摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4月20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2012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	1,340,980,207.46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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-36,800,806.15
2.本期利润	-12,703,660.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4.期末基金资产净值	1,227,194,762.98
5.期末基金份额净值	0.9151

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。

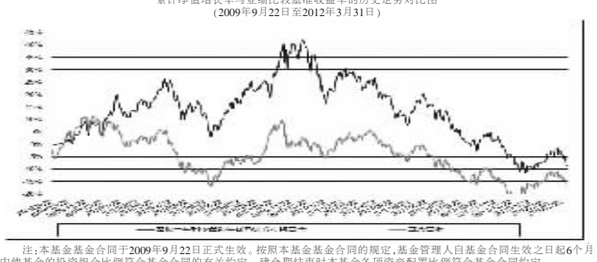
3.2 基金净值表现

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	-1.15%	1.19%	3.99%	1.22%	-5.14%	-0.03%

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2012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		
徐强	本基金基金经理、研究管理部总监	2011-9-19	-	17	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业,曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理,瑞嘉博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011年3月加入本公司。
刘红	本基金基金经理	2012-3-8	-	5	武汉大学金融学硕士,曾任华西证券有限责任公司经纪业务总部营销管理支持岗,环旭电子股份有限公司供应链管理职员,远卓管理咨询集团行业分析员,中国南玻集团股份有限公司企业运营、战略分析员,第一创业证券有限责任公司研究所高级研究员,平安信托责任有限公司信托经理。2009年10月加入本公司,历任研究员、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 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》,完善相应制度及流程,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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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——2012年,在政策和信贷逐渐放松、经济有望在二季度触底回升的背景下,我们认为权益类资产将会有较好的投资机会。因此本基金总体遵循"自上而下"的投资策略,行业配置主要侧重于早周期行业,个股主要以低估值的行业龙头为主。

②债券资产配置——报告期内,本基金对债券资产的配置水平基本维持不变,截至报告期末本基金债券资产比例为10.31%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——考虑到经济复苏渐行渐近,因预计早周期和强周期板块的表现好于消费类板块,一季度主要对白酒、医药等消费类板块进行了减持,对汽车、地产、券商和化工等板块进行了增持。

②债券资产配置——报告期末债券资产配置以短期央票为主,以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9151元,累计份额净值为0.9151元,报告期内基金份额净值增长率为-1.15%,同期业绩比较基准收益率为3.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,美国经济复苏已为大概率事件,欧债危机开始缓和。总之,外围经济基本面正在发生积极变化。负面因素是,之前市场预期的QE3推出的概率大为降低。

国内方面,经济增速回落,物价回落,当前正处于衰退的末期。市场投资者对经济能否复苏存有疑虑,而预期的政策放松短期并未兑现,加上未达预期的2011年年报和2012年一季报,导致了市场呈震荡态势。

但值得肯定的是,经济离复苏越来越近,而政策的实质放松也只是时间问题,一些行业的绝对估值和相对估值都处于历史低位。

市场经过3月底的调整后,已经接近前期低点,当前时点,不宜悲观。预计固定资产投资随着旺季的到来,会逐步启动,地产价格的回落也有利于销量的恢复。预计市场继续震荡筑底,但底部将逐步抬高。

行业方面,我们相对看好受益出口复苏的行业、早周期的汽车、家电和TMT行业,对低估值的大消费类个股以及受益创新主题的券商股也同样看好。

§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	987,199,653.01	79.96
	其中:股票	987,199,653.01	79.96
2	固定收益投资	126,558,045.53	10.25
	其中:债券	126,558,045.53	10.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,180.00	3.24
	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	51,829,592.46	4.20
6	其他各项资产	29,081,531.31	2.36
7	合计	1,234,669,002.31	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	11,849,753.90	0.97
C	制造业	612,440,669.65	49.91
C0	食品、饮料	155,016,900.42	12.63
C1	纺织、服装、皮毛	72,544.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	720,000.15	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	191,195,352.79	15.58
C5	电子	32,960,568.48	2.69
C6	金属、非金属	55,583,334.78	4.53
C7	机械、设备、仪表	131,897,416.25	10.75
C8	医药、生物制品	24,254,145.46	1.98
C99	其他制造业	20,740,407.32	1.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	39,899,712.60	3.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,153,700.00	1.40
H	批发和零售贸易	26,317,982.42	2.14
I	金融、保险业	136,703,401.17	11.14
J	房地产业	56,011,729.74	4.56
K	社会服务业	39,378,799.20	3.21
L	传播与文化产业	5,726,000.00	0.47
M	综合类	41,717,904.33	3.40
	合计	987,199,653.01	80.44

