交银施罗德强化回报债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十二日

§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。

基金托管人中信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28日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银强化回报债券	
基金主代码	519733	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月28日	
报告期末基金份额总额	33,154,705.19份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下,重点投资于债券资产,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整债券、股票等大类资产比例。本基金以债券投资为核心,重点关注债券组合久期调整、期限结构配置及债券类属配置,并在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,同时本基金也通过综合运用骑乘操作、套利操作等策略精选个券,提高投资组合收益。此外,在风险可控的前提下,本基金适度关注股票、权证市场的运行状况与相应风险收益特征,有效把握投资机会,适时增强组合收益。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,其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,属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银强化回报债券A/B	交银强化回报债券C
下属两级基金的交易代码	519733(前端),519734(后端)	519735
报告期末下属两级基金的份额总额	24,303,403.53份	8,851,301.66份

注:本基金A类基金份额采用前端收费模式,B类基金份额采用后端收费模式,前端交易代码固为A类基金份额交易代码,后端交易代码固为B类基金份额交易代码。

§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28日(基金合同生效日)-2014年3月31日)	
	交银强化回报债券A/B	交银强化回报债券C
1.本期已实现收益	208,969.08	1,201,932.34
2.本期利润	126,657.28	1,161,673.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0090
4.期末基金资产净值	24,413,421.34	8,904,664.50
5.期末基金份额净值	1.005	1.006

注:1、本基金A/B类业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后的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、本基金合同生效日为2014年1月28日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金运作时间未满三个月。

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

1、交银强化回报债券A/B:

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
自基金合同生效起至今	0.50%	0.06%	0.82%	0.09%	-0.32%	-0.03%

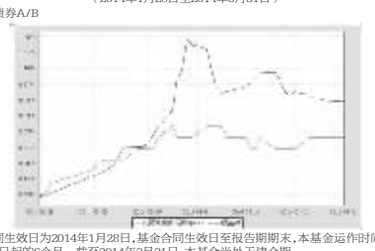
2、交银强化回报债券C:

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
自基金合同生效起至今	0.60%	0.07%	0.82%	0.09%	-0.22%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

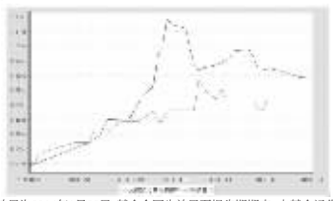
交银施罗德强化回报债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年1月28日至2014年3月31日)

1. 交银强化回报债券A/B



注:本基金基金合同生效日为2014年1月28日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2014年3月31日,本基金尚处于建仓期。

2. 交银强化回报债券C



注:本基金基金合同生效日为2014年1月28日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2014年3月31日,本基金尚处于建仓期。

§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		
赵凌琦	本基金、交银理财60天债券、交银双轮动债券、交银定期支付月月丰债券的基金经理,公司固定收益部副总经理	2014-01-28	-	1年	赵凌琦女士,10年金融投资经验,财政部财政科研所经济学硕士。历任中国航空集团财务公司投资经理。中国人寿资产管理有限公司投资经理。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司。
李德亮	本基金、交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金的基金经理	2014-01-28	-	8年	李德亮先生,同济大学管理学学士,中国人民银行研究生部金融学硕士。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任行业分析师、基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投研研究信息平台,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,全部通过交易系统进行比例分配;对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控,风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析,通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合,未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司管理的所有投资组合未发生参与的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总成交量5%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度宏观经济下行风险增大,投资放缓,上中游工业企业面临量价齐跌,通胀低位徘徊。货币与产能收缩,债务与风险双控。

一季度央行政策适度放松,银行间资金面呈现衰退式宽松,利率中枢较2013年下半年适度下移。

受以下三方面因素推动,一季度债券市场整体表现非常抢眼:一是钱荒导致的货币政策从紧转向;二是非标收缩,银行从2013年追求高收益风险资产,转向重视安全与流动性资产的平衡配置,对债券需求增加;三是债券到期收益率得到估值修复。一、二月份中债全价总指数分别上涨了0.90%、1.12%,三月份微跌,下跌0.42%。本基金根据现有规模主要在交易所市场操作,投资于协议存款、交易所债券、逆回购和可转债。一季度操作中把握住了交易所品种投资机会和协议存款基础配置机会,保证了基础收益。目前本基金债券仓位保持在中性仓位,组合久期控制在1年附近。

