

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资 基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 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 2014 年 4 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩领先优势股票
基金主代码	233006
交易代码	233006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	920,835,276.06 份
投资目标	本基金以具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司为主要投资对象，分享中国经济增长和资本市场发展的成果，谋求超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采取以“自下而上”选股策略为主，以“自上而下”的资产配置策略为辅的主动投资管理策略。 1、大类资产配置采用“自上而下”的多因素分析决策支持系统，结合定性分析和定量分析，确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化动态调整，以规避或控制市场系统风险，获取基金超额收益率。 2、股票投资策略：本基金采取自下而上为主的投资策略，主要投资于具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司股票。 3、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、可转换/可交换债券策略、资产支持证券策略以及其它增强型的策略。

	4、若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，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；理论上适合于通过基金投资上市公司股票，追求长期资本增值的投资人作为权益类资产配置。
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 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	10,591,323.19
2.本期利润	-35,458,058.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372
4.期末基金资产净值	973,096,769.59
5.期末基金份额净值	1.0568

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。

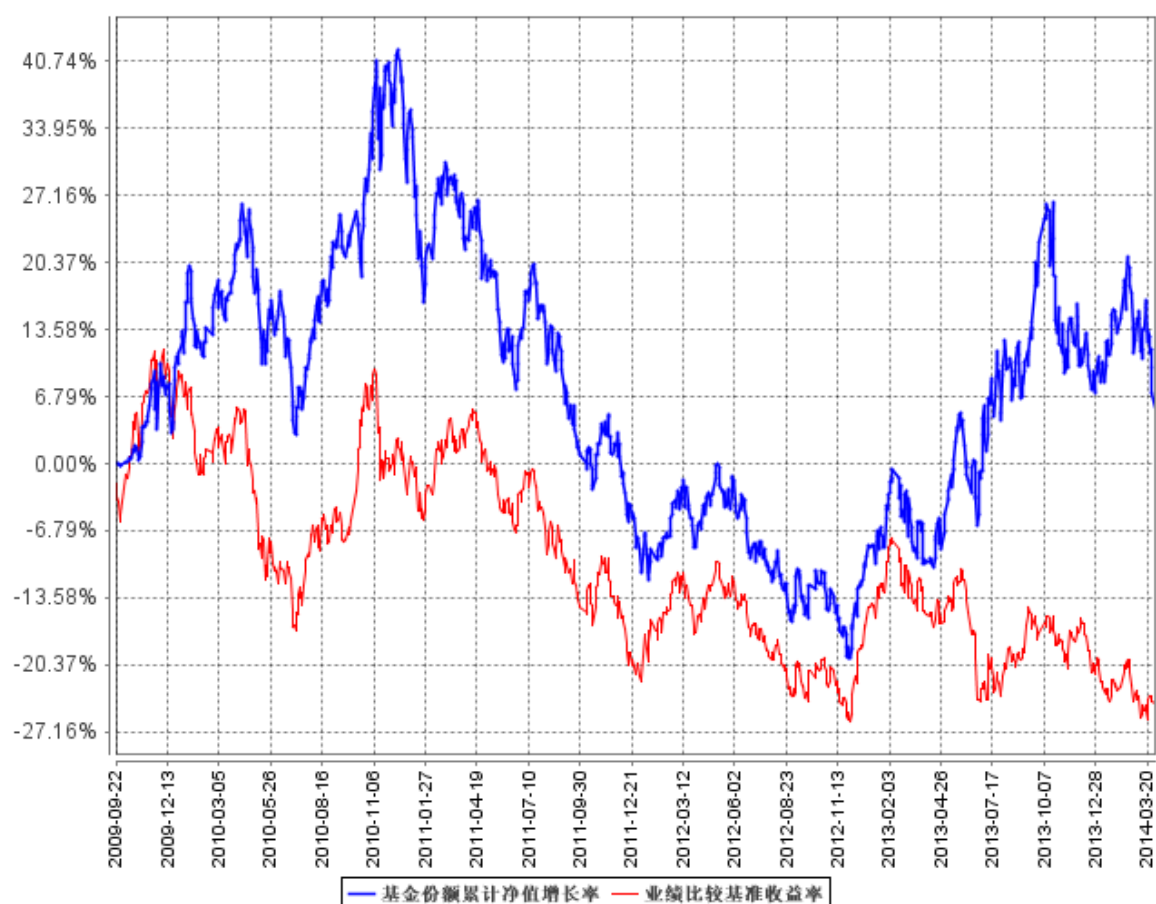
3.2 基金净值表现

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%	1.47%	-5.84%	0.95%	1.96%	0.52%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同于 2009 年 9 月 22 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		
钱斌	助理总经理、基金投资部总监、基金经理	2012 年 12 月 15 日	-	14	北京大学经济学硕士。曾任上海申华实业股份有限公司项目经理，长盛基金管理有限公司高级研究员，深圳今日投资管理有限公司总裁助理，诺德基金管理有限公司研究员，东方基金管理有限公司专户管理部

