摩根士丹利华鑫货币市场基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	大摩货币
基金主代码	163303
交易代码	163303
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月17日
报告期末基金份额总额	599,315,672.88份
投资目标	在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下,追求高于业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金主要为投资人提供短期现金管理工具,主要的投资策略是,通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择,在保证安全性和流动性的前提下,最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次:战略资产配置和战术资产配置。 战略资产配置:根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析,预测短期市场利率水平,从而确定投资组合的久期和品种配置。 战术资产配置:主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作,并根据市场环境变化,寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会,努力实现超额收益。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率=(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率。 本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下,可根据投资目标、投资方向和投资策略,确定变更业绩比较基准,并提前公告。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,预期风险和预期收益都低于债券基金、混合基金和股票基金。
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	交通银行股份有限公司

§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	1,682,172.39
2.本期利润	1,682,172.39
3.期末基金资产净值	599,315,672.88

注: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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6161%	0.0085%	0.6212%	0.0003%	-0.0051%	0.0082%

注:本基金收益分配为按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

摩根士丹利华鑫货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年8月17日至2010年12月31日)

注:本基金基金合同于2006年8月17日正式生效。按照本基金基金合同规定,基金管理人应在基金合同生效后3个月内使基金的投资比例符合基金合同的约定。本基金建仓期结束时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		
李轶	本基金基金经理	2008-11-10	-	5	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士,5年证券从业经验。2005年7月加入本公司,从事固定收益研究,历任债券研究员,本基金基金经理助理。

注:1、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 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》、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。本基金为货币型基金,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

四季度,债券市场面临通胀扩张和资金收紧的双重压力,货币政策上数量工具和价格工具的频繁使用主导市场单边下跌,收益率曲线呈现陡峭化上行和平坦化上移的轮番修正中。从加息后市场调整幅度已经达到了80-100个基点,绝对收益率则达到了历史均值以上,达到50-60个基点。加息后债券收益率的修正使债券资产的估值绝对劣势格局得到扭转,年底资金的紧张放大了收益率的向上波动,债券收益率配置价值正逐步提升。短融的信用利差水平已回复到均值之上,中等级的短融价值已凸显配置价值。

四季度本基金继续保持较低的组合久期,利用资金阶段性紧张,短期利率飙升的机会,择机持有资质优收益较高的短融,有效增加利息收入。考虑到持有人未来投资期内的申购赎回状况,本基金对组合中各类品种的到期期限结构做了合理安排以保证本基金的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值收益率为0.6161%,同期业绩比较基准收益率为0.6212%。四季度货币市场主要投资品种利率仍处于历史低位,因此货币市场基金收益率低于一年定存基准利率。随着货币政策逐步向中性回归,货币市场利率的中枢正逐步提高。我们将继续秉持稳健投资原则,把握基金规模波动规律,以确保基金安全性为首要任务,按计划有序调整组合仓位,提高流动性资产配置。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国仍将继续实行量化宽松货币政策,美元流动性泛滥格局不变,欧债危机局部仍有加剧风险,但不足以导致全球性金融危机,新兴经济体紧缩力度将加大,但其较强的复苏趋势仍将维持,国际大宗商品价格继续高位运行。因此,尽管当前宏观政策继续收紧,但输入型通胀压力仍将高位运行,未来一个季度CPI冲高后难以快速回落。货币被动投放压力仍将较大,而政策紧缩只能是个渐进过程。在货币政策回归合理化的背景下,各季度的经济环比增速未必会形成趋势性上升。出口与投资增速双降或将导致2011年经济增长下一台阶。债券市场所面临的宏观面并非不利,虽然未来加息可能性依然较大,但是信贷管控、货币增速放缓、经济增长阻力等因素也使债券市场存在阶段性的机会。在前期债券收益率已过度反映未来通胀预期的情况下,收益率上行对加息预期的实现也呈现边际效用递减。

本基金将在稳健操作的原则下,将高度重视组合的流动性管理和安全性管理。作为现金管理工具,我们将始终把确保基金资产的安全性和基金收益的稳定性放在首位,继续保持投资组合的高流动性,严格控制利率风险和流动性风险,同时继续充分利用市场机会进行利差套利,为投资人争取长期稳定的投资回报。

§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	固定收益投资	245,259,496.09	33.98
	其中:债券	245,259,496.09	33.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	230,000,270.00	31.87
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	147,175,335.69	20.39
4	其他各项资产	99,339,458.27	13.76
5	合计	721,774,560.05	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	62.93	16.69
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	6.69	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.86	16.69

