摩根士丹利华鑫货币市场基金

2011 第一季度报告

2011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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩货币
基金主代码	163303
交易代码	163303
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月17日
报告期末基金份额总额	133,876,855.84份
投资目标	在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下,追求高于业绩比较基准的收益率
投资策略	本基金主要为投资人提供短期现金管理工具,最主要的投资策略是,通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择,在保证安全性和流动性的前提下,最大限度地提升基金资产的收益.投资策略分为两个层次:战略资产配置和战术资产配置。 战略资产配置:根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析,预测短期市场利率水平,从而确定投资组合的久期和品种配置。 战术资产配置:主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作,并根据市场环境变化,寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会,努力实现超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率=(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率 本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下,可根据投资目标、投资方向和投资策略,确定变更业绩比较基准,并提前公告。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,预期风险和预期收益都低于债券基金、混合基金和股票基金
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	交通银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	1,753,964.67
2.本期利润	1,753,964.67
3.期末基金资产净值	133,876,855.84

注: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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6440%	0.0038%	0.7130%	0.0003%	-0.0690%	0.0035%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根士丹利华鑫货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年8月17日至2011年3月31日)

注:本基金基金合同于2006年8月17日正式生效。按照本基金基金合同规定,基金管理人应在基金合同生效后3个月内使基金的投资比例符合基金合同的约定。本基金建仓期结束时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		
李轶	本基金基金经理	2008-11-10	-	6	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005年7月加入本公司,从事固定收益研究,历任债券研究员,本基金基金经理助理。

注:1、任职日期为公司作出决定之日;
2、基金经理任职已按规定在中国证券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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,针对投资、研究、交易等业务建立了相关的公平交易制度,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、投资交易对手库,通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。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。

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。本基金为货币型基金,基金管理人旗下尚无与本基金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

一季度在持续加息和政策调控,经济的回落的背景下,债券市场总体经历了先跌后涨的行情。货币政策上,数量工具和价格工具的频繁使用使收益率曲线呈现陡峭化上行。加息后债券收益率的修正,使债券资产的估值绝对劣势格局得到扭转,债券收益率配置价值正逐步提升。短融的信用利差水平已回复到均值之上,中等级的短融价值已凸显配置价值。

一季度本基金继续保较低的组合久期,利用资金阶段性紧张,短期利率飙升的机会,择机持有资质优、收益较高的短期债券,有效增加利息收入。考虑到持有人未来投资期内的申购赎回状况,本基金对组合中各类品种的到期期限结构做了合理安排以保证本基金的流动性。

4.4.2 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0.6440%,同期业绩比较基准收益率为0.7130%。我们将继续秉持稳健投资原则,把握基金规模波动规律,以确保组合安全性为首要任务,按计划有序调整组合仓位,提高流动性资产配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度通胀的压力仍较大,随着美国第二次量化宽松货币政策的结束、中国经济在扰动结束后回归自身增长轨迹,长期增长趋势不改。尽管二季度仍存在加息可能,但基于对通胀尚可控,加息幅度和频率不大的判断,加息对债券市场收益率的影响不构成实质威胁。从去年底启动的加息对债券市场收益率的冲击来看,债券市场利率对加息的反应钝化,充裕的流动性使债券市场收益率的短端保持稳定。在加息幅度有限的预期下,债券市场收益率会提前于基准利率见顶。二季度即便是存在基准利率调整的可能,但估计对利率市场总体收益率的冲击并不大。目前在利率市场基本见顶的背景下,债券市场出现多重负面因素共同冲击的可能性并不大,因此未来信用债收益率继续大规模上行的可能性也较小。加之目前信用利差已处于历史较高水平,对利率风险的保护较足,短融的投资价值较高。

本基金将在稳健操作的原则下,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。作为现金管理工具,我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位,继续保持投资组合的高流动性,严格控制利率风险和流动性风险,同时继续充分利用市场机会进行利差套利,为投资人争取长期稳定的投资回报。

§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	固定收益投资	115,182,890.00	83.97
	其中:债券	115,182,890.00	83.97
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	19,660,267.89	14.33
4	其他各项资产	2,334,211.83	1.70
5	合计	137,177,369.72	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.38
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	- / -
	其中:买断式回购融资	- / -

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	138
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	161
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	81

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	14.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	14.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	33.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	37.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.72	-

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	摊余成本(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	65,176,260.35	48.68
	其中:政策性金融债	65,176,260.35	48.68
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,006,629.65	37.35
6	其他	-	-
7	合计	115,182,890.00	86.04
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080306	08进出06	250,000	25,210,150.80	18.83
2	060205	06国开05	200,000	20,018,472.98	14.95
3	100231	10国开31	200,000	19,947,636.57	14.90
4	1081427	10本营铜CP02	100,000	10,032,003.84	7.49
5	1081246	10晋能源CP01	100,000	10,005,066.60	7.47
6	1081366	10太极CP01	100,000	9,999,167.75	7.47
7	1081423	10有研院CP01	100,000	9,986,065.01	7.46
8	1081276	10北建工CP02	100,000	9,984,326.45	7.46
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.04%
报告期内偏离度的最低值	-0.16%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.08%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,168,407.77
4	应收申购款	165,804.06
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,334,211.83

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	599,315,672.88
本报告期基金总申购份额	372,406,920.18
减:本报告期基金总赎回份额	837,845,737.22
本报告期期末基金份额总额	133,876,855.84