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	000858	五粮液	1,969,228	64,669,447.52	5.27
2	000422	湖北宜化	3,355,749	61,376,649.21	5.00
3	600104	上汽集团	3,495,872	51,843,781.76	4.22
4	000527	美的电器	3,139,483	41,190,016.96	3.36
5	000568	泸州老窖	1,018,650	39,819,028.50	3.24
6	601117	中国化学	6,544,752	38,286,799.20	3.12
7	600309	烟台万华	2,825,296	36,926,618.72	3.01
8	600143	金发科技	2,999,406	35,422,984.86	2.89
9	600805	悦达投资	2,703,819	30,363,887.37	2.47
10	601669	中国水电	7,075,468	29,221,682.84	2.38

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	67,767,000.00	5.52
3	金融债券	10,006,000.00	0.82
	其中:政策性金融债	10,006,000.00	0.82
4	企业债券	46,428,257.53	3.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,356,788.00	0.19
8	其他	-	-
9	合计	126,558,045.53	10.31

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	1101020	11央行票据20	700,000	67,767,000.00	5.52
2	1080025	10黄山债	350,000	33,418,000.00	2.72
3	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	1.06
4	070220	07国开20	100,000	10,006,000.00	0.82
5	110015	石化转债	20,700	2,092,356.00	0.17

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司外,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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》([2011]17号)。该公告中,公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

本基金投资五粮液(000858)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及时分析和研究,认为上述事件对五粮液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。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,573,485.19
2	应收证券清算款	24,347,131.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,966,634.43
5	应收申购款	194,280.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,081,531.31

5.8.4 报告期末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	110015	石化转债	2,092,356.00	0.17
2	110016	川投转债	264,432.00	0.02

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,392,189,874.96
本报告期基金总申购份额	50,477,282.59
减:本报告期基金总赎回份额	101,686,950.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,340,980,207.46

§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
二〇一二年四月二十三日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4月20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2012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	266,469,605.17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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	6,388,312.76
2.本期利润	4,783,454.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165
4.期末基金资产净值	285,923,630.51
5.期末基金份额净值	1.0730

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。

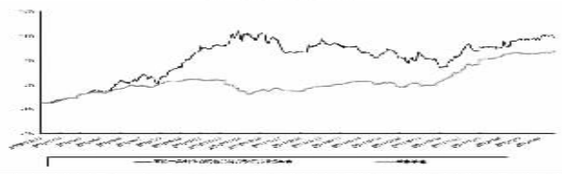
3.2 基金净值表现

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	1.52%	0.19%	0.87%	0.05%	0.65%	0.14%

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2012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		
汝平	本基金基金经理、固定收益投资部总监	2011-6-3	-	16	美国卡内基梅隆大学信息网络(金融类)硕士,美国德雷塞尔大学物理博士。自1996年起在美国摩根士丹利投资管理公司先后担任副总裁、投资分析师、基金经理、执行董事与资深投资基金经理。2011年1月加入本公司,历任固定收益投资部副总监。

注:1.任职日期为本公司作出决定之日;

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》,完善相应制度及流程,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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,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——由于对A股市场一季度行情比较看好,本基金第一季度整体仓位有较大幅度提升,一季度末股票仓位占基金资产净值的比例为66.08%。

②债券资产配置——由于对股票市场看法相对乐观,因此债券的配置比例相对较低,一季度末债券持仓占基金资产净值的比例为24.08%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——本基金第一季度持仓的重点板块是机械设备、零售、食品饮料、房地产和医药生物等行业,在市场的震荡中阶段性地参与了采掘、有色和地产等周期性行业。

②债券资产配置——报告期末本基金持有企业债和部分短期政策性金融债,以期平衡收益性和流动性,其中金融债主要为提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.4038元,累计份额净值为1.9488元。报告期内,本基金修改了基金合同中的投资比例和业绩比较基准。基金合同修改前,自2012年1月1日至2012年3月4日期间,基金份额净值增长率为5.71%,同期业绩比较基准收益率为9.22%;基金合同修改后,自2012年3月5日至2012年3月31日期间,基金份额净值增长率为-5.63%,同期业绩比较基准收益率为-4.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度宏观经济数据一再低于预期,而且也看不到向好的迹象。出口受制于海外疲软的需求,消费受制于高物价,基建投资受制于地方政府和各部门资金匮乏,以及回报率低下,而房地产则受政策持续压制。1-2月份市场对信贷数据充满期待,但最后公布的数据却一再打击投资者的信心。

