摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩基础行业混合
基金主代码	233001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月26日
报告期末基金份额总额	167,117,566.95份
投资目标	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金看好基础行业的发展前景,中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合,并注重资产在行业间的配置,适当进行时机选择。
投资策略	(1)股票投资策略 看好基础行业的稳定增长趋势,对于精选出来的个股,我们将坚持中长期持有的策略。 (2)债券投资策略 我们以"类别资产配置、久期管理"为核心,通过"自上而下"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、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理;并结合使用"自下而上"的投资策略,因收益率曲线分析、久期管理、新债分析、信用分析、流动性分析等方法,实施动态投资管理,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	上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%。
风险收益特征	追求基金资产长期稳定增值,风险属于中低水平。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	297,814.56
2.本期利润	-2,729,626.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0166
4.期末基金资产净值	94,722,791.94
5.期末基金份额净值	0.5668

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	-2.90%	1.12%	-2.40%	0.92%	-0.50%	0.20%

注:根据《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》,本基金的业绩比较基准计算公式为:

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%;

其中:上证综指与深证综指的复合指数=(上证A股流通市值/A股总流通市值)×上证综指+(深证A股流通市值/A股总流通市值)×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则:

1、由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数,所以以自定义方式来构建业绩比较基准,若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数,我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

2.投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数,并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

3、业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响,根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数,使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求,基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年3月26日至2010年3月31日)

注:本基金基金合同于2004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		
李君	本基金基金经理	2009-8-6	-	11	东北财经大学工商管理硕士。曾任大连证券深圳投资研究中心研究部经理、巨田证券有限责任公司研究所研究员、行业部副经理。2007年1月加入本公司,历任首席策略师、投资管理部研究员。

注:1、任职日期为公司决定后正式对外公告之日。

2、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 管理人对投资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》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》的规定,以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标,管理和运用基金资产,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

基金管理人依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理,并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中,坚持价值投资分析方法,强调以数据及事实为研究基础,降低主观估计给研究报告带来的影响,并以此建立了投资对象备选库、投资交易对于库,通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则,以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金管理人依据指导意见要求,对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为行业基金,基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、一季度主要运作情况如下:

(1)大力发展低碳经济和清洁能源是国家未来产业结构调整的核心,也是我们一直关注的重点方向,为此我们对相关行业及上市公司进行了深入研究,并实地调研了相关上市公司,报告期内本基金增加了相应的配置。对于消费领域,我们重点增持了3G、电子、新能源汽车等相关投资品种。

(2)基于通胀预期的判断,本基金年初时增加了煤炭等资源类行业的配置,由于受到资源税等负面因素的影响,报告期内相关行业的表现不尽如人意,也是拖累本基金业绩的重要因素。

(3)操作上,本基金仍然以"自下而上、精选个股"为主,并保持股票仓位的相对平稳。

2、未来一段时间关注的重点和投资策略

(1)持续关注低碳经济。加大力度促进节能减排、发展清洁能源、合同能源管理、新能源汽车是产业结构调整的重中之重,相关产业的发展空间巨大,投资相关行业及上市公司将会获得丰厚的回报,我们将会持续关注。

(2)随着融资融券和股指期货业务的开展,以金融、煤炭为主的等权重类个股在未来一段时间将会获得市场的关注,估值水平也会得以回归,二季度我们将密切关注风格转换的进程。通胀预期和人民币升值也是我们下一阶段关注的重点。

(3)此外,随着上海世博会和广州亚运会的临近,相关主题类投资也会受到市场的青睐,我们也将适时适量把握阶段性投资机会。

投资策略上,本基金将继续挖掘具有持续成长能力和估值优势的上市公司,自下而上精选个股,尽可能把握市场波动带来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为-2.90%,同期业绩比较基准收益率为-2.40%。

§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	69,747,366.66	70.78
	其中:股票	69,747,366.66	70.78
2	固定收益投资	19,354,040.00	19.64
	其中:债券	19,354,040.00	19.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	5,886,113.43	5.97
6	其他资产	3,553,825.70	3.61
7	合计	98,541,345.79	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	采掘业	7,737,800.00	8.17
C	制造业	44,118,806.66	46.58
C0	食品、饮料	1,368,900.00	1.45
C1	纺织、服装、皮毛	2,026,200.00	2.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,518,933.15	5.83
C5	电子	2,502,500.00	2.64
C6	金属、非金属	5,558,716.00	5.87
C7	机械、设备、仪表	24,368,357.51	25.73
C8	医药、生物制品	2,775,200.00	2.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	763,200.00	0.81
E	建筑业	335,600.00	0.35
F	交通运输、仓储业	4,748,800.00	5.01
G	信息技术业	10,627,860.00	11.22
H	批发和零售贸易	535,800.00	0.57
I	金融、保险业	879,500.00	0.93
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	69,747,366.66	73.63

