摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:2014年7月19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2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	1,197,802,314.10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	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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	24,206,419.25
2.本期利润	-17,912,299.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0147
4.期末基金资产净值	2,199,739,981.24
5.期末基金份额净值	1.8365

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。

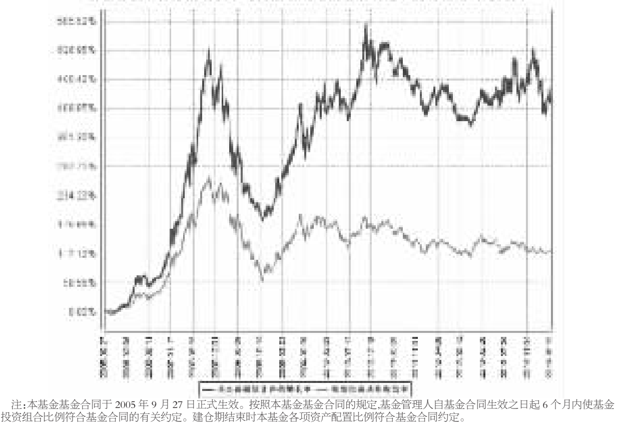
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.80%	1.30%	1.48%	0.60%	-2.28%	0.70%

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		
卞亚军	基金经理	2013年6月28日	-	10	中国社会科学院研究生院金融学硕士。曾任红塔证券股份有限公司资产管理部研究员、投资经理助理,华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职。2012年6月加入本公司,2012年11月起任摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金基金经理,2013年6月起任本基金基金经理,2014年5月起任摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金基金经理。

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、基金经理的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,本基金采取“坚守成长、集中投资”的投资策略。截至二季度末,本基金的股票仓位与今年一季度末相比变化不大,约为95%。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金未持有债券。本基金通过融券回购提高现金收益。

B、二级资产配置:

股票资产配置——截至本报告期末,本基金根据基金契约的要求重点持有了具有资源属性的医药生物、化工(与环保相对接的)、传媒等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.8365元,份额累计净值为3.2795元,报告期内基金份额净值增长率为-0.80%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受益于国内出台的一系列定向宽松政策以及海外经济体的复苏拉动,二季度国内基建投资、消费以及出口增长较一季度均有所改善,经济呈现企稳复苏迹象。预计伴随着微刺激政策的落实,三季度国内经济增长有望在7.5%水平保持相对稳定。需要关注的是,由于苛刻的融资环境以及高企的库存压力,房地产销售依然低迷,房地产投资持续下滑将是三季度经济平稳运行的最大风险。与此同时,我们注意到伴随着经济结构的调整,以信息服务、新能源等为代表的新兴产业继续呈现蓬勃发展的势头,服务业景气指数高位运行,我们认为在政府调结构政策引导下,以技术创新、模式创新为核心驱动的新经济仍将继续保持旺盛的运行态势。

证券市场方面,二季度A股主板指数维持低位窄幅运行,创业板先抑后扬,市场结构性行情的特点明显。进入三季度:1)A股上市公司进入中期业绩考验期,二季度业绩增长势头能否扭转自去年四季度以来增长下滑的颓势将是影响二级股票市场走势的重要因素,特别是高估值的成长股将面临新一轮业绩考核;2)新一轮IPO开闸有序进行之中,基于之前监管部门年内发行100家新股的安排,预计IPO的因素对二级市场的冲击有限;3)资金面方面,下半年沪港通有望进入实质性推进期、保险机构修改权益投资规则,均有望带来增量资金入市,利好市场的向上运行;4)由于经济面企稳仍有不牢固因素,特别是房地产的系统性风险仍有可能发酵,三季度二级市场仍有可能受到一定系统性风险的冲击。

基于上述分析,我们认为三季度证券市场依然面临复杂的环境,但积极的因素在增加。资产配置方面,一方面,我们将继续对处于周期底部、估值压力得到较大释放、业绩有望重回稳定增长的行业和公司进行布局;另一方面,我们依然看好受益于人口结构变化的医药行业,受益于消费升级和技术进步的移动互联、传媒、电子等新兴产业,对成长股的投资继续集中于渗透率较低的服务类与成长性消费品行业、处于新技术领域的公司。

