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

2017 第四季度 报告

2017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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月22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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017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18个月定期开放债券
基金主代码	000064
交易代码	000064
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。
基金合同生效日	2013年6月25日
报告期末基金份额总额	3,560,698,863.10份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,追求超过当期业绩比较基准的投资收益,力争基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、信用策略、利差息利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产支持证券的投资策略等部分。 2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	1/2 × [同期1年期银行定期存款利率(税后)+同期2年期银行定期存款利率(税后)]
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期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	中国民生银行股份有限公司

§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(2017年10月1日 — 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	35,721,218.91
2.本期利润	21,326,673.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0060
4.期末基金资产净值	3,663,161,361.79
5.期末基金份额净值	1.029

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。

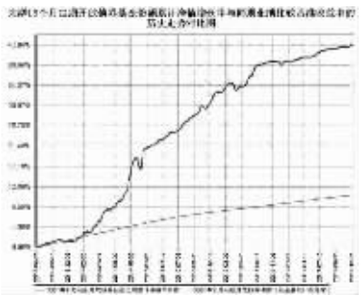
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	0.58%	0.03%	0.45%	0.00%	0.13%	0.03%

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



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。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	助理总经理、固定收益投资部总监、基金经理	2013年6月25日	-	12	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月起任摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金基金经理,2013年6月起任本基金基金经理,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,2015年11月至2017年6月任摩根士丹利华鑫多元收益18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

2、基金经理的任职日期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。

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5%的情况,基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

进入四季度以来,经济高频数据开始回落但韧性依旧存在。11月的高频数据电厂耗煤和高炉开工率均出现了明显下滑。下游地产成交面积出现下降,汽车、家电销售也出现了回落。金融数据来看,新增信贷超预期,超出了季节性特征,主要是中长期企业贷款明显多增。当前经济韧性仍然较强,企业端中长期贷款较好,反映实体企业融资需求仍较为稳健,可能有一定的持续性。

海外市场,美联储于12月底加息,并小幅上调了未来三年的经济增长预期,加息点阵图显示18年加息次数在3次左右。与此同时,英国和欧元区经济数据持续向好,海外对通胀的担忧逐渐增长。

资金面方面,美联储加息后,央行仅在货币政策中小幅上调公开市场操作利率5BP,在年末资金季节性上行的背景下,此举更多反映了央行被动确认的意味,并无主动收紧。同时,四季度净投放量扩大,并启动临时准备金制度,四季度整体而言资金面维持紧平衡。

四季度监管政策频繁推出,包含《资管新规征求意见稿》、《商业银行流动性风险管理办法》、《公募开放式基金的流动性风险管理规定》、《关于规范债券市场参与者债券交易的通知》。随着资管新规和配套细则的正式出台,部分机构资产调整压力可能会进一步显现;同时,从监管细则可以看出,流动性管理是政策部门的高度关注区域。无论是同业管理、还是流动性监管,未来监管都高度关注金融机构负债的稳定性。在强监管的背景下,稳健中性货币政策将更加注重结构调控和边际调整,流动性宽松短期内很难出现。

四季度债券市场在"严监管+货币稳健中性"的政策组合拳下,经历连续调整。从10月至11月中旬,政策性金融债的下跌超出国债,除了基本面具有韧性外,更多的是因为配置型资金不足,投资者情绪脆弱,交易盘止损出局。而从中债托管数据来看,券商、基金对利率债进行了减持。11月中旬至12月底,美联储在对通胀的担忧中弱势加息,央行仅随行就市小幅上调操作利率,并扩大净投放,对国内资金面及债市影响不大,债市维持窄幅震荡。

四季度本基金持续采用票息策略。在具体操作中增加持有短久期中高票息债券,整体仓位保持进可攻退可守的状态。

展望2018年,"严监管 + 货币稳健中性"的政策基调大概率延续,金融机构应更加注重负债管理。同时经济基本面的韧性较强,融资需求下行速度也可能相对较慢,债市调整或仍未结束。另外,通胀预期逐渐抬升,供给侧改革持续、环保税开征、大宗商品中原油和铜均出现了一定的价格上涨,中下游产品(如轮空、啤酒、挖掘机)也出现了一定的提价行为。如果通胀持续抬升,债市或将面临一定的压力。

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,特别重视信用风险的防范,在此基础上择机把握大类资产机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2017年12月31日,本基金份额净值为1.029元,份额累计净值为1.378元,报告期内基金份额净值增长率为0.58%,同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,349,889,720.40	60.56
	其中:债券	2,349,889,720.40	60.56
	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	1,437,419,316.14	37.04
	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	15,173,597.75	0.39
8	其他资产	77,743,591.60	2.00
9	合计	3,880,226,225.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