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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
二〇一一年四月二十二日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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
交易代码	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	446,704,654.72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	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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	3,600,966.37
2.本期利润	-4,231,683.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0074
4.期末基金资产净值	474,043,190.80
5.期末基金份额净值	1.0612

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	-0.66%	0.21%	0.67%	0.06%	-1.33%	0.15%

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

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金
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
(2009年12月29日至2011年3月31日)

注:本基金基金合同于2009年12月29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		
钱辉	本基金基金经理	2009-12-29	-	15	北京大学技术物理系学士,美国耶鲁大学工商管理硕士(金融类MBA),美国特许金融分析师(CFA)。自1995年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国Barra投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计等。2004年9月起任大成基金管理有限公司金融工程部总监;2005年6月至2007年1月任"大成货币市场证券投资基金"基金经理,2007年6月至2008年11月任"大成精选增值混合型证券投资基金"基金经理。2008年12月加入本公司。

注:1、任职日期为本基金合同生效之日;
2、基金经理任职已按规定在中国证券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,针对投资、研究、交易等业务建立了相关的公平交易制度,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、投资交易对手库,通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。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。

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。基金管理人旗下尚无与本基金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

报告期内,本基金按照基金合同规定审慎制定投资策略。在组合配置上以信用债为主,重点持有收益率较高、流动性较好的信用类的公司债券和城投债券。一季度中在加息的作用下,债券市场总体经历了先跌后涨的行情,本基金主动降低组合久期以规避利率风险,增加了短期利率产品,并降低了信用品种的比例。一季度中,本基金审慎有限参与了新股的网下申购业务,新股上市溢价为本基金带来一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.0612元,累计份额净值为1.0962元,基金份额净值增长率为-0.66%,同期业绩比较基准收益率0.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度,伴随各项货币政策退出带来的冲击,宏观调控政策的效果也初步显现。各项经济先行指标开始回落,反映通胀水平的CPI超出预期。CPI数据虽可接受,但上行压力较大,输入型通胀的风险加大。随着美国第二次量化宽松货币政策的结束,中国经济回归自身增长轨迹,加息所遇到的阻力实际在减弱。按目前的通胀水平以及一年期央票来看,仍存在加息空间,但是否加息依然要看后续的通胀上行压力和通胀预期。从债券市场反应来看,收益率对加息反应已经开始钝化,整体来看,第二季度债市的机会将较为有限,不过经济复苏放缓和通胀上升预期的缓和或将使债市将存在阶段性机会。收益率曲线在基准利率提高的背景下将存在上行压力,在这样的收益率走势下,债券资产配置选择重票息、轻资本利得的思路看起来是更为合适的策略。目前信用债绝对收益和信用利差都处于高位,持有信用债可获得较高的票息收益,而且利差保护较好。

相对于一季度,我们将适度拉长组合久期,审慎参与新股申购并密切关注可转债的投资机会,积极介入具有较高投资价值的品种。我们将采用审慎尽责的态度,遵循价值投资理念为持有人带来最大收益。

§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	34,361,586.54	7.03
	其中:股票	34,361,586.54	7.03
2	固定收益投资	416,185,007.47	85.11
	其中:债券	416,185,007.47	85.11
	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	30,886,874.06	6.32
6	其他各项资产	7,584,582.12	1.55
7	合计	489,018,050.19	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	-	-
C	制造业	30,750,000.00	6.49
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	30,750,000.00	6.49
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,611,586.54	0.76
I	金融、保险业	-	-
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	34,361,586.54	7.25

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	002560	通达股份	1,000,000	30,750,000.00	6.49
2	601116	三江购物	210,711	3,611,586.54	0.76
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	127,681,000.00	26.93
	其中:政策性金融债	127,681,000.00	26.93
4	企业债券	257,535,978.99	54.33
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	30,968,028.48	6.53
7	其他	-	-
8	合计	416,185,007.47	87.79

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	070220	07国开20	500,000	49,620,000.00	10.47
2	122020	09冠地债	418,900	44,629,606.00	9.41
3	122021	09广汇债	361,090	37,806,123.00	7.98
4	122051	10石化01	360,000	34,452,000.00	7.27
5	122927	09海航债	316,860	33,583,991.40	7.08

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,050,386.30
5	应收申购款	34,195.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,584,582.12

5.8.4 报告期未持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	30,822,631.20	6.50

5.8.5 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	002560	通达股份	30,750,000.00	6.49	新股网下申购
2	601116	三江购物	3,611,586.54	0.76	新股网下申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	623,028,439.77
本报告期基金总申购份额	880,907,879.39
减:本报告期基金总赎回份额	1,057,231,664.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	446,704,654.72

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

存放地点:基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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
二〇一一年四月二十二日

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19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2011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	1,461,068,844.04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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	159,275,913.67
2.本期利润	-241,399,581.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1402
4.期末基金资产净值	1,777,770,163.50
5.期末基金份额净值	1.2168

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	-10.25%	1.31%	2.64%	1.09%	-12.89%	0.22%

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

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
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
(2009年9月22日至2011年3月31日)

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		
陈晓	本基金基金经理、总经理助理、投资总监	2010-9-10	-	10	中山大学工商管理硕士。曾任上海元创投资公司董事长助理并兼任集团旗下汕头北洋企业管理咨询有限公司总经理、广州证券有限责任公司投资总监、华泰联合证券有限责任公司资产管理部总经理。2010年8月加入本公司,现任公司总经理助理兼投资总监。

注:1、任职日期为公司作出决定之日;
2、基金经理任职已按规定在中国证券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