摩根士丹利华鑫多因子精选策略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	2,351,162,079.08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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	53,504,280.27
2.本期利润	362,172,761.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.4831
4.期末基金资产净值	3,521,205,284.99
5.期末基金份额净值	1.498

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。

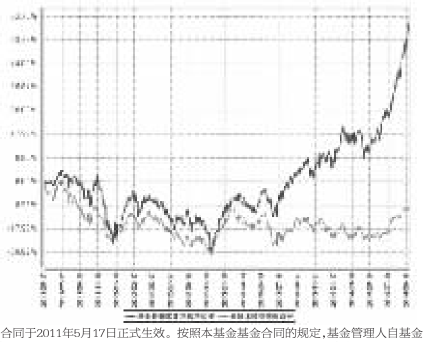
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	31.28%	0.90%	13.31%	0.70%	17.97%	0.20%

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2011年5月17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		
刘钊	数量化投资部总监、基金经理	2012年7月5日	-	6	中国科学技术大学管理学博士,曾任职于深交所博士后工作站,五矿证券有限责任公司,历任总裁助理、研究部负责人、董事会秘书。2010年1月加入本公司,现任数量化投资部总监,2012年7月起任本基金基金经理,2013年4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1月起任摩根士丹利华鑫量化配置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

回顾三季度,市场在多重利好因素的叠加作用之下,终于实现了久违的上涨,成交量放大之后也得以保持在一个相对较高的水平,周期性以及热点题材板块走强,全市场各个指数全面飘红。在此期间,资金利率缓慢下行,市场资金效应涌现,主要宏观基本面指标反弹延续,人民币合格境外投资者新增开户数创历史新高,市场风险偏好明显上涨。尽管在8月中旬公布的新增信贷、投资增速均低于预期,汇丰预览PMI也有所回落,加之新股IPO所造成的资金冻结,市场经历了一波调整,但是进入9月份之后,市场继续上涨并在9月最后一周,上证指数创出了近期新高。整个三季度沪深300上涨13.2%,创业板上涨9.69%,中证500上涨25.25%。

三季度中量化选股策略的超额收益明显。整体风格上,规模因子表现突出,大盘股中的价值因子也贡献了显著超额收益。反观成长股,其因子收益主要由交易行为、分析师预期等为主导。

2014年三季度,本基金主要依托量化多因子模型进行选股,构建合理的仓位布局,采用科学的方法预测因子表现,渐进式的调整投资组合,实现了较好的超额收益。

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,本基金份额净值为1.498元,累计份额净值为1.590元,基金份额净值增长率为31.28%,同期业绩比较基准收益率为13.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年前8个月,经济发展折算为GDP同比增速估计值只有7.3%左右,政府要完成今年"7.5%左右"的预期目标,因此在余下的几个月里,难有下行空间。在这大背景之下,更加积极的稳增长政策的推出已是必然选择,诸如:房地产松绑、棚户区改造、基础设施建设,以及各方面的改革政策红利,无不已悄然登台。在资金价格与流动性方面,为了达成降低企业融资成本的目的,货币政策将会转向稳健偏松的一端,同时在经济与公司业绩基本面风险下降、改革热点再掀浪潮、金融改革激活股市、以及A股市场吸引力逐步上升的共同作用下,投资者对市场的风险偏好将会持续改善;而今年剩余的56家IPO,按照此前融资规模的测算,四季度超过500亿元的可能性不大,故其虽会对市场带来一定的冲击,但是影响有限。综上,我们对未来市场中长期看好。但是对于市场短期的判断,我们观察过去一段时间的成长股行情,基本面因子的表现乏善可陈,交易行为与分析师预期渐成主导,可见投机情绪较为浓厚,同时创业板已处高位,风险暴露较高,故我们建议谨慎配置成长股,并密切关注超跌蓝筹的阶段性机会。

