摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日

§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2010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	2,891,072,841.13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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-38,193,807.56
2.本期利润	613,928,041.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.1775
4.期末基金资产净值	3,572,386,730.88
5.期末基金份额净值	1.2357

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	16.63%	0.99%	11.76%	1.05%	4.87%	-0.06%

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9月30日)

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		
项志群	本基金基金经理、投资管理部总监	2009-9-22	2010-9-10	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。
陈晓	本基金基金经理、总经理助理、投资管理部总监	2010-9-10	-	9	中山大学工商管理硕士。曾任上海元创投资公司董事长助理并兼任集团旗下汕头北津企业管理咨询有限公司总经理、广州证券有限责任公司投资总监、华泰联合证券有限责任公司资产管理部总经理。2010年8月9日起任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司总经理助理。

注:1.离任、任职日期为公司作出决定之日;

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 管理人对投资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。基金管理人还建立了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 报告期内本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——2010年三季度,本基金股票资产配置由年中的60%上升至75%。大类资产配置策略中的股票配置策略基本延续了自下而上精选股票的操作策略,关键策略在于对重点企业进行深度研究,对其行业的增长是否具备高成长性、上市公司的盈利模式是否具有可持续性进行反复的论证,逐步选择具有估值优势的企业进行投资。投资过程中,本基金特别强调以长期投资目标为组合构建核心,在强调前瞻性的基础上,构建均衡、持续且富有弹性的投资组合。考虑到经济数据的逐渐明朗,在市场流动性较为宽松的情况下,逐步增加了仓位配置。

②债券资产配置——随着股票仓位的上升,三季度本基金的债券配置逐步下降,本基金将会根据行情实际演变情况调整债券投资的比例,合理安排资金的运用,充分享受市场的低风险收益。

B.二级资产配置:

①股票资产配置——三季度,对仓位中受政策影响较大,盈利预期有下降可能的投资品种进行了减持。同时,依据宏观经济景气状况及所处阶段,寻找在当前增长模式下增长空间和弹性较大的行业,寻找经济转型中受益程度较高的行业进行增持。在二级资产配置上,本基金注重投资标的业绩的持续增长性和稳定性,重点关注于医药、食品饮料、公用事业、旅游、商业、新能源(含核能)、节能环保、高速网建设、电网改造、高端制造、文化娱乐、农业及相关服务、电信及增值服务等行业。股票类资产行业偏重于"非周期+新兴经济"等领域。

②债券资产配置——持有部分金融债和信用债,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2010年9月30日,本基金份额净值为1.2357元,累计份额净值为1.2357元,基金份额净值增长率为16.63%,同期业绩比较基准收益率为11.76%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准4.87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

从目前的经济环境来看,宏观经济处在探底回复、流动性由相对紧缩转向相对宽松的过程。这一过程既没有明显的经济驱动增长动力,也没有剧确的流动性放松和紧缩信号,因此周期与非周期、价值与成长的选择也会继续交替表现。短期市场还将会处于一个较为混沌的时期,但从趋势发展的方向看,预期经济增速在4季度或者明年1季度可能见底,流动性在未来或将会相对宽松,风格演变也会逐步从非周期向周期、成长向价值过渡,只是过渡的过程会有所波动,可重点关注早周期和末周期的行业,如汽车、机械、软件、传媒、化工、水泥。 一旦新数据确定上升周期拐点的到来,市场将做出一个方向性的选择。而即将公布的经济数据落地的过程中大多只为扰动,未来市场更多的是对新经济周期的预期和期待,"十二五"规划将带来部分新兴行业的投资机会;预计10月份以后新兴产业政策将会陆续推出,从投资角度看当前新兴产业中有些个股估值已经较高,只有那些真正依靠需求和技术发展起来的领域才有持续投资价值,相对看好环保产业、新能源(核电)、工业和建筑节能、海洋工程、智能电网、新能源汽车(电池)这些领域在政策扶持下的发展前景。

由于人力成本的上升、CPI将长期在高位震荡,提升市场对通胀预期,消费类板块可以重点关注,如医药、农业、食品饮料、商业零售等。

§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	2,715,622,228.96	75.13
	其中:股票	2,715,622,228.96	75.13
2	固定收益投资	385,722,769.30	10.67
	其中:债券	385,722,769.30	10.67
	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	505,265,238.63	13.98
6	其他各项资产	7,993,267.46	0.22
7	合计	3,614,603,504.35	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	6,713,453.88	0.19
B	采掘业	29,737,038.77	0.83
C	制造业	1,866,084,956.95	52.24
C0	食品、饮料	72,603,348.00	2.03
C1	纺织、服装、皮毛	55,715,627.50	1.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	112,775,109.20	3.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	437,859,564.29	12.26
C5	电子	171,424,294.82	4.80
C6	金属、非金属	25,627,087.44	0.72
C7	机械、设备、仪表	349,520,616.66	9.78
C8	医药、生物制品	640,559,309.04	17.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,636,428.64	0.97
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	16,698,000.00	0.47
G	信息技术业	325,741,239.55	9.12
H	批发和零售贸易	312,337,537.57	8.74
I	金融、保险业	64,462,173.60	1.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	54,284,000.00	1.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,927,400.00	0.14
	合计	2,715,622,228.96	76.02

