摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩多因子策略股票
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	816,708,879.98份
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法,精选股票进行投资,在充分控制风险的前提下,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略,结合适当的资产配置策略。 1.股票投资策略 本基金以"量化投资"为主要投资策略,通过基金管理人开发的"大摩多因子阿尔法模型"进行股票选择并据此构建股票投资组合。"大摩多因子阿尔法模型"在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。 2.资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。资产配置采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,确定中长期的资产配置方案。 3.其他金融工具投资策略 (1)固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略,进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略等。 (2)股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 (3)权证投资策略 本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	中证800指数×80% + 中证综合债券指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。
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

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-20,978,552.86
2.本期利润	46,793,679.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0591
4.期末基金资产净值	712,130,003.31
5.期末基金份额净值	0.872

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	7.65%	1.61%	3.98%	1.28%	3.67%	0.33%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年5月17日至2012年3月31日)

注:1.本基金基金合同于2011年5月17日正式生效,截至本报告期末未满一年。

2.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		
张靖	本基金基金经理	2011-5-17	-	7	武汉大学经济学硕士,曾于2005年11月至2009年12月间任职于平安证券有限责任公司,历任权证研究员、数量研究员和风险经理、股票研究员、金融工程研究员、高级业务总监。2009年12月加入本公司,历任金融工程师。

注:1、任职日期为基金合同生效日;

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 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》,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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——去年从2月份开始,宏观经济处于持续剧烈的去库存状态,市场随之展开深幅调整。今年1季度以来,此轮快速去库存阶段已完成,企业库存企稳回升,产成品库存高位增速减缓并有回落趋势,说明经济需求有回暖迹象。同时,流动性得到了较大改善,央行调低存准,信贷政策也有相应调整,资金利率水平较年前有明显回落。宏观经济和流动性的相对改善都有利于股票估值的相对提升。随着经济增速和CPI的回落,在对房地产政策放松以及信贷增速的较高预期下,股市在1-2月份展开反弹行情。本基金在此期间基本维持去年底以来的股票仓位配置。同时,我们认为企业库存回补是否具有持续性还有待观察。首先,从需求上来看,下游终端消费还有实质性改善,投资放松政策也存在较大不确定性;其次,目前原油、金属等原材料价格较高,对PMI反映出来的上游补库存趋势产生压制。本基金在2月下旬逐渐降低股票仓位,截至本季度末,股票资产占净值比例从上季末的81.13%下降到76.85%。

②债券资产配置——随着通胀的回落,货币政策继续收紧的可能性降低,流动性将得到缓解,债券资产收益率有望下行,本基金在1季度小幅增加债券资产的配置比例。截至本季度末,债券持仓比例为6.22%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——1季度,多因子选股模型的估值、预期和反转因子的权重有所上升,小幅提高了基金在金属、非金属、公共事业、医药、化工等行业中的股票配置。

②债券资产配置——报告期内,我们小幅增加了债券的配置比例,考虑到银行股的估值较低,银行转债的纯债收益率达到历史高位,具有较高的安全边际和收益弹性,1季度本基金增加了银行转债的配置权重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.872元,累计份额净值为0.872元,报告期内基金份额净值增长率为7.65%,同期业绩比较基准收益率为3.98%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准3.67个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来几个月宏观经济总体上仍处于衰退期,企业盈利将继续回落,经济增速较前两年有所降低,但维持在8%左右是大概率事件。CPI呈现下行趋势,新涨价因素使得CPI阶段性有反复。在经济增速不低和CPI未稳定的情况下,投资增速大幅反弹的可能性较小。房地产价格刚刚控制下来,房地产政策的大幅放松的可能性不大,同时房地产投资增速持续性有待观察。制造业投资增速下滑,有效需求略显不足。上游原材料库存有企稳回升迹象,但由于下游需求偏弱,原材料库存回补可能存在波折。企业盈利压力仍然较大,业绩低点可能在2季度甚至更晚出现。2011年下半年以来美国经济持续走强,我国出口有望改善,但对经济总体的拉动作用有限。政策上总体相对去年宽松,流动性将有较大改善,资金利率的降低有利于股票估值的提升。整体判断,证券市场投资环境较去年要好,目前已经处于去库存周期的尾端,政策已开始宽松,美国经济步入复苏,只是下游需求相对前两年偏弱,政策幅度也相对较小。在宏观经济、企业盈利逐渐见底的情况下,各个行业和个股在此过程中的景气度恢复将出现分化特征,证券市场虽不具备形成大的趋势行情的条件,但也不乏结构性的投资机会。

