摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月十九日

§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2013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2013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	1,250,662,794.83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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	29,014,288.81
2.本期利润	-21,720,548.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171
4.期末基金资产净值	1,124,720,611.71
5.期末基金份额净值	0.8993

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	-1.96%	1.49%	-0.50%	1.24%	-1.46%	0.25%

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2013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		
刘红	本基金基金经理	2012-3-8	-	6	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。
钱斌	基金投资部总监，本基金基金经理	2012-12-15	-	13	北京大学经济学硕士，曾任上海申华实业股份有限公司项目经理，长盛基金管理有限公司高级研究员，深圳今日投资管理有限公司总裁助理，诺德基金管理有限公司研究员，东方基金管理有限公司专户管理部总监、兼任投资委员会委员，长信基金管理有限公司研究管理部总监、基金经理、兼任投资委员会委员。2012年8月加入本公司，现任基金投资部总监。

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

A、大类资产配置：

①股票资产配置——2013年，美国经济复苏态势明显，欧债危机缓和；国内经济见底弱复苏，货币政策稳健、财政政策积极。在此背景下，我们认为股权资产会取得较好的收益，但过程会比较曲折，股票仓位维持在较高水平。

②债券资产配置——本季度对债券资产的配置比例维持在较低水平。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——预计国内经济见底复苏，货币政策稳健，流动性宽松。在此背景下，我们判断低估值的周期性蓝筹个股会有较好表现。一季度，本基金主要配置了金融、地产和化工等板块，同时对盈利增速确定的医药也进行了配置，个股主要以低估值的行业龙头为主。

②债券资产配置——持有短期债券为主，以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2013年3月31日，本基金份额净值为0.8993元，累计份额净值为0.8993元，报告期内基金份额净值增长率为-1.96%，同期业绩比较基准收益率为-0.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来市场先涨后跌，春节前金融蓝筹表现突出，带动市场上行，春节后风格转为消费、成长，医药板块和创业板整体表现抢眼。市场对传统行业的抛弃充分体现了投资者对于经济复苏力度心存疑虑。

展望二季度，经济数据对市场的影响可能会渐趋平淡，投资者对政策的预期会随着地产调控政策、影子银行规范政策的出台逐渐从年初的乐观转为谨慎的观察。结构转型和民生建设将是影响投资者预期的重要因素。沿此逻辑，二季度我们将重点关注经济结构转型和产业升级带来的受益品种。

在操作方面，我们将继续采取均衡布局的投资策略，低估值与成长股并重，注重投资标的盈利的确定性与成长性，既从产业资本角度寻找被低估的资产，又致力于寻求具有独特资源特征的成长品种。

§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	963,972,085.68	82.24
	其中：股票	963,972,085.68	82.24
2	固定收益投资	61,482,434.58	5.25
	其中：债券	61,482,434.58	5.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,000.00	3.41
	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	103,615,209.62	8.84
6	其他各项资产	3,068,108.63	0.26
7	合计	1,172,137,838.51	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	11,037,290.58	0.98
B	采矿业	-	-
C	制造业	334,749,392.69	29.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,464,000.00	0.40
E	建筑业	67,404,869.12	5.99
F	批发和零售业	23,322,924.01	2.07
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	11,967,088.96	1.06
J	金融业	316,630,495.27	28.15
K	房地产业	194,396,025.05	17.28
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	-	-
	合计	963,972,085.68	85.71

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	600309	烟台万华	4,319,971	78,580,272.49	6.99
2	600837	海通证券	5,661,135	57,234,074.85	5.09
3	601166	兴业银行	3,300,000	57,090,000.00	5.08
4	600048	保利地产	4,362,436	50,080,765.28	4.45
5	000024	招商地产	1,927,601	45,472,107.59	4.04
6	600016	民生银行	4,299,954	41,451,556.56	3.69
7	601117	中国化学	4,180,578	38,795,763.84	3.45
8	000001	平安银行	1,922,804	38,686,816.48	3.44
9	600000	浦发银行	3,720,000	37,683,600.00	3.35
10	000002	万 科A	3,399,976	36,583,741.76	3.25

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	40,012,000.00	3.56
	其中：政策性金融债	40,012,000.00	3.56
4	企业债券	13,001,116.58	1.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,469,318.00	0.75
8	其他	-	-
9	合计	61,482,434.58	5.47

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	120305	12进出05	400,000	40,012,000.00	3.56
2	112018	09津滨债	130,000	13,001,116.58	1.16
3	110023	民生转债	30,980	3,281,401.60	0.29
4	110020	南山转债	24,190	2,534,144.40	0.23
5	110015	石化转债	20,700	2,319,228.00	0.21

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	679,870.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,627,833.67
5	应收申购款	760,404.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,068,108.63

5.9.4 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	2,319,228.00	0.21
2	110016	川投转债	334,544.00	0.03

5.9.5 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	1,301,154,111.91
本报告期基金总申购份额	30,618,241.27
减：本报告期基金总赎回份额	81,109,558.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,250,662,794.83

§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

二〇一三年四月十九日

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月十九日

§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2013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2013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	804,640,887.31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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	39,771,548.86
2.本期利润	97,124,392.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1163
4.期末基金资产净值	864,648,691.46
5.期末基金份额净值	1.0746