§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	3,164,710,616.74	84.03
	其中:股票	3,164,710,616.74	84.03
2	固定收益投资	122,710,638.00	3.26
	其中:债券	122,710,638.00	3.26
	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	279,249,084.35	7.42
7	其他资产	199,312,346.61	5.29
8	合计	3,765,982,685.70	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	99,750,506.30	2.83
B	采矿业	94,141,776.67	2.67
C	制造业	2,408,539,271.88	68.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,132,897.86	1.20
E	建筑业	12,144,230.00	0.34
F	批发和零售业	126,916,567.08	3.60
G	交通运输、仓储和邮政业	44,274,935.38	1.26
H	住宿和餐饮业	33,459,289.98	0.95
I	信息传输、软件和信息技术服务业	163,126,505.10	4.63
J	金融业	6,670,205.64	0.19
K	房地产业	70,864,355.79	2.01
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	59,721,263.06	1.70
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	2,968,812.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	3,164,710,616.74	89.88

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	600099	林海股份	4,683,984	50,071,788.96	1.42
2	002150	通润装备	4,169,061	44,650,643.31	1.27
3	002530	丰东股份	4,419,305	40,657,606.00	1.15
4	300095	华伍股份	3,203,671	40,590,511.57	1.15
5	002058	威尔泰	2,859,146	38,798,611.22	1.10
6	600758	红阳能源	4,032,836	37,747,344.96	1.07
7	002222	福晶科技	2,761,988	37,728,756.08	1.07
8	002360	同德化工	4,032,831	37,464,999.99	1.06
9	300035	中科电气	3,530,220	37,173,216.60	1.06
10	000593	大通燃气	4,251,574	36,903,662.32	1.05

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	2,827,638.00	0.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,883,000.00	3.40
	其中:政策性金融债	119,883,000.00	3.40
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	122,710,638.00	3.48

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	080408	08农发08	500,000	50,115,000.00	1.42
2	140436	14农发36	300,000	30,027,000.00	0.85
3	140343	14进出43	200,000	19,738,000.00	0.56
4	140207	14国开07	100,000	10,023,000.00	0.28
5	120219	12国开19	100,000	9,980,000.00	0.28

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

注:报告期内,本基金未参与股指期货交易;截至报告期末,本基金未持有股指期货合约。

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的规定,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。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素,结合定性和定量方法,确定投资时机。基金管理人另根据CAPM模型计算得到的组合Beta值,结合股票投资的总体规模,以及中国证监会的相关限定和要求,确定参与股指期货交易的投资比例。

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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

注:根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	161,938.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,113,990.19
5	应收申购款	197,011,212.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.65
8	其他	-
9	合计	199,312,346.61

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	364,277,480.79
报告期期间基金总申购份额	2,318,785,504.44
减:报告期期间基金总赎回份额	331,900,906.15
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	2,351,162,079.08

§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

摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金

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	59,215,430.32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,根据目标指数即深证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,以套期保值为目的,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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	1,811,472.99
2.本期利润	12,586,541.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1636
4.期末基金资产净值	66,345,801.70
5.期末基金份额净值	1.120

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。

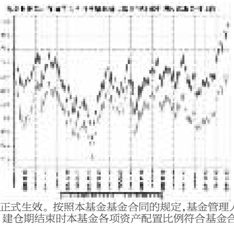
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	17.28%	0.90%	14.94%	0.89%	2.34%	0.01%

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2011年11月15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		
刘钊	数量化投资部总监、基金经理	2013年4月15日	-	6	中国科学技术大学管理学博士。曾任职于深交所博士后工作站,五矿证券有限责任公司,历任总裁助理、研究部负责人、董事会秘书。2010年1月加入本公司,现任数量化投资部总监,2012年7月起任摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金经理,2013年4月起任本基金基金经理,2014年1月起担任摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金基金经理。
周志超	基金经理	2013年11月22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。2011年5月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2013年11月起任本基金基金经理,2014年3月起担任摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金基金经理,2014年6月起担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,2014年8月起担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均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

本基金主要通过量化模型作为投资交易决策的依据:其中"指数跟踪模型"被用于跟踪指数,"日内择时交易模型"被用于辅助判断日内交易时点。通过科学的量化模型研究体系、严格的风险管理机制、高效的量化投资执行制度,本基金较好地跟踪了标的指数的波动,控制了跟踪误差,并取得一定程度的超额收益。