§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	547,292,881.18	75.83
	其中:股票	547,292,881.18	75.83
2	固定收益投资	44,266,498.60	6.13
	其中:债券	44,266,498.60	6.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,000.00	4.16
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	54,158,628.82	7.50
6	其他各项资产	46,054,585.05	6.38
7	合计	721,772,593.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	11,094,949.98	1.56
B	采掘业	3,122,637.86	0.44
C	制造业	347,022,026.09	48.73
C0	食品、饮料	19,780,041.11	2.78
C1	纺织、服装、皮毛	17,686,556.89	2.48
C2	木材、家具	10,276,026.28	1.44
C3	造纸、印刷	14,964,738.54	2.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,189,284.11	10.84
C5	电子	28,153,019.23	3.95
C6	金属、非金属	34,400,088.02	4.83
C7	机械、设备、仪表	103,044,795.95	14.47
C8	医药、生物制品	36,650,442.14	5.15
C99	其他制造业	4,877,033.82	0.68
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,501,153.34	4.84
E	建筑业	16,361,345.84	2.30
F	交通运输、仓储业	24,305,832.95	3.41
G	信息技术业	34,724,309.87	4.88
H	批发和零售贸易	41,003,031.03	5.76
I	金融、保险业	3,239,804.00	0.45
J	房地产业	6,848,228.72	0.96
K	社会服务业	4,938,560.94	0.69
L	传播与文化产业	3,371,375.25	0.47
M	综合类	16,759,625.31	2.35
	合计	547,292,881.18	76.85

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

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	002212	南洋股份	952,699	5,401,803.33	0.76
2	002240	威华股份	1,079,389	5,396,945.00	0.76
3	600601	方正科技	1,779,342	4,697,462.88	0.66
4	601299	中国北车	1,101,540	4,527,329.40	0.64
5	002211	宏达新材	746,350	4,448,246.00	0.62
6	600652	爱使股份	946,695	4,364,263.95	0.61
7	600510	黑牡丹	738,600	4,210,020.00	0.59
8	000637	茂化实华	914,025	4,067,411.25	0.57
9	002239	金飞达	484,909	3,966,555.62	0.56
10	002395	双象股份	243,700	3,838,275.00	0.54

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	44,266,498.60	6.22
8	其他	-	-
9	合计	44,266,498.60	6.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113002	工行转债	343,180	37,156,098.60	5.22
2	113001	中行转债	70,000	6,630,400.00	0.93
3	110019	恒丰转债	4,800	480,000.00	0.07
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	360,973.62
2	应收证券清算款	43,173,362.89
3	应收股利	-
4	应收利息	165,793.87
5	应收申购款	2,354,454.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,054,585.05

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	37,156,098.60	5.22
2	113001	中行转债	6,630,400.00	0.93

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	784,770,099.44
本报告期基金总申购份额	83,246,141.61
减:本报告期基金总赎回份额	51,307,361.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	816,708,879.98

§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
二〇一二年四月二十三日

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩领先优势股票
基金主代码	233006
交易代码	233006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月22日
报告期末基金份额总额	1,340,980,207.46份
投资目标	本基金以具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司为主要投资对象,分享中国经济增长和资本市场发展的成果,谋求超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采取以"自下而上"选股策略为主,以"自上而下"的资产配置策略为辅的主动投资管理策略。 1、大类资产配置采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,结合定性分析和定量分析,确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化动态调整,以规避或控制市场系统风险,获取基金超额收益率。 2、股票投资策略:本基金采取自下而上为主的投资策略,主要投资于具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司股票。 3、本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、可转换/可交换债券策略、资产支持证券策略以及其它增强型的策略。 4、若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品;理论上适合于通过基金投资上市公司股票,追求长期资本增值的投资人作为权益类资产配置。
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

§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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-36,800,806.15
2.本期利润	-12,703,660.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4.期末基金资产净值	1,227,194,762.98
5.期末基金份额净值	0.9151

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	-1.15%	1.19%	3.99%	1.22%	-5.14%	-0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年9月22日至2012年3月31日)

注:本基金基金合同于2009年9月22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		
徐强	本基金基金经理、研究管理部总监	2011-9-19	-	17	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业。曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理、瑞嘉博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011年3月加入本公司。
刘红	本基金基金经理	2012-3-8	-	5	武汉大学金融学硕士。曾任华西证券有限责任公司经纪业务总部营销管理支持岗,环旭电子股份有限公司供应链管理职员,远卓管理咨询集团行业分析员,中国南玻集团股份有限公司企业运营、战略分析员、第一创业证券有限责任公司研究所高级研究员、平安信托责任有限公司信托经理。2009年10月加入本公司,历任研究员、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 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》,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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——2012年,在政策和信贷逐渐放松、经济有望在二季度触底回升的背景下,我们认为权益类资产将会有较好的投资机会。因此本基金总体遵循"自上而下"的投资策略,行业配置主要侧重于早周期行业,个股主要以低估值的行业龙头为主。