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	12.00%	1.35%	-0.58%	1.24%	12.58%	0.11%

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

摩根士丹利华鑫卓越成长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

（2010年5月18日至2013年3月31日）

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		
盛军锋	本基金基金经理	2012-9-5	-	7	暨南大学产业经济学博士，曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科员，宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011年4月加入本公司。
钱斌	基金投资部总监，本基金基金经理	2012-12-15	-	13	北京大学经济学硕士，曾任上海申华实业股份有限公司项目经理，长盛基金管理有限公司高级研究员，深圳今日投资管理有限公司总裁助理，诺德基金管理有限公司研究员，东方基金管理有限公司专户管理部总监、兼任投资委员会委员，长信基金管理有限公司研究管理部总监、基金经理、兼任投资委员会委员。2012年8月加入本公司，现任基金投资部总监。

注：1、基金经理的任职日期均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

A、大类资产配置：

①股票资产配置——报告期内，本基金的投资策略为“坚守成长、参与轮动”。截至一季度末，本基金的股票仓位由四季度末的87.35调整至90.24%。

②债券资产配置——季度末债券资产的持仓比例为4.74%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——第一季度，本基金重点增持了食品饮料和医药生物业的个股，减持了金融保险以及传媒行业。

②债券资产配置——第一季度末，本基金债券资产配置以央行票据为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2013年3月31日，本基金份额净值为1.0746元，累计份额净值为1.0746元，报告期内基金份额净值增长率为12.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.58%，基金表现超越业绩比较基准12.58个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初以来市场先涨后跌，春节前金融蓝筹表现突出，带动市场上行，春节后风格转为消费、成长，医药板块和创业板整体表现抢眼。市场对传统行业的抛弃充分体现了投资者对于经济复苏力度心存疑虑。

展望二季度，经济数据对市场的影响可能会渐趋平淡，投资者对政策的预期会随着地产调控政策、影子银行规范政策的出台逐渐从年初的乐观转为谨慎的观察。结构转型和民生建设将是影响投资者预期的重要因素。沿此逻辑，二季度我们将重点关注经济结构转型和产业升级带来的受益品种。

在操作方面，我们将继续采取均衡布局的投资策略，低估值与成长股并重，注重投资标的盈利的确定性与成长性，既从产业资本角度寻找被低估的资产，又致力于寻求具有独特资源特征的成长品种。

§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	780,259,902.45	89.79
	其中：股票	780,259,902.45	89.79
2	固定收益投资	40,965,392.00	4.71
	其中：债券	40,965,392.00	4.71
	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	19,466,982.18	2.24
6	其他各项资产	28,329,582.23	3.26
7	合计	869,021,858.86	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	6,580.00	-
C	制造业	409,443,720.67	47.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,045,000.00	0.35
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	74,644,772.23	8.63
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	151,175,578.03	17.48
J	金融业	36,399,068.19	4.21
K	房地产业	65,160,306.37	7.54
L	租赁和商务服务业	3,705,000.00	0.43
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	36,679,876.96	4.24
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	780,259,902.45	90.24

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	002038	双鹭药业	1,303,298	81,456,125.00	9.42
2	000522	白云山A	2,420,577	75,207,327.39	8.70
3	600637	百视通	4,449,824	74,223,064.32	8.58
4	002251	步 步 高	3,101,757	71,030,235.30	8.21
5	002367	康力电梯	4,799,741	47,517,435.90	5.50
6	002230	科大讯飞	1,208,653	43,596,113.71	5.04
7	600809	山西汾酒	1,408,206	42,260,262.06	4.89
8	300015	爱尔眼科	1,957,304	36,679,876.96	4.24
9	300146	汤臣倍健	500,000	36,250,000.00	4.19
10	600519	贵州茅台	179,901	30,378,082.86	3.51

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	40,028,000.00	4.63
	其中：政策性金融债	40,028,000.00	4.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	937,392.00	0.11
8	其他	-	-
9	合计	40,965,392.00	4.74

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	120318	12进出18	400,000	40,028,000.00	4.63
2	110023	民生转债	8,850	937,392.00	0.11
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除贵州茅台酒股份有限公司（以下简称“贵州茅台”）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。

贵州茅台于2013年2月23日公告，其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1号），贵州茅台在公告中陈述了《行政处罚决定书》有关内容。

本基金投资贵州茅台（600519）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，认为上述事件对贵州茅台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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	285,556.44
2	应收证券清算款	26,883,241.67
3	应收股利	-
4	应收利息	560,725.18
5	应收申购款	600,058.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,329,582.23

5.9.4 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。

5.9.5 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	000522	白云山A	75,207,327.39	8.70	因实施换股合并连续停牌

§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	863,991,753.62
本报告期基金总申购份额	33,220,722.56
减：本报告期基金总赎回份额	92,571,588.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	804,640,887.31

§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

二〇一三年四月十九日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：二〇一三年四月十九日

§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2013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2013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	127,539,054.74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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	5,515,316.08
2.本期利润	4,394,660.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0328
4.期末基金资产净值	151,112,640.63
5.期末基金份额净值	1.1848

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