另一部分为增强部分,属于主动型选股部分。增强部分的投资策略,以基金经理自己对宏观经济、行业和个股的判断为依据。回顾今年前三季度A股市场的表现,除了过去几年涨幅巨大的成长股龙头处于回调趋势之外,其它低估值大盘蓝筹,以及各种小市值公司股价都表现出上升态势。成长股龙头之所以股价下跌,主要原因在于主业已经接近天花板,投资者的乐观预期不再,估值开始向下回归。大盘蓝筹股的上涨得益于估值提升,而小市值公司的上涨部分是由业绩增长所致,部分是由重组或者重组预期导致。

我们坚持成长性与安全性并重的投资理念,自下而上精选个股,继续买入并持有目前市场关注度还不够但市值尚有较大成长空间的优质品种。

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,本基金份额净值为1.120元,份额累计净值为1.120元,报告期内基金份额净值增长率为17.28%,同期业绩比较基准收益率为14.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,中央政府对于地产行业从过去的抑制慢慢转向具有托底性质的放松。我们预计,房地产市场可能会改变今年年初以来的持续下滑态势,出现阶段性的稳定局面,从而有利于宏观经济的平稳增长。

证券市场方面,自从2012年年末以来,A股市场逐渐走出低迷状态。大盘蓝筹股目前估值处于低位,继续下行风险不大,而以创业板为代表的中小市值公司股价涨幅较大。包括TMT、移动互联网、医疗健康和环保新能源板块在内的新经济经过前期上涨后,估值都已经处于较高位置,板块性大幅上涨空间应该有限。

我们认为,新一届政府改革力度强大且思路清晰,新经济和改革受益板块依旧是我们重点配置方向。虽然以创业板和中小板为代表的中小市值公司绝大多数涨幅较大,但是依旧有不少优质品种尚待挖掘。

本基金增强部分,我们会继续自下而上深挖个股,回避前期涨幅较大且短期业绩无法兑现的主题投资品种,寻找未来几年真正能够实现持续成长的个股。同时,我们也会密切跟踪新一届政府的政策改革方向,积极布局转型及改革受益标的。

§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	61,571,173.48	91.44
	其中:股票	61,571,173.48	91.44
2	固定收益投资	2,517,380.00	3.74
	其中:债券	2,517,380.00	3.74
	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	2,935,935.81	4.36
7	其他资产	311,965.94	0.46
8	合计	67,336,455.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	998,387.06	1.50
B	采矿业	1,538,400.78	2.32
C	制造业	32,006,900.06	48.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	906,448.21	1.37
E	建筑业	947,465.97	1.43
F	批发和零售业	2,318,343.91	3.49
G	交通运输、仓储和邮政业	268,006.71	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,553,781.52	6.86
J	金融业	3,766,042.01	5.68
K	房地产业	3,328,330.51	5.02
L	租赁和商务服务业	1,285,759.24	1.94
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,058,864.53	1.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	110,918.40	0.17
R	文化、体育和娱乐业	1,110,918.79	1.67
S	综合	411,277.24	0.62
	合计	54,609,844.94	82.31

5.2.2 报告期末积极投资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	23.34	0.00
B	采掘业	1,910.98	0.00
C	制造业	6,953,991.07	10.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	502.52	0.00
E	建筑业	573.92	0.00
F	批发和零售业	1,228.74	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	930.70	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,900.85	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	266.42	0.00
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	6,961,328.54	10.49

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000002	万科A	176,262	1,618,085.16	2.44
2	000651	格力电器	46,890	1,300,259.70	1.96
3	000001	平安银行	102,926	1,043,669.64	1.57
4	000333	美的集团	37,682	749,494.98	1.13
5	002024	苏宁云商	84,095	719,853.20	1.09
6	000858	五粮液	36,590	675,817.30	1.02
7	000776	广发证券	60,129	658,412.55	0.99
8	000063	中兴通讯	38,266	580,112.56	0.87
9	000625	长安汽车	41,627	570,289.90	0.86
10	000783	长江证券	70,974	484,752.42	0.73

