摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 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： 二〇一三年四月十九日

§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 2013 年 4 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 2013 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	105,748,196.99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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	7,388,915.09
2.本期利润	3,131,445.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0250
4.期末基金资产净值	103,824,830.42
5.期末基金份额净值	0.982

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

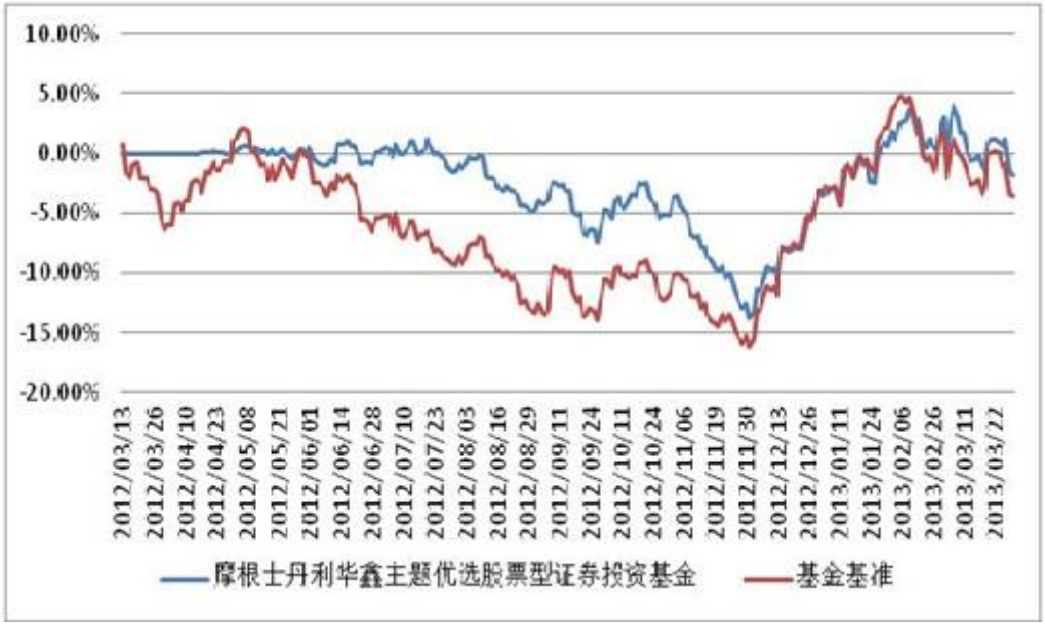
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	1.18%	-0.46%	1.25%	1.91%	-0.07%

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

摩根士丹利华鑫主题优选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

（2012 年 3 月 13 日至 2013 年 3 月 31 日）



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		
盛军锋	本基金基金经理	2012-3-13	-	7	暨南大学产业经济学博士。曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科员，宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011年4月加入本公司。

注：1、基金经理任职日期为基金合同生效之日；

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——1 季度，本基金保持行业中性仓位，季度初期保持在 80%左右，3 月份，降低仓位至 77%左右。

②债券资产配置——截至报告期末，本基金债券资产持仓比例为 3.44%。同时，报告期内，本基金通过融券回购提高了现金收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——股票资产的行业配置采取了相对均衡的策略，维持了较高的金融股配置，阶段性提高了医药股配置，降低了白酒配置，增加了地产股配置，及行业景气度好、成长性与估值匹配的成长股配置。

②债券资产配置——报告期末，本基金债券资产以信用类债券为主。

C、报告期股票操作回顾：

1 季度初期，市场对经济复苏抱有较高的预期，各项经济数据显示经济仍处于复苏态势，但 2 月份较高的通胀数据、严厉的房地产调控政策、以理财产品、地方平台贷款调控为代表的货币收缩，降低了经济复苏的动力。预计未来经济仍呈现弱复苏格局，经济体的总供求关系仍相对松弛，产能过剩消化仍需要时间。

因此，1 季度的操作策略，淡化了传统行业配置思路，主要从细分子行业景气状况、公司成长性角度，自下而上选股，构建能够适应经济转型的组合。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.982 元，累计份额净值为 0.982 元，报告期内基金份额净值增长率为 1.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.46%，基金表现超越业绩比较基准 1.91 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

展望 2 季度，经济的强劲增长和显著收缩，都是小概率事件。中上游强周期行业的盈利超预期仍难以显现，投资机会不大；而医药等稳定增长类行业，资金严重超配，估值处于历史高位，需要业绩超预期来消化，尤其是创业板和中小板的高估值存在一定的泡沫。虽然我们长期看好大消费行业及转型相关的相关行业，但对高估值保持警惕。因此，主要采取精选个股及增加低估值的弱周期行业来构建组合。

§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	80,180,700.23	76.12
	其中：股票	80,180,700.23	76.12
2	固定收益投资	3,568,462.00	3.39
	其中：债券	3,568,462.00	3.39
	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	5,020,758.65	4.77
6	其他各项资产	16,559,299.31	15.72

7	合计	105,329,220.19	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	1,214.00	0.00
C	制造业	40,780,189.55	39.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,536,440.00	2.44
E	建筑业	2,828,358.20	2.72
F	批发和零售业	4,829,156.40	4.65
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	5,978,219.92	5.76
J	金融业	10,531,610.20	10.14
K	房地产业	10,516,671.96	10.13
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	2,178,840.00	2.10
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	80,180,700.23	77.23

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	002063	远光软件	379,544	5,943,659.04	5.72
2	601328	交通银行	964,500	4,542,795.00	4.38
3	002450	康得新	133,300	4,265,600.00	4.11
4	600376	首开股份	442,181	4,213,984.93	4.06
5	601607	上海医药	292,600	3,859,394.00	3.72
6	600329	中新药业	229,875	3,712,481.25	3.58
7	600383	金地集团	522,479	3,432,687.03	3.31
8	600000	浦发银行	288,000	2,917,440.00	2.81
9	600048	保利地产	250,000	2,870,000.00	2.76
10	300039	上海凯宝	90,420	2,869,930.80	2.76

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,568,462.00	3.44
8	其他	-	-
9	合计	3,568,462.00	3.44

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	110015	石化转债	20,000	2,240,800.00	2.16
2	113003	重工转债	11,480	1,327,662.00	1.28
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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	69,399.94
2	应收证券清算款	16,414,612.81
3	应收股利	-
4	应收利息	7,055.06
5	应收申购款	68,231.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,559,299.31

5.9.4 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	110015	石化转债	2,240,800.00	2.16
2	113003	重工转债	1,327,662.00	1.28

5.9.5 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

本报告期期初基金份额总额	142,939,619.79

本报告期基金总申购份额	1,313,969.24
减：本报告期基金总赎回份额	38,505,392.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	105,748,196.99

§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

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

二〇一三年四月十九日