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	1,368,306,220.40	37.35
5	企业短期融资券	507,358,500.00	13.85
6	中期票据	474,225,000.00	12.95
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,349,889,720.40	64.15

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	124600	14贵水01	1,000,000	95,550,000.00	2.61
2	124553	14佳城投	1,100,000	90,772,000.00	2.48
3	1480319	14保山债	1,100,000	90,079,000.00	2.46
4	1180034	11鑫泰债	650,000	65,786,500.00	1.80
5	122849	11新余债	604,200	60,438,126.00	1.65

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	53,652.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	77,687,938.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	77,743,591.60

5.10.4 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规定,本基金不参与可转债投资。

5.10.5 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规定,本基金不参与股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,560,698,863.10
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	3,560,698,863.10

§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。截至本报告期末,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
2018年1月22日

摩根士丹利华鑫纯债稳定增值18个月定期开放债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月22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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩增值18个月开放债券	
基金主代码	001859	
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。	
基金合同生效日	2016年3月2日	
报告期末基金份额总额	520,799,768.16份	
投资目标	在有效控制投资风险的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造超越比较基准的收益,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、信用策略、利差息利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产支持证券的投资策略等部分。 2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	1/2 × [同期1年期银行定期存款利率(税后)+同期2年期银行定期存款利率(税后)]	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
下属分级基金的交易代码	001859	001860
报告期末下属分级基金的份额总额	396,740,629.53份	124,059,138.63份

§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(2017年10月1日 — 2017年12月31日)	
	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
1. 本期已实现收益	3,879,988.68	1,071,984.22
2. 本期利润	-241,230.88	-207,269.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0006	-0.0017
4. 期末基金资产净值	422,821,328.81	131,196,325.95
5. 期末基金份额净值	1.066	1.058

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

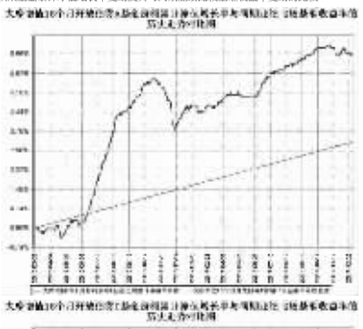
大摩增值18个月开放债券A

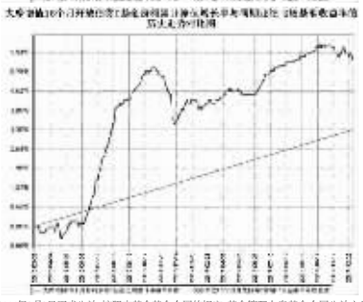
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	0.05%	0.45%	0.00%	-0.45%	0.05%

大摩增值18个月开放债券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	-0.09%	0.06%	0.45%	0.00%	-0.54%	0.06%

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





注:本基金基金合同于2016年3月2日正式生效,按照本基金基金合同的规定,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		
张雪	固定收益投资部副总监、基金经理	2016年3月2日	-	9	中央财经大学国际金融学硕士,美国特许金融分析师(CFA),曾任职于北京银行股份有限公司资金交易部,历任交易员、投资经理。2014年11月加入本公司,2014年12月起担任摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金和摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年2月至2017年1月期间任摩根士丹利华鑫比质信价纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年3月起任摩根士丹利华鑫纯债稳定增值18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理,2016年9月起任摩根士丹利华鑫多元兴利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。

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,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5%的情况,基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年四季度,国内经济保持稳中向好的态势,物价相对平稳,经济回落速度明显低于市场预期,在新旧经济的交替中,中国经济展现出相当的韧性。金融市场表现上,债券市场继续疲软,对经济悲观预期的一次性调整叠加对资管新规的担忧,引发债市连续几轮大幅调整,权益市场也由于资管新规、增值税政策兑现等影响出现调整。从经济数据来看,四季度固定资产投资小幅下滑,消费平稳,出口稍有回落,由于环保限产等措施,工业企业利润增速虽有下降,但全年来说表现较好。从需求端来看,汽车消费小幅下滑,地产销售小幅回暖。从全年经济数据来看,2017年经济企稳的重要贡献力量在于地产投资好于预期和出口强力反弹。房地产投资主要受益于三四线城市棚改货币化政策的影响,基建投资在2017年发力较好,2018年可能有所回落。消费表现基本平稳,表现出相当的韧性。美国、欧洲PMI改善明显,特朗普税改逐渐落地,市场对后期经济预期提高,美国国债长端收益率也在上升过程中。