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002539	新都化工	209,774	3,608,112.80	5.44
2	002519	银河电子	125,053	3,323,908.74	5.01
3	000852	江钻股份	93	2,429.16	0.00
4	002424	贵州百灵	57	2,280.00	0.00
5	300020	银江股份	53	1,624.45	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	2,517,380.00	3.79
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,517,380.00	3.79

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	019322	13国债22	25,000	2,507,250.00	3.78
2	010501	05国债(1)	100	10,130.00	0.02

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

注:报告期内,本基金未参与股指期货交易;截至报告期末,本基金未持有股指期货合约。

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,以套期保值为目的,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。

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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

注:根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,999.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	92,337.17
5	应收申购款	183,465.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	20,163.86
8	其他	-
9	合计	311,965.94

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五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

报告期期初基金份额总额	88,098,674.83
报告期期间基金总申购份额	3,507,778.25
减:报告期期间基金总赎回份额	32,391,022.76
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	59,215,430.32

§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

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

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	1,033,568,859.80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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	149,347,722.00
2.本期利润	187,108,428.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1447
4.期末基金资产净值	1,109,491,526.92
5.期末基金份额净值	1.0735

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。

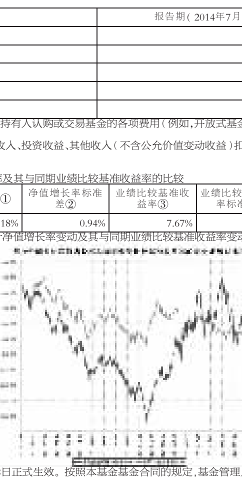
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	16.18%	0.94%	7.67%	0.49%	8.51%	0.45%

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		
卞亚军	基金投资部总监、基金经理	2012年11月2日	-	10	中国社会科学院研究生院金融学硕士。曾任红塔证券股份有限公司资产管理部研究员、投资经理助理,华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职。2012年6月加入本公司,2012年11月起任本基金基金经理,2013年6月起任摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2014年5月起任摩根士丹利华鑫进取优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,本基金采取"坚守成长、集中投资"的投资策略。截至本报告期末,本基金的股票仓位较高。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金债券仓位为3.21%,同时通过融券回购提高现金收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——三季度配置重点仍然以消费者需求,特别是迫切性需求为出发点,持仓集中于身体健康(医疗服务、药物、医疗器械、细胞治疗、环境治理)、精神需求(娱乐、传媒)、生活便捷化(在线医疗、电商物流)等方面。对于低市值、成长性低、估值低的板块和主题类投资仍较少参与。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金债券资产以企业债为主。

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,本基金份额净值为1.0735元,累计份额净值为1.0735元,基金份额净值增长率为16.18%,同期业绩比较基准收益率为7.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济方面,三季度内需疲软,经济增长放缓态势明显,国内固定资产投资增长持续回落、房地产销售低迷压制地产开工与投资、社会发电量一度出现负增长、工业增加值增速下行,预计三季度GDP增速或将到达阶段性低点,陷入通缩的压力加大。在此局面下,央行继续维持稳健政策基调,同时继续实施定向宽松措施,季末央行出台文件通过放松房贷限制等措施,加强对住房金融的服务,支持实体经济的发展,政策托底甚至刺激经济的意愿较为强烈。对此,我们认为央行的政策对于化解当前内需乏力、经济快速下行的局面具有重要意义,但政策效果检验仍有待时日。全球经济方面,国际经济形势和主要经济体货币政策出现分化,美国经济的积极迹象较多,欧元区再次加大货币政策宽松力度,部分新兴经济体实体经济仍面临较多困难。总体而言,四季度国内经济增长仍会处于相对困难期。