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	600487	亨通光电	135,000	4,737,150.00	5.00
2	601111	中国国航	210,000	2,618,700.00	2.76
3	002115	三维通信	85,000	2,544,050.00	2.69
4	600481	双良股份	100,000	2,412,000.00	2.55
5	002004	华邦制药	50,000	2,396,000.00	2.53
6	002085	万丰奥威	200,000	2,320,000.00	2.45
7	600188	兖州煤业	100,000	2,080,000.00	2.20
8	600123	兰花科创	50,000	2,008,000.00	2.12
9	600388	龙净环保	58,458	1,989,910.32	2.10
10	600029	南方航空	250,000	1,887,500.00	1.99

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	19,354,040.00	20.43
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,354,040.00	20.43

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010004	20国债(4)	193,000	19,354,040.00	20.43

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名证券的股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	900,000.00
2	应收证券清算款	2,177,001.81
3	应收股利	-
4	应收利息	475,937.19
5	应收申购款	886.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,553,825.70

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中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	155,240,961.93
报告期期间基金总申购份额	22,645,434.16
报告期期间基金总赎回份额	10,768,829.14
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	167,117,566.95

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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
二〇一〇年四月二十日

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

2010 第一季度报告

2010年3月31日

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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月15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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	1,011,759,274.97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	本基金业绩比较基准: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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	78,124,281.99
2.本期利润	26,716,514.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264
4.期末基金资产净值	2,036,135,784.06
5.期末基金份额净值	2.0125

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	1.36%	1.12%	-3.46%	0.91%	4.82%	0.21%

注:根据《摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》,本基金业绩比较基准是:70%×中信标普300指数+30%×中信标普全债指数

基准指数的构建考虑了三个原则:

1、公允性。选择市场认同度比较高的中信标普300指数、中信标普全债指数作为计算的基础指数。

2、可比性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响,虽然股票最高投资比例可达到95%,但这一投资比例所对应的是阶段性、非常态的资产配置比例。在一般市场状况下,为控制基金风险,本基金股票投资比例会控制在70%左右,债券投资比例控制在30%以内。根据基金在正常市场状况下的资产配置比例来确定加权计算的权数,使业绩比较更具有合理性。

3、再平衡。由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按照70%、30%的比例采取再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年9月27日至2010年3月31日)

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		
何滨	本基金基金经理	2008-4-25	-	13	本科学历,具有基金从业资格,曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限责任公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司,曾任高级研究员、投资管理部总监助理。

注:1、任职日期为公司作出决定之日;

2、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 管理人对投资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》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定,以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标,管理和运用基金资产,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

基金管理人依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理,并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中,坚持价值投资分析方法,强调以数据及事实为研究基础,降低主观估计给研究报告带来的影响,并以此建立了投资对象备选库、投资交易对于库,通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则,以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金管理人依据指导意见要求,对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为混合型基金,基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1、投资运作回顾

一季度主要运作汇报如下:

(1)在大类资产配置方面,根据对系统性风险的评估,对权益类资产的配置进行了小幅减仓和结构调整;

(2)在行业配置方面,对不同行业进行了结构调整,主要减持了煤炭、钢铁、电力行业,主要增持了房地产、有色金属、农林牧渔行业;

(3)在个股操作上,坚持长期基本面选股的原则,对基本面有负面变化趋势或认为股价已充分反映乐观预期的公司进行了减持,对具备成长性、有估值优势的品种进行了买入增持;

(4)在投资结构方面,整体上是股票仓位下降,资产型配置与消费型配置基本均衡,债券零持仓。

2、未来的投资思考和投资方向选择

未来一段时间我们将重点关注以下几个层面:

(1)政府进一步宏观调控的力度与步骤。一方面,去年宽松货币政策的影响已经开始显现,物价水平攀升,大宗商品价格上涨,通胀预期加强;另一方面,经济增长依然强劲,但宏观调控的作用已经开始显现,资金流动性开始出现拐点,企业利润和扩张意愿出现波动,政府将在这两方面之间权衡,并进一步实施调控;

