摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30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	169,593,791.20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走势、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/企业债券持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流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	43,937,870.82份	125,655,920.38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7月1日 - 2014年9月30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	666,543.29	1,953,907.02
2.本期利润	2,284,519.28	6,831,402.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0652	0.0636
4.期末基金资产净值	52,978,286.74	150,092,804.94
5.期末基金份额净值	1.206	1.194

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	5.60%	0.15%	2.78%	0.24%	2.82%	-0.09%

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	5.48%	0.15%	2.78%	0.24%	2.70%	-0.09%

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,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,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。

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

2014年三季度,经济依旧处于低位,产能过剩调整持续,拉动经济的引擎房地产出现下滑,加上去年三四季度的高基数,致使今年经济增长压力大增。

三季度,央行仍保持宽松货币政策。为防止地产泡沫破灭带来系统性风险,央行再次下调正回购利率,无风险利率下降在长期内可期。债券市场继续上涨行情,期限利差继续缩窄,反映了市场对宏观经济运行悲观预期仍在上升。银行理财产品的配置需求较强,支撑信用利差维持低位。从8月份上海清算所以及9月份中央国债登记结算有限责任公司的托管数据来看,广义基金债券增持量继续超商业银行,是债市最大增持主力,各类券种收益率全线下行。

2014年三季度,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;同时继续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9月30日,本基金A类份额净值为1.206元,累计份额净值为1.206元,C类份额净值为1.194元,累计份额净值为1.194元;报告期内A类基金份额净值增长率为5.60%,C类基金份额净值增长率为5.48%,同期业绩比较基准收益率为2.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券收益率已经充分反映了经济基本面的因素。经济的超预期下行对债券市场或能有所利好,但若无总量宽松政策出台,无风险收益率的逻辑难以改变,收益率曲线趋于平坦化,信用利差和期限利率都将收敛,形成债券市场的新常态。

未来一个季度,监管层对商业银行资产负债表的清理与商业银行自身利益诉求,将形成一个不断相互较量的过程,这可能会加大利率波动的幅度。信用债方面,市场对产业债的避险情绪逐渐以消退,城投债仍会受到追捧,但由于目前城投债估值较低,市场开始偏向谨慎,预计其发行票息和收益率难有较大的下行空间,可能会经历一段时间的震荡调整。

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,维持债券组合的久期和杠杆,对股票和转债部分择时减仓锁定收益。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	10,318,223.09	3.29
	其中:股票	10,318,223.09	3.29
2	固定收益投资	272,522,351.80	86.99
	其中:债券	272,522,351.80	86.99
	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	21,588,682.85	6.89
7	其他资产	8,865,923.35	2.83
8	合计	313,295,181.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	4,538,758.09	2.24
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	4,153,065.00	2.05
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	1,626,400.00	0.80
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	10,318,223.09	5.08

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	600833	第一医药	320,700	4,153,065.00	2.05
2	002247	帝龙新材	233,102	2,440,577.94	1.20
3	002099	海翔药业	205,300	2,098,166.00	1.03
4	600637	百视通	40,000	1,626,400.00	0.80
5	002249	大洋电机	1	14.15	0.00

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	2,318,757.00	1.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,869,000.00	4.86
	其中:政策性金融债	9,869,000.00	4.86
4	企业债券	241,639,489.70	118.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,695,105.10	9.21
8	其他	-	-
9	合计	272,522,351.80	134.20

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	122310	13苏新城	300,000	31,524,000.00	15.52
2	124969	14麒陵02	300,000	30,000,000.00	14.77
3	122327	13卧龙债	270,000	27,000,000.00	13.30
4	124650	13海财02	201,720	21,176,565.60	10.43
5	1480265	14象山债	200,000	20,918,000.00	10.30

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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	21,119.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,903,606.30
5	应收申购款	3,908,430.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,766.94
8	其他	-
9	合计	8,865,923.35

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	110022	同仁转债	18,695,105.10	9.21

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	600637	百视通	1,626,400.00	0.80	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大摩多元收益债券A	大摩多元收益债券C
报告期期初基金份额总额	24,762,559.67	53,551,093.65
报告期期间基金总申购份额	31,427,529.03	243,818,127.49
减:报告期期间基金总赎回份额	12,252,217.88	171,713,300.76
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	43,937,870.82	125,655,920.38

§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
2014年10月24日

摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩双利增强债券	
基金主代码	000024	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月26日	
报告期末基金份额总额	170,136,077.22份	
投资目标	本基金投资目标是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,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略,在严格控制风险的基础上,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。 在大类资产配置的基础上,本基金采取以下策略,将固定收益类资产在信用债、可转债和其他资产间进行配置。 首先,本基金分别对影响信用债市场的信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析;然后,对影响可转债市场的转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、可转债市场供求关系等因素进行分析研究;最后,本基金根据上述分析结论,预测和比较信用债、可转债两类资产未来的收益率与风险,并结合二者的相关关系,确定并调整信用债、可转债两类资产的配置比例,在收益与风险间寻求最佳平衡。 本基金将以自上而下的在基准利率曲线分析和信用利差分析基础上相应实施的投资策略,以及自下而上的个券精选策略,作为本基金的信用债券投资策略。 基于行业分析、企业基本面分析和可转债估值模型分析,本基金在一、二级市场投资可转债,以达到控制风险,实现基金资产稳健增值的目的。 除信用债与可转债外,本基金还将在综合考虑组合收益、利率风险以及流动性的前提下,投资于国债、央行票据等利率品种。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×40%+天相可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%	
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	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
下属两级基金的交易代码	000024	000025
报告期末下属两级基金的份额总额	130,234,162.73份	39,901,914.49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

