

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：2010 年 7 月 21 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 2010 年 7 月 15 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 2010 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	3,955,080,343.97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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-90,277,453.31
2.本期利润	-631,131,834.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1773
4.期末基金资产净值	4,190,357,623.36
5.期末基金份额净值	1.0595

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

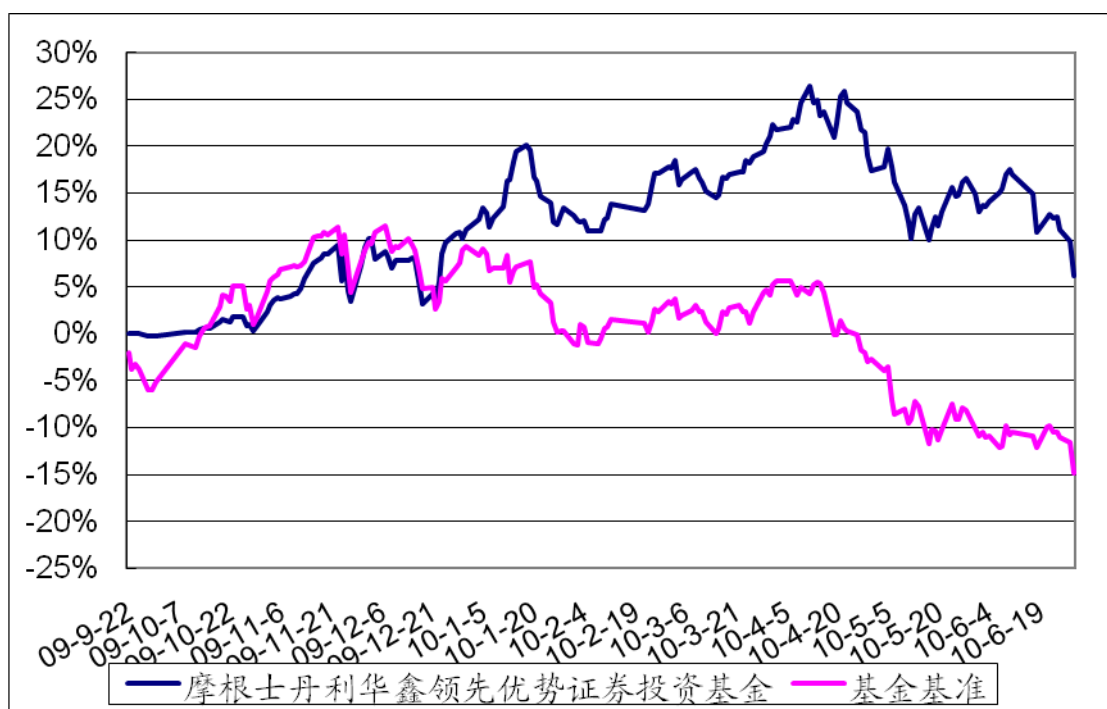
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.49%	1.38%	-18.88%	1.46%	6.39%	-0.08%

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

摩根士丹利华鑫领先优势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

(2009 年 9 月 22 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1. 本基金基金合同于 2009 年 9 月 22 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		
项志群	投资管理部总监， 本基金基金经理	2009-9-22	-	12	哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士。曾先后任职于航天 CAD 工程有限公司、经易期货有限公司、海南证券有限公司等。2001 年 11 月进入长城基金管理有限公司，历任交易主管、基金经理。2008 年 2 月至 2008 年 5 月服务于大成基金管理有限公司，任委托投资部投资经理。2008 年 11 月起任公司投资管理部总监。2009 年 9 月起担任本基金基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，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。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

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

报告期内，本基金资产管理规模增幅超过 70%，在市场大幅振荡的情况下，基金的申购量超出预期。因此，在前瞻性研判市场将会持续疲弱的情况下，本基金防守策略的执行变得相对滞重。报告期内，我们工作重点依然放在对中、长线投资标的的实地调研、跟踪工作上。通过调研跟踪，获得了目前一批新股和次新股的行业及基础数据。通过甄别，对财务上有明显的数据强化特点、业务基础不实的投资目标进行了调整，投资组合的集中度有所上升。虽然目前市场呈现熊市格局，但机会也孕育其中，只不过期间的阵痛难免。

下一阶段我们对长线投资机会的把握重点放在操作上，关键点在于：在追求最优的时间成本，完善投资组合，使其“能够绕过暗礁”。我们将继续在进行深入细致的跟踪与研究工作上，富有效率地解读市场偏好。因此未来一段时间内，我们在工作中、在思考时还需要韧劲、细致与坚定。在投资结构方面，本基金组合将继续偏好成长性优良的上市公司，同时对大消费领域进行深度挖掘与评估。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金至 2010 年二季度末基金份额净值为 1.0595 元，累计份额净值为 1.0595 元。报

告期内，本基金份额净值增长率为-12.49%，同期业绩比较基准收益率为-18.88%，上证指数季度涨幅为-22.86%，本基金业绩超越同期业绩比较基准收益率 6.39 个百分点，超越上证指数 10.37 个百分点。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间我们将重点关注以下几个层面：

