

摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金2019年第一季度报告

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
报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人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预示其未来表现。投资有风险，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。
本报告期财务报表未经审计。
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 columns: 项目 (Item), 数值 (Value). Rows include: 基金名称 (Large Fund Multi-Asset Bond), 场内简称 (23012), 基金主代码 (23012), 基金运作方式 (契约开放式), 报告期末基金份额总额 (499,901,822.22), 投资目标 (Multi-asset bond investment), 投资策略 (Investment strategy), 业绩比较基准 (Performance benchmark), 基金合同生效以来基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较 (Performance comparison).

主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标 (Key Financial Indicators), 主基金(元) (Main Fund (Yuan)), 大摩多元收益债券A(元) (Large Fund Multi-Asset Bond A (Yuan)), 大摩多元收益债券C(元) (Large Fund Multi-Asset Bond C (Yuan)). Rows include: 本期已实现收益, 本期利润, 加权平均基金份额本期利润, 期末基金资产净值, 期末基金份额净值.

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），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（不含公允价值变动损益）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

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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate 1), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation 2), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate 3), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation 4), ①-③ (1-3), ②-④ (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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate 1), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation 2), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate 3), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation 4), ①-③ (1-3), ②-④ (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

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Value Growth Rate 1), 净值增长率标准差② (Net Value Growth Rate Standard Deviation 2), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return Rate 3), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Return Rate Standard Deviation 4), ①-③ (1-3), ②-④ (2-4).

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规定。建仓期结束对本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

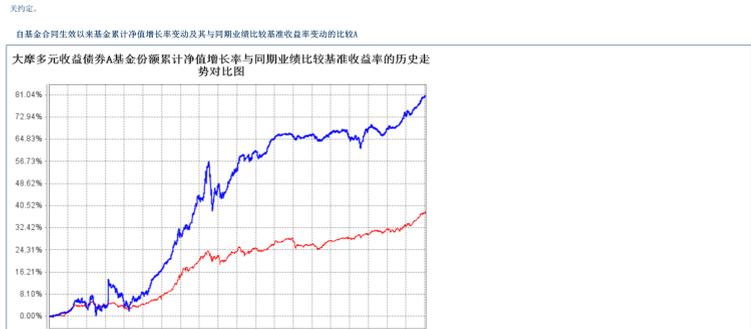
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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规定。建仓期结束对本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

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规定。建仓期结束对本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

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



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规定。建仓期结束对本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

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



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规定。建仓期结束对本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

其他指标

Table with columns: 其他指标 (Other Indicators), 报告期 (2019-01-01至2019-03-31) (Reporting Period), 报告期 (2018-03-31) (Reporting Period).

基金经理 (或基金经理小组) 简介

Table with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理任期 (Term as Fund Manager), 证券从业年限 (Years of Securities Industry Experience), 说明 (Remarks). Rows include: 李帆 (Li Fan), 助理总经理、北京分公司总经理、固定收益投资部总监、基金经理 (Assistant General Manager, Beijing Branch General Manager, Fixed Income Investment Department Director, Fund Manager).

注：1. 基金经理的任职日期为基金合同生效之日。
2. 基金经理的任职已经按照《证券投资基金法》和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《证券基金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，基金管理人严格遵守《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，在认识风险和的前提下，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的利益的行为。

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《证券投资基金管理人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、交易执行等各环节均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度和流程，未发现异常交易行为。

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超过该证券当日成交量的10%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，于今年一季度起来一定程度的反弹。国内经济数据有所好转，从规模以上工业增加值来看，开工逐次恢复，新订单保持上行，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担忧，美国经济数据有所好转，消费数据表现稳健，美联储、地产、库存三周期下行叠加趋势仍存；欧元区经济有所好转，制造业及出口恶化导致短期经济增速继续下降，欧元区经济存在一定风险。

国内货币政策持续宽松。根据央行数据，1-2月社会融资总量新增5.3万亿，信贷新增1.1万亿，社融增量同比显著改善，主要是因为对实体经济发展的人民币贷款、企业债券和政府专项债大幅增加，同时其他信贷有所收缩。

展望二季度，国内经济数据和海外经济趋势并不明朗。海外方面，尤其是发达经济体，面临经济向下的压力，而国内经济体在去库存去杠杆之后，今年以稳打稳为主，央行保持稳健中性的货币政策，致力于疏通货币政策传导，以基建为抓手，托底经济企稳。从这个角度来看，利率存在看一定的调整压力，而信用债受由于货币市场和信用环境改善，信用利差持续收窄。

