

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2011 年第 2 季度报告

2011 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：二〇一一年七月二十日

§ 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 7 月 18 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 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	980,498,733.80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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	18,619,780.01
2.本期利润	-38,831,207.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0407
4.期末基金资产净值	1,031,650,197.56
5.期末基金份额净值	1.0522

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	-3.88%	0.87%	-4.24%	0.88%	0.36%	-0.01%

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 6 月 30 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		
徐强	本基金 基金经 理	2011-6-22	-	16	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业。曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理、瑞嘉博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011年3月

					加入本公司。
何滨	本基金 基金经 理、研 究管理 部总监	2010-5-18	2011-6-22	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，现任研究管理部总监。

注：1、徐强先生的任职日期为本公司作出决定之日；何滨女士的任职日期为本基金合同生效之日，离任日期为本公司作出决定之日；

2、基金经理任职与变更已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册与变更；

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合规守信情况的说明

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---二季度本基金降低了仓位水平,到二季度末股票仓位为 64.06%。本基金继续奉行“轻大盘,重个股”的投资策略,在通胀维持高位,投资者预期经济增速下滑的情况下,适当降低了仓位,以规避大盘的系统性风险。

②债券资产配置---债券配置以短期金融债为主,二季度末债券持仓 4.89%。同时,增加了融券回购数量,以提高现金收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置---二季度降低了金融保险类、电力煤气类、石化类、批发零售类品种的配置,增加了房地产、社会服务业等品种的配置。对持股结构进行了调整,重点关注价格下跌导致长期投资价值凸现的个股,并提高了整个组合的弹性。

②债券资产配置--- 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 6 月 30 日,本基金份额净值为 1.0522 元,累计份额净值为 1.0522 元,基金份额净值增长率为-3.88%,同期业绩比较基准收益率为-4.24%,基金超越业绩比较基准 0.36 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

短期来看,紧缩的货币政策有松动迹象。而通胀数据也将因为翘尾效应在 7 月出现见顶态势。下半年,宽松财政政策导致的投资增加会改变投资者对经济下

滑的预期。

然而，如果经济增长继续依靠投资拉动。那么，短期内经济增长方式的转变将很难成行，经济结构扭曲的现状也难以得到改善。在此背景下，股市短期再次走牛的条件也有所欠缺。

因此，长期来看，宏观经济难言乐观；而短期政策似乎有放松的冲动。市场在以上两种合力的作用下，呈焦灼状态。在此情况下，投资者的情绪也在乐观和悲观之间频繁摇摆。

反映在盘面上，指数呈窄幅震荡态势，而由于缺乏赚钱效应，场内存量资金成为主要参与者，前期的密集成交区短期难以有效突破，但在各种题材和概念的刺激下，个股甚至板块不乏脉冲性行情。

6 月经济数据，特别是 CPI 数据出台前后，央行加息与否是我们考量政策是否放松的一个指标；而加息后市场的反映则是我们衡量市场强弱的一个指标。对此，我们将予以重视并慎重评估。

§ 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	660,860,152.00	63.01
	其中：股票	660,860,152.00	63.01
2	固定收益投资	50,396,188.00	4.81
	其中：债券	50,396,188.00	4.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	197,750,438.63	18.86
	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	133,931,124.48	12.77

6	其他各项资产	5,829,494.15	0.56
7	合计	1,048,767,397.26	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	12,738,465.69	1.23
C	制造业	439,450,064.69	42.60
C0	食品、饮料	47,058,600.00	4.56
C1	纺织、服装、皮毛	16,508,583.23	1.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,136,000.00	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	177,581,405.68	17.21
C5	电子	14,389,654.00	1.39
C6	金属、非金属	36,695,147.30	3.56
C7	机械、设备、仪表	105,551,836.03	10.23
C8	医药、生物制品	36,528,838.45	3.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,157,108.56	3.89
E	建筑业	11,418,370.41	1.11
F	交通运输、仓储业	4,246,464.84	0.41
G	信息技术业	19,924,416.93	1.93
H	批发和零售贸易	47,626,780.95	4.62
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	47,898,341.48	4.64

K	社会服务业	20,163,138.45	1.95
L	传播与文化产业	1,404,000.00	0.14
M	综合类	15,833,000.00	1.53
	合计	660,860,152.00	64.06

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	000059	辽通化工	3,900,000	52,962,000.00	5.13
2	600480	凌云股份	3,600,000	49,140,000.00	4.76
3	600582	天地科技	1,648,073	36,488,336.22	3.54
4	600469	风神股份	2,557,391	30,765,413.73	2.98
5	600323	南海发展	2,131,900	29,590,772.00	2.87
6	601607	上海医药	1,609,800	27,044,640.00	2.62
7	000627	天茂集团	6,000,000	26,460,000.00	2.56
8	000858	五 粮 液	630,000	22,503,600.00	2.18
9	600352	浙江龙盛	2,309,246	22,122,576.68	2.14
10	000876	新 希 望	1,100,000	21,945,000.00	2.13

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	50,075,000.00	4.85
	其中：政策性金融债	50,075,000.00	4.85

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	321,188.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	50,396,188.00	4.89

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	50,075,000.00	4.85
2	110016	川投转债	2,800	321,188.00	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宜宾五粮液股份有限公司及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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2011]17号）。该公告中，公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

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。

本基金投资五粮液（000858）及川投转债（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，认为上述事件对五粮液及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	120,539.21
2	应收证券清算款	3,000,588.54
3	应收股利	-
4	应收利息	2,177,429.08
5	应收申购款	530,937.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,829,494.15

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	000876	新希望	21,945,000.00	2.13	因等待中国证券监督管理委员会并购重组审核委员会审核公司重大资产重组事宜，自2011年6月29日起停牌，于2011年7月5日复牌

§ 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	963,653,213.30
本报告期基金总申购份额	191,266,555.67
减：本报告期基金总赎回份额	174,421,035.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	980,498,733.80

§ 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

二〇一一年七月二十日