摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31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	623,028,439.77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般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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	21,005,399.87
2.本期利润	8,281,353.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	665,570,262.50
5.期末基金份额净值	1.0683

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	0.97%	0.33%	-1.65%	0.11%	2.62%	0.22%

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12月31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		
钱晖	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	北京大学技术物理系学士,美国耶鲁大学工商管理硕士(金融类MBA),美国特许金融分析师(CFA),5年国外证券从业经历,9年国内证券从业经历,自1995年起先后在美国雷曼兄弟公司、美国摩根士丹利华鑫基金公司、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。2004年9月起任大成基金管理有限公司金融工程部总监,2005年6月至2007年1月任"大成货币市场证券投资基金"基金经理,2007年6月至2008年11月任"大成精选增值混合型证券投资基金"基金经理,2008年12月加入本公司,现任公司总经理助理,固定收益投资部总监、金融工程和风险控制部总监。

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

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、投资交易对于库,通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。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。在组合配置上以信用债为核心,重点持有收益率较高、流动性较好的信用类的公司债券和城投债券。四季度市场在两次加息的影响下大幅下跌,本基金主动降低组合久期以规避利率风险,同时增加短期利率产品并降低信用品种的比例。四季度中,本基金审慎适度地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,交易所市场的可转债大幅扩容带来一定的投资机会,考虑到部分可转债的溢价率较高,本基金在可转债方面参与有限,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12月31日,本基金份额净值为1.0683元,累计份额净值为1.1033元,基金份额净值增长率为0.97%,同期业绩比较基准收益率为-1.65%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准2.62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

2011年的通胀形势有望逐步缓解,通货膨胀在2011年一季度或将处于较高的水平,加息是大概率事件。从紧的货币政策以及数量化调控手段可能持续。总体而言,经济复苏的道路并不平坦,明年中国经济仍可能面临阶段性的输入性通胀和货币政策紧缩的挑战,但是短期的波动不会改变经济中长期复苏的步伐。

在前期市场预期强化和两次加息后,债市整体收益率大幅提升,利率风险阶段性释放,未来加息对债券市场冲击效果将逐步减少。目前收益率曲线已完全覆盖未来两次加息预期。在这样的收益率走势下,债券资产配置选择重票息、轻资本利得的策略或将更为适合。高收益信用债券的绝对价值,或将是未来加息环境下获得正收益的主要来源。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。

未来,我们将继续采用审慎尽责的态度,按照价值投资的理念,争取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	79,497,957.43	9.92
	其中:股票	79,497,957.43	9.92
2	固定收益投资	654,935,984.88	81.75
	其中:债券	654,935,984.88	81.75
	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	19,110,364.15	2.39
6	其他各项资产	47,563,216.94	5.94
7	合计	801,107,523.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采掘业	-	-
C	制造业	64,344,425.50	9.67
C0	食品、饮料	4,418,474.06	0.66
C1	纺织、服装、皮毛	8,695,458.57	1.31
C2	木材、家具	9,028,607.69	1.36
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,891,517.20	0.89
C5	电子	7,630,822.11	1.15
C6	金属、非金属	8,129,686.60	1.22
C7	机械、设备、仪表	18,360,129.63	2.76
C8	医药、生物制品	2,189,729.64	0.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,075,367.95	0.76
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,295,444.70	0.19
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,145,235.28	0.47
L	传播与文化产业	5,637,484.00	0.85
M	综合类	-	-
	合计	79,497,957.43	11.94

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	002489	浙江永强	238,159	9,028,607.69	1.36
2	002487	大金重工	204,778	8,129,686.60	1.22
3	300133	华策影视	48,599	5,637,484.00	0.85
4	002485	希努尔	203,097	5,605,477.20	0.84
5	002492	恒基达鑫	242,261	5,075,367.95	0.76
6	300136	信维通信	68,421	4,638,943.80	0.70
7	002495	佳隆股份	139,958	4,418,474.06	0.66
8	300130	新国都	77,870	3,523,617.50	0.53
9	300137	先河环保	91,907	3,511,766.47	0.53
10	002490	山东墨龙	150,583	3,484,490.62	0.52

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	58,713,000.00	8.82
3	金融债券	156,918,000.00	23.58
	其中:政策性金融债	156,918,000.00	23.58
4	企业债券	431,908,131.03	64.89
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	7,396,853.85	1.11
7	其他	-	-
8	合计	654,935,984.88	98.40

