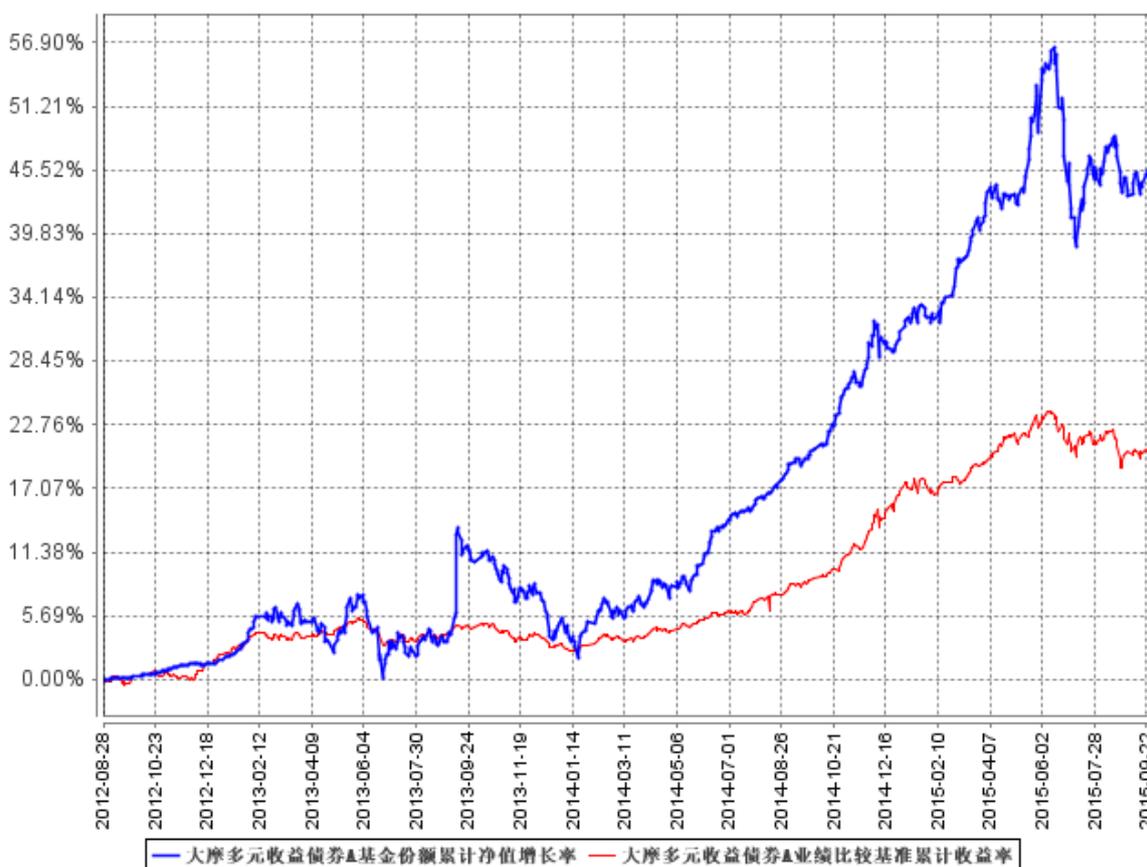
过去三个月	-0.34%	0.62%	-1.32%	0.34%	0.98%	0.28%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

大摩多元收益债券 C

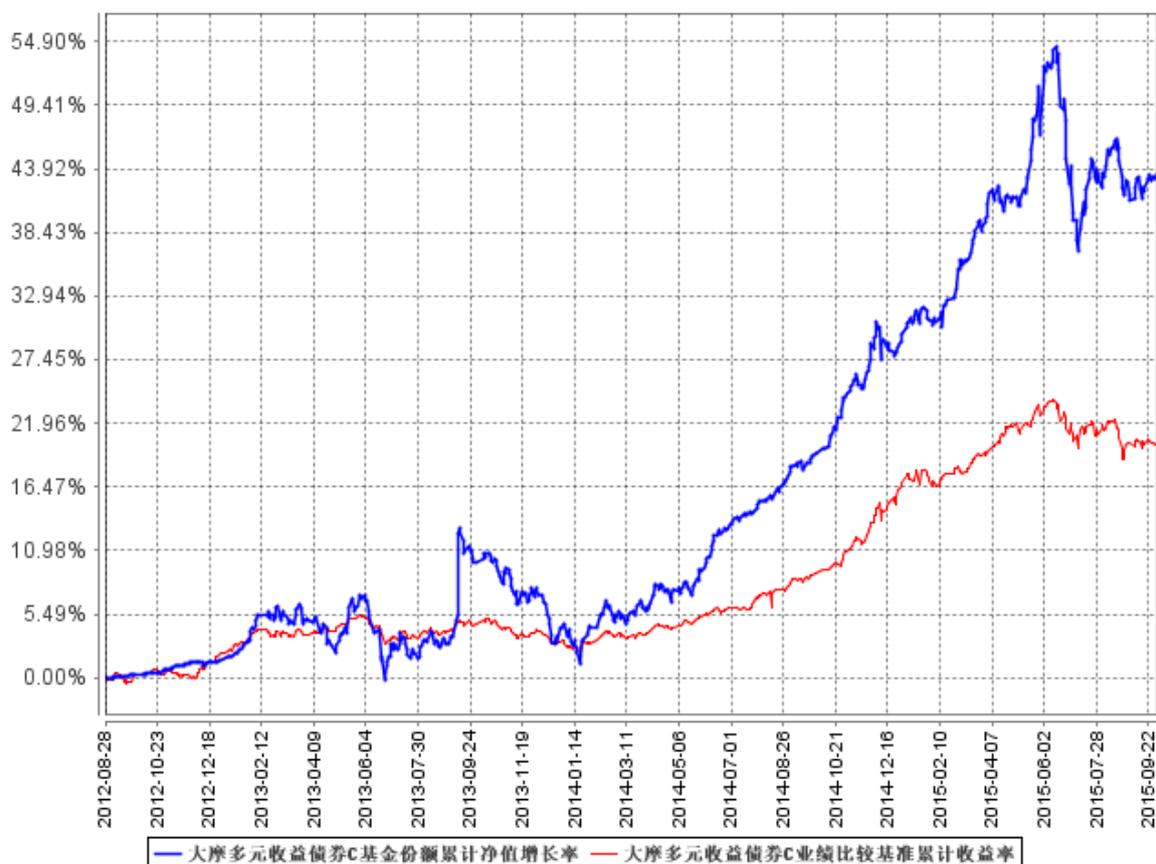
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.49%	0.61%	-1.32%	0.34%	0.83%	0.27%