§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	2,090,206,307.90	94.48
	其中:股票	2,090,206,307.90	94.48
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	114,693,795.05	5.18
7	其他资产	7,523,213.92	0.34
8	合计	2,212,423,316.87	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	-	-
C	制造业	1,214,836,183.93	55.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,345,200.00	0.06
F	批发和零售业	486,384,711.25	22.11
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	126,847,248.39	5.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	976,000.00	0.04
L	租赁和商务服务业	84,397,200.00	3.84
M	科学研究和技术服务业	945,500.00	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	838,956.96	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,709,873.30	0.58
Q	卫生和社会工作	47,713,559.14	2.17
R	文化、体育和娱乐业	113,211,874.93	5.15
S	综合	-	-
	合计	2,090,206,307.90	95.02

注:报告期末,本基金因证券市场波动等原因导致股票投资比例超标。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内,于2014年7月1日完成上述投资比例调整事项。

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	300072	三聚环保	9,800,000	195,902,000.00	8.91
2	600387	海越股份	9,600,000	144,768,000.00	6.58
3	000661	长春高新	1,780,000	144,714,000.00	6.58
4	002312	三泰电子	6,422,300	130,822,251.00	5.95
5	600422	昆明制药	6,160,091	129,423,511.91	5.88
6	000829	天音控股	13,998,000	118,423,080.00	5.38
7	600637	百视通	3,380,000	113,297,600.00	5.15
8	300291	华录百纳	3,148,369	110,476,268.21	5.02
9	002022	科华生物	4,759,842	109,714,358.10	4.99
10	600587	新华医疗	1,288,000	96,020,400.00	4.37

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除长春高新技术产业(集团)股份有限公司(以下简称“长春高新”)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。

深圳证券交易所于2013年9月24日公开批评长春高新未及时披露其间接控股股东占用其非经营性资金事项。

本基金投资长春高新(000661)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,认为上述事件对长春高新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。

5.11.2

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	699,911.34
2	应收证券清算款	6,454,887.85
3	应收股利	-
4	应收利息	22,188.08
5	应收申购款	315,979.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.09
8	其他	-
9	合计	7,523,213.92

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

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	600637	百视通	113,297,600.00	5.15	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,230,798,468.01
报告期期间基金总申购份额	27,401,371.37
减:报告期期间基金总赎回份额	60,397,525.28
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	1,197,802,314.10

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,506,010.65
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,506,010.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.46

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§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
2014年7月19日

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:2014年7月19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2014年7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2014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	665,094,131.89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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	26,963,327.03
2.本期利润	-7,423,224.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100
4.期末基金资产净值	850,236,294.75
5.期末基金份额净值	1.2784

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。

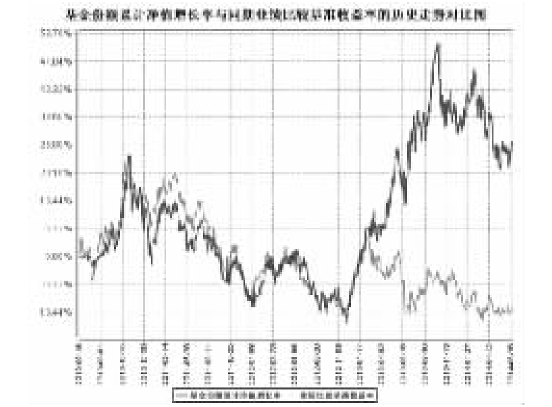
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.47%	1.04%	1.00%	0.70%	-1.47%	0.34%

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		
钱斌	助理总经理、基金投资部总监、基金经理	2012年12月15日	-	14	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,现任助理总经理兼基金投资部总监,2012年12月起任本基金和摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金经理,2013年10月起任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金基金经理。
周志超	基金经理	2014年6月26日	-	8	南开大学经济学硕士,曾任诺安基金管理公司行业分析师,信达澳银基金管理公司高级分析师,广发基金管理公司行业分析师。2011年5月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2013年11月起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月起任本基金基金经理。

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,本基金始终贯彻“坚持成长、参与轮动”的投资策略。截至本报告期末,本基金的股票仓位为84.86%。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金未持有债券。。

B、二级资产配置:

股票资产配置——报告期,本基金坚持“自下而上”精选个股的策略。重点持有行业景气向上、估值合理的成长股。主要集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。

C、报告期股票操作回顾:

