摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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7月18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7月16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4月1日起至6月30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	315,676,970.88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。
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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	282,835,240.42
2.本期利润	165,836,025.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.4260
4.期末基金资产净值	647,247,157.56
5.期末基金份额净值	2.0503

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	20.66%	3.27%	9.12%	2.09%	11.54%	1.18%

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。2012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

2015年二季度,经济维持低位运行,PMI维持在荣枯线附近,工业企业利润同比下滑,CPI、PPI维持低位,房地产销售数据有所回升,但新增投资并无明显好转。二季度降准幅度较大(包括全面降准和定向降准),超出市场预期,4月份降准后市场流动性明显宽裕,隔夜及七天资金价格均处于历史低位附近。资金的宽裕带来了股票市场上的泡沫和债券短端收益率的大幅下滑。但随着年中临近,流动性小幅收缩,股市遭受断崖式下跌,债券短端也出现了一定幅度的调整。总体来说,二季度债券收益率曲线呈现先陡峭化后逐渐平坦的走势,长端收益率没有显著变化,但市场对三季度债券供给压力及经济的改善有所预期。

二季度本基金采取了加杠杆短久期的交易策略。在交易品种上,我们择机提高了可质押公司债的比例,并加强了短融的配置。降准后短期收益率下行明显,我们择机卖出短融实现了收益。地方债的发行使得城投债(特别是14年之前发行的城投债)系统风险大幅降低,我们认为未来信用利差有收缩空间,因此6月末本基金加仓了城投债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年6月30日,本基金A类份额净值为1.728元,份额累计净值为1.728元,C类份额净值为1.179元,累计份额净值为1.179元;报告期内A类基金份额净值增长率为19.25%,C类基金份额净值增长率为19.27%,同期业绩比较基准收益率为9.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6月PMI指数为50.2,与5月份持平,尽管连续4个月超过50但仍在底部徘徊,预示经济企稳但未回升,展望三季度,市场中短期仍需改革和转型预期推动。二季度杠杆资金对市场造成了很大的波动,这一方面是对所有投资者进行了风险教育,同时也对个股的泡沫进行了挤压,真正有价值的个股可能在波动后分化出来。杠杆资金清理完毕后,在经济整体疲弱背景下,预计市场将回归区间震荡常态,自下而上的选股可能获得超额收益。

本基金仍将采取“自下而上”的选股策略,关注那些财务健康、业务向好和估值合理的个股。考虑到二季度股市出现的大幅波动风险,在后续选股中我们将更加关注公司质地及业绩和估值的匹配,关注业务相对有特色的公司的投资机会。同时,我们也将吸取二季度的经验教训,在市场波动中及时对股票仓位做出调整。

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	610,509,210.86	89.79
	其中:股票	610,509,210.86	89.79
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	54,435,715.01	8.01
7	其他资产	14,965,766.20	2.20
8	合计	679,910,692.07	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	24,750.00	0.00
C	制造业	513,279,568.50	79.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	43,278,415.60	6.69
F	批发和零售业	416,100.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	1,099,014.00	0.17
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	32,698,138.18	5.05
L	租赁和商务服务业	737,379.58	0.11
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	18,610,655.00	2.88
S	综合	365,190.00	0.06
	合计	610,509,210.86	94.32

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	1,792,411	58,970,321.90	9.11
2	300100	双林股份	2,983,291	56,772,027.73	8.77
3	002533	金杯电工	4,302,129	55,884,655.71	8.63
4	002367	康力电梯	2,108,766	44,073,209.40	6.81
5	002081	金螳螂	1,535,240	43,278,415.60	6.69
6	002303	美盈森	1,103,252	41,680,860.56	6.44
7	600325	华发股份	1,759,490	31,846,769.00	4.92
8	002508	老板电器	809,412	31,049,044.32	4.80
9	600761	安徽合力	1,640,404	27,443,958.92	4.24
10	002381	双箭股份	1,732,662	26,700,321.42	4.13

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	437,854.30
2	应收证券清算款	13,503,812.20
3	应收股利	-
4	应收利息	10,574.86
5	应收申购款	1,013,524.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,965,766.20

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在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	002303	美盈森	41,680,860.56	6.44	重大事项
2	002367	康力电梯	44,073,209.40	6.81	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	448,892,543.56
报告期期间基金总申购份额	100,772,145.05
减:报告期期间基金总赎回份额	233,987,717.73
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	315,676,970.88

§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7月18日

摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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7月18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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩品质生活精选股票
基金主代码	000309
交易代码	000309
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月29日
报告期末基金份额总额	429,034,603.50份
投资目标	本基金通过投资于经济结构转型过程中能够引领或积极参与提升民众生活品质的企业,分享其发展和成长机会,力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。 2.股票投资策略 主要采取“自下而上”的选股策略,精心挖掘那些具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,通过对上市公司品牌力、执行力、财务数据、管理层、管理体制的分析,仔细甄别出高品质公司的各项基因,判别公司发展趋势,精选出未来发展前景看好并且有助于推动人民生活品质提升的上市公司股票进行投资,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。 3.债券投资策略 将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略,权衡到期收益率与市场流动性构建和调整债券组合,在追求投资收益的同时兼顾债券资产的流动性和安全性。 4.权证投资策略 在确保与基金投资目标相一致的前提下,通过对权证标的证券的基本面研究,并结合权证定价模型估计权证价值,本着谨慎和风险可控的原则,为取得与承担风险相称的收益,投资于权证。
业绩比较基准	85%沪深300指数收益率+15%中信标普全债指数收益率
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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	101,518,996.74
2.本期利润	-70,318,636.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2083
4.期末基金资产净值	741,380,938.03
5.期末基金份额净值	1.728