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冠地债	588,900	61,710,831.00	9.27
2	126011	08石化债	671,710	59,795,624.20	8.98
3	122927	09海航债	569,600	59,261,184.00	8.90
4	122021	09广汇债	503,620	53,333,358.00	8.01
5	070220	07国开20	500,000	49,570,000.00	7.45

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	35,955,636.29
3	应收股利	-
4	应收利息	11,266,958.51
5	应收申购款	90,622.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,563,216.94

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

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	002489	浙江永强	9,028,607.69	1.36	网下中签新股未上市
2	002487	大金重工	8,129,686.60	1.22	网下中签新股未上市
3	300133	华策影视	5,637,484.00	0.85	网下中签新股未上市
4	002485	希努尔	5,605,477.20	0.84	网下中签新股未上市
5	002492	恒基达鑫	5,075,367.95	0.76	网下中签新股未上市
6	300136	信维通信	4,638,943.80	0.70	网下中签新股未上市
7	002495	佳隆股份	4,418,474.06	0.66	网下中签新股未上市
8	300130	新国都	3,523,617.50	0.53	网下中签新股未上市
9	300137	先河环保	3,511,766.47	0.53	网下中签新股未上市
10	002490	山东墨龙	3,484,490.62	0.52	网下中签新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	820,958,146.95
报告期期间基金总申购份额	858,744,426.41
报告期期间基金总赎回份额	1,056,674,133.59
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	623,028,439.77

§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
二〇一一年一月二十一日

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩卓越成长股票
基金主代码	233007
交易代码	233007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月18日
报告期末基金份额总额	962,600,508.25份
投资目标	通过深入研究,致力于挖掘并投资具备持续成长能力和估值优势的优秀上市公司,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取自下而上精选个股、积极主动的投资策略。 1)资产配置策略:大类资产配置实行在公司投资决策委员会统一指导下进行的大类资产配置机制。主要考察三方面的因素:宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。行业配置策略主要目的是对投资组合中各行业波动率和集中度风险的管理。 2)股票投资策略:采取自下而上精选个股的投资策略,主要投资于具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即有形或无形资产持续增长的企业、市场占有率不断提升的企业、所处市场发展空间广阔的企业、技术或服务水平超越同侪的企业、突破瓶颈进入成长发展轨道的企业等等。通过定性和定量两种方法筛选股票,在股票选择和估值分析的基础上,构建股票投资组合。 3)固定收益投资策略:采用久期控制下的主动投资策略,包括利率策略、信用策略、可转换债券策略等。 4)权证等其他金融工具投资策略:对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础来对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证综合债券指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金,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。
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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	144,231,647.34
2.本期利润	95,963,664.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0920
4.期末基金资产净值	1,066,703,332.44
5.期末基金份额净值	1.1081

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	6.02%	1.72%	5.56%	1.42%	0.46%	0.30%

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

摩根士丹利华鑫卓越成长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
(2010年5月18日至2010年12月31日)

注:1.本基金基金合同于2010年5月18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		
何滨	本基金基金经理、基金投资部副总监	2010-5-18	-	13	湖南大学工业外贸学学士,13年证券从业经验。曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司,现任基金投资部副总监。

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

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、投资交易对于库,通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。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---四季度,本基仍保持较高的仓位水平,到四季度末股票仓位占基金资产净值达91.77%。

②债券资产配置---债券的配置以短期金融债为主,四季度末债券持仓占基金资产净值达4.72%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置---四季度降低了资源类、商品零售类品种的配置,增加了机械、电子等与经济结构转型相关品种的配置。股票组合基本是"金融+新经济+大消费+周期"的品种配置结构。

②债券资产配置--- 持有部分短期金融债,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12月31日,本基金份额净值为1.1081元,累计份额净值为1.1081元,基金份额净值增长率为6.02%,同期业绩比较基准收益率为5.56%,基金超越比较基准0.46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

现阶段,中国经济企稳,企业利润率处于下滑的末端区域,向上复苏的力度还取决于国内实体经济的需求和国外经济的复苏。国内通货膨胀的压力依然较大,前期应对金融危机的政策在稳步退出,经济结构转型也在逐步推进,资本市场处在经济向好、流动性收缩、产业结构性分化的大环境中。美国经济刺激政策的退出时间、欧洲债务问题的演变,将是影响我国资本市场的主要外部因素。

相对较为确定的是,中国经济的增速将保持平稳合理水平,结构转型将持续。国家的战略性投资方向不变,对部分资本品的价格管理不变,民众的可支配收入增长加速等因素,也将会继续成为投资者关注的重点。