本基金始终贯彻“坚持成长、参与轮动”的投资策略。一方面,重点挖掘符合经济结构转型方向的行业,寻找其中具有持续领先优势的高成长企业,并以合理的价格买入。另一方面,本基金也适度参与市场主题和行业风格轮动。

报告期内,本基金仓位有所下降,主要是考虑到二季度市场回升后,许多个股又呈现出较为明显的高估状态,为了降低风险,我们减仓了部分高估值、涨幅较大的个股。报告期内,基金重点投资的个股仍集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.2784元,份额累计净值为1.2784元,报告期内基金份额净值增长率为-0.47%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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,我们对宏观经济和A股市场都保持中性态度。宏观经济的大趋势较为明显——投资型经济向下而消费型经济向上,使得转型期间的经济难以维持过去的高增长,投资产业链的效益也将持续低迷。对于A股市场而言,一方面大盘蓝筹股经过长年的调整之后,估值已低于全世界平均水平,因此股指下挫的风险不大;另一方面,以创业板为代表的成长股在经过二季度的强力反弹之后,估值水平又回到高位。因此在配置方面,我们将继续维持较低的仓位,以规避成长股可能发生的系统性下跌风险。个股方面,我们将秉承价值投资的理念,致力于寻找前景比较乐观的行业中估值较低且有亮点的公司。

§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	721,480,423.40	75.89
	其中:股票	721,480,423.40	75.89
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	197,390,183.42	20.76
7	其他资产	31,771,378.35	3.34
8	合计	950,641,985.17	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	-	-
C	制造业	452,290,368.50	53.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,360.00	0.00
F	批发和零售业	32,349,924.56	3.80
G	交通运输、仓储和邮政业	15,204,114.16	1.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	159,524,094.38	18.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	26,050,000.00	3.06
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	35,049,600.00	4.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,005,961.80	0.12
	合计	721,480,423.40	84.86

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	600637	百视通	1,400,000	46,928,000.00	5.52
2	002367	康力电梯	5,500,000	40,425,000.00	4.75
3	002230	科大讯飞	1,500,000	39,900,000.00	4.69
4	300146	汤臣倍健	1,600,000	39,440,000.00	4.64
5	000858	五粮液	2,000,000	35,860,000.00	4.22
6	300015	爱尔眼科	1,440,000	35,049,600.00	4.12
7	600519	贵州茅台	240,000	34,075,200.00	4.01
8	600809	山西汾酒	2,300,000	30,544,000.00	3.59
9	300059	东方财富	2,499,992	30,074,903.76	3.54
10	000024	招商地产	2,500,000	26,050,000.00	3.06

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	307,943.19
2	应收证券清算款	31,262,999.11
3	应收股利	-
4	应收利息	25,158.35
5	应收申购款	175,277.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,771,378.35

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

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	600637	百视通	46,928,000.00	5.52	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	799,254,916.62
报告期期间基金总申购份额	44,176,340.28
减:报告期期间基金总赎回份额	178,337,125.01
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	665,094,131.89

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§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
2014年7月19日

摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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:2014年7月19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2014年7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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩主题优选股票
基金主代码	233011
交易代码	233011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月13日
报告期末基金份额总额	27,164,213.96份
投资目标	本基金力图通过把握中国经济发展和结构转型环境下的主题投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金将通过对宏观经济环境的深入分析,采取“自上而下”的顺序,结合定性分析和定量分析方法的结论,以实现大类资产的动态配置。 (2)主题选择策略 本基金采用自上而下的“主题投资分析框架”,通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。 本基金所指的“主题”,是指国内外实体经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的,将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素。 (3)行业选择和配置 本基金将挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。 (4)股票选择 在前述主题配置和行业优选的基础上,本基金综合运用各种股票研究分析方法和其它投资分析工具,采用自下而上方式精选主题特征鲜明,具有投资潜力的股票构建股票投资组合。 (5)债券投资 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金的债券投资采取主动的投资管理方式,获得与风险相匹配的投资收益,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。 (6)权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。 (7)资产支持证券的投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,097,650.09
2.本期利润	2,030,334.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0673
4.期末基金资产净值	29,785,160.90
5.期末基金份额净值	1.096

