

摩根士丹利华鑫货币市场基金

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	2,580,953,489.96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	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

	<p>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	<p>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</p> <p>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。</p>
风险收益特征	<p>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</p>
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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	9,942,752.04
2.本期利润	9,942,752.04

3.期末基金资产净值	2,580,953,489.96
------------	------------------

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	1.0485%	0.0072%	0.7562%	0.0000%	0.2923%	0.0072%

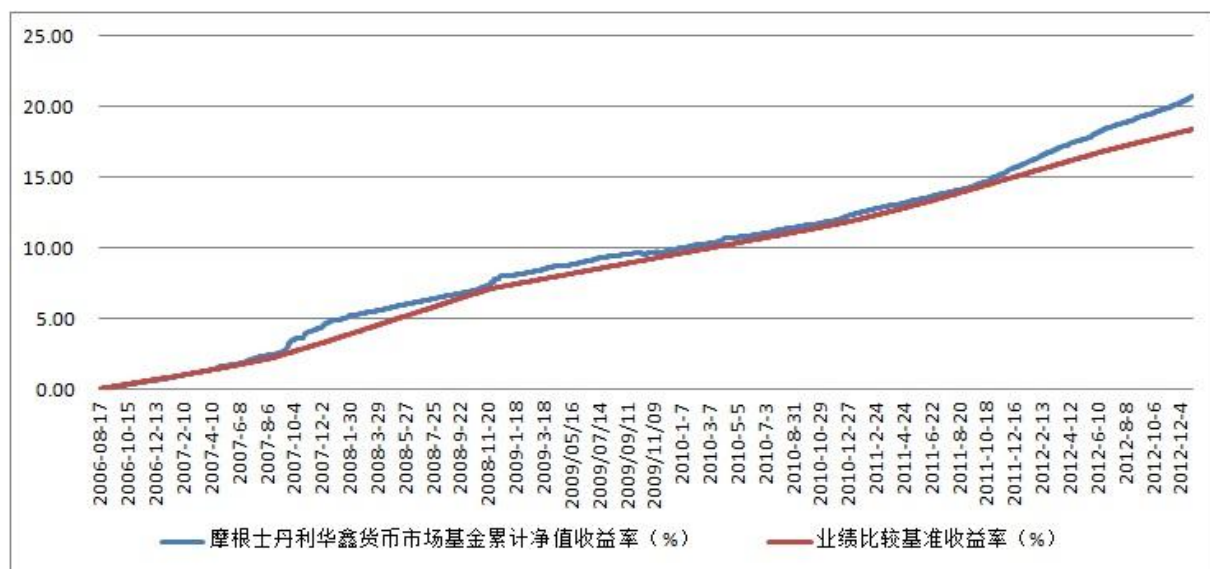
注：本基金收益分配为按月结转份额。

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

摩根士丹利华鑫货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2006年8月17日至2012年12月31日）



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	本基金基金经理	2008-11-10	-	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、本基金基金经理助理。

注：1、任职日期为公司作出决定之日；

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 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》，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，工业企业盈利能力改善，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 季度本基金组合中增持高等级短期融资券以获得稳定的利息收入，同时利用利率脉冲的波动机会，增加协议存款以提高收益。

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 1.0485%，同期业绩比较基准收益率为 0.7562%。我们将继续秉持稳健投资原则，把握基金规模波动规律，以确保组合安全性为首要任务。

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，未来一个季度货币市场将以平稳格局为主。本基金将重点配置中高等级短融及协议存款。

本基金将在稳健操作的原则下，将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，同时继续充分利用市场机会进行利差套利，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	660,237,195.07	25.54
	其中：债券	660,237,195.07	25.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	459,001,528.50	17.75
	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	892,832,745.84	34.54
4	其他各项资产	573,177,825.21	22.17
5	合计	2,585,249,294.62	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.12	
	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	-	-
	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

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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	134
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	162
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

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	21.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	25.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.16	-
4	90天(含)—180天	10.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	20.55	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	77.96	-

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	119,956,651.14	4.65

	其中：政策性金融债	89,961,319.02	3.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	540,280,543.93	20.93
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	660,237,195.07	25.58
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	29,940,452.14	1.16

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	041261041	12 国电集 CP004	1,500,000	150,123,334.05	5.82
2	041260081	12 青国信 CP001	1,000,000	100,071,999.43	3.88
3	041259065	12 桂铁投 CP003	1,000,000	99,897,674.50	3.87
4	120305	12进出05	600,000	60,020,866.88	2.33
5	041270009	12 国电集 CP005	500,000	50,081,330.61	1.94
6	041260068	12 陕高速 CP001	400,000	40,064,521.01	1.55
7	041260082	12山煤CP002	300,000	30,033,130.70	1.16
8	071204002	12广发CP002	300,000	29,995,332.12	1.16

9	100236	10国开36	300,000	29,940,452.14	1.16
10	041260083	12 天 生 港 CP002	200,000	20,005,001.41	0.78

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	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.18%
报告期内偏离度的最低值	-0.03%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

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 基金计价方法说明

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	应收利息	6,283,287.27
4	应收申购款	566,894,537.94
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	573,177,825.21

§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	915,154,170.62
本报告期基金总申购份额	2,943,739,392.55
减：本报告期基金总赎回份额	1,277,940,073.21
本报告期期末基金份额总额	2,580,953,489.96

§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