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	002215	诺普信	5,440,019	163,472,570.95	4.58
2	601607	上海医药	6,150,699	137,468,122.65	3.85
3	600859	王府井	2,900,376	132,025,115.52	3.70
4	600993	马应龙	2,642,835	116,416,881.75	3.26
5	600406	国电南瑞	1,800,000	112,842,000.00	3.16
6	002004	华邦制药	1,700,000	103,666,000.00	2.90
7	600329	中新药业	6,626,930	92,644,481.40	2.59
8	300054	鼎龙股份	1,750,259	92,186,141.53	2.58
9	002106	莱宝高科	2,300,000	84,870,000.00	2.38
10	002301	齐心文具	3,688,199	68,969,321.30	1.93

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	149,775,000.00	4.19
3	金融债券	90,004,000.00	2.52
	其中:政策性金融债	90,004,000.00	2.52
4	企业债券	83,517,434.40	2.34
5	企业短期融资券	50,194,000.00	1.41
6	可转债	12,232,334.90	0.34
7	其他	-	-
8	合计	385,722,769.30	10.80

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	1001074	10央行票据74	1,500,000	149,775,000.00	4.19
2	122051	10石化01	600,000	60,000,000.00	1.68
3	090218	09国开18	500,000	50,000,000.00	1.40
4	100209	10国开09	400,000	40,004,000.00	1.12
5	1081131	10新国贸CP01	300,000	30,054,000.00	0.84

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	2,344,863.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,256,105.66
5	应收申购款	1,392,298.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,993,267.46

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	3,955,080,343.97
报告期期间基金总申购份额	164,438,899.78
报告期期间基金总赎回份额	1,228,446,402.62
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	2,891,072,841.13

§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
二〇一〇年十月二十七日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩强收益债券
基金主代码	233005
交易代码	233005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月29日
报告期末基金份额总额	820,958,146.95份
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理,寻求最大化的总回报,包括当期收益和资本增值。
投资策略	本基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主,并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券,在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上,根据市场中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。 对于固定收益投资,本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会,并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。本基金着重投资于承载一定信用风险、收益率相对较高的投资级信用类固定收益证券,以增强基金的收益。此外,本基金还可以利用回购进行无风险套利和在严格控制风险的前提下适当使用杠杆以获取增强收益。 对于非固定收益投资,本基金根据对股票市场趋势的判断,积极寻找和仔细评估可转换债券和一级市场股票的投资机会,在严格控制投资风险的基础上审慎投资,通过权益类投资获取额外的增强收益。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均风险和预期收益低于股票和混合型基金,高于货币市场基金。
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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	9,916,749.20
2.本期利润	24,695,391.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0551
4.期末基金资产净值	897,276,752.12
5.期末基金份额净值	1.0930

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	5.58%	0.17%	0.90%	0.03%	4.68%	0.14%

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

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金
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12月29日至2010年9月30日)

注:本基金基金合同于2009年12月29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		
钱辉	本基金基金经理、总经理助理、固定收益投资部总监、金融工程和风险控制部总监	2009-12-29	-	14	美国耶鲁大学MBA(金融类),美国特许金融分析师(CFA)。自1995年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国Barra投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计等工作。2004年进入大成基金管理有限公司,历任金融工程部总监、"大成货币市场证券投资基金"基金经理、"大成精选增值混合型证券投资基金"基金经理。2008年12月起任公司总经理助理,分管投资管理部和交易管理部的工作,同时兼任固定收益投资部及金融工程和风险控制部总监。2009年12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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《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,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。2010年8月19日至2010年9月2日因持续大额申购、证券市场波动等因素影响,本基金的债券等固定收益类资产市值占基金资产净值低于80%,之后该比例调整至84.84%。基金托管人对本基金管理人就此事进行了提示。

