摩根士丹利华鑫卓越成长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	462,455,402.25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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	45,160,448.26
2.本期利润	181,252,117.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.3121
4.期末基金资产净值	742,296,481.15
5.期末基金份额净值	1.6051

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。

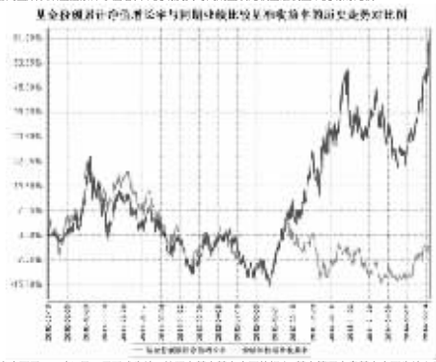
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	25.56%	1.03%	10.72%	0.72%	14.84%	0.31%

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		
周志超	基金经理	2014年6月26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。位达鹏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月起任本基金基金经理,2014年4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。
钱斌	助理总经理、基金投资部总监、基金经理	2012年12月15日	2014年8月29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,曾任助理总经理兼基金投资部总监,2012年12月至2014年8月任本基金和摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金经理,2013年10月至2014年8月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、离任日期均为根据本公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、基金经理任职、离任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、注销;

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"财务健康、业务向好、估值合理"的选股策略。截至三季度末,本基金的股票仓位为92.74%。

②债券资产配置——报告期内,债券配置比例由期初的2.03%变化为1.56%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——报告期内,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,主要集中在机械设备、食品饮料、纺织服装、化工等行业。

②债券资产配置——报告期末,本基金债券资产配置比例较低,主要以企业债为主。

C、报告期股票操作回顾:

报告期内,国内宏观经济总体表现疲弱,尤其8月份,以工业增加值为代表的多数宏观经济指标低于市场预期。同时,报告期宏观经济政策也较为平稳,仍以"微刺激"为主。与经济表现形成巨大差异的是,股票市场三季度表现出色,多数指数涨幅超过10%。我们认为股票市场涨幅较大的原因可能有以下几点:1.投资者对于经济增速下滑形成共识,对新政府推动改革和经济转型信心提升;2.无风险利率下行拉低社会融资成本和理财收益率,投资者风险偏好上升,股票市场凸显吸引力;3.今年以来股票市场并购重组层出不穷,客观上对社会资源进行了优化配置,一二级市场形成联动效应,财富效应突出。

报告期,本基金对组合中一些大市值、市场研究较充分的个股降低了投资比例,也对组合中一些短期获得了较高超额收益的个股进行了获利了结,提高了灵活性。买入个股方面继续贯彻"财务健康、业务向好,估值合理"的选股原则。在业务考量上,既关注长期发展空间,也注重短期业绩变化趋势,在财务方面,主要关注公司质地是否健康,是否有扩张的基础与潜力。在估值方面,根据不同行业属性和公司发展周期,结合PE/PB/PS和市值多角度进行评估。

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1.6051元,累计份额净值为1.6051元,基金份额净值增长率为25.56%,同期业绩比较基准收益率为10.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国家统计局最新公布的9月份PMI指数止降转平为51.1%,与上月持平,且保持在50%的荣枯分界线以上,显示未来经济平稳增长的基本态势不会改变。但是订单类指数下降,采购量、购进价格等指数回落,反映企业去库存活动仍在持续,企业信心偏低,经济增长存在一定下行压力。

9月30日,央行和银监会发布《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》,通知主要思路是放松房贷政策,改善地产融资瓶颈,对居民房贷的首付额度以及贷款利率都有了新的规定。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2012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的重点配置方向。虽然以创业板和中小板为代表的中小市值公司大多数涨幅较大,但是依旧有不少优质品种尚待挖掘。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	691,414,140.04	91.07
	其中:股票	691,414,140.04	91.07
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	44,237,961.01	5.83
7	其他资产	23,556,153.21	3.10
8	合计	759,208,254.26	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	614,569,479.40	82.79
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	56,924,000.00	7.67
J	金融业	-	-
K	房地产业	276.64	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	19,920,384.00	2.68
	合计	691,414,140.04	93.15

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	002539	新都化工	4,343,373	74,706,015.60	10.06
2	600637	百视通	1,400,000	56,924,000.00	7.67
3	002085	万丰奥威	1,696,600	46,843,126.00	6.31
4	600498	烽火通信	2,621,200	41,414,960.00	5.58
5	002612	朗姿股份	1,558,800	41,012,028.00	5.53
6	002519	银河电子	1,523,800	40,502,604.00	5.46
7	000599	青岛双星	6,786,500	39,158,105.00	5.28
8	600233	大杨创世	3,000,000	38,400,000.00	5.17
9	002662	京威股份	3,000,000	38,010,000.00	5.12
10	601058	赛轮股份	2,572,600	37,482,782.00	5.05