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。

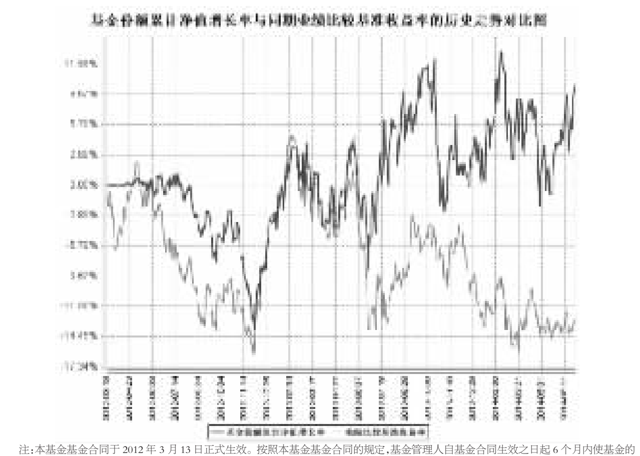
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.61%	1.23%	1.22%	0.70%	5.39%	0.53%

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2012年3月13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	基金经理	2014年3月20日	-	8	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月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2013年11月起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月起任本基金基金经理,2014年6月起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。

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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——二季度PMI指数屡屡低于预期,低速增长将成为一种常态。出于对市场高估值和经济下滑的担忧,二季度我们降低了仓位,但同时精选股价弹性较大且股价在相对底部的个股,以对冲市场上涨的风险,总的来说效果还可以。

②债券资产配置——截至本报告期末,本基金未持有债券。

B、二级资产配置:

股票资产配置——二季度我们以精选个股为主,在行业配置方面未作过多考虑。我们持有的多数个股,估值均较低,属于比较安全的投资。

C、报告期股票操作回顾:

二季度A股市场触底回升,创业板持续下跌,至4月底之后开始强力反弹,主板市场则表现平平。个股方面,重组股和概念股的表现较好。总的来说,二季度虽然股市整体表现较好,但并非受业绩增长拉动,更多还是源于炒作氛围的升温。

回顾二季度,4月份之前的调整,虽然令成长类个股降低了部分风险,但是风险释放并不完全,许多个股的估值还是较高。因此,我们从5月开始逐步降低仓位,同时精选股价弹性较大、且股价处于相对底部的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.096元,份额累计净值为1.096元,报告期内基金份额净值增长率为6.61%,同期业绩比较基准收益率为1.22%。

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,我们对于宏观经济前景依旧不乐观,对于A股市场,我们同样保持中性态度。我们的策略还是以精选个股为主,策略性投资为辅。我们精选的个股包括三类:第一类是估值处在合理区间,但是成长空间巨大的公司;第二类是行业属性较好,且估值处于相对底部的公司;第三类是质地较好,估值较低,现金丰富,但是行业属性一般的公司。

§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	26,143,043.66	71.51
	其中:股票	26,143,043.66	71.51
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	10,371,405.66	28.37
7	其他资产	42,369.96	0.12
8	合计	36,556,819.28	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	-	-
C	制造业	20,023,922.66	67.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,233,840.00	4.14
F	批发和零售业	3,031,363.00	10.18
G	交通运输、仓储和邮政业	529,156.00	1.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	635,062.00	2.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	583,500.00	1.96
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	106,200.00	0.36
	合计	26,143,043.66	87.77

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	300233	金城医药	81,600	2,046,528.00	6.87
2	002539	新都化工	169,280	1,843,459.20	6.19
3	600233	大杨创世	140,400	1,291,680.00	4.34
4	002519	银河电子	57,049	1,269,910.74	4.26
5	002035	华帝股份	126,900	1,255,041.00	4.21
6	600993	马应龙	79,600	1,250,516.00	4.20
7	000516	开元投资	185,500	1,246,560.00	4.19
8	600081	东风科技	89,000	1,236,210.00	4.15
9	000811	烟台冰轮	115,800	1,235,586.00	4.15
10	002524	光正集团	194,000	1,233,840.00	4.14

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	37,962.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,286.11
5	应收申购款	3,121.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,369.96

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

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	002035	华帝股份	1,255,041.00	4.21	临时停牌
2	002524	光正集团	1,233,840.00	4.14	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	30,579,688.35
报告期期间基金总申购份额	2,176,102.27
减:报告期期间基金总赎回份额	5,591,576.66
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	27,164,213.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§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
2014年7月19日