摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年 12 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:2015年1月22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2015年1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2014年10月1日起至12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	136,548,304.61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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	7,775,623.93
2.本期利润	6,112,071.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0448
4.期末基金资产净值	187,642,014.99
5.期末基金份额净值	1.3742

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。

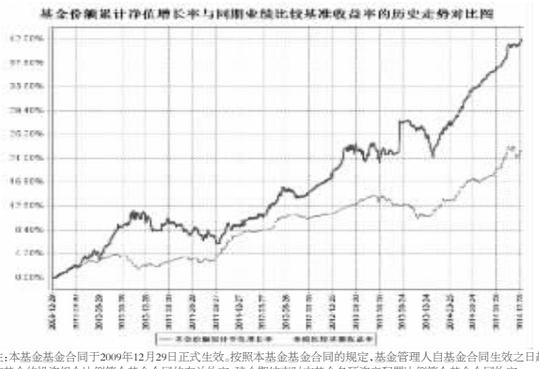
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.60%	0.11%	2.58%	0.18%	1.02%	-0.07%

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		
洪天阳	基金经理	2012年10月11日	-	7	伦敦帝国学院计算科学博士,曾任职于摩根大通银行投资银行部、中银保险北京总公司,历任外汇投资经理、固定收益投资经理、权益类投资经理和组合投资经理等职。2012年9月加入本公司,2012年10月起任本基金基金经理。2013年3月起任摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金基金经理,2014年11月起任摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金基金经理。
张雪	基金经理	2014年12月9日	-	6	中央财经大学国际金融学硕士,曾任职于北京银行股份有限公司资金交易部,历任交易员、投资经理,2014年11月加入本公司,2014年12月起任本基金和摩根士丹利华鑫双利增强债券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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,基金管理人未发现其他异常交易行为。

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

2014年四季度,经济仍在低位运行,产能过剩调整持续,房地产销售环比小幅上行,但对房地产投资的拉动作用还有待观察,宏观经济增长压力仍不容乐观。

四季度,央行继续维持稳健偏松的货币政策,适时适量通过定向方式向市场注入流动性,市场于11月下旬迎来了期待已久的降息。总体来讲债券市场四季度波动幅度较大,在10月和11月延续前期上涨行情后,12月债市出现了较大规模的调整。除了债券交易盘自身获利回吐的压力以外,股市大幅上涨对资金的分流,以及中国证券登记结算有限责任公司调整企业债质押比例致使债券信用利差大幅调整,也对债市是不小的打击。从12月中央国债登记结算有限责任公司的托管数据来看,城商行、农商行成为增持债券的主力,传统大型银行及股份制银行、保险、广义基金都在年底减持了债券头寸。

2014年四季度,本基金秉承稳健的操作策略,在市场大幅调整前对组合资产进行了主动调整,降低久期和杠杆,以持有流动性较好的中高等级短期债券为主,耐心等待市场调整的时机,并提防突发事件对市场形成的踩踏效应,获得了稳定的利息收入及资本利得。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.3742元,累计份额净值为1.4092元,基金份额净值增长率为3.60%,同期业绩比较基准收益率为2.58%。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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年,市场对央行的货币政策有很多期许,但实际上央行仅降息一次,并无准备金下调操作。展望2015年,货币政策方面,可能不及市场预期那样频繁地推出全面刺激政策,而将以经济托底为限,以调结构为矛,以降低实体经济融资成本为目标稳步推进。通胀压力较小、经济基本面对债市仍构成支撑,但债市阶段性波动可能较2014年更为频繁。

从资金方面来看,货币政策在2015年可能仍维持中性偏松的局面,但央行仍在资金供给上有绝对控制权。股市对资金有一定分流作用,但持续时间有待观察。经济基本面的孱弱和政府降低社会融资成本的目标对债市还是一个坚定的支撑,大类资产配置中债券仍是一个风险收益较高的投资品种。从目前的收益率水平来看,中高等级信用债票面利息能带来稳定收益,阶段性地把握机会可获得较可观的收益,且流动性也较好。

在经历了2014年年底大幅调整后,我们认为2015年一季度对信用债是一个较好的配置窗口,目前收益率曲线较为平坦,短期品种具有更好的安全保障。同时我们也会择机通过转债参与权益市场的红利,但仍将控制仓位,注意风险把控。本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度的投资策略将择机把握大类资产机会,维持债券组合的久期和杠杆,波段操作转债以锁定收益。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	183,256,136.90	90.93
	其中:债券	183,256,136.90	90.93
	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	16,164,635.89	8.02
7	其他资产	2,117,128.67	1.05
8	合计	201,537,901.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	9,986,000.00	5.32
	其中:政策性金融债	9,986,000.00	5.32
4	企业债券	73,053,500.00	38.93
5	企业短期融资券	79,548,000.00	42.39
6	中期票据	19,558,000.00	10.42
7	可转债	1,110,636.90	0.59
8	其他	-	-
9	合计	183,256,136.90	97.66

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

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	041453118	14酒钢CP002	400,000	39,796,000.00	21.21
2	127055	14邵州恒润债	300,000	30,000,000.00	15.99
3	041460102	14京铁三号CP001	300,000	29,829,000.00	15.90
4	124971	14宜都国通债	200,000	20,000,000.00	10.66
5	101456083	14凤山国投MTN002	200,000	19,558,000.00	10.42

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,103.98
2	应收证券清算款	90,079.84
3	应收股利	-
4	应收利息	1,552,786.71
5	应收申购款	472,158.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,117,128.67

5.10.4 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	110012	海运转债	645,050.00	0.34

