

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 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	963,653,213.30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质上市公司,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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,855,139.82
2.本期利润	-11,373,278.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0117
4.期末基金资产净值	1,054,882,342.65
5.期末基金份额净值	1.0947

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

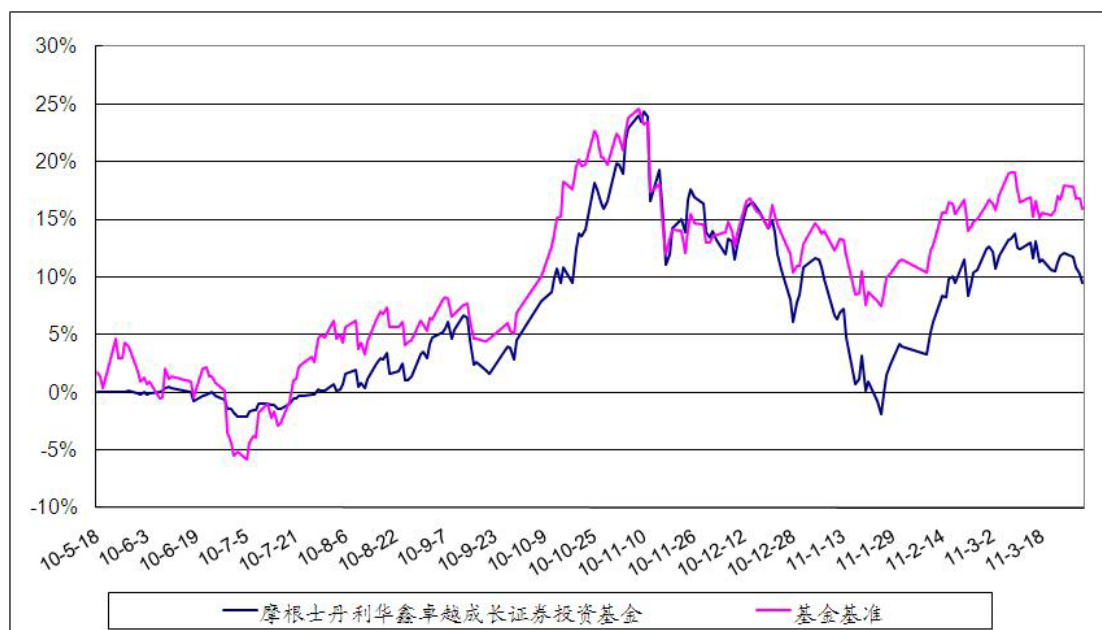
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.21%	1.33%	2.69%	1.09%	-3.90%	0.24%

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 2011 年 3 月 31 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。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		
何滨	本基金 基金经 理、基 金投资 部副总 监	2010-5-18	-	14	湖南大学工业外贸学学士。曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司，现任基金投资部副总监。

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。

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——一季度本基金降低了仓位水平，一季度末股票仓位为 70.56%。

②债券资产配置—— 债券配置以短期金融债为主，一季度末债券持仓 4.80%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置---一季度本基金降低了资源类、商品零售类、医药类品种的配置，增加了机械、电子通讯等与经济结构转型相关品种的配置。股票组合呈现“政府投资+低估值高成长+行业拐点”的品种配置结构。

②债券资产配置---报告期内，本基金持有部分短期金融债，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 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0947 元，累计份额净值为 1.0947 元，基金份额净值增长率为-1.21%，同期业绩比较基准收益率为 2.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

世界经济处于金融危机后期政府宽松刺激政策下的缓慢复苏进程中，今年新出现了中东政局不稳，欧美武力介入利比亚的事件，引发了对原油供应的担忧；欧盟部分国家的债务问题如期出现，预期负面影响不会大，各国已认清了形势，不会放任危机扩散；日本大地震，核电站出现辐射物质泄漏，其影响还有待观察。全球流动性来源美国的经济数据好坏参半，但第三次宽松量化货币政策出台的机率较小，现在需要密切观注美国的失业率和通胀数据，及何时开始回收流动性的问题。原油价格创金融危机以来的新高，大宗商品继续在高位盘恒，似乎所有事物都在等待，等全球经济明显复苏和美国回收流动性哪个来的更早。