②债券资产配置——报告期内,本基金对债券资产的配置水平基本维持不变,截至报告期末本基金债券资产比例为10.31%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——考虑到经济复苏渐行渐近,因预计早周期和强周期板块的表现好于消费类板块,一季度主要对白酒、医药等消费类板块进行了减持,对汽车、地产、券商和化工等板块进行了增持。

②债券资产配置——报告期内债券资产配置以短期央票为主,以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9151元,累计份额净值为0.9151元,报告期内基金份额净值增长率为-1.15%,同期业绩比较基准收益率为3.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,美国经济复苏已为大概率事件,欧债危机开始缓和。总之,外围经济基本面正在发生积极变化。负面因素是,之前市场预期的QE3推出的概率大为降低。

国内方面,经济增速回落,物价回落,当前正处于衰退的末期。市场投资者对经济能否复苏存有疑虑,而预期的政策放松短期并未兑现,加上未达预期的2011年年报和2012年一季报,导致了市场呈震荡态势。

但值得肯定的是,经济离复苏越来越近,而政策的实质放松也只是时间问题,一些行业的绝对估值和相对估值都处于历史低位。

市场经过3月底的调整后,已经接近前期低点,当前时点,不宜悲观。预计固定资产投资随着旺季的到来,会逐步启动,地产价格的回落也有利于销量的恢复。预计市场继续震荡筑底,但底部将逐步抬高。

行业方面,我们相对看好受益出口复苏的行业、早周期的汽车、家电和TMT行业,对低估值的大消费类个股以及受益创新主题的券商股也同样看好。

§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	987,199,653.01	79.96
	其中:股票	987,199,653.01	79.96
2	固定收益投资	126,558,045.53	10.25
	其中:债券	126,558,045.53	10.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,180.00	3.24
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	51,829,592.46	4.20
6	其他各项资产	29,081,531.31	2.36
7	合计	1,234,669,002.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	11,849,753.90	0.97
C	制造业	612,440,669.65	49.91
C0	食品、饮料	155,016,900.42	12.63
C1	纺织、服装、皮毛	72,544.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	720,000.15	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	191,195,352.79	15.58
C5	电子	32,960,568.48	2.69
C6	金属、非金属	55,583,334.78	4.53
C7	机械、设备、仪表	131,897,416.25	10.75
C8	医药、生物制品	24,254,145.46	1.98
C99	其他制造业	20,740,407.32	1.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	39,899,712.60	3.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,153,700.00	1.40
H	批发和零售贸易	26,317,982.42	2.14
I	金融、保险业	136,703,401.17	11.14
J	房地产业	56,011,729.74	4.56
K	社会服务业	39,378,799.20	3.21
L	传播与文化产业	5,726,000.00	0.47
M	综合类	41,717,904.33	3.40
	合计	987,199,653.01	80.44

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

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	000858	五粮液	1,969,228	64,669,447.52	5.27
2	000422	湖北宜化	3,355,749	61,376,649.21	5.00
3	600104	上汽集团	3,495,872	51,843,781.76	4.22
4	000527	美的电器	3,139,483	41,190,016.96	3.36
5	000568	泸州老窖	1,018,650	39,819,028.50	3.24
6	601117	中国化学	6,544,752	38,286,799.20	3.12
7	600309	烟台万华	2,825,296	36,926,618.72	3.01
8	600143	金发科技	2,999,406	35,422,984.86	2.89
9	600805	悦达投资	2,703,819	30,363,887.37	2.47
10	601669	中国水电	7,075,468	29,221,682.84	2.38

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	67,767,000.00	5.52
3	金融债券	10,006,000.00	0.82
	其中:政策性金融债	10,006,000.00	0.82
4	企业债券	46,428,257.53	3.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,356,788.00	0.19
8	其他	-	-
9	合计	126,558,045.53	10.31

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101020	11央行票据20	700,000	67,767,000.00	5.52
2	1080025	10黄山债	350,000	33,418,000.00	2.72
3	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	1.06
4	070220	07国开20	100,000	10,006,000.00	0.82
5	110015	石化转债	20,700	2,092,356.00	0.17

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司外,其余的没有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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》(〔2011〕17号)。该公告中,公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

本基金投资五粮液(000858)的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况,本基金管理人进行了及时分析和研究,认为上述事件对五粮液的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,573,485.19
2	应收证券清算款	24,347,131.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,966,634.43
5	应收申购款	194,280.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,081,531.31

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	2,092,356.00	0.17
2	110016	川投转债	264,432.00	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	1,392,189,874.96
本报告期基金总申购份额	50,477,282.59
减:本报告期基金总赎回份额	101,686,950.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,340,980,207.46

§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
二〇一二年四月二十三日

摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩深证300指数增强
基金主代码	233010
交易代码	233010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月15日
报告期末基金份额总额	202,688,290份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,以深证300指数作为本基金投资组合跟踪的目标指数。本基金在有效跟踪深证300指数的基础上,通过运用增强型投资策略,力争获取超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增长。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是:力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金