摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

【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	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	2,930,405,728.47份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1. 大类资产配置: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,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2. 股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业,有形或无形资产持续增长的企业,产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。 3. 固定收益投资策略: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、资产支持证券策略等。 4. 权证等其他金融工具投资策略: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	沪深300指数×55% + 中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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	-115,178,566.03
2.本期利润	-15,351,679.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0051
4.期末基金资产净值	2,231,552,570.24
5.期末基金份额净值	0.7615

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	-0.74%	1.07%	3.07%	0.83%	-3.81%	0.24%

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

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金
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
(2010年12月3日至2012年3月31日)

注:本基金基金合同于2010年12月3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		
袁航	本基金基金经理、首席分析师	2010-12-3	-	8	美国威斯康辛大学麦迪逊商学院工商管理硕士(金融类MBA),美国特许金融分析师(CFA)。曾任大成基金管理公司研究员和广发证券股份有限公司发展研究中心首席研究员,2009年2月加入本公司,历任研究管理部总监。

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——年初我们倾向于认为股市已基本见底,因此,本基金第一季度整体仓位有较大幅度提升,一季度末股票仓位占基金资产净值的比例为70.30%。

②债券资产配置——由于对股票市场看法相对乐观,因此债券的配置比例相对较低,一季度末债券持仓占基金资产净值的比例为21.90%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——本基金第一季度持仓的重点板块是食品饮料、医药生物、金融服务、房地产等行业,在市场的震荡中阶段性地参与有色、电子等周期性行业,股票组合仍旧保持以"大消费+低估值"为基础配置,以部分新兴产业和周期性行业为辅助配置的结构。

②债券资产配置——基金第一季度的债券资产主要以短期信用类债券和政策性金融债为主,以期平衡收益性和流动性,其中金融债主要为提高现金收益。

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0.7615元,累计份额净值为0.7615元,报告期内基金份额净值增长率为-0.74%,同期业绩比较基准收益率为3.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来,无论是消费、投资,还是出口等各项经济数据表现都不尽如人意,只有CPI下行趋势得到确认。一直以来,投资者对于我国这种以投资和出口为导向的经济增长模式存在很大的担忧,但是在各类型政策的不断推动下,经济仍旧维持高速增长多年。现在来看,海外需求疲软导致出口不振,高房价高物价抑制消费,投资的边际回报率持续下降,我们习以为常的这种经济增长模式已经疲态尽显。我们谈论了多年的经济转型,已经在不知不觉中开始。转型无疑是困难的,过去几十年积累了太多的陈年旧疾,现在开始严重制约经济的发展,比如高房价。此外,人口红利的消褪使得全社会不得不承受工资——物价的螺旋式上涨,而这在几年前就已经开始发生了。姑且不论中国经济是否会陷入日本式失落的二十年,但至少我们要做好打持久战的准备。

好的方面是,股市在经历了几年的调整之后,现在的估值已经相对较低,很多公司都具备了良好的投资价值,因此我们对后市并不悲观。而且,不排除在经济出现进一步下滑的情况下,政府再度祭起"政策刺激的大旗,因此局部、阶段性牛市可期。

未来我们主要的关注重点依然是内需中的大消费行业,政策支持的产业以及科技进步所造就的产业(例如智能终端产业链)。另外,我们依然坚持精选个股,重点关注成长性较好的低估值上市公司。

§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	1,568,690,094.06	69.98
	其中:股票	1,568,690,094.06	69.98
2	固定收益投资	488,710,147.07	21.80
	其中:债券	488,710,147.07	21.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	110,000,000.00	4.91
	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	48,695,638.04	2.17
6	其他各项资产	25,400,069.64	1.13
7	合计	2,241,495,948.81	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	41,509,972.35	1.86
B	采掘业	86,688,611.10	3.88
C	制造业	784,328,836.43	35.15
C0	食品、饮料	406,431,888.76	18.21
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,686,328.00	2.81
C5	电子	23,477,465.70	1.05
C6	金属、非金属	21,961,614.51	0.98
C7	机械、设备、仪表	124,646,035.23	5.59
C8	医药、生物制品	129,586,002.53	5.81
C99	其他制造业	15,539,501.70	0.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	48,611,647.28	2.18
F	交通运输、仓储业	20,875,929.28	0.94
G	信息技术业	21,077,752.80	0.94
H	批发和零售贸易	101,200,474.68	4.53
I	金融、保险业	220,421,527.35	9.88
J	房地产业	87,263,463.52	3.91
K	社会服务业	111,741,093.11	5.01
L	传播与文化产业	5,762,599.20	0.26
M	综合类	39,208,186.96	1.76
	合计	1,568,690,094.06	70.30