受益于区域城市化和环境升级，地产存在一定的发展空间。但是，受制于棚改货币化退出，三四线城市的地产业公司在去库存的压力下，看好土储分布在以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能够支撑未来多元化业务成长。预计城投债今年整体安全性提高，但在区域地方隐性债务风险有所暴露下，未来一个季度的投资策略将择机加大类地产类资产。我们将保持组合持仓久期和杠杆，继续秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

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A类基金份额净值为1.806元，份额累计净值为1.806元，C类基金份额净值为1.753元，份额累计净值为1.753元；报告期内A类基金份额净值增长率为3.73%，C类基金份额净值增长率为3.63%，同期业绩比较基准收益率为3.60%。

报告期内基金持有人户数或基金份额净值预警说明

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 with columns: 序号 (No.), 项目 (Item), 金额 (元) (Amount (Yuan)), 占基金总资产的比例 (%) (Percentage of Total Assets). Rows include: 权益类投资 (Equity Investment), 固定收益投资 (Fixed Income Investment), 贵金属投资 (Precious Metals Investment), 金融衍生品投资 (Financial Derivatives Investment), 买入返售金融资产 (Repurchase Agreements), 银行存款和其他货币资金合计 (Total Cash and Cash Equivalents), 其他资产 (Other Assets), 合计 (Total).

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

Table with columns: 序号 (No.), 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Rows include: A 农、林、牧、渔业, B 采矿业, C 制造业, D 电力、热力、燃气及水生产和供应业, E 建筑业, 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 (Total).

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

Table with columns: 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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 with columns: 序号 (No.), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (股) (Quantity (Shares)), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with columns: 序号 (No.), 债券品种 (Bond Type), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Rows include: 1 国债债券, 2 央行票据, 3 金融债券, 4 企业债券, 5 企业短期融资券, 6 中期票据, 7 可转债 (可交换债), 8 同业存单, 9 其他, 10 合计 (Total).

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 with columns: 序号 (No.), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量 (张) (Quantity (Bills)), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：根据本基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position (Buy/Sell)), 合约市值 (元) (Contract Value (Yuan)), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change (Yuan)), 风险说明 (Risk Description).

本基金股指期货的投资政策

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交易情况说明

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position (Buy/Sell)), 合约市值 (元) (Contract Value (Yuan)), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change (Yuan)), 风险说明 (Risk Description).

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。

投资组合报告附注

受到调查及处罚情况

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现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

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。

其他资产构成

Table with columns: 序号 (No.), 项目 (Item), 金额 (元) (Amount (Yuan)). Rows include: 1 存出保证金, 2 应收证券清算款, 3 应收股利, 4 应收利息, 5 应收申购款, 6 其他应收款, 7 预付款项, 8 其他, 9 合计 (Total).

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with columns: 序号 (No.), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 公允价值 (元) (Fair Value (Yuan)), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

Table with columns: 项目 (Item), 大摩多元收益债券 (Large Fund Multi-Asset Bond), 大摩多元收益债券A (Large Fund Multi-Asset Bond A), 大摩多元收益债券C (Large Fund Multi-Asset Bond C).

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 with columns: 项目 (Item), 大摩多元收益债券 (Large Fund Multi-Asset Bond), 大摩多元收益债券A (Large Fund Multi-Asset Bond A), 大摩多元收益债券C (Large Fund Multi-Asset Bond C).

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table with columns: 序号 (No.), 交易方式 (Transaction Type), 交易日期 (Transaction Date), 交易份额 (份) (Transaction Shares), 交易金额 (元) (Transaction Amount (Yuan)), 适用费率 (Applicable Rate).

报告期末发起式基金发起人资金持有份额情况

Table with columns: 项目 (Item), 持有份额总数 (Total Shares Held), 持有份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Held), 发起份额总数 (Total Shares Issued), 发起份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares Issued), 发起份额承诺持有期限 (Commitment Holding Period).

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 with columns: 投资者类别 (Investor Category), 序号 (No.), 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间 (Time Interval when Holding Share Proportion Reached or Exceeded 20%), 期初份额 (Beginning Shares), 申购份额 (Subscription Shares), 赎回份额 (Redemption Shares), 持有份额 (Ending Shares), 占基金份额比例 (%) (Percentage of Total Shares).

本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。本基金属于开放式基金，在本基金存续期间，若上述投资者集中大额赎回本基金，可能会发生巨额赎回的情形，本基金投资者可能会面临以下风险：1. 基金估值波动风险；2. 基金资产变现风险；3. 基金资产流动性风险；4. 基金资产变现风险；5. 基金资产变现风险；6. 基金资产变现风险；7. 基金资产变现风险；8. 基金资产变现风险；9. 基金资产变现风险；10. 基金资产变现风险。

影响投资者决策的其他重要信息

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文、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批文、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，也可按工本费用购买复印件。还可以通过基金管理人网站查询或下载。