展望二季度,预计稳增长、保下限意愿边际回升但货币政策方向不明。市场纠结后期政策变动。稳增长采取什么路径推出成为决定债市走向的最终风向标。如果仍然是以刺激需求为主,配套财政和融资,债券融资需求增加,对利率是抬升影响。如果是货币政策放松,降准,降息,大量释放流动性,则流动性放松会带来利率下行。我们认为前一种路径的可能性更高。目前大规模放松的概率不大,重点关注六月份时间窗口。二季度在操作上计划将保持短久期,把握可转债波段性交易机会,力求规避信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,交银强化回报债券A/B份额净值为1.005元,本报告期份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准增长率为0.82%;交银强化回报债券C份额净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准增长率为0.82%。

§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	固定收益投资	13,167,933.80	37.13
	其中:债券	13,167,933.80	37.13
	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	5,000,000.00	14.10
	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	17,079,048.69	48.15
7	其他资产	219,861.65	0.62
8	合计	35,466,844.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	9,437,150.00	28.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,730,783.80	11.20
8	其他	-	-
9	合计	13,167,933.80	39.52

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	113005	平安转债	25,000	2,471,250.00	7.42
2	122033	09富力债	20,000	2,015,600.00	6.05
3	122065	11上港01	20,000	1,974,000.00	5.92
4	122880	10天业债	19,000	1,878,150.00	5.64
5	122036	09沪张江	18,000	1,805,400.00	5.42

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,811.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	204,534.65
5	应收申购款	10,515.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,861.65

5.11.4 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	110024	隧道转债	1,259,533.80	3.78

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	交银强化回报债券A/B	交银强化回报债券C
基金合同生效日基金份额总额	27,677,919.80	227,893,633.96
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	78,497.45	36,539.42
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	3,453,013.72	219,078,871.72
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	24,303,403.53	8,851,301.66

注:1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务,则总申购份额中包含该业务;

2、如果本报告期间发生转换出业务,则总赎回份额中包含该业务。

§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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§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27日发布任免公告,刘勇先生不再担任中信银行资产托管部总经理,任命刘泽云先生为中信银行资产托管部副总经理,主持资产托管部相关工作。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予交银施罗德强化回报债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德强化回报债券型证券投资基金之法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、基金托管人业务资格批件、营业执照;

8、报告期内交银施罗德强化回报债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件,或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com,www.bocomschroder.com)查阅。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话:400-700-5000(免长途话费),021-61055000,电子邮件:services@jysld.com。

摩根士丹利华鑫领先优势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:中信银行股份有限公司
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	920,835,276.06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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	10,591,323.19
2.本期利润	-35,458,058.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372
4.期末基金资产净值	973,096,769.59
5.期末基金份额净值	1.0568

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	-3.88%	1.47%	-5.84%	0.95%	1.96%	0.52%

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		
钱斌	助理总经理、基金投资部总监、基金经理	2012年12月15日	-	14	北京大学经济学硕士。曾任上海申华实业股份有限公司项目经理,长盛基金管理有限公司高级研究员,深圳今日投资管理有限公司总裁助理,诺德基金管理有限公司研究员,东方基金管理有限公司专户管理部总监,兼任投资委员会委员,长信基金管理有限公司研究管理部总监、基金经理,兼任投资委员会委员。2012年8月加入本公司,现任助理总经理兼基金投资部总监,2012年12月起任本基金和摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理,2013年10月起任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金基金经理。

注:1、基金经理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——报告期内,本基金始终贯彻"坚持成长、参与轮动"的投资策略。截至3月31日,本基金的股票仓位为92.66%。

②债券资产配置——报告期内,债券配置比例由期初的1.19%变化为1.78%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——报告期,本基金坚持"自下而上"精选个股的策略。重点持有行业景气向上、估值合理的成长股。主要集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。

②债券资产配置——报告期,本基金债券资产配置比例较低,主要以企业债券为主。

C、报告期股票操作回顾:

本基金始终贯彻"坚持成长、参与轮动"的投资策略。一方面,重点挖掘符合经济结构转型方向的行业,寻找其中具有持续领先优势的高成长企业,并以合理的价格买入。另一方面,本基金也适度参与市场主题和行业风格轮动。