§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	978,951,548.20	90.66
	其中:股票	978,951,548.20	90.66
2	固定收益投资	50,380,000.00	4.67
	其中:债券	50,380,000.00	4.67
	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	46,619,202.66	4.32
6	其他各项资产	3,820,845.77	0.35
7	合计	1,079,771,596.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采掘业	52,553,012.00	4.93
C	制造业	561,435,850.64	52.63
C0	食品、饮料	10,389,000.00	0.97
C1	纺织、服装、皮毛	33,416,055.44	3.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	8,677,356.16	0.81
C4	石油、化学、塑胶、塑料	190,476,351.80	17.86
C5	电子	10,419,800.00	0.98
C6	金属、非金属	75,165,869.32	7.05
C7	机械、设备、仪表	118,457,033.50	11.10
C8	医药、生物制品	114,434,384.42	10.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	81,055,482.50	7.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	23,455,524.93	2.20
G	信息技术业	62,920,549.00	5.90
H	批发和零售贸易	89,850,874.88	8.42
I	金融、保险业	85,994,000.00	8.06
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	7,001,026.00	0.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,685,228.25	1.38
	合计	978,951,548.20	91.77

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	000059	辽通化工	6,000,000	67,740,000.00	6.35
2	600480	凌云股份	3,900,000	64,935,000.00	6.09
3	600030	中信证券	4,600,000	57,914,000.00	5.43
4	600469	风神股份	4,009,261	42,939,185.31	4.03
5	600323	南海发展	2,600,000	42,848,000.00	4.02
6	002155	辰州矿业	1,069,850	38,429,012.00	3.60
7	000426	富龙热电	2,208,525	38,207,482.50	3.58
8	000627	天茂集团	7,600,000	38,076,000.00	3.57
9	601607	上海医药	1,709,800	37,342,032.00	3.50
10	000513	丽珠集团	849,781	37,237,403.42	3.49

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	50,380,000.00	4.72
	其中:政策性金融债	50,380,000.00	4.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	50,380,000.00	4.72

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	080414	08农发14	500,000	50,380,000.00	4.72
2	-	-	-	-	-
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 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除湖南辰州矿业股份有限公司外,其余的没有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。

湖南辰州矿业股份有限公司于2010年12月1日公告了《关于湖南证监局责令改正决定书的整改报告》,中国证监会湖南监管局于2010年11月5日针对现场检查中发现的有关问题出具了湘证监公司字〔2010〕54号《关于责令湖南辰州矿业股份有限公司改正决定书》,在公告中,该公司陈述了其整改措施及落实情况。

本基金投资辰州矿业002155的决策流程均符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况,本基金管理人进行了及时分析和研究,认为上述事件对辰州矿业的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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	62,468.28
2	应收证券清算款	1,663,848.90
3	应收股利	-
4	应收利息	922,642.80
5	应收申购款	1,171,885.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,820,845.77

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

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	000059	辽通化工	67,740,000.00	6.35	因公司策划重大资产重组事项,公司股票自2010年12月2日起停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,508,137,198.11
报告期期间基金总申购份额	453,640,985.35
报告期期间基金总赎回份额	999,177,675.21
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	962,600,508.25

§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
二〇一一年一月二十一日

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

2010 第四季度报告

2010年12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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	1,703,786,213.31份
投资目标	将中国资源的经济价值转换为持续的投资收益,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金将把握资源的价值变化规律,对各类资源的现状和发展进行分析判断,及时适当调整各类资源行业的配置比例,重点投资于各类资源行业中的优势企业,分享资源长期价值提升所带来的投资收益。
投资策略	本基金将中长期持有以资源类股票为主的股票投资组合,并注重资产在资源类各相关行业的配置,适当进行时机选择。采用"自上而下"为主、结合"自下而上"的投资方法,将资产管理策略体现在资产配置、行业配置、股票及债券选择的过程中。 ①股票投资策略 A、根据资源的经济发展价值,注重对资源类上市公司所拥有的资源价值评估和公司证券价值的估值分析;对于精选个股将坚持中长期持有为主的策略。 B、我国证券市场处于新兴加转轨的阶段,市场的波动性较强,所以本基金将依据市场判断和政策分析,同时根据类别行业的周期性特点,采取适当的时机选择策略,以优化组合表现。 ②债券投资策略 本基金采取"自上而下"为主,"自下而上"为辅的投资策略,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