中国经济企稳回升，宏观调控与经济增长的平衡成为投资者关注的重点，我们认为政府不会出现过激反应，目前这种经济增长速度将会保持，市场波动多是由投资者情绪波动引发的。

中国经济仍处于经济结构转型的初期，即还没有自然形成明确的新的经济增长动力，现阶段仍要依靠政府的投资和引导，因而政府投资是我们关注的投资方向之一。我们持续关注方向还有没有完全被市场认同的高成长企业和行业处于拐点的领先企业。

§ 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	744,318,622.22	70.11
	其中：股票	744,318,622.22	70.11
2	固定收益投资	50,637,248.00	4.77
	其中：债券	50,637,248.00	4.77
	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	261,605,028.29	24.64
6	其他各项资产	5,084,854.24	0.48
7	合计	1,061,645,752.75	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	18,751,713.50	1.78
C	制造业	457,313,142.21	43.35
C0	食品、饮料	16,827,000.00	1.60
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	202,343,599.46	19.18
C5	电子	18,711,916.00	1.77

C6	金属、非金属	58,994,413.56	5.59
C7	机械、设备、仪表	128,964,623.19	12.23
C8	医药、生物制品	31,471,590.00	2.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	81,504,857.25	7.73
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,500,000.00	1.85
H	批发和零售贸易	63,034,809.76	5.98
I	金融、保险业	78,232,000.00	7.42
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	6,008,672.00	0.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	19,973,427.50	1.89
	合计	744,318,622.22	70.56

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	5,600,000	78,232,000.00	7.42
2	000059	辽通化工	6,000,000	70,860,000.00	6.72
3	600480	凌云股份	3,600,000	60,588,000.00	5.74
4	600469	风神股份	3,909,261	45,230,149.77	4.29
5	000426	富龙热电	2,208,525	43,485,857.25	4.12
6	600323	南海发展	2,300,000	38,019,000.00	3.60
7	600184	光电股份	820,022	33,866,908.60	3.21

8	601607	上海医药	1,609,800	31,471,590.00	2.98
9	000501	鄂武商 A	1,709,092	30,883,292.44	2.93
10	000627	天茂集团	6,000,000	30,660,000.00	2.91

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	50,305,000.00	4.77
	其中：政策性金融债	50,305,000.00	4.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	332,248.00	0.03
7	其他	-	-
8	合计	50,637,248.00	4.80

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	50,305,000.00	4.77
2	110016	川投转债	2,800	332,248.00	0.03
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 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四川川投能源股份有限公司外,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。

四川川投能源股份有限公司于2010年11月20日公告了《关于财政部驻四川省财政监察专员办事处对公司会计信息质量检查及公司整改情况公告》,财政部驻四川省财政监察专员办事处于2009年8月对公司2008年度会计信息质量进行了现场检查并出具了《关于四川川投能源股份有限公司2008年会计信息质量的检查结论和处理决定》。在公告中,该公司陈述了整改措施及落实情况。

本基金投资川投转债(110016)的决策流程均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,认为上述事件对川投转债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	672,938.37
2	应收证券清算款	1,609,711.24
3	应收股利	7,977.15
4	应收利息	1,549,370.35
5	应收申购款	1,244,857.13

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,084,854.24

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

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	000059	辽通化工	70,860,000.00	6.72	因筹划重大资产重组事项,自2010年12月2日起停牌

§ 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	962,600,508.25
本报告期基金总申购份额	259,906,060.45
减：本报告期基金总赎回份额	258,853,355.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	963,653,213.30

§ 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

二〇一一年四月二十二日