股市从元旦之后开始大幅反弹,力度很大,一方面市场期待新的一年宏观经济有个良好的开始,另一方面,海外尤其是美国经济数据良好,股市连创新高,给A股带来了极好的示范效应。上证综指从2132的阶段底部反弹以来,最高涨到2478点,但是随着宏观经济数据屡屡不达预期,A股开始出现剧烈的调整,季末跌到2250点附近,市场情绪悲观,看空气氛弥漫。

短期来看,市场还会受偏负面的经济数据和投资者情绪影响,难有大的上涨空间。不过,如果我们把投资期限拉长来看,A股整体估值不贵,有很多公司的成长性也不错,市场缺的是信心。中国政府下预经济本来就是一种常态,未来如果经济数据持续低迷,新的刺激政策势必出台。政策刺激可以给市场提供足够的信心,阶段性、局部牛市可期。因此,只要我们坚持价值为上,买入确定的、低估值的公司,全年应能取得较好的收益。

§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	13,198,289.10	3.83
	其中:股票	13,198,289.10	3.83
2	固定收益投资	320,779,831.57	93.20
	其中:债券	320,779,831.57	93.20
	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	3,183,738.70	0.93
6	其他各项资产	7,022,540.57	2.04
7	合计	344,184,399.94	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	-	-
B	采掘业	6,012,730.97	2.10
C	制造业	5,386,457.86	1.88
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	6,620.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,379,837.86	1.88
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	1,768,515.27	0.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,285.00	0.01
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	14,300.00	0.01
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	13,198,289.10	4.62

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	600028	中国石化	836,263	6,012,730.97	2.10
2	002560	通达股份	244,065	4,085,648.10	1.43
3	601886	江河幕墙	129,183	1,768,515.27	0.62
4	601908	京运通	55,712	1,294,189.76	0.45
5	002635	安洁科技	500	16,285.00	0.01
6	601555	东吴证券	2,000	14,300.00	0.01
7	002641	永高股份	500	6,620.00	0.00
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	19,938,000.00	6.97
	其中:政策性金融债	19,938,000.00	6.97
4	企业债券	232,894,103.50	81.45
5	企业短期融资券	20,290,000.00	7.10
6	中期票据	-	-
7	可转债	47,657,728.07	16.67
8	其他	-	-
9	合计	320,779,831.57	112.19

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	122020	09夏地债	327,000	33,092,400.00	11.57
2	122927	09海航债	303,270	30,047,991.60	10.51
3	098062	09昆明滇投债	300,000	29,238,000.00	10.23
4	122021	09广汇债	260,000	26,637,000.00	9.32
5	1181394	11湘投CP01	200,000	20,290,000.00	7.10

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	6,470,439.79
5	应收申购款	52,100.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,022,540.57

5.8.4 报告期末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	110015	石化转债	20,201,848.80	7.07
2	113002	工行转债	17,106,660.00	5.98
3	110018	国电转债	6,551,924.00	2.29
4	110011	歌华转债	1,567,740.00	0.55
5	125887	中鼎转债	1,411,647.77	0.49
6	110013	国投转债	742,844.50	0.26
7	129031	巨轮转2	75,063.00	0.03

5.8.5 报告期末前十名股票中在存在流通受限情况的说明

本基金投资的前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	333,986,499.59
本报告期基金总申购份额	3,206,089.62
减:本报告期基金总赎回份额	70,722,984.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	266,469,605.17

§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
二〇一二年四月二十三日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4月18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。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]277号文《关于核准摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》的核准,本基金自2012年3月5日起修改了基金合同中基础行业定义,并相应修改投资比例、业绩比较基准及收益分配条款。以上事项具体内容请查阅指定报刊和本基金管理人网站相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012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
交易代码	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	166,570,803.18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。
投资策略	(1)股票投资策略 基于宏观经济的自上而下方式,结合自下而上个股精选,形成动态股票组合,追求持续稳定收益。 (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,即收益率曲线分析、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	沪深300指数×55% + 中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	摩根士丹利华鑫