摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

【2015】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:2015年4月21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2015年4月17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2015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	448,892,543.56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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	109,121,073.73
2.本期利润	202,646,780.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.3831
4.期末基金资产净值	762,775,690.99
5.期末基金份额净值	1.6992

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。

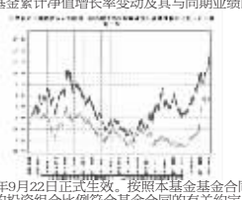
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	31.09%	1.19%	11.89%	1.46%	19.20%	-0.27%

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		
王增财	基金经理	2014年8月9日	-	8	西南财经大学经济学硕士。曾任职于平安证券有限责任公司资产管理事业部投资部,历任研究员、投资经理助理、投资经理。2013年9月加入本公司,2013年10月起任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理,2014年8月起担任本基金基金经理。

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,本基金管理人所有投资组合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成交量的5%的情况有1次,为量化投资基金之间因执行投资策略而发生的反向交易,基金管理人未发现其他异常交易行为。

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。截至报告期末,本基金的股票仓位为90.97%。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金未持有债券。

B、二级资产配置:

股票资产配置——报告期,本基坚持“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、化工等行业。

C、报告期股票操作回顾:

报告期内,受房地产市场持续调整和传统制造业增速放缓影响,经济总体仍处于下行周期中。股票市场并未受到经济的拖累,在全社会大类资产配置转向股市的趋势中,财富效应不断吸引资金入市。A股一季度表现非常强劲,沪深300指数上涨14.64%,创业板指数上涨58.67%。一季度股票市场有较为明显的风格分化,年初监管层对两融业务的规范结束了大盘股的快速上涨,调整两个月后,随着流动性的不断宽松和政策预期升温,大盘股逐步反弹,并带动市场日成交额过万亿。另一方面,受益于“大众创业、万众创新”的经济转型,小盘成长股在“互联网+”的风口下表现得极为抢眼,不少新兴产业中的龙头股都迭创历史新高,估值水平不断上扬。

报告期内,本基金保持了较高的股票仓位,考虑到年初创业板整体估值较高(动态市盈率超过50倍,市净率接近6倍),本基金在股票配置上采取了相对均衡的策略,集中持有了中长期看好的个股,在个股的选择上,主要遵循了“财务健康,业务向好,估值合理”的选股原则。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.6992元,份额累计净值为1.6992元,报告期内基金份额净值增长率为31.09%,同期业绩比较基准收益率为11.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度,稳增长和宽松的政策效果可能会体现出来,这有利于经济企稳或温和回升。两会后,基建投资稳增长信号明确,从降息到降低房贷首付比例,加大力度促进商品房销售以延缓房地产市场调整成为政策着力点。预计二季度起,一线城市房地产市场有望回升,二线城市房地产市场有望企稳,三四线城市有望收窄萎靡幅,经济增长预期将逐步好转。同时,预计包括行政、金融、财税、产业支持等各项改革仍将推进,改革红利不断,不仅有利于稳增长,也可以激发市场活力。

我们预计全社会大类资产向股市配置的趋势仍在途中,当前创业板整体估值水平偏高(动态市盈率约90倍,市净率已达到10倍),超越了历史泡沫顶点的水平,沪深300的估值水平相对较低(动态市盈率约15倍,市净约2倍),估值具有提升的基础。如果二季度经济企稳回升,在估值和资金两重浮力作用下,低估值的主板市场可能有相对较好的表现。本基金仍将延续相对均衡的资产配置策略,在集中持有中长期看好的个股同时,重点关注对经济改善相对敏感的行业的投资机会,重点挖掘借助互联网改造传统行业的“互联网+”投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	693,877,827.22	88.25
	其中:股票	693,877,827.22	88.25
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	70,973,159.24	9.03
7	其他资产	21,453,819.77	2.73
8	合计	786,304,806.23	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	5,503,956.72	0.72
C	制造业	553,116,483.49	72.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,685,695.71	3.89
F	批发和零售业	3,755,952.02	0.49
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	-	-
J	金融业	63,996,116.88	8.39
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	37,819,622.40	4.96
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	693,877,827.22	90.97

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	2,625,260	69,831,916.00	9.15
2	002533	金杯电工	6,312,929	58,078,946.80	7.61
3	300100	双林股份	3,381,798	56,915,660.34	7.46
4	002367	康力电梯	3,470,643	56,571,480.90	7.42
5	300018	中元华电	2,554,989	49,490,136.93	6.49
6	600081	东风科技	2,160,142	43,980,491.12	5.77
7	600030	中信证券	1,226,000	40,237,320.00	5.28
8	002400	省广股份	922,880	37,819,622.40	4.96
9	600498	烽火通信	1,443,130	34,187,749.70	4.48
10	000623	吉林敖东	921,458	33,762,221.12	4.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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
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
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
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)外,其余的没有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。

2015年1月16日,中国证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况,指出中信证券存在违规为到期融资融券合约展期问题,受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多,对其采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

本基金投资中信证券(600030)的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定,针对上述情况,本基金管理人进行了分析和研究,认为上述事件对中信证券的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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	374,914.33
2	应收证券清算款	20,063,226.01
3	应收股利	-
4	应收利息	14,782.74
5	应收申购款	1,000,896.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,453,819.77

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	600498	烽火通信	34,187,749.70	4.48	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	597,237,791.42
报告期期间基金总申购份额	15,551,581.85
减:报告期期间基金总赎回份额	163,896,829.71
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	448,892,543.56