					总监、兼任投资委员会委员，长信基金管理有限公司研究管理部总监、基金经理，兼任投资委员会委员。2012 年 8 月加入本公司，现任助理总经理兼基金投资部总监，2012 年 12 月起任本基金和摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理，2013 年 10 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、基金经理的任职日期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——报告期内，本基金始终贯彻“坚持成长、参与轮动”的投资策略。截至 3 月 31 日，本基金的股票仓位为 92.66%。

②债券资产配置——报告期内，债券配置比例由期初的 1.19%变化为 1.78%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——报告期，本基金坚持“自下而上”精选个股的策略。重点持有行业景气向上、估值合理的成长股。主要集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。

②债券资产配置——报告期，本基金债券资产配置比例较低，主要以企业债券为主。

C、报告期股票操作回顾：

本基金始终贯彻“坚持成长、参与轮动”的投资策略。一方面，重点挖掘符合经济结构转型方向的行业，寻找其中具有持续领先优势的高成长企业，并以合理的价格买入。另一方面，本基金也适度参与市场主题和行业风格轮动。

报告期内，本基金重点加仓了食品饮料行业个股，股票仓位有所提升，主要因为食品饮料行业中的一些消费类个股经过较长时间的调整，估值较低，且行业基本面出现了积极的变化。我们认为龙头个股的风险收益比已经非常具有吸引力。

报告期内，本基金重点投资的个股主要集中在食品饮料、传媒、信息技术、医药、商业零售等行业。其中，传媒、信息技术和医药等行业个股因前期涨幅较大，在第一季度跟随市场出现调整，导致组合业绩在第一季度出现下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0568 元，份额累计净值为 1.0568 元，报告期内基金份额净值增长率为-3.88%，同期业绩比较基准收益率为-5.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

数据显示，受投资、出口等增速下滑的影响，国内经济增速已经出现较明显的放缓。在此背景下，政府将通过盘活存量的方式进行“稳增长”，陆续推出新型城镇化规划、优先股等政策。同时，京津冀一体化规划、房地产限购松绑等政策也在酝酿中。

随着存量“稳增长”政策的推进，预计经济下滑的趋势有望得到缓解，在经济下限区间逐步企稳。在企稳但仍疲弱的经济环境下，我们判断市场难有趋势性行情，结构分化仍是市场的主要

特征。对于新兴成长类个股，因整体估值水平较高，且进入业绩验证期，市场表现将会产生分化。以题材、概念为主的伪成长股将出现调整，而真正绩优的高成长股会继续相对强势。对于低估值的蓝筹类个股，受国企改革、行业政策松动等事件的驱动，预计存在估值修复的机会。

配置方面：长期来看，符合结构调整方向的行业是我们布局的重点，其中估值合理的优质成长股是构建投资组合的核心。短期内，一些景气向好、行业地位稳固、估值较低的大盘蓝筹类个股，由于受益于“稳增长”和国企改革等政策，估值有望修复，也存在一定的投资机会。

§ 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	901,632,296.08	92.30
	其中：股票	901,632,296.08	92.30
2	固定收益投资	17,284,148.33	1.77
	其中：债券	17,284,148.33	1.77
	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	55,672,807.16	5.70
7	其他资产	2,259,591.22	0.23
8	合计	976,848,842.79	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	257,798.00	0.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	488,787,140.40	50.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,740.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	101,921,802.18	10.47
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	189,157,379.50	19.44
J	金融业	653,114.00	0.07

K	房地产业	13,365,533.00	1.37
L	租赁和商务服务业	374,011.00	0.04
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	88,250,000.00	9.07
R	文化、体育和娱乐业	12,224,778.00	1.26
S	综合	6,402,000.00	0.66
	合计	901,632,296.08	92.66

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	600519	贵州茅台	594,700	92,000,090.00	9.45
2	300015	爱尔眼科	2,500,000	88,250,000.00	9.07
3	600637	百视通	2,400,000	76,992,000.00	7.91
4	002251	步步高	5,400,000	70,578,000.00	7.25
5	002038	双鹭药业	1,612,610	62,730,529.00	6.45
6	002230	科大讯飞	1,350,273	60,762,285.00	6.24
7	600332	白云山	2,317,000	59,616,410.00	6.13
8	300146	汤臣倍健	909,871	54,965,307.11	5.65
9	002367	康力电梯	6,000,000	42,900,000.00	4.41
10	600809	山西汾酒	2,500,000	38,475,000.00	3.95

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	17,284,148.33	1.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,284,148.33	1.78

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	112018	09 津滨债	130,000	13,001,116.58	1.34
2	112086	12 圣农 01	40,022	3,714,041.60	0.38
3	112054	11 鄂能债	4,391	439,758.65	0.05
4	122165	12 国电 03	1,310	129,231.50	0.01

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	278,793.35
2	应收证券清算款	855,144.76
3	应收股利	-
4	应收利息	459,096.00
5	应收申购款	666,557.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,259,591.22

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

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	002251	步步高	70,578,000.00	7.25	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	989,596,534.00
报告期期间基金总申购份额	22,282,043.94
减:报告期期间基金总赎回份额	91,043,301.88
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	920,835,276.06

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§ 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
2014 年 4 月 22 日