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

大摩多元收益债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大摩多元收益债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同于 2012 年 8 月 28 日正式生效，按照本基金合同的规定，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	固定收益投资部总监、基金经理	2012年8月28日	-	10	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005年7月加入本公司，从事固定收益研究，历任债券研究员、基金经理助理。2008年11月至2015年1月任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理，2012年8月起任本基金基金经理，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，2014 年 9 月起任摩根士丹利华鑫纯债稳定添利 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》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，本基金管理人所有投资组合参与的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% 的情况有 1 次，为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

## 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

2015 年三季度，已公布的主要经济数据均低于市场预期，工业增加值出现回落、工业企业经济利润指标也显著下降，表明制造业继续低迷，固定资产投资增速下滑和民间投资增速的下行，反映了投资的疲软。进出口数据的恶化进一步推动了经济下行的压力。

2015 年央行货币政策转向宽松，三季度再次降准，同时使用各类货币政策工具对中短期流动性进行调节，以维持市场流动性宽松的格局。

三季度债券市场呈现牛市行情，一方面是由于经济增速低迷，以及宽松的货币政策配合，另一方面，6 月底股市的剧烈下跌以及之后的降杠杆和清理配资使得股票市场的低风险偏好资金大量涌入债券市场，推动了收益率的迅速下行。

2015 年三季度，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。基于对流动性的前瞻和债市调整的判断，本基金采用了适度增加杠杆、增加组合久期、持有中高评级信用债为主的策略，获得了稳定的利息收入和超额的资本利得，同时对转债持仓结构进行了调整，降低权益资产的配置并适时锁定收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2015 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.456 元，累计份额净值为 1.456 元，C 类份额净值为 1.435 元，累计份额净值为 1.435 元；报告期内 A 类基金份额净值增长率为 -0.34%，C 类基金份额净值增长率为 -0.49%，同期业绩比较基准收益率为 -1.32%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，宏观经济数据的疲弱使得“保 7”面临压力，在目前制造业表现持续低迷，企稳遥遥无期的情况下，客观上需要积极的财政货币政策以呵护经济增长。因此，央行仍将会致力于保持流动性的宽松以托底经济、助力宽财政以及降低整个社会的融资成本。

目前城投债和产业债的利差均处于历史低位，随着地方政府债务置换顺利进行、监管机构对城建企业再融资平台监管的放松，短期内城投债违约的风险较低，我们对其行情依旧看好。只是由于城投债目前估值过低，市场开始偏向谨慎，预计其发行票息和收益率难有较大下行空间，可能会经历一段时间的震荡调整。

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择机把握大类资产机会，我们将维持债券组合的久期和杠杆，适度参与权益资产以锁定收益。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。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	6,336,485.16	4.63
	其中：股票	6,336,485.16	4.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	114,321,230.00	83.59
	其中：债券	114,321,230.00	83.59
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,847,539.18	3.54
8	其他资产	11,256,873.74	8.23
9	合计	136,762,128.08	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,417,285.16	3.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,236,700.00	4.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	682,500.00	0.88
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	6,336,485.16	8.19

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300087	荃银高科	275,004	2,417,285.16	3.12
2	300353	东土科技	110,000	2,092,200.00	2.70
3	002097	山河智能	150,000	1,144,500.00	1.48
4	300262	巴安水务	50,000	682,500.00	0.88

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	114,321,230.00	147.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	114,321,230.00	147.78

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	124745	14 武安债	200,000	21,746,000.00	28.11
2	1480070	14 镇江新城债 02	200,000	21,632,000.00	27.96
3	122397	15 宜华 01	145,000	15,251,100.00	19.72
4	122405	15 宜华 02	110,000	11,610,500.00	15.01
5	112235	15 福星 01	95,000	10,222,950.00	13.22

### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细**

根据本基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.9.1 本期国债期货投资政策**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.9.3 本期国债期货投资评价**

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**5.10 投资组合报告附注****5.10.1**

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。

**5.10.2**

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。

**5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	46,744.18
2	应收证券清算款	8,989,626.88
3	应收股利	-
4	应收利息	2,114,683.33
5	应收申购款	80,613.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.97
8	其他	-
9	合计	11,256,873.74

**5.10.4 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。

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300087	荃银高科	2,417,285.16	3.12	重大资产重组
2	300353	东土科技	2,092,200.00	2.70	重大资产重组
3	002097	山河智能	1,144,500.00	1.48	重大事项
4	300262	巴安水务	682,500.00	0.88	重大事项

**§ 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
报告期期初基金份额总额	20,027,210.78	52,451,325.59
报告期期间基金总申购份额	9,917,344.35	21,776,608.36
减：报告期期间基金总赎回份额	13,540,841.10	36,959,784.05
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	16,403,714.03	37,268,149.90

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。截止本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

**§ 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  
2015 年 10 月 27 日