

摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资 基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 年 10 月 24 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 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 2014 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	41,499,650.03 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 (2014 年 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,133,518.65
2.本期利润	8,533,916.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.3113
4.期末基金资产净值	58,048,700.56

5.期末基金份额净值	1.399
------------	-------

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。

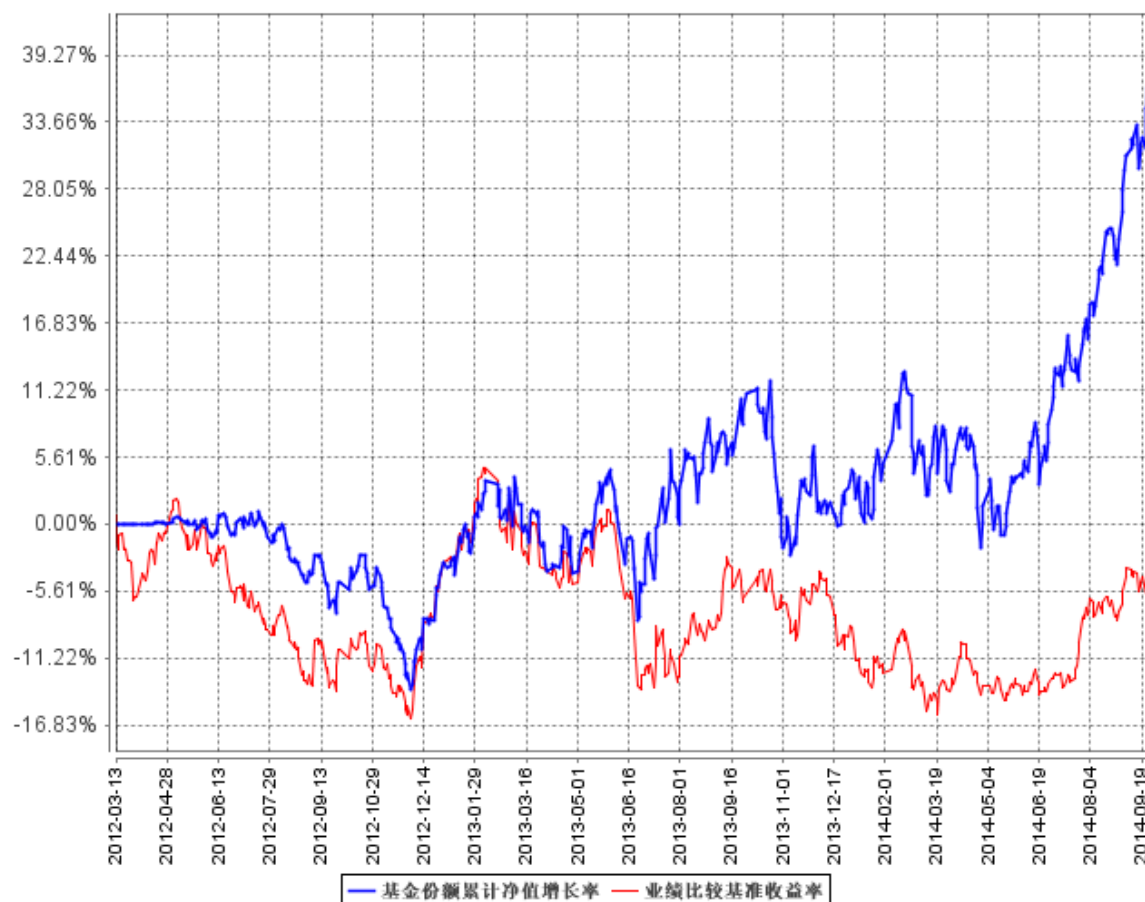
3.2 基金净值表现

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	27.65%	1.05%	10.84%	0.72%	16.81%	0.33%

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 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		
周志超	基金经理	2014年3月20日	-	8	南开大学经济学硕士。曾任诺安基金管理公司行业分析师，信达澳银基金管理公司高级分析师，广发基金管理公司行业分析师。2011年5月加入本公司，历任研究员、基金经理助理，2013年11月起担任摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金基金经理，2014年3月起担任本基金基金经理，2014年6月起担任摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理，2014年8月起担任摩根士丹利华鑫品质生活股票型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理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，本基金始终贯彻成长性与安全性并重的投资策略。截至本报告期末，本基金的股票仓位为 80.10%。

