

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 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：二〇一〇年十月二十七日

§ 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 2010 年 10 月 22 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 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	1, 508, 137, 198. 11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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,452,665.45
2.本期利润	132,089,474.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0648
4.期末基金资产净值	1,576,320,116.84
5.期末基金份额净值	1.0452

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

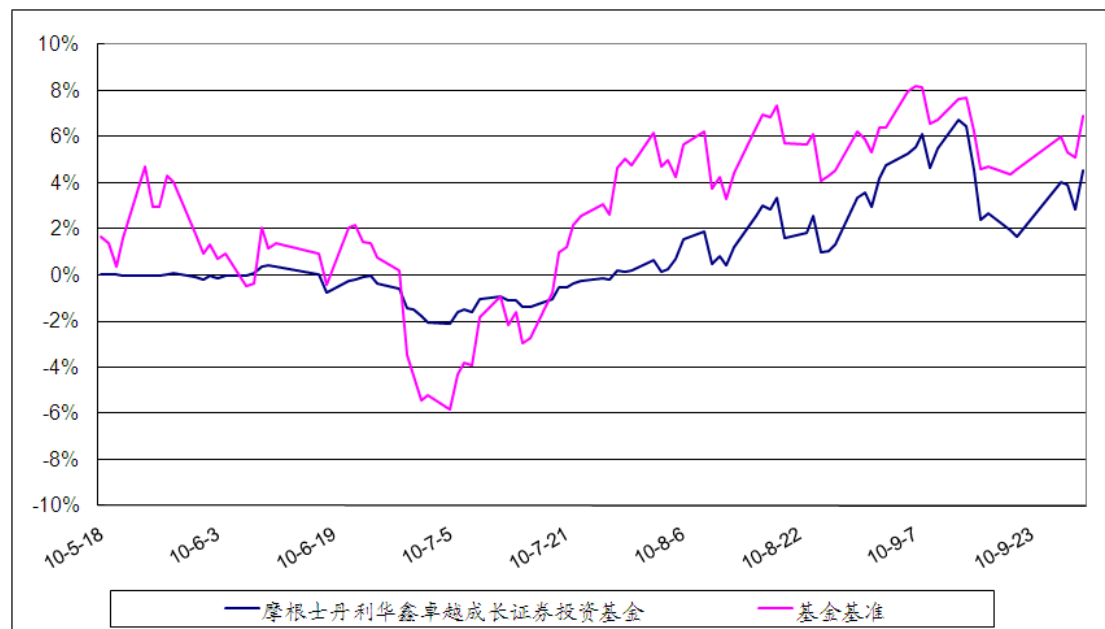
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.10%	0.82%	11.76%	1.05%	-5.66%	-0.23%

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 2010 年 9 月 30 日）



注：1. 本基金基金合同于 2010 年 5 月 18 日正式生效，截至本报告期末未满一年。

2. 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。截至报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
何滨	本基金基金经理、基金投资部副总监	2010-5-18	-	13	本科学历，具有基金从业资格，曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限责任公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司，曾任高级研究员、投资管理部总监助理。

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。基金管理人还建立了异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——本基金于 5 月 18 日成立,6 月、7 月采取逐步建仓核心品种的策略,由于行情比我们预想的要强,8 月开始快速建仓,到三季度末股票仓位达 91%。②债券资产配置——配置了部分金融债和可转债,三季度末债券持仓 5%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——基于经济结构转型,配置了部分新能源、节能减排等新经济类品种;基于劳动报酬率提高预期,配置了医药、零售等品种;基于通货膨胀预期,配置了有色、煤炭、食品饮料、农林牧渔等品种;基于经济回落幅度已明显放缓,经济增速接近底部区域,配置了金融、石化、化工等周期类品种。股票组合基本是“金融+新经济+大消费+周期”的品种配置结构。

②债券资产配置——持有部分金融债和信用债,以期提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度截至 2010 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 1.0452 元,累计份额净值为 1.0452 元,基金份额净值增长率为 6.10%,同期业绩比较基准收益率为 11.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济自三季度进入底部区域,从量度上看,经济回落的幅度已明显放缓,有望在明年一、二季度走出底部,然而向上复苏的力度还取决于国内实体经济的需求和国外经济的复苏。世界主要经济体维持宽松的货币政策,并表示不排除进一步的经济刺激措施,提高了通货膨胀的预期。在外需不振、经济结构调整尚待时日的环境下,目前的负利率状态可能会持续较长的时间,资金面充裕。

A 股市场的估值水平在三季度进一步分化,部分品种已经开始透支未来的高成长,风险

在积聚；而另一些品种则充分反映了目前投资者的悲观预期，并开始吸引长期投资者的关注。这种现象并不理智，但很难去判断它能够持续多长时间。

可以确定的是经济结构调整将会坚定不移地继续，因此新经济和大消费仍将是未来的希望。只是资本市场有时会跑的太快，现实中的盈利跟不上时回调就难以避免了。同时，在资金成本低廉的大环境下，通货膨胀预期将持续，相关主题也会持续受到关注。另外，由于资金的充裕和政府的干预，经济波动更为频繁，周期类品种也会有闪光的机会。

§ 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	1,442,913,322.17	90.72
	其中：股票	1,442,913,322.17	90.72
2	固定收益投资	80,337,265.30	5.05
	其中：债券	80,337,265.30	5.05
	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	65,335,385.21	4.11
6	其他各项资产	1,939,345.65	0.12
7	合计	1,590,525,318.33	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	138,524,005.00	8.79
C	制造业	723,990,531.67	45.93
C0	食品、饮料	75,896,410.57	4.81
C1	纺织、服装、皮毛	25,252,414.55	1.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	46,234,504.62	2.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	231,132,656.01	14.66
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	105,496,160.06	6.69
C7	机械、设备、仪表	95,024,960.51	6.03
C8	医药、生物制品	144,953,425.35	9.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	58,489,084.36	3.71
E	建筑业	53,532,342.40	3.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	39,545,377.00	2.51
H	批发和零售贸易	221,244,937.68	14.04
I	金融、保险业	180,775,856.14	11.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,246,000.00	0.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,565,187.92	1.43
	合计	1,442,913,322.17	91.54

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	600030	中信证券	8,805,000	93,685,200.00	5.94
2	601628	中国人寿	3,504,638	75,454,856.14	4.79
3	000059	辽通化工	6,868,540	74,180,232.00	4.71
4	002243	通产丽星	5,100,439	64,979,592.86	4.12
5	600480	凌云股份	4,799,882	63,742,432.96	4.04
6	600323	南海发展	3,301,894	55,934,084.36	3.55
7	600469	风神股份	4,519,261	53,824,398.51	3.41
8	600993	马应龙	1,073,937	47,306,924.85	3.00
9	600963	岳阳纸业	4,506,287	46,234,504.62	2.93
10	601958	金钼股份	2,400,000	44,400,000.00	2.82

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	71,149,000.00	4.51
	其中：政策性金融债	71,149,000.00	4.51
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	9,188,265.30	0.58
7	其他	-	-
8	合计	80,337,265.30	5.10

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	080414	08农发14	500,000	51,065,000.00	3.24
2	060205	06国开05	200,000	20,084,000.00	1.27
3	113002	工行转债	82,310	9,188,265.30	0.58
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 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。

5.8.2 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	396,597.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	565,212.47
5	应收申购款	977,535.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,939,345.65
---	----	--------------

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	2,264,206,425.05
报告期期间基金总申购份额	44,288,010.43
报告期期间基金总赎回份额	800,357,237.37
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	1,508,137,198.11

§ 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

二〇一〇年十月二十七日