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。基金管理人还建立了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 报告期内本基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金按照基金合同规定审慎制定投资策略,并根据各市场的投资交易特征,稳妥有序地进行投资操作,参与债券一二级市场的投资,实现预定计划。在组合配置上,以信用债为核心,重点选取收益率较高、流动性较好的信用类的公司债券和城投债券作为投资标的,有效获得信用息差缩窄、债券价格上升的波动收益,在三季度中为组合创造了一定的正向收益。三季度中,本基金也积极参与了新股的网下申购业务,新股上市溢价为本基金带来较高的超额收益。在可转债方面,交易所市场的转债的大幅度扩容带来一定的投资机会。考虑到部分转债的溢价率较高,本基金在转债方面有限度参与,对基金的业绩未产生显著的贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度截至2010年9月30日,本基金份额净值为1.0930元,累计份额净值为1.0930元,基金份额净值增长率为5.58%,同期业绩比较基准收益率为0.90%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准4.68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

宏观调控在三季度陆入调结构与保增长的僵持,经济增长继续放缓。无论从供给面还是从需求面来看,经济数据全面走软,外需回落推波助澜,经济或将在四季度面临继续回落,但回落的幅度将逐步放缓。在中国经济进入结构转型的过渡期,传统行业尚未退出、新兴行业逐步兴起,二者的替代过程将在一个较为长期的时间内始终交替进行。经济波动变化也较为复杂。四季度,投资和货币信贷政策或将有小幅反弹。人民币汇率双向波动的趋势明显,升值压力将有所增强,与此同时通胀压力也将略有所缓解。在回归经济内生性增长的同时,这种迹象也恰是经济日然触底的前兆。降幅趋缓的宏观经济环境和相对宽松政策环境与始终存在的通胀隐忧形成了债券投资的不利环境,收益率曲线面临整体上行的压力,我们将保持低于本基金投资基准的久期,积极参与新股申购并密切关注转债的投资机会,积极介入具有较高投资价值的品种。

我们将采用审慎尽责的态度,按照价值投资理念为持有人带来最大收益。

§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	83,125,669.50	7.14
	其中:股票	83,125,669.50	7.14
2	固定收益投资	797,053,109.25	68.47
	其中:债券	797,053,109.25	68.47
	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	264,681,137.38	22.74
6	其他各项资产	19,205,967.33	1.65
7	合计	1,164,065,883.46	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	992,299.80	0.11
B	采掘业	-	-
C	制造业	66,341,485.70	7.39
C0	食品、饮料	1,208,011.20	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	5,402,380.20	0.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,500,527.72	0.61
C5	电子	17,764,428.37	1.98
C6	金属、非金属	7,904,430.80	0.88
C7	机械、设备、仪表	20,908,407.18	2.33
C8	医药、生物制品	7,653,300.23	0.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	952,837.34	0.11
E	建筑业	4,801,769.28	0.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,642,439.17	0.63
H	批发和零售贸易	2,322,878.21	0.26
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,071,960.00	0.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	83,125,669.50	9.26

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	002487	大金重工	204,778	7,904,430.80	0.88
2	002480	新筑股份	106,521	5,744,677.53	0.64
3	002485	希努尔	203,097	5,402,380.20	0.60
4	002475	立讯精密	133,583	5,033,407.44	0.56
5	002472	双环传动	134,028	5,009,966.64	0.56
6	002482	广田股份	72,688	4,801,769.28	0.54
7	002471	中超电缆	217,096	4,700,128.40	0.52
8	002470	金正大	216,951	4,269,595.68	0.48
9	300124	汇川技术	44,751	4,207,041.51	0.47
10	300102	乾照光电	48,670	3,687,725.90	0.41

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	8,173,663.20	0.91
2	央行票据	49,925,000.00	5.56
3	金融债券	290,775,000.00	32.41
	其中:政策性金融债	290,775,000.00	32.41
4	企业债券	441,679,231.15	49.22
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	6,500,214.90	0.72
7	其他	-	-
8	合计	797,053,109.25	88.83

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	122020	09冀地债	618,900	66,550,317.00	7.42
2	126011	08石化债	720,000	65,325,600.00	7.28
3	122927	09海航债	572,870	63,542,740.40	7.08
4	126018	08江铜债	773,050	61,851,730.50	6.89
5	090218	09国开18	600,000	60,000,000.00	6.69

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,439,332.65
5	应收申购款	7,516,634.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,205,967.33

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	264,823,663.51
报告期期间基金总申购份额	1,297,602,330.67
报告期期间基金总赎回份额	741,467,847.23
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	820,958,146.95

§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、基金托管人住所。

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
二〇一〇年十月二十七日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩基础行业混合
基金主代码	233001
交易代码	233001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月26日
报告期末基金份额总额	182,012,702.90份
投资目标	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金看好基础行业的发展前景,中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合,并注重资产在行业间的配置,适当进行时机选择。
投资策略	(1)股票投资策略 看好基础行业的稳定增长趋势,对于精选出来的个股,我们将坚持中长期持有的策略。 (2)债券投资策略 我们以"类别资产配置、久期管理"为核心,通过"自上而下"的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置