

摩根士丹利华鑫优质价值债券型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31

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  
报告截止日期：2019-04-20

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2019年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。基金管理人保证基金信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性，并承诺不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本基金的投资业绩并不预示其未来表现。投资者有风险，投资需谨慎。投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。本报告财务资料未经审计。本报告日期为2019年4月11日起至3月31日止。

基金基本情况

项目	数量
基金简称	大摩优质价值债
场内简称	
基金主代码	000419
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014-11-25
报告期末基金份额总额	2,571,665,730.62
投资目标	本基金主要投资于信用债、利率债等固定收益品种，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、政策形势、利率走势、信用状况等的综合判断，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在基金合同约定的范围内动态调整资产配置比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。本基金通过自上而下的宏观分析、中观行业分析、微观个股分析，结合定量与定性分析，在严格控制风险的前提下，把握市场中的各种投资机会，并据此进行投资组合的构建和调整。本基金在固定收益品种中，主要投资于具有“性价比”的中等评级信用债为主，一般情况下，在债券投资产品中，信用债的收益率高于国债、央行票据等其他债券的收益率，投资中等评级的信用债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益，所以在同等条件下中特重视信用风险的评估和防范。本基金采用主动投资的策略，通过评估货币市场、财政政策和国际环境等因素，分析市场总体潜在的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预期，根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对价值和风险收益特征，制定和调整投资策略及资产配置。本基金投资组合的优化配置。本基金采用的主要投资策略包括：利率债策略、收益债策略、信用债策略、可转债策略、公司/企业债券策略、资产支持证券策略等。本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场基金。
业绩比较基准	中证国债综合净(含息)指数收益率×68%+中债金融债总指数(含息)指数收益率×32%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场基金。
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
下属基金管理人的基金简称	大摩优质价值债A
下属基金场内简称	
下属基金的交易代码	000419
报告期末下属基金的份额总额	800420
报告期末下属基金的资产净值	2,386,499,856.53
报告期末下属基金的风险收益特征	185,165,874.09

主要财务指标

主要财务指标	主基金(元)	大摩优质价值债A(元)		大摩优质价值债C(元)	
		2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31	2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		26,843,478.63		2,628,411.06	
本期利润		35,844,011.31		3,620,203.97	
加权平均基金份额本期利润		0.0143		0.0139	
期末基金份额净值		2,596,279,783.35		188,650,952.24	
期末基金份额净值		1.088		1.073	

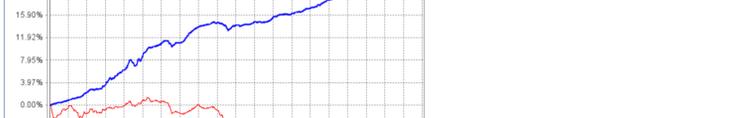
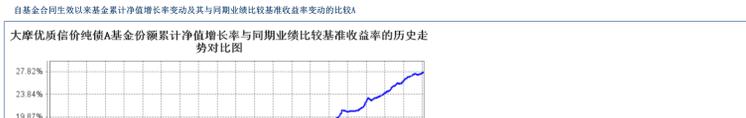
注：1. 以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如，开放式基金的中枢赎回费)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。  
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

基金净值表现

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
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						
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	1.30%	0.05%	0.56%	0.06%	0.74%	-0.01%

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
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						
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	1.23%	0.05%	0.56%	0.06%	0.67%	-0.01%

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  
注：本基金基金合同于2014年11月25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规定，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。



其他指标

其他指标	报告期(2019-01-01至2019-03-31)
其他指标	报告期(2019-03-31)

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	
杨同亮	基金经理	2017-01-09	9	清华大学数学系硕士，曾任中信建投证券股份有限公司债券分析师，中银国际证券有限公司首席债券分析师，2014年12月加入本公司，历任信用分析师、基金经理助理，2017年1月起任本基金基金经理。

注：1. 基金经理的任职日期为根据本公司决定聘任的日期；  
2. 基金经理的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任职登记；  
3. 证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

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，在严格控制风险的前提下，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。

公平交易专项说明

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，并对通过对投资交易行为的监控和确认，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各环节得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

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3%的情况，基金管理人未发现异常交易行为。



序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	-	-
2	固定收益投资	3,587,399,834.80	94.30
3	其中：债券	3,587,399,834.80	94.30
4	资产支持证券	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	0.11
6	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	155,941,902.59	4.00
8	合计	3,804,092,994.03	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合  
报告期末按行业分类的境内股票投资组合  
注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与股票投资。

报告期末按行业分类的港股股票投资组合  
注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与港股投资。

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	010463028	16E(东控)MTN001	1,000,000	101,720,000.00	2.64
2	010465011	16南京奥体MTN002	800,000	80,584,000.00	2.88
3	136562	16德建01	800,000	79,788,000.00	2.85
4	122464	15债01	721,000	74,529,700.00	2.67
5	010155021	17东岳债MTN001	700,000	75,143,000.00	2.62

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	010463028	16E(东控)MTN001	1,000,000	101,720,000.00	2.64
2	010465011	16南京奥体MTN002	800,000	80,584,000.00	2.88
3	136562	16德建01	800,000	79,788,000.00	2.85
4	122464	15债01	721,000	74,529,700.00	2.67
5	010155021	17东岳债MTN001	700,000	75,143,000.00	2.62

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010463028	16E(东控)MTN001	1,000,000	101,720,000.00	2.64
2	010465011	16南京奥体MTN002	800,000	80,584,000.00	2.88
3	136562	16德建01	800,000	79,788,000.00	2.85
4	122464	15债01	721,000	74,529,700.00	2.67
5	010155021	17东岳债MTN001	700,000	75,143,000.00	2.62

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	股指期货投资本期收益(元)			-	
	股指期货投资本期公允价值变动(元)			-	

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%	-	%	-
合计	-	%	-	%	-

序号	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

序号	交易方式	交易日期	基金份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	%	-	%	-
基金管理人高级管理人员	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金基金经理	-	%	-	%	-
基金管理人股东	-	%	-	%	-
其他	-	%			