摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金

【2014】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:2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩多元收益债券	
基金主代码	233012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年8月28日	
报告期末基金份额总额	73,568,016.46份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,合理配置债券等固定收益类金融工具和权益类资产,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金按照自上而下的方法,通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素,研判各类固定收益类资产的投资机会,以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、股票二级市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。 本基金采用的主要普通债券投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略等。 本基金对公司/企业债券特有的风险进行综合分析和评估,结合市场利率变化趋势、久期配置、市场供需、组合总体投资策略和组合流动性要求等因素,选择相对投资价值较高的证券投资。此外,本基金还可以通过债券回购融入和滚动短期资金作为杠杆,投资于收益率高于融资成本的其它获利机会(包括期限较长或同期限不同市场的逆回购),以获取额外收益。 本基金主要采取定量与定性分析相结合的方法、行业配置与个股精选,投资于权益类投资工具类资产(股票、权证等)。	
业绩比较基准	90%×中信标普全债指数收益率+10%×沪深300指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险的品种,其预期风险与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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大摩多元收益债券A	大摩多元收益债券C
下属两级基金的交易代码	233012	233013
报告期末下属两级基金的份额总额	28,824,625.42份	44,743,391.04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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	大摩多元收益债券A	大摩多元收益债券C
1. 本期已实现收益	-665,438.33	-1,060,320.64
2. 本期利润	413,433.00	653,505.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0124	0.0126
4. 期末基金资产净值	30,709,015.56	47,318,407.80
5. 期末基金份额净值	1.065	1.058

注:1.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

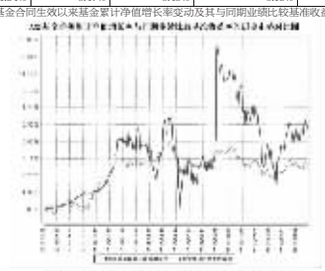
大摩多元收益债券A

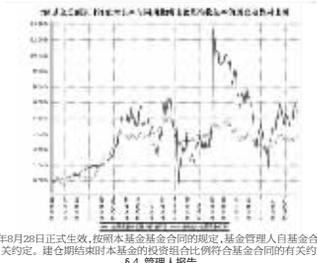
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.33%	0.47%	0.49%	0.15%	0.84%	0.32%

大摩多元收益债券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	1.34%	0.47%	0.49%	0.15%	0.85%	0.32%

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2012年8月28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的投资组合比例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	基金经理	2012年8月28日	-	9	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月起任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理,2012年8月起任本基金基金经理,2013年6月起任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基金经理。

注:1.基金经理任职日期为基金合同生效之日;

2.基金经理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 管理人对投资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

2014年一季度内需和外需持续疲弱,内需加速回落推动的经济回落速度大超市场预期,企业主动去库存压力偏大,抑制后期的融资需求。

2014年债券市场主要有三个风险:流动性、信用事件和债券供给。首先,流动性或许不是主要风险,今年的整体流动性好于去年,资金价格中枢可能低于去年;其次,信用事件不可避免,信用事件走向将引发无风险利率和信用风险的重新定价;最后,今年无论利率品种还是信用品种,上半年的供给均较大,短期将影响市场做多情绪。可转债方面,其债底保护高且正股价格处于低位,可能随正股反弹有所表现。

2014年一季度,本基金秉承稳中求进的原则,在风险可控的前提下为投资人获取绝对收益。本基金采用了适度增加杠杆、增加组合久期,持有中高评级信用债为主的策略,获得了稳定的利息收入和超额的资本利得;同时对转债持仓结构进行了调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年3月31日,本基金A类份额净值为1.065元,累计份额净值为1.065元,C类份额净值为1.058元,累计份额净值为1.058元;报告期内A类基金份额净值增长率为1.33%,C类基金份额净值增长率为1.34%,同期业绩比较基准收益率为0.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年一季度经济大幅下滑,经济弱势下,市场对"稳增长"的预期再起,而政府改革以来调控的本质目标在于防控经济失速下的就业问题,并非保证经济增长,因此2014年政府的调控更多集中于定向刺激,铁路基建投资与房地产两个领域的政策均有小幅调整,但是在杠杆率的压制下,货币政策难有大幅放松。

2014年,货币市场资金面整体中性宽松。资金面较2013年整体适度下移、由紧转松不是暂时性的,而是一个新起点。在经济下行风险增大、通胀压力较小以及风险偏好降低的背景下,不支持收益率曲线的陡峭化。二季度将是信托、债券到期的高峰月,在财税等相关政策没有出现大变化的情况下,城投债由于有地方政府隐性兜底,因此在风险重新定价的冲击下,整体资质好于产业债,在当前的信用风险再定价的浪潮下仍处于相对安全的地位,中等级品种和城投品种配置价值最为突出。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度的投资策略将择机把握大类资产机会,我们将逐步增加债券组合的久期和杠杆,适时减持转债以锁定收益。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