§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
2015年4月21日

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

【2015】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:2015年4月21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2015年4月17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2015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	304,969,921.43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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	59,220,307.22
2.本期利润	227,586,414.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.6735
4.期末基金资产净值	677,852,114.37
5.期末基金份额净值	2.2227

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	44.70%	1.20%	11.98%	1.46%	32.72%	-0.26%

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	-	9	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月至2014年12月担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8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,本基金管理人所有投资组合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成交量的5%的情况有1次,为量化投资基金之间因执行投资策略而发生的反向交易,基金管理人未发现其他异常交易行为。

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。目前基金仓位处于较高水平。

②债券资产配置——报告期内,本基金未配置债券资产。

B、二级资产配置:

股票资产配置——报告期,本基坚持“自下而上”精选个股的策略,重点持有估值合理、未来有一定发展空间的成长股,主要集中在高端制造业、商业零售、化工和纺织服装等行业。

C、报告期股票操作回顾:

一季度,A股市场延续了上一年的态势,继续表现良好,但结构上与去年四季度截然相反,从大盘股领涨、小盘股盘整演变为小盘股上涨、大盘股盘整的格局。当前中小板指数和创业板指数的动态市盈率已分别达到60.1倍和91.9倍,估值泡沫非常明显,而沪指的动态市盈率仅为16.1倍,尚处于合理估值区间。

本基金一直秉承“自下而上”精选个股的投资理念,善于挖掘市场认识不充分的低估值成长股,对于目前市场盛行的科技类股票和概念股,则参与较少。由于部分持仓股票的价值逐渐被市场所认可,股价快速上升,本基金今年一季度业绩表现良好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年3月31日,本基金份额净值为2.2227元,份额累计净值为2.2227元,报告期内基金份额净值增长率为44.70%,同期业绩比较基准收益率为11.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面,4月1日,中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2015年3月份PMI指数为50.1%,高于2月份的49.9%和市场预期的49.7%。汇丰PMI指数为49.6%,超过之前的49.2%和普遍预期的49.3%。官方的PMI指数虽然略有回升,但是主要原因是生产指数的回升,内外需依旧疲软。中小企业居多的汇丰PMI依旧在荣枯线以下,显示经济增长依旧萎靡。3月未推出的房地产贷款新政,或有利于改善型住房需求的增加,并在一定程度上改变房地产投资持续下滑的状况,利于房地产企业的现金流回收。总体而言,经济依旧处于寻底过程中,但有逐渐改善的可能。

证券市场方面,从2012年底开始,场外资金不断流入股市。从2014年开始,A股开户数和证券保证金数额持续增长,截至2015年3月A股新增开户数已达368万户,证券保证金金额达1.58万亿。融资融券业务方面,两融余额持续快速增长,2014年末两融余额为1.1万亿,较年初翻两倍,2015年3月末达到1.49万亿,较2014年年底再增加35%。目前市场上普通散户的入市热情空前高涨。在经济面企稳和改革预期的刺激下,预计这类“存款搬家”式的资金驱动型行情可能还将持续一段时间。

配置方面,我们认为,当前的市场,不少股票或许已偏离了其合理的估值水平而呈现泡沫化,因此目前阶段更是考验我们选股能力的时候。我们将继续坚持价值投资理念,精选估值合理且未来有较大发展空间的成长股。我们投资方向主要包括大消费和先进制造业领域的低估值成长股,原因在于,大消费板块会充分受益于国内巨大的内需市场,而先进制造业不仅可满足国内市场,更可参与到全球化竞争中。此外,我们致力于挖掘业务稳定、估值较低、现金充沛、转型预期强烈的企业。最后,我们也会寻求合适的时机,配置部分低估值、高分红收益率的大盘蓝筹股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	643,860,196.62	92.14
	其中:股票	643,860,196.62	92.14
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	42,459,826.18	6.08
7	其他资产	12,428,091.41	1.78
8	合计	698,748,114.21	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	28,747,200.00	4.24
C	制造业	528,611,796.62	77.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,132,800.00	1.94
E	建筑业	16,438,400.00	2.43
F	批发和零售业	43,440,000.00	6.41
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	-	-
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	13,490,000.00	1.99
	合计	643,860,196.62	94.99

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	300100	双林股份	3,795,000	63,869,850.00	9.42
2	002539	新都化工	2,400,000	63,840,000.00	9.42
3	000910	大亚科技	3,632,440	54,413,951.20	8.03
4	002533	金杯电工	5,000,000	46,000,000.00	6.79
5	600233	大杨创世	2,050,000	37,084,500.00	5.47
6	002126	银轮股份	1,570,900	29,391,539.00	4.34
7	600081	东风科技	1,432,200	29,159,592.00	4.30
8	600532	宏达矿业	2,260,000	28,747,200.00	4.24
9	002662	京威股份	1,600,000	28,320,000.00	4.18
10	600693	东百集团	2,200,000	28,138,000.00	4.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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
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
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	480,002.75
2	应收证券清算款	9,573,369.53
3	应收股利	-
4	应收利息	10,518.21
5	应收申购款	2,364,200.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,428,091.41

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
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	369,699,551.81
报告期期间基金总申购份额	55,226,501.43
减:报告期期间基金总赎回份额	119,956,131.81
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	304,969,921.43

§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
2015年4月21日

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

【2015】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:2015年4月21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2015年4月17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2015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
场内简称	大摩资源
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	2006年9月27日
报告期末基金份额总额	694,869,121.28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板块行业的配置,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