5.10.5 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

报告期初基金份额总额	109,054,572.71
报告期间基金总申购份额	94,095,923.83
减:报告期间基金总赎回份额	66,602,191.93
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	136,548,304.61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

§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
2015年1月22日

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年 12 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:2015年1月22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2015年1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2014年10月1日起至12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	369,699,551.81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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	121,501,610.88
2.本期利润	-26,096,714.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0548
4.期末基金资产净值	567,899,302.45
5.期末基金份额净值	1.5361

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	-4.30%	1.64%	34.51%	1.32%	-38.81%	0.32%

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		
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月至2014年12月担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,2014年8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。

注:1、基金经理的任职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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,基金管理人未发现其他异常交易行为。

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

回顾2014年第四季度,11月起大盘指数开始强势反弹,12月末成功站上3200点,单月涨幅创出2008年以来的新高。从行业板块的走势来看,板块表现分化严重。其中,券商、保险、银行、建筑和原铁等板块大幅上涨,而上半年涨幅较大的TMT等板块出现下跌。

本基金2014年以来一直秉承自下而上精选个股的投资理念。基金重点持有的股票未来成长性较好,且目前估值合理、市值较小。但目前市场风格并未偏向中小市值成长股,且结构性行情异常明显,券商、银行和保险等股票上涨幅度惊人,其他板块均呈现不同程度的下跌。虽然我们增加了部分低估值蓝筹股的配置,但本报告期内,我们的表现仍大幅落后于基准指数,对此,我们深表歉意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.5361元,累计份额净值为1.5361元,基金份额净值增长率为-4.30%,同期业绩比较基准收益率为34.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面,12月份官方制造业PMI为50.1%,较上个月回落0.2%,创下18个月以来的最低水平。12月份的汇丰制造业PMI终值为49.6%,亦是7个月以来新低。今年PMI呈现围"V"型走势,表明整体经济在短期内下行压力依旧没有缓解。经济形势的持续走弱,增强了市场对政策宽松的预期。政府高层也在积极推动"走出去"战略,推动国内过剩产能走向海外。所以"一路一带"、自贸区、国企改革和金融制度创新等概念股票推动了2014年第四季度的上涨行情。

证券市场方面,大盘蓝筹的上涨推动了指数的快速上涨。二级市场的赚钱效应吸引了更多的场外资金进入股市,使得年末的行情呈现出显著的结构性特征。总结领涨行业的特征,包括低估值、流动性好、机构持仓集中度低,有一定基本面支撑。我们认为:从行业来来成长性来看,包括银行、地产、建筑和机械等较块属于典型的投资驱动型经济,不宜给予过高的估值。而且经过这波上涨之后,之前估值偏低的个股无论是PE还是PB都已进入到合理估值区间。但考虑到社会无风险利率水平的下降,可能导致资金持续流向股市,我们对大盘蓝筹股的股价也不应过于悲观。

配置方面,我们认为应该遵循两手抓原则。一方面继续坚定自下而上的选股策略,精选目前估值合理,未来有较大发展空间的成长股。国内经济目前处于转型阶段,新兴行业未来市场空间大,优质公司会跟随行业发展市值持续成长。另外一方面,场外资金的持续进入股市会继续推动A股市场的大盘蓝筹股上涨。综合以上因素,我们不得不考虑A股市场长期驱动力和短期因素之间的矛盾,主要仓位依旧配置于优质成长股上,但是会适当增加大盘蓝筹股的仓位配置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	517,959,942.20	88.05
	其中:股票	517,959,942.20	88.05
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	69,266,601.02	11.77
7	其他资产	1,031,381.87	0.18
8	合计	588,257,925.09	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	12,285,850.00	2.16
C	制造业	455,285,832.20	80.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,474,995.00	2.20
F	批发和零售业	37,913,265.00	6.68
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	517,959,942.20	91.21

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	002539	新都化工	3,251,296	56,572,550.40	9.96
2	002533	金杯电工	5,746,832	37,469,344.64	6.60
3	300100	双林股份	3,240,036	33,631,573.68	5.92
4	002035	华帝股份	2,313,493	27,900,725.58	4.91
5	002085	万丰奥威	1,039,800	27,554,700.00	4.85
6	600233	大杨创世	2,390,200	26,770,240.00	4.71
7	002662	京威股份	2,100,600	25,417,260.00	4.48
8	600081	东风科技	1,811,580	24,601,256.40	4.33
9	000599	青岛双星	4,085,400	23,858,736.00	4.20
10	000910	大亚科技	3,256,562	23,219,287.06	4.09

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	582,728.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,793.28
5	应收申购款	433,859.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,031,381.87

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

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	462,455,402.25
报告期期间基金总申购份额	222,966,608.99
减:报告期期间基金总赎回份额	315,722,459.43
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	369,699,551.81

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。截至本报告期末,基金管理人未持有本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月3日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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
2015年1月22日

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年 12 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:2015年1月22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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩多因子策略股票
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	2,144,789,396.89份
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法,精选股票进行投资,在充分控制风险的前提下,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略,结合适当的资产配置策略。 1.股票投资策略 本基金以"量化投资"为主要投资策略,通过基金管理人开发的"大摩多因子阿尔法模型"进行股票选择并指此构建股票投资组合。"大摩多因子阿尔法模型"在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。 2.资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制,资产配置采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,确定中长期的资产配置方案。 3.其他金融工具投资策略 (1)固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略,进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 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、公司/企业债券策略、可转换债券策略等。 (2)股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易,本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 (3)权证投资策略 本基金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	中证800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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	235,332,708.96
2.本期利润	-217,551,857.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0687
4.期末基金资产净值	2,907,799,409.83
5.期末基金份额净值	1.356

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、