注:报告期末,本基金因证券市场波动等原因导致持有单只股票市值占基金净值比例被动超过10%。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8日完成上述投资比例调整事项。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

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	549,417.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,671.16
5	应收申购款	22,970,859.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.65
8	其他	-
9	合计	23,556,153.21

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	56,924,000.00	7.67	重大资产重组
2	002612	朗姿股份	41,012,028.00	5.53	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	665,094,131.89
报告期期间基金总申购份额	61,659,002.16
减:报告期期间基金总赎回份额	264,297,731.80
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	462,455,402.25

§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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

【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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	1,063,042,430.03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

§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	120,057,921.27
2.本期利润	422,752,962.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.3688
4.期末基金资产净值	2,349,510,350.81
5.期末基金份额净值	2.2102

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	20.35%	1.06%	9.60%	0.62%	10.75%	0.44%

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2005年9月27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	2013年6月28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月起任摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金基金经理,2013年6月起任本基金基金经理,2014年5月起任摩根士丹利华鑫建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、基金经理的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。截至三季度末,本基金的股票仓位较高,约为96%。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金未持有债券。报告期内,本基金通过融券回购提高现金收益。

B、二级资产配置:

股票资产配置——本基金三季度配置重点仍然在医药生物、有环保属性的化工、资源综合利用效率高的传媒及通信板块。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。

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2.2102元,累计份额净值为3.6532元,基金份额净值增长率为20.35%,同期业绩比较基准收益率为9.60%。

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下,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,赚钱效应明显。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逐当缓解;2)国企改革、兼并收购、产业结构转型升级不断推进等红利不断释放,为实体企业本面;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)创业板等部分领域估值偏高,企业盈利预期存下修风险;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,相对于当前高估值的主题板块和成长性低的低估值板块,我们认为具有业绩支撑、成长性高的成长类个股在当前位置更具吸引力,在市场不确定性加大的环境下,这类企业的成长性和价值最具确定性。我们将继续着重选择有资源属性且成长空间大的板块,对于成长性高、发展空间较大、管理优秀的企业我们将继续坚定持有。同时,我们依然看好受益于人口结构变化的医药行业,受益于消费升级和技术进步的移动互联、传媒、电子等新兴产业,对成长股的投资继续集中于渗透率较低的服务类与成长性消费品行业、新技术领域的公司。

§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	2,232,236,180.01	93.92
	其中:股票	2,232,236,180.01	93.92
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	135,279,152.37	5.69
7	其他资产	9,117,007.71	0.38
8	合计	2,376,632,340.09	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	1,610,400.00	0.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,163,835,183.13	49.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	858,600.00	0.04
E	建筑业	1,162,200.00	0.05
F	批发和零售业	286,888,962.20	12.21
G	交通运输、仓储和邮政业	11,124,062.50	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	248,057,632.19	10.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,584,012.79	0.07
L	租赁和商务服务业	75,670,345.12	3.22
M	科学研究和技术服务业	104,344,086.84	4.44
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	53,356,926.30	2.27
Q	卫生和社会工作	111,387,537.50	4.74
R	文化、体育和娱乐业	172,337,778.80	7.34
S	综合	-	-
	合计	2,232,236,180.01	95.01

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95%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8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

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	300072	三聚环保	7,600,000	206,188,000.00	8.78
2	000661	长春高新	1,768,000	180,831,040.00	7.70
3	300291	华录百纳	4,318,342	171,870,011.60	7.32
4	002312	三泰电子	5,507,926	145,299,087.88	6.18
5	600422	昆明制药	5,210,084	144,788,234.36	6.16
6	600637	百视通	3,380,000	137,430,800.00	5.85
7	002022	科华生物	5,000,103	134,702,774.82	5.73
8	600387	海越股份	7,380,000	119,998,800.00	5.11
9	600763	通策医疗	2,308,550	111,387,537.50	4.74
10	300288	朗玛信息	993,392	109,829,419.52	4.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

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	663,141.52
2	应收证券清算款	7,309,931.16
3	应收股利	-
4	应收利息	23,783.94
5	应收申购款	1,079,822.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	40,328.86
8	其他	-
9	合计	9,117,007.71

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	300072	三聚环保	206,188,000.00	8.78	重大事项
2	600637	百视通	137,430,800.00	5.85	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,197,802,314.10
报告期期间基金总申购份额	25,376,170.26
减:报告期期间基金总赎回份额	160,136,054.33
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	1,063,042,430.03

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,506,010.65
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,506,010.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.52

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注: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。

§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