§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	3,362,550.00	2.43
	其中:股票	3,362,550.00	2.43
2	固定收益投资	128,802,467.60	93.15
	其中:债券	128,802,467.60	93.15
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,271,155.59	2.37
7	其他资产	2,835,869.12	2.05
8	合计	138,272,042.31	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	采矿业	-	-
C	制造业	1,011,000.00	1.30
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	2,351,550.00	3.01
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	3,362,550.00	4.31

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	600637	百视通	40,000	1,283,200.00	1.64
2	002148	北纬通信	23,000	1,068,350.00	1.37
3	002650	加加食品	60,000	1,011,000.00	1.30

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	1,386,171.00	1.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,108,000.00	50.12
	其中:政策性金融债	39,108,000.00	50.12
4	企业债券	41,180,210.20	52.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	47,128,086.40	60.40
8	其他	-	-
9	合计	128,802,467.60	165.07

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	130325	13进出25	400,000	39,108,000.00	50.12
2	113002	工行转债	268,280	26,661,666.40	34.17
3	1480001	14怀化债01	200,000	21,002,000.00	26.92
4	124378	13湘九华	200,000	19,700,000.00	25.25
5	128001	泰尔转债	115,000	11,682,620.00	14.97

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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,195.21
2	应收证券清算款	700,218.32
3	应收股利	-
4	应收利息	2,078,995.96
5	应收申购款	16,459.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,835,869.12

5.10.4 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	26,661,666.40	34.17
2	128001	泰尔转债	11,682,620.00	14.97
3	110018	国电转债	5,681,500.00	7.28
4	110024	隧道转债	3,102,300.00	3.98

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002148	北纬通信	1,068,350.00	1.37	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	39,682,584.03
报告期期间基金总申购份额	652,883.15
减:报告期期间基金总赎回份额	11,510,841.76
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	28,824,625.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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
2014年4月22日

摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金

【2014】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:2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩主题优选股票
基金主代码	233011
交易代码	233011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月13日
报告期末基金份额总额	30,579,688.35份
投资目标	本基金力图通过把握中国经济发展和结构转型环境下的主题投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金将通过对宏观经济环境的深入分析,采取"自上而下"的顺序,结合定性分析和定量分析方法的结论,以实现大类资产的动态配置。 (2)主题选择策略 本基金采用自上而下的"主题投资分析框架",通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。 本基金所指的"主题",是指国内外实体经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的,将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素。 (3)行业选择和配置 本基金将挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。 (4)股票选择 在前述主题配置和行业优选的基础上,本基金综合运用各种股票研究分析方法和其它投资分析工具,采用自下而上方式精选主题特征鲜明,具有投资潜力的股票构建股票投资组合。 (5)债券投资 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金的债券投资采取主动的投资管理方式,获得与风险相匹配的投资收益,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。 (6)权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。 (7)资产支持证券的投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	3,005,410.11
2.本期利润	-84,744.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4.期末基金资产净值	31,420,950.34
5.期末基金份额净值	1.028

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。

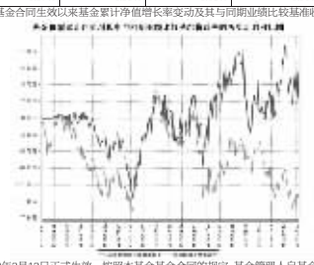
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.87%	1.55%	-6.03%	0.96%	5.16%	0.59%

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2012年3月13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的投资组合比例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		
盛军锋	基金经理	2012年3月13日	2014年3月20日	8	暨南大学产业经济学博士。曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科员、宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011年4月加入本公司,2012年1月至2013年10月任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理,2012年3月至2014年3月任本基金基金经理,2012年9月至2014年3月任摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理。
周志超	基金经理	2014年3月20日	-	8	南开大学经济学硕士。曾任诺安基金管理有限公司研究部行业分析师、信达澳银基金管理有限公司研究部高级分析师,广发基金管理有限公司行业分析师。2014年5月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2013年11月起任摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金基金经理,2014年3月起任本基金基金经理。

注:1.盛军锋先生的任职日期为基金合同生效之日,离任日期为根据本公司决定确定的解聘日期;周志超先生的任职日期为根据本公司决定确定的聘任日期;

2.基金经理任职、离任已按规定在中国证券投资基金协会办理完毕基金经理注册、变更;