基金简称	报告期(2014年7月1日 - 2014年9月30日)	
	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
1.本期已实现收益	7,821,149.53	2,045,193.63
2.本期利润	7,166,951.19	1,892,950.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0423	0.0404
4.期末基金资产净值	144,305,429.31	43,938,631.32
5.期末基金份额净值	1.108	1.101

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

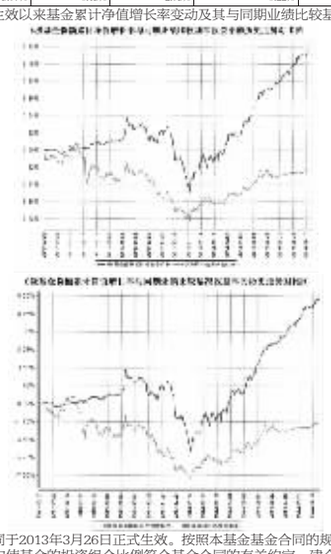
大摩双利增强债券A

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	4.14%	0.13%	2.73%	0.22%	1.41%	-0.09%

大摩双利增强债券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	3.97%	0.13%	2.73%	0.22%	1.24%	-0.09%

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3月26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		
洪天阳	基金经理	2013年3月26日	-	7	伦敦帝国学院计算科学博士。曾任职于摩根大通银行投资银行部、中银保险北京总公司。历任外汇投资经理、固定收益投资经理、权益类投资经理和组合投资经理等职。2012年9月加入本公司,2012年10月起任摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金经理,2013年3月起任本基金基金经理。

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

2014年三季度,经济增长动能持续减弱,产能过剩调整持续,包括制造业、房地产和基础设施建设在内的固定资产投资完成额的三大主力增速全面下滑形成拖累,叠加去年三四季度高基数,致使今年经济增长压力大增。

政府政策重心边际上已向加快推进改革倾斜,这与经济仍存下行压力但就业未发生问题等因素有关。经济转向新常态,决策层对经济增速的容忍度提高,稳增长有所淡化,改革目标加强。在内外部环境作用下,降息可能性不大,货币政策保持宽松,防止地产泡沫破灭带来系统性风险。债券市场继续上涨行情,期限利差继续缩窄,反映了市场对宏观经济运行悲观预期仍在上升。银行理财产品配置需求增强,支撑信用利差维持低位。

2014年三季度,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9月30日,本基金A类份额净值为1.108元,累计份额净值为1.108元,C类份额净值为1.101元,累计份额净值为1.101元;报告期内A类基金份额净值增长率为4.14%,C类基金份额净值增长率为3.97%,同期业绩比较基准收益率为2.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

央行在三季度连续下调正回购利率,显示其降低融资成本的决心。展望未来,央行的货币政策或会更加有弹性和灵活,但政策本身的利好恐难改周期下行的趋势,基本面仍对债市构成一定支撑。通胀压力不大。

资金层面,货币市场资金持续流向贷款、非标和债券等资产,配置需求强盛。对于中高等级信用债,虽然资本利得机会已经不多,但票面收益还是能带来持续收益,并能兼具流动性。

基于此,我们认为4季度股市和债市的上升空间有限,难有系统性机会。基于对宏观经济和市场的判断,我们的投资策略为资产转换,我们将维持信用债的杠杆和久期,以获取平稳息差收益,同时波段操作转债锁定收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	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	184,176,117.59	90.65
	其中:债券	184,176,117.59	90.65
	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	7,423,619.66	3.65
7	其他资产	11,581,539.65	5.70
8	合计	203,181,276.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注: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

注: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	20,006,000.00	10.63
	其中:政策性金融债	20,006,000.00	10.63
4	企业债券	143,818,000.00	76.40
5	企业短期融资券	20,220,000.00	10.74
6	中期票据	-	-
7	可转债	132,117.59	0.07
8	其他	-	-
9	合计	184,176,117.59	97.84

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	1480357	14渝南债	500,000	51,290,000.00	27.25
2	1280451	12萍乡债	400,000	41,232,000.00	21.90
3	1480007	14兴安盟债	200,000	20,986,000.00	11.15
4	041352041	13京能CP001	200,000	20,220,000.00	10.74
5	122258	13云煤业	200,000	20,164,000.00	10.71

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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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	61,634.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,051,036.83
5	应收申购款	5,443,499.53
6	其他应收款	162.75
7	待摊费用	25,205.63
8	其他	-
9	合计	11,581,539.65

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有流通受限情况的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
报告期期初基金份额总额	245,179,888.63	76,001,891.91
报告期期间基金总申购份额	16,439,394.09	9,963,990.15
减:报告期期间基金总赎回份额	131,385,119.99	46,063,967.57
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	130,234,162.73	39,901,914.49

§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
2014年10月24日

摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30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	41,499,650.03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",是指国内外宏体经济、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%×中信标普金债指数收益率
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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	2,133,518.65
2.本期利润