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	3,516,062	115,467,476.08	5.17
2	601166	兴业银行	6,217,448	82,816,407.36	3.71
3	600887	伊利股份	3,614,790	79,669,971.60	3.57
4	600199	金种子酒	3,485,608	69,921,296.48	3.13
5	600518	康美药业	4,673,111	59,348,509.70	2.66
6	000069	华侨城A	6,688,066	46,883,342.66	2.10
7	000423	东阿阿胶	1,119,477	45,137,312.64	2.02
8	600354	敦煌种业	2,249,863	41,509,972.35	1.86
9	002024	苏宁电器	4,042,926	39,418,528.50	1.77
10	600260	凯乐科技	4,982,950	39,066,328.00	1.75

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	48,345,000.00	2.17
3	金融债券	100,020,000.00	4.48
	其中:政策性金融债	100,020,000.00	4.48
4	企业债券	97,645,715.07	4.38
5	企业短期融资券	242,435,000.00	10.86
6	中期票据	-	-
7	可转债	264,432.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	488,710,147.07	21.90

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	110222	11国开22	1,000,000	100,020,000.00	4.48
2	041251001	12二滩CP001	700,000	70,833,000.00	3.17
3	041151008	11电网CP001	500,000	50,480,000.00	2.26
4	1181224	11石河子CP01	500,000	50,425,000.00	2.26
5	1101086	11央行票据86	500,000	48,345,000.00	2.17

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)的决策流程均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 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	1,398,635.29
2	应收证券清算款	12,187,697.25
3	应收股利	225,086.69
4	应收利息	11,547,865.84
5	应收申购款	40,784.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,400,069.64

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	110016	川投转债	264,432.00	0.01

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	3,018,951,232.86
本报告期基金总申购份额	6,382,376.12
减:本报告期基金总赎回份额	94,927,880.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,930,405,728.47

§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

摩根士丹利华鑫卓越成长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	大摩卓越成长股票
基金主代码	233007
交易代码	233007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月18日
报告期末基金份额总额	973,257,960.31份
投资目标	通过深入研究,致力于挖掘并投资具备持续成长能力和估值优势的优秀上市公司,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取自下而上精选个股、积极主动的投资策略。 1)资产配置策略:大类资产配置实行在公司投资决策委员会统一指导下进行的大类资产配置机制。主要考察三方面的因素:宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。行业配置策略主要目的是对投资组合中各行业波动率和集中度风险的管理。 2)股票投资策略:采取自下而上精选个股的投资策略,主要投资于具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即有形或无形资产持续增长的企业、市场占有率不断提升的企业、所处市场发展空间广阔的企业、技术或服务水平超越同侪的企业、突破瓶颈进入成长发展轨道的企业等等。通过定性和定量两种方法筛选股票,在股票选择和估值分析的基础上,构建股票投资组合。 3)固定收益投资策略:采用久期控制下的主动投资策略,包括利率策略、信用策略、可转换债券策略等。 4)权证等其他金融工具投资策略: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来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	沪深300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	22,410,325.51
2.本期利润	35,041,237.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0358
4.期末基金资产净值	915,617,049.47
5.期末基金份额净值	0.9408

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。

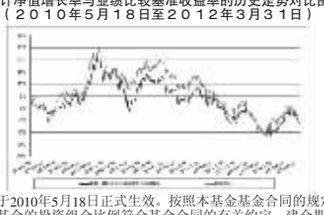
3.2 基金净值表现

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	3.92%	1.12%	3.98%	1.21%	-0.06%	-0.09%

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

摩根士丹利华鑫卓越成长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
(2010年5月18日至2012年3月31日)



注:本基金基金合同于2010年5月18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	2011-6-22	-	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。

注:1、任职日期为本公司作出决定之日;
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——报告期内,本基金的投资策略为"仓位灵活、结构优化",即:在市场预期引起的行情波动中,灵活控制仓位,不断优化行业、板块配置。截至一季度末,本基金的股票仓位由四季度末的65.03%调整至62.10%。

②债券资产配置——第一季度,本基金降低了债券的配置比例,季末债券资产的持仓比例为6.01%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——第一季度,本基金主要增持了房地产、纺织服装和社会服务业的个股,减持了机械设备、金融保险和批发零售贸易。

②债券资产配置——第一季度末,本基金债券资产配置以政策性金融债为主。

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0.9408元,累计份额净值为0.9408元,报告期内基金份额净值增长率为3.92%,同期业绩比较基准收益率为3.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国当前面临的问题主要是经济增长方式转型,此问题的解决是长期而缓慢的过程,不可能一蹴而就。短期来看,宏观经济仍在寻底过程中,尽管市场对放松政策抱以厚望,但在商品价格依然高企、地方平台问题仍存的背景下,财政政策及货币政策放松的空间都不会太大。因此经济放缓的趋势可能比市场预期更曲折、更漫长,这就注定了归依于经济基本面的市场缺乏反弹或是反转的动力,只能是行走在放松预期与季节性因素干扰中。上市公司一季报之后将迎来业绩预测调整的密集期,此时市场亦非常脆弱,随时可能面临回调的风险。