四季度国内债券市场收益率大幅上行。10年期国债收益率最高触及4.0%,10年期国开债最高触及5.0%。信用债表现相对好于利率债,估值的提升带来了部分买盘的关注。

四季度本基金进入第二个封闭期,12月份市场调整的时候我们适当拉长了久期,并逐渐增加杠杆比例。债券市场调整到目前的位置配置价值或已显现,后面政策面的波动还需要继续观察。

展望2018年一季度,经济韧性犹在,通胀预期可能有所增加,资管新规可能逐渐落地。从12月金融工作会议来看,将预防系统性金融风险放在了更为重要的位置。为避免由于监管快速执行引发的系统性金融风险,金融去杠杆的时间可能逐渐拉长。2018年同业存单发行量大概率下行,银行负债成本可能先升后降。从基本面来看,债券市场已出现超跌,后续转暖的时间可能还需要观察,尤其需要关注监管政策的影响。站在目前的时点上,我们认为对债券市场无需过度悲观。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度继续择优选择个券,继续提高久期和杠杆,提高静态收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2017年12月31日,本基金A类份额净值为1.066元,份额累计净值为1.066元,C类份额净值为1.058元,份额累计净值为1.058元;报告期内A类基金份额净值增长率为0.00%,C类基金份额净值增长率为-0.09%,同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	869,576,409.20	89.64
	其中:债券	869,576,409.20	89.64
	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	45,500,188.25	4.69
	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	7,586,676.73	0.78
8	其他资产	47,466,858.94	4.89
9	合计	970,130,133.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

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	719,881,409.20	129.94
5	企业短期融资券	60,042,000.00	10.84
6	中期票据	89,653,000.00	16.18
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	869,576,409.20	156.96

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	101554052	15大相开发MTN001	500,000	49,450,000.00	8.93
2	136096	16冠星01	500,000	48,995,000.00	8.84
3	136537	16GLP01	400,000	38,624,000.00	6.97
4	136010	15中源01	350,000	34,457,500.00	6.22
5	1480498	14仁寿债	400,000	33,484,000.00	6.04

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与权证投资。

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	75,173.78
2	应收证券清算款	27,781,947.81
3	应收股利	-
4	应收利息	19,609,737.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,466,858.94

5.10.4 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规定,本基金不参与可转债投资。

5.10.5 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规定,本基金不参与股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
报告期期初基金份额总额	396,740,629.53	124,059,138.63
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	396,740,629.53	124,059,138.63

§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。截至本报告期末,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
2018年1月22日

摩根士丹利华鑫多元兴利18个月定期开放债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月22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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩兴利18个月开放债券
基金主代码	003094
交易代码	003094
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。
基金合同生效日	2016年9月22日
报告期末基金份额总额	600,547,593.77份
投资目标	本基金在严控风险的基础上,合理配置投债比例、精选个券,力争获取超越比较基准的超额收益与长期资本增益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1.封闭期投资策略 (1)资产配置策略:本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上,结合定性分析和定量分析的方法,形成对各大类资产的预测和判断,在基金合同约定的范围内确定债券资产、权益类资产和现金类资产的配置比例,并根据市场运行状况以及各类资产预期表现的相对变化,动态调整大类资产的配置比例,控制基金资产运作风险,提高基金资产风险调整后收益。 (2)债券投资策略:债券:本基金在封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括久期管理策略、信用策略、利差息利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略等部分。 (3)资产支持证券的投资策略:资产支持类证券的定价受市场利率、流动性、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率及其它附加条款等多种因素的影响,本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级支持的基础上,辅以与团债、企业债等债券品种的相对价值比较,审慎投资资产支持证券类资产。 (4)股票投资策略:本基金将在严格控制投资风险前提下适度参与股票资产投资。本基金将充分发挥研究团队主动选股优势,自下而上精选具有投资潜力的股票构建投资组合。 (5)权证投资策略:权证为本基金辅助性投资工具。基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性,通过限量投资、趋势投资、优化组合、获利等投资策略进行权证投资。 2.开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	90%×中证综合债券收益率+10%×沪深300指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期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	兴业银行股份有限公司

§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(2017年10月1日 — 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	7,265,813.78
2.本期利润	-3,474,626.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058
4.期末基金资产净值	619,208,065.47
5.期末基金份额净值	1.0311

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。

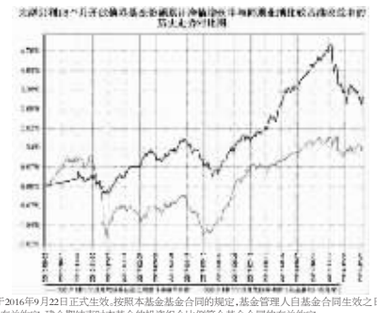
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-0.56%	0.15%	0.09%	0.10%	-0.65%	0.05%

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



注:本基金基金