报告期内,本基金重点加仓了食品饮料行业个股,股票仓位有所提升,主要因为食品饮料行业中的一些消费类个股经过较长时间的调整,估值较低,且行业基本面出现了积极的变化。我们认为龙头个股的风险收益比已经非常具有吸引力。

报告期内,本基金重点投资的个股主要集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。其中,传媒、信息技术和医药等行业个股因前期涨幅较大,在第一季度跟随市场出现调整,导致组合业绩在第一季度出现下跌。

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1.0568元,份额累计净值为1.0568元,报告期内基金份额净值增长率为-3.88%,同期业绩比较基准收益率为-5.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

数据显示,受投资、出口等增速下滑的影响,国内经济增速已经出现较明显的放缓。在此背景下,政府将通过盘活存量的方式进行"稳增长",陆续推出新型城镇化规划、优先股等政策。同时,京津冀一体化规划、房地产限购松绑等政策也在酝酿中。

随着存量"稳增长"政策的推进,预计经济下滑的趋势有望得到缓解,在经济下限区间逐步企稳。在企稳但仍疲弱的经济环境下,我们判断市场难有趋势性行情,结构分化仍是市场的主要特征。对于新兴成长类个股,因整体估值水平较高,且进入业绩验证期,市场表现将会产生分化。以题材、概念为主的伪成长股将出现调整,而真正绩优的高成长股会继续相对强势。对于低估值的蓝筹类个股,受国企改革、行业政策松动等事件的驱动,预计存在估值修复的机会。

配置方面:长期来看,符合结构调整方向的行业是我们布局的重点,其中估值合理的优质成长股是构建投资组合的核心。短期内,一些景气向好、行业地位稳固、估值较低的大盘蓝筹类个股,由于受益于"稳增长"和国企改革等政策,估值有望修复,也存在一定的投资机会。

§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	901,632,296.08	92.30
	其中:股票	901,632,296.08	92.30
2	固定收益投资	17,284,148.33	1.77
	其中:债券	17,284,148.33	1.77
	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	55,672,807.16	5.70
7	其他资产	2,259,591.22	0.23
8	合计	976,848,842.79	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	257,798.00	0.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	488,787,140.40	50.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,740.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	101,921,802.18	10.47
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	189,157,379.50	19.44
J	金融业	653,114.00	0.07
K	房地产业	13,365,533.00	1.37
L	租赁和商务服务业	374,011.00	0.04
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	88,250,000.00	9.07
R	文化、体育和娱乐业	12,224,778.00	1.26
S	综合	6,402,000.00	0.66
	合计	901,632,296.08	92.66

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	600519	贵州茅台	594,700	92,000,090.00	9.45
2	300015	爱尔眼科	2,500,000	88,250,000.00	9.07
3	600637	百视通	2,400,000	76,992,000.00	7.91
4	002251	步步高	5,400,000	70,578,000.00	7.25
5	002038	双鹭药业	1,612,610	62,730,529.00	6.45
6	002230	科大讯飞	1,350,273	60,762,285.00	6.24
7	600332	白云山	2,317,000	59,616,410.00	6.13
8	300146	汤臣倍健	909,871	54,965,307.11	5.65
9	002367	康力电梯	6,000,000	42,900,000.00	4.41
10	600809	山西汾酒	2,500,000	38,475,000.00	3.95

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	17,284,148.33	1.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,284,148.33	1.78

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	112018	09津滨债	130,000	13,001,116.58	1.34
2	112086	12圣农01	40,022	3,714,041.60	0.38
3	112054	11鄂能债	4,391	439,758.65	0.05
4	122165	12国电03	1,310	129,231.50	0.01

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	278,793.35
2	应收证券清算款	855,144.76
3	应收股利	-
4	应收利息	459,096.00
5	应收申购款	666,557.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,259,591.22

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	002251	步步高	70,578,000.00	7.25	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	989,596,534.00
报告期期间基金总申购份额	22,282,043.94
减:报告期期间基金总赎回份额	91,043,301.88
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	920,835,276.06

§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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

【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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	1,230,798,468.01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。
投资策略	本基金将在严格控制风险的前提下,重点投资于债券资产,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