②债券资产配置——截至本报告期末，本基金未持有债券。

B、二级资产配置：

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，重仓持有景气周期向上，且估值尚处于合理区间的个股。分行业来看，主要以消费、医疗健康、新能源和制造业为主。

C、报告期股票操作回顾：

回顾今年前三季度 A 股市场的表现，除了过去几年涨幅较大的成长股龙头处于回调趋势外，其它低估值大盘蓝筹，以及各种小市值公司股价都表现出上升态势。成长股龙头之所以股价下跌，主要原因在于主业已经接近天花板，投资者的乐观预期不再，估值开始向下回归。大盘蓝筹股的上涨得益于估值提升，而小市值公司股价的上涨部分是由于业绩增长所致，部分是由于重组或者重组预期导致。

我们坚持成长性与安全性并重的投资理念，自下而上精选个股，继续买入并持有目前市场关注度较少但市值尚有较大成长空间的优质品种。鉴于一些中盘龙头成长股的市值已经较大，主业已接近天花板，我们逐渐降低了相关公司的配置。同时，我们也坚决屏蔽市场噪音的影响，规避那些无业绩、纯主题概念炒作的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.399 元，累计份额净值为 1.399 元，基金份额净值增长率为 27.65%，同期业绩比较基准收益率为 10.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国家统计局最新公布的 9 月份 PMI 指数止降转平为 51.1%，与上月持平，且保持在 50% 的荣枯分界线以上，显示未来经济平稳增长的基本态势不会改变。但是订单类指数下降，采购量、购进价格等指数回落，反映企业去库存活动仍在持续，企业信心偏低，经济增长存在一定下行压力。

9 月 30 日，央行和银监会发布《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》，通知主要思路是放松房贷政策，改善地产融资瓶颈，对居民房贷的首付额度以及贷款利率都有了新的规定。我们预计，房地产市场可能会改变今年年初以来的持续下滑态势，出现阶段性的稳定局面，从而有利于宏观经济的平稳增长。

证券市场方面，自 2012 年年末以来，A 股市场逐渐走出低迷状态。大盘蓝筹股目前估值处于低位，继续下行风险不大，而以创业板为代表的中小市值公司股价涨幅较大，包括 TMT、移动互联网、医疗健康和环保新能源板块在内的新经济经过前期上涨后，估值都已经处于较高位置，板块性大幅上涨空间有限。

我们认为，新一届政府改革力度强大且思路清晰，新经济和改革受益板块依旧是我们的重点配置方向。虽然以创业板和中小板为代表的中小市值公司大多数涨幅较大，但是依旧有不少优质品种尚待挖掘。我们会继续自下而上深挖个股，回避前期涨幅较大且短期业绩无法兑现的主题投资品种，寻找未来几年真正能够实现持续成长的个股。同时，我们也会密切跟踪新一届政府的政策改革方向，积极布局转型及改革受益标的。

§ 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	46,498,047.30	79.20
	其中：股票	46,498,047.30	79.20
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,232,204.92	5.51
7	其他资产	8,982,964.95	15.30

8	合计	58,713,217.17	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	-	-
C	制造业	40,415,015.30	69.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	867,586.00	1.49
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,127,118.00	5.39
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	-	-
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	2,088,328.00	3.60
	合计	46,498,047.30	80.10

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	002539	新都化工	268,700	4,621,640.00	7.96
2	002533	金杯电工	336,600	2,154,240.00	3.71
3	300320	海达股份	116,000	2,075,240.00	3.57
4	600498	烽火通信	130,800	2,066,640.00	3.56
5	600233	大杨创世	161,000	2,060,800.00	3.55
6	601799	星宇股份	105,200	2,059,816.00	3.55
7	601058	赛轮股份	140,700	2,049,999.00	3.53
8	600081	东风科技	145,100	2,045,910.00	3.52
9	600418	江淮汽车	159,200	2,023,432.00	3.49

10	002126	银轮股份	136,636	2,022,212.80	3.48
----	--------	------	---------	--------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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	54,266.25
2	应收证券清算款	2,147,275.85
3	应收股利	-
4	应收利息	1,010.72
5	应收申购款	6,780,412.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,982,964.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	27,164,213.96
报告期期间基金总申购份额	30,535,027.36
减:报告期期间基金总赎回份额	16,199,591.29
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	41,499,650.03

注：本报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。经过基金管理人积极地持续营销，截至本报告期末，本基金资产净值已超过五千万元。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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 10 月 24 日