证券市场方面,受改革红利预期、上市公司兼并收购浪潮、沪港通开通预期等诸多积极因素支撑,三季度股票市场震荡上行,上证指数单季度上涨15.4%,创2010年以来最大单季度涨幅,市场交投活跃。展望四季度,积极的因素依然存在:(1)央行政策支持力度加大,经济下行负面压力有望适当缓解;(2)国企改革、兼并收购、产业结构转型升级推进等红利不断释放,夯实A股企业基本面;(3)市场核心指数估值依然处在相对低位,不论从A股纵向历史比较还是全球主要股票市场横向比较,A股依然具有比较优势;(4)从国内居民大类资产配置来看,股票市场的配置需求依然较强,场内资金赚钱效应下有望在一段时期内继续为市场带来增量资金。与此同时,我们也需要关注一些风险因素:(1)经济通缩风险依然较大,企业盈利仍然面临增长压力;(2)创业板个股估值偏高,企业盈利预期存下调风险;(3)国际经济、货币、地缘政治均存在些许风险因素。我们预计,四季度A股仍有望保持活跃,但伴随近期累计涨幅不断积累和风险因素的不确定性增加,市场的震荡将会加剧,局部高风险领域不排除出现大幅度震荡。

行业配置方面,我们仍然坚持从消费者需求,特别是迫切性需求出发,持仓集中于身体健康(医疗服务、药物、医疗器械、细胞治疗、环境治理)、精神需求(娱乐、传媒)、生活便捷化(在线医疗、电商物流)等领域,对于低市值、成长性低、估值低的板块和主题类投资较少参与。

§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	901,140,174.61	78.70
	其中:股票	901,140,174.61	78.70
2	固定收益投资	35,634,047.00	3.11
	其中:债券	35,634,047.00	3.11
	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	77,858,977.54	6.80
7	其他资产	130,358,836.46	11.39
8	合计	1,144,992,035.61	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	486,053,942.50	43.81
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	2,775.84	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	23,735,518.20	2.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	141,979,506.29	12.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	197.50	0.00
L	租赁和商务服务业	47,408,693.56	4.27
M	科学研究和技术服务业	43,136,457.98	3.89
N	水利、环境和公共设施管理业	18,452.64	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	28.10	0.00
Q	卫生和社会工作	62,184,214.00	5.60
R	文化、体育和娱乐业	96,198,988.00	8.67
S	综合	421,400.00	0.04
	合计	901,140,174.61	81.22

注:报告期末,本基金因证券市场波动等原因导致股票投资比例被动超过合同规定的80%上限比例。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内,于2014年10月13日完成上述投资比例调整事项。

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

代码	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	000661	长春高新	960,068	98,195,755.04	8.85
2	300291	华录百纳	2,417,060	96,198,988.00	8.67
3	300288	朗玛信息	673,484	74,460,391.04	6.71
4	002312	三泰电子	2,600,095	68,590,506.10	6.18
5	600422	昆明制药	2,328,098	64,697,843.42	5.83
6	600637	百视通	1,580,000	64,242,800.00	5.79
7	600763	通策医疗	1,288,792	62,184,214.00	5.60
8	300072	三聚环保	2,180,071	59,145,326.23	5.33
9	002022	科华生物	1,866,685	50,288,493.90	4.53
10	300130	新国都	1,372,823	49,284,345.70	4.44

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	35,634,047.00	3.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	35,634,047.00	3.21

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	122928	09铁岭债	188,540	19,429,047.00	1.75
2	122122	11精工债	100,000	10,040,000.00	0.90
3	122927	09海航债	60,000	6,165,000.00	0.56

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

注: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

注: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

注:根据本基金基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 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	339,004.63
2	应收证券清算款	128,273,194.44
3	应收股利	-
4	应收利息	1,399,408.74
5	应收申购款	322,023.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.63
8	其他	-
9	合计	130,358,836.46

5.11.4 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。

5.11.5 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	600637	百视通	64,242,800.00	5.79	重大资产重组
2	300072	三聚环保	59,145,326.23	5.33	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	1,392,381,672.86
报告期期间基金总申购份额	17,831,270.42
减:报告期期间基金总赎回份额	376,644,083.48
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	1,033,568,859.80

§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