(2)中国经济结构转型的进程和影响。今年政府真正下决心加大力度进行经济结构调整,不仅体现在产业政策上,还开始进行更深层次的变革,如鼓励民营资本进入通信、能源等原来国有资本垄断的领域,研究税政改革,赋予地方适当的税政管理权,推动实施进一步提高民众可支配收入的措施等等。这些根本性变革的推进,将影响到中长期宏观经济的走向,需要观察和评估,并从中寻找投资机会。

(3)企业盈利的增长情况以及与市场预期的差异。2009年企业的盈利情况基本与市场预期相符,需要跟踪的是今年二季度企业盈利的变化,成本提升将考验企业的定价能力,盈利情况与市场预期的差异将促生投资机会。

(4)利率、汇率及资金流的影响。海外主要经济体复苏的进程和力度不止影响到中国的出口,也将左右各国的货币政策。美元的市场利率已开始脱离底位向上,若美国开始加息,将对全球资金的流向产生重大的影响。另一方面,美元汇率的变动,亦会影响到大宗商品的价格趋势,对于全球的通胀预期也有重大影响。

对于本基金的未来操作,我们仍然会坚持长期战略选股、利用市场过度反应操作的投资策略,坚持以价值投资为核心的投资理念。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金单位份额净值为2.0125元,累计份额净值为3.2475元。报告期基金份额净值上涨1.36%,同期比较基准为-3.46%,本基金业绩超越比较基准4.82个百分点。

§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	1,550,319,891.99	75.68
	其中:股票	1,550,319,891.99	75.68
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	390,532,065.35	19.06
6	其他资产	107,708,650.60	5.26
7	合计	2,048,560,607.94	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	6,483,225.50	0.32
B	采掘业	80,679,531.90	3.96
C	制造业	638,507,331.86	31.36
C0	食品、饮料	190,106,950.17	9.34
C1	纺织、服装、皮毛	33,433,462.76	1.64
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	44,876,667.44	2.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	78,843,547.20	3.87
C5	电子	913,913.00	0.04
C6	金属、非金属	19,508,203.48	0.96
C7	机械、设备、仪表	31,992,929.09	1.57
C8	医药、生物制品	238,831,658.72	11.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	162,373,117.62	7.97
E	建筑业	16,315,000.00	0.80
F	交通运输、仓储业	135,621,699.58	6.66
G	信息技术业	142,822,961.09	7.01
H	批发和零售贸易	142,017,502.36	6.97
I	金融、保险业	20,804,000.00	1.02
J	房地产业	151,326,071.96	7.43
K	社会服务业	30,007,546.81	1.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	23,361,903.31	1.15
	合计	1,550,319,891.99	76.14

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	600252	中恒集团	3,908,816	146,580,600.00	7.20
2	600487	亨通光电	3,705,211	130,015,853.99	6.39
3	601607	上海医药	8,202,967	123,700,742.36	6.08
4	600256	广汇股份	3,040,453	97,051,259.76	4.77
5	600323	南海发展	4,783,700	67,067,474.00	3.29
6	600649	城投控股	5,005,350	61,065,270.00	3.00
7	002157	正邦科技	4,384,605	53,326,156.70	2.62
8	600141	兴发集团	2,489,820	47,431,071.00	2.33
9	600963	岳阳纸业	4,348,609	44,181,867.44	2.17
10	600993	马应龙	1,122,833	43,476,093.76	2.14

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名的前五名债券投资明细

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,748,468.42
2	应收证券清算款	105,555,672.61
3	应收股利	-
4	应收利息	109,186.70
5	应收申购款	295,322.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,708,650.60

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中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	963,942,787.61
报告期期间基金总申购份额	111,904,092.02
报告期期间基金总赎回份额	64,087,604.66
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	1,011,759,274.97

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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

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
二〇一〇年四月二十日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年4月15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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩强收益债券
基金主代码	233005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月29日
报告期末基金份额总额	307,389,820.66份
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理,寻求最大化的总回报,包括当期收益和资本增值。
投资策略	本基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主,并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券,在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上,根据市场中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。 对于固定收益投资,本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会,并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。本基金着重投资于承载一定信用风险、收益率相对较高的投资级信用类固定收益证券,以增强基金的收益。此外,本基金还可以利用回购进行无风险套利和在严格控制风险的前提下适当使用杠杆以获取增强收益。 对于非固定收益投资,本基金根据对股票市场趋势的判断,积极寻找和仔细评估可转换债券和一级市场股票的投资机会,在严格控制投资风险的基础上审慎投资,通过权益类投资获取额外的增强收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=中债综合指数
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均风险和预期收益低于股票和混合型基金,高于货币市场基金。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	3,373,851.35
2.本期利润	7,296,342.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	313,574,207.74
5.期末基金份额净值	1.0