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。

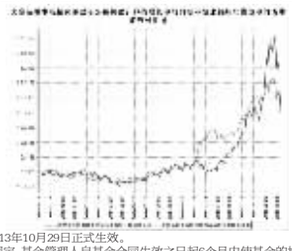
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	19.25%	3.34%	9.27%	2.22%	9.98%	1.12%

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:1.本基金基金合同于2013年10月29日正式生效。

2.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		
周志超	基金投资部总监、基金经理	2014年8月9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月起担任本基金基金经理。

注:1、基金经理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

2015年二季度,经济维持低位运行,PMI维持在荣枯线附近,工业企业利润同比下滑,CPI、PPI维持低位,房地产销售数据有所回升,但新增投资并无明显好转。二季度降准幅度较大(包括全面降准和定向降准),超出市场预期,4月份降准后市场流动性明显宽裕,隔夜及七天资金价格均处于历史低位附近。资金的宽裕带来了股票市场上的泡沫和债券短端收益率的大幅下滑。但随着年中临近,流动性小幅收缩,股市遭受断崖式下跌,债券短端也出现了一定幅度的调整。总体来说,二季度债券收益率曲线呈现先陡峭化后逐渐平坦的走势,长端收益率没有显著变化,但市场对三季度债券供给压力及经济的改善有所预期。

二季度本基金采取了加杠杆短久期的交易策略。在交易品种上,我们择机提高了可质押公司债的比例,并加强了短融的配置。降准后短期收益率下行明显,我们择机卖出短融实现了收益。地方债的发行使得城投债(特别是14年之前发行的城投债)系统风险大幅降低,我们认为未来信用利差有收缩空间,因此6月末本基金加仓了城投债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年6月30日,本基金A类份额净值为1.186元,份额累计净值为1.186元,C类份额净值为1.179元,累计份额净值为1.179元;报告期内A类基金份额净值增长率为1.89%,C类基金份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准收益率为-2.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济方面可能仍处于底部徘徊,货币政策和财政政策还有很大空间。在改革和维稳的大背景下,资金利率有望维持低位。地方债的供给压力仍然存在,但可能会逐步被降准带来的资金吸收。GDP和CPI预期仍在低位运行,政府降低企业融资成本的初衷未变,未来长端收益率可能下行。市场风险偏好或将逐渐降低,权益市场资金有望回流债券市场。

从更长远的眼光来看,降低实业融资成本、支持实体经济健康发展是政府的终极目标,三季度可能会出现较好的建仓时机,我们较为看好债券的长期配置价值。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度将波段操作,适度增加组合流动性,在防御为先的基础上择机把握大类资产机会。

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	679,768,303.97	79.75
	其中:股票	679,768,303.97	79.75
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	60,962,865.56	7.15
7	其他资产	111,614,343.71	13.09
8	合计	852,345,513.24	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	49,672,000.00	6.70
C	制造业	478,746,796.43	64.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,981,424.00	2.29
F	批发和零售业	78,679,583.54	10.61
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	7,983,500.00	1.08
S	综合	47,705,000.00	6.43
	合计	679,768,303.97	91.69

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	2,224,208	73,176,443.20	9.87
2	300100	双林股份	3,733,183	71,042,472.49	9.58
3	600532	宏达矿业	2,800,000	49,672,000.00	6.70
4	600856	长百集团	2,153,700	49,018,212.00	6.61
5	600260	凯乐科技	2,900,000	47,705,000.00	6.43
6	000910	大亚科技	2,798,000	47,621,960.00	6.42
7	300317	珈伟股份	1,350,000	45,036,000.00	6.07
8	002381	双箭股份	2,474,600	38,133,586.00	5.14
9	002397	梦洁家纺	2,800,000	36,120,000.00	4.87
10	002634	棒杰股份	1,130,000	35,821,000.00	4.83

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	395,682.68
2	应收证券清算款	109,502,307.82
3	应收股利	-
4	应收利息	20,505.95
5	应收申购款	1,695,847.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,614,343.71

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	284,099,700.05
报告期期间基金总申购份额	525,602,959.74
减:报告期期间基金总赎回份额	380,668,056.29
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	429,034,603.50

§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7月18日

摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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7月18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7月16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4月1日起至6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	227,143,333.44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,其长期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	
下属分级基金的基金简称	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
下属分级基金的交易代码	000024	000025
报告期末下属分级基金的份额总额	211,645,495.16份	15,497,838.28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(2015年4月1日 - 2015年6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	1,637,818.65	367,754.44
2. 本期利润	1,616,385.33	373,624.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0250
4. 期末基金资产净值	251,089,976.56	18,278,902.89
5. 期末基金份额净值	1.186	1.179

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