

摩根士丹利华鑫纯债稳健增利18个月定期开放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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构在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。基金托管人中国民生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、净值表现和投资组合报告等内容，保证基金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。本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: Item (项目) and Value (数值). Includes fund name (大摩18个月定期开放债券), code (000064), and investment objective (在严格控制投资风险的前提下, 追求超越当期业绩比较基准的投资收益).

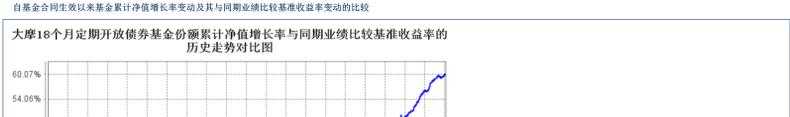
主要财务指标

Table with 2 columns: Main Financial Indicators (主要财务指标) and Report Period (2019-01-01 to 2019-03-31). Shows metrics like current period income (11,057,249.13) and net asset value (813,125,668.67).

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, 开放式基金申购赎回费), 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

Table comparing the fund's net value growth rate with its benchmark (大摩18个月定期开放债券业绩比较基准收益率) over the last three months. Shows a growth rate of 2.44% for the fund and 0.08% for the benchmark.



注: 本基金基金合同于2013年6月25日正式生效, 按照本基金基金合同的约定, 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, 本基金的投资组合比例在规定的时间内符合基金合同的有关规定。

其他指标

Table with 2 columns: Other Indicators (其他指标) and Report Period (2019-01-01 to 2019-03-31). Shows metrics like the number of shareholders and assets under management.

基金经理 (或基金经理小组) 简介

Table listing the fund manager Li Nian (李联) with details on their role, tenure, and professional background. Li Nian has been the manager since 2013 and has a background in investment research and portfolio management.

注: 1. 基金经理的任职日期为基金合同生效之日; 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注册; 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。

公平交易专项说明

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公平交易管理要求, 并通过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。

针对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资策略(股票、债券)的收益差异, 连续四个季度期间内, 不同时间留下(指日内、3日内、5日内)不同投资组合间向交易员的交易价差进行分析, 未发现异常情况。

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8%的情况, 基金管理人未发现异常交易行为。

报告期内基金的投资策略和运作分析

经济在经历了去年四季度快速下滑后, 于今年一季度迎来一定程度反弹, 国内经济数据出现反弹; 从微观高频数据来看, 开工逐步恢复, 新订单同样上行, 企业订单指数持续向好; 从工程机械销售数据来看, 挖掘机的销量增长超预期, 从全球市场来看, 发达经济体国家存在一定风险隐患; 美国经济初现复苏迹象, 消费数据显著改善, 失业率、地产、库存三期下行叠加启动回升; 德国及欧元区经济的火车头, 制造业及出口部导致贸易顺差持续下降, 欧元区经济仍有风险隐患。

国内货币市场保持宽松信用传导, 政策预期发力, 根据央行数据显示, 1-2月社会融资累计新增5.3万亿, 信贷新增4.1万亿, 社融增幅同比显著增多, 主要是因为实体经济放贷的人民币贷款、企业债券和地方专项债发行增加较多, 同时委托贷款和信托收缩。

债券市场在经历去年下半年, 在宽信用和降准背景下, 长债利率债走势出现了分化, 十年国债在3、4月期间小幅回调接近三个月, 一方面超过5万亿的社融带动信用债放量, 中美贸易谈判取得显著进展, 风险偏好回升, 压制了利率。中期国债在3、4月期间小幅回升, 主要得益于30年期, 然而, 宽货币政策使得信用债期限错配, 30YAAA债券从1.8%上行至2.9%左右。

2019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。本基金持有中等久期国债, 在获得稳定的利息收入的同时, 争取一定的资本利得。展望二季度, 目前国内经济保持稳健经济态势并不稳固, 海外方面, 尤其是发达经济体, 面临经济向下的压力, 而国内经济在去年主动去杠杆之后, 今年以稳为主, 央行维持稳健中性的货币政策, 致力于疏通宽信用渠道, 释放活力, 以基建为抓手, 托底经济企稳, 从这个角度来看, 利率债存在一定的调整的压力, 信用债受益于宽货币和信用环境缓和, 信用债持续投资。

受益于国内基建和稳增长环境宽松, 地产债存在一定的投资价值, 但是, 受制于棚改货币化退出, 三四线城市的地产公司存在一定的压力, 看好土储分布在一二线城市为主的地产公司, 地产公司的土储分布和融资能力较强使得未来分化继续加深, 预计地产今年整体安全性更高, 而在国内地方隐性债务背景下分化会加深。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则, 未来一个季度保持组合流动性, 特别重视信用风险防控, 在此基础上择机把握大类资产配置机会。

报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2019年3月31日, 本基金份额净值为1.081元, 份额累计净值为1.497元, 报告期内基金份额净值增长率为2.44%, 同期业绩比较基准收益率为0.08%。

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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table showing the fund's asset composition by category. Major categories include bonds (1,185,222,300.00), cash (38,634,054.29), and other assets (28,269,071.12).

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

Table showing the fund's domestic equity investment portfolio by industry. All values are zero, indicating no equity investments.

报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

Table showing the fund's Hong Kong equity investment portfolio by industry. All values are zero, indicating no Hong Kong equity investments.

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

Table showing the top 10 stocks held by the fund based on fair value. All values are zero.

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

Table showing the top 5 bonds held by the fund based on fair value. Includes 10-year Treasury bonds and other government bonds.

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

Table showing the top 5 precious metal investments held by the fund. All values are zero.

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

Table showing the top 5 warrant investments held by the fund. All values are zero.

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table showing the fund's futures trading positions and gains/losses. All values are zero.

报告期末本基金投资的期权持仓和损益明细

Table showing the fund's options trading positions and gains/losses. All values are zero.

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table showing the fund's Treasury futures trading positions and gains/losses. All values are zero.

报告期末本基金投资的国债期货投资策略

根据本基金基金合同约定, 本基金不参与国债期货交易。

报告期末本基金投资的股指期货投资策略

根据本基金基金合同约定, 本基金不参与股指期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货投资策略

根据本基金基金合同约定, 本基金不参与国债期货交易。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况: 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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与股票投资。

其他资产构成: Table showing the composition of other assets, including cash and fees.

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与可转债投资。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明: 根据本基金基金合同约定, 本基金不参与股票投资。

开放式基金份额变动

Table showing the change in the fund's shareholding. Total assets under management increased from 752,071,451.83 to 813,125,668.67.

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况: Table showing the fund manager's shareholding in the fund.

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细: Table showing the fund manager's transactions in the fund.

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

Table showing the shareholding of the fund's promoters. All values are zero.

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

Table showing the shareholding of individual investors. All values are zero.

影响投资者决策的其他重要信息

无。

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. 本基金招募说明书; 4. 本基金托管协议; 5. 基金管理人业务资格批复、营业执照; 6. 基金托管人业务资格批复、营业执照; 7. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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。