(1) 中国庞大的经济体系具有一定的包容和抗压能力，对于政策的贯彻与持续将是未来两年的核心要素。原有产业格局下实际需求不足的状况已呈现，而中国庞大的国有资产决定了资产配置效率的政策依赖性。目前市场主流预期是，在经济压力大的时候，政策或将出现反复，且对于调控目标的实现也或将着眼于改善基础数据，如房价、CPI、GDP 等。我们认为，对这个问题应该看的更远、更透一些，本次结构调整已是不得不调、不得不转、不得不不变，这将打破一系列惯性做法和目标结构，对应到资本市场上更是如此。也就是说，政策如果能够长期稳定并能得到贯彻执行，同时减少货币供应、大幅降低房价，资本市场或将出现较大机会，且调整时间会低于预期。因此我们将重点关注政策的持续性，如阶段性牺牲 GDP 等低效率指标、挤压资产泡沫、将国有资产推向市场的相关政策。

(2) 三季度我们同样关注估值问题，将中长期判断与产业状况相结合，参考国际估值的演化过程，强调行业发展空间。

(3) 下一阶段，我们将进一步将对投资目标的研究与跟踪落到实处，高端制造企业的项目进展情况，市场拓展情况、真实需求情况等将是我们调研的重点。在大消费领域方面，重点考察在日常消费品和消费服务领域。我们将对能够持续提高劳动生产率，具有可持续发展能力、盈利能力强、安全边际高、有核心竞争力的企业将加大注意力。

我们将始终如一地坚持以发掘长期战略投资目标为核心，基于估值评估优化组合，自下而上选股、自上而下综合评判市场，尽量把握市场波动带来的超额收益机会。

§ 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	2,553,282,490.30	60.67

	其中：股票	2,553,282,490.30	60.67
2	固定收益投资	788,520,996.70	18.74
	其中：债券	788,520,996.70	18.74
	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	836,458,565.45	19.88
6	其他各项资产	29,989,964.70	0.71
7	合计	4,208,252,017.15	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	6,326,308.44	0.15
B	采掘业	24,071,162.47	0.57
C	制造业	1,710,145,174.80	40.81
C0	食品、饮料	87,887,460.16	2.10
C1	纺织、服装、皮毛	98,409,201.02	2.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	100,353,437.40	2.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	410,333,143.13	9.79
C5	电子	117,139,411.75	2.80
C6	金属、非金属	37,650,843.64	0.90
C7	机械、设备、仪表	311,035,274.43	7.42
C8	医药、生物制品	547,336,403.27	13.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,887,028.00	0.59
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	25,810,000.00	0.62
G	信息技术业	368,875,917.23	8.80
H	批发和零售贸易	205,560,895.07	4.91
I	金融、保险业	57,942,173.60	1.38
J	房地产业	38,725,400.00	0.92
K	社会服务业	58,706,891.00	1.40
L	传播与文化产业	2,655,000.00	0.06
M	综合类	29,576,539.69	0.71
	合计	2,553,282,490.30	60.93

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	600487	亨通光电	5,211,811	138,634,172.60	3.31
2	002215	诺 普 信	5,440,019	131,757,260.18	3.14
3	002004	华邦制药	2,224,935	109,934,038.35	2.62
4	601607	上海医药	6,106,699	100,027,729.62	2.39
5	600859	王府井	2,830,676	96,242,984.00	2.30
6	600329	中新药业	3,313,465	83,532,452.65	1.99
7	300054	鼎龙股份	1,750,259	82,017,136.74	1.96
8	600993	马应龙	2,642,835	79,390,763.40	1.89
9	600703	三安光电	1,830,000	74,865,300.00	1.79
10	600406	国电南瑞	1,850,062	71,023,880.18	1.69

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	49,785,000.00	1.19
3	金融债券	89,762,000.00	2.14
	其中：政策性金融债	89,762,000.00	2.14
4	企业债券	596,131,960.80	14.23
5	企业短期融资券	50,118,000.00	1.20
6	可转债	2,724,035.90	0.07
7	其他	-	-
8	合计	788,520,996.70	18.82

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	0980147	09 中航工债浮	2,500,000	250,725,000.00	5.98
2	1080041	10 漯河城投债	1,000,000	102,500,000.00	2.45
3	1080044	10 湘高速债	1,000,000	102,410,000.00	2.44
4	122051	10 石化 01	600,000	59,880,000.00	1.43
5	090218	09 国开 18	500,000	49,930,000.00	1.19

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 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

5.8.2 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	1,742,375.35
2	应收证券清算款	12,756,227.95
3	应收股利	288,360.00
4	应收利息	7,736,250.79
5	应收申购款	7,466,750.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,989,964.70

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

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	2,210,852,655.63
报告期期间基金总申购份额	2,595,671,985.20
报告期期间基金总赎回份额	851,444,296.86
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	3,955,080,343.97

§ 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
二〇一〇年七月二十一日