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 管理人对投资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—— 一季度宏观经济延续去年四季度的低迷,PMI以及各项经济数据屡屡低于预期。我们认为在此基础上,政府对于出台经济刺激政策的意愿较强,因此本基金适当变换策略,卖出部分高估值的成长股,加仓了部分低估值蓝筹,主要以地产股为主。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金债券资产持仓比例为6.37%。同时,报告期内,本基金通过趋势回购提高了现金收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——股票资产的行业配置采取了相对均衡的策略,减持部分高估值成长股,加仓部分低估值蓝筹以及低估值成长股。

②债券资产配置——报告期末,本基金债券资产以国债为主。

C、报告期股票操作回顾:

报告期内,市场走势跌宕起伏,前期创业板依然维持强势,蓝筹股持续下跌,但是进入3月份之后,市场格局发生扭转,以创业板为代表的高估值成长股见顶回落,以银行地产股为代表的大盘蓝筹股止跌回升。回顾2013年,创业板持续走高,季报公布的平淡业绩都难以令创业板出现实质性的调整。我们认为存在两大因素推动了创业板此轮上涨行情,一是转型经济下,许多公司前景乐观,二是股价上涨的自我强化效应导致许多公司的股价出现了远超出基本面改善的上涨。时至今日,经济转型的红利未发生改变,但是许多股票在经过较大幅度上涨之后,投资者也已出现审美疲劳,股价的自我强化效应逐渐减弱,推动股价上涨的两大动力已失其一。基于以上判断,我们从3月中旬开始逐步降低高估值成长股的仓位,转而投资于低估值的公司,包括银行、地产、家电、汽车等行业的蓝筹类个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.028元,份额累计净值为1.028元,报告期内基金份额净值增长率为-0.87%,同期业绩比较基准收益率为-6.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,宏观经济的前景并不乐观,基建和地产链条已过度开发,未来宏观经济维持低增速成为大概率事件。对于投资产业链来说,前景虽不乐观,但是经济结构的调整也会带来新的产业的兴盛。对于A股市场,我们同样持中性态度,新型产业虽然前景光明,但是估值过高,而传统产业虽然前途渺茫,但是估值过低。

综上所述,本基金将坚持以价值投资为导向,精选个股为主,结构化投资为辅。我们将致力于挖掘成长类股票中估值合理、前景光明的公司,或经过前期的大幅下跌之后,低估迹象较为明显的公司。同时考虑到资本市场风险偏好大幅下降,以及政府展开新一轮刺激的苗头已经崭露,我们也会将部分仓位配置于低估值的传统产业。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	25,564.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,513.45
5	应收申购款	65,861.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	143,939.98

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600587	新华医疗	1,985,745.80	6.32	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	33,404,448.06
报告期期间基金总申购份额	5,125,855.11
减:报告期期间基金总赎回份额	7,950,614.81
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	30,579,688.35

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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
2014年4月22日

摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金

【2014】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:2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014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	90,733,483.65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%。	
投资策略	本基金以深证300指数为目标指数,采用指数化投资为主要投资策略,适度增强型投资策略为辅助投资策略。 1.股票投资策略 本基金股票投资策略由指数化投资策略和增强型投资策略组成。 (1)指数化投资策略 指数化投资策略是本基金主要股票投资策略,通过采用复制指数的方法,根据目标指数深证300指数的成份股及其权重构建指数投资组合。 (2)增强型主动投资策略 增强型主动投资策略是本基金辅助股票投资策略,包括:成份股增强策略和非成份股增强策略。管理人将以对当前及未来国内外宏观经济形势的判断和经济景气周期预测作为基础,从多个方面把握不同行业的景气度变化情况和上市公司业绩增长的趋势,以"自下而上"与"自上而下"相结合的方法,重点投资价值被市场低估的指数成分股,并适度投资一些具有估值优势、持续成长能力的非成分股,对指数投资组合进行优化增强。 2.债券投资策略 本基金债券投资的目的是基金资产流动性管理,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将根据国内外宏观经济形势、货币政策、债券市场供求状况以及市场利率走势等因素,合理预期债券市场利率变动趋势,制定以久期控制下的债券资产配置策略,主要投资于到期日在一年以内的政府债券、金融债等。 3.股指期货投资策略 本基金可运用股指期货,以提高投资效率,有效控制指数的跟踪误差,更好地实现投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以规避保值为目的,本着审慎原则,适度参与股指期货投资,改善投资组合风险收益特征。另外,本基金将利用股指期货流动性好、杠杆交易的特点,进行现金管理,以应对大额申购赎回、大额现金分红等,管理流动性风险,优化投资组合对目标指数的跟踪效果,提高投资组合的运作效率等。	
业绩比较基准	深证300价格指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为股票指数型基金,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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-609,458.79
2.本期利润	-4,530,001.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	83,384,195.64
5.期末基金份额净值	0.919

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