展望二季度,市场关键变量由流动性切换到基本面,实体需求疲弱决定市场难有趋势机会,不过资金成本降低会对市场形成一定支撑,因此震荡仍然是主基调。低估值、高分红的大盘蓝筹股对市场有稳定作用,具有一定成长性的中盘蓝筹有望成为推动市场上行的主力板块。

§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	568,630,344.75	61.79
	其中:股票	568,630,344.75	61.79
2	固定收益投资	55,018,000.00	5.98
	其中:债券	55,018,000.00	5.98
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	220,000,350.00	23.91
	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	40,430,903.32	4.39
6	其他各项资产	36,219,774.28	3.94
7	合计	920,299,372.35	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	541,476.00	0.06
B	采掘业	6,011,379.00	0.66
C	制造业	167,949,482.79	18.34
C0	食品、饮料	41,882,947.33	4.57
C1	纺织、服装、皮毛	43,209,644.20	4.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,205,882.38	4.17
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	55,240.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	3,124,000.00	0.34
C8	医药、生物制品	41,471,768.88	4.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,400,724.90	2.01
F	交通运输、仓储业	4,152,533.15	0.45
G	信息技术业	4,609,695.00	0.50
H	批发和零售贸易	6,263,264.31	0.68
I	金融、保险业	84,808,625.62	9.26
J	房地产业	135,375,110.52	14.79
K	社会服务业	134,522,786.26	14.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,995,267.20	0.65
	合计	568,630,344.75	62.10

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	002159	三特索道	3,431,018	51,568,200.54	5.63
2	600138	中青旅	2,995,456	48,256,796.16	5.27
3	600724	宁波富达	6,637,878	47,394,448.92	5.18
4	600177	雅戈尔	4,384,260	42,395,794.20	4.63
5	600048	保利地产	3,343,338	37,746,286.02	4.12
6	000069	华侨城A	4,949,756	34,697,789.56	3.79
7	600030	中信证券	2,983,856	34,582,891.04	3.78
8	600079	人福医药	1,763,028	31,752,134.28	3.47
9	600600	青岛啤酒	844,455	27,503,899.35	3.00
10	000627	天茂集团	7,081,899	20,537,507.10	2.24

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	55,018,000.00	6.01
	其中:政策性金融债	55,018,000.00	6.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	55,018,000.00	6.01

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	070220	07国开20	300,000	30,018,000.00	3.28
2	110308	11进出08	250,000	25,000,000.00	2.73
3	-	-	-	-	-
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 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	135,821.44
2	应收证券清算款	34,578,249.28
3	应收股利	27,378.00
4	应收利息	1,354,299.25
5	应收申购款	124,026.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,219,774.28

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	982,913,166.91
本报告期基金总申购份额	32,216,924.86
减:本报告期基金总赎回份额	41,872,131.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	973,257,960.31

§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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

【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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	2,107,342,707.59份
投资目标	将中国资源的经济价值转换为持续的投资收益,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金将把握资源的价值变化规律,对各类资源的现状和发展进行分析判断,及时适当调整各类资源行业的配置比例,重点投资于各类资源行业中的优势企业,分享资源长期价值提升所带来的投资收益。
投资策略	本基金将中长期持有以资源类股票为主的股票投资组合,并注重资产在资源类各相关行业的配置,适当进行时机选择。采用"自上而下"为主、结合"自下而上"的投资方法,将资产管理策略体现在资产配置、行业配置、股票及债券选择的过程中。 (1)股票投资策略 A、根据资源的经济发展价值,注重对资源类上市公司所拥有的资源价值评估和公司证券价值的估值分析;对于精选个股将坚持中长期持有为主的策略。 B、我国证券市场处于新兴加转轨的阶段,市场的波动性较强,所以本基金将依据市场判断和政策分析,同时根据类别行业的周期性特点,采取适当的时机选择策略,以优化组合表现。 (2)债券投资策略 本基金采取"自上而下"为主,"自下而上"为辅的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、市场资产配置、券种选择3个层面进行主动性投资管理。积极运用"久期管理",动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。 (3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。 以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。 在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	70%×中信标普300指数+30%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,风险介于股票型和债券型基金之间,属于证券投资基金中的中低风险品种,适于能承担一定风险、追求较高收益和长期资本增值的投资人投资
基金管理人	摩根士丹