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	40,117,054.27	6.69
3	金融债券	45,405,132.41	7.58
	其中:政策性金融债	45,405,132.41	7.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	159,737,309.41	26.65
6	其他	-	-
7	合计	245,259,496.09	40.92
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801035	08央行票据35	400,000	40,117,054.27	6.69
2	1081138	10渝机电CP01	300,000	29,977,228.98	5.00
3	080306	08进出06	250,000	25,344,188.46	4.23
4	060205	06国开05	200,000	20,060,943.95	3.35
5	1081439	10建发集CP02	200,000	20,025,604.24	3.34
6	1081246	10晋能源CP01	200,000	20,017,679.35	3.34
7	1081423	10有研院CP01	200,000	19,962,280.74	3.33
8	1081323	10浙物产CP02	200,000	19,938,250.09	3.33
9	1081219	10津药CP01	200,000	19,918,698.59	3.32
10	1081393	10宝金属CP01	200,000	19,892,332.77	3.32

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	3次
报告期内偏离度的最高值	0.05%
报告期内偏离度的最低值	-0.31%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.10%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,646,490.63
4	应收申购款	95,692,967.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	99,339,458.27

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	214,390,964.08
报告期期间基金总申购份额	1,160,279,394.94
报告期期间基金总赎回份额	775,354,686.14
报告期期末基金份额总额	599,315,672.88

§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

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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

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	176,138,533.50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、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理;并结合使用"自下而上"的投资策略,即收益率曲线分析、久期管理、新债分析、信用分析、流动性分析等方法,实施动态投资管理,动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。 (3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。 以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。 在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%。
风险收益特征	追求基金资产长期稳定增值,风险属于中低水平。
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

§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	9,109,197.96
2.本期利润	7,741,470.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0459
4.期末基金资产净值	101,904,298.21
5.期末基金份额净值	0.5785

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	8.23%	1.66%	4.89%	1.18%	3.34%	0.48%

注:根据《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》,本基金的业绩比较基准计算公式为:

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%;

其中:上证综指与深证综指的复合指数=(上证A股流通市值/A股总流通市值)×上证综指+(深证A股流通市值/A股总流通市值)×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则:

1、由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数,所以以自定义方式来构建业绩比较基准,若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数,我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

2、投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数,并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

3、业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响,根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数,使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求,基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金
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
(2004年3月26日至2010年12月31日)

注:本基金基金合同于2004年3月26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		
李君	本基金基金经理	2009-7-7	-	11	东北财经大学工商管理硕士,11年证券基金从业经验。曾任大连证券深圳投资研究中心研究部经理、巨田证券有限责任公司研究所研究员、行业部副经理。2007年1月加入本公司,历任首席策略师、投资管理部研究员。

注:1、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 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度,我们继续关注战略新兴产业和消费升级所带来的长期投资机会,同时关注受益于通胀预期的周期类投资品种。对于国家政策重点扶持的高端制造、新能源、新材料和新一代信息技术等领域我们进行了重点研究和配置。基于对紧缩政策的担忧,本季度股票仓位较三季度有所降低。

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0.5785元,累计份额净值为2.1235元,基金份额净值增长率为8.23%,同期业绩比较基准收益率为4.89%,基金超越比较基准3.34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年是"十二五"开局之年,也是中国经济转型元年,未来若干年经济增长方式和政策的落脚点将会围绕调整产业结构、区域结构、收入分配结构等方向逐步展开,因此战略新兴产业和消费升级或将带来长期的投资机会。

短期看,2011年第一季度市场或将面临通胀预期和紧缩政策的双重考验。基于对未来经济复苏的乐观和全球范围内宽松的流动性,大宗商品价格很可能继续高位运行。然而,面对强烈的通胀预期,国内或将出台更为严厉的紧缩政策,市场将在两者博弈中前行。此外,人民币升值、央企重组以及年报高送配等题材也将会贯穿一季度行情。

因此,一季度我们的投资策略将会以控制仓位精选个股为主,深入挖掘具有持续成长潜力和估值优势的上市公司。

§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	68,598,947.89	65.77
	其中:股票	68,598,947.89	65.77
2	固定收益投资	21,667,833.20	20.78
	其中:债券	21,667,833.20	20.78
	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	11,563,399.93	11.09
6	其他各项资产	2,464,324.60	2.36
7	合计	104,294,505.62	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	采掘业	5,986,700.00	5.87
C	制造业	51,219,155.48	50.26
C0	食品、饮料	2,026,700.00	1.99
C1	纺织、服装、皮毛	3,495,800.00	3.43
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	15,270,495.80	14.99
C6	金属、非金属	2,077,600.00	2.04
C7	机械、设备、仪表	17,682,789.68	17.35
C8	医药、生物制品	6,445,920.00	6.33
C99	其他制造业	4,219,850.00	4.14
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	3,139,500.00	3.08
G	信息技术业	1,434,000.00	1.41
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,654,400.00	2.60
L	传播与文化产业	3,536,000.00	3.47
M	综合类	629,192.41	0.62
	合计	68,598,947.89	67.32

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	600525	长园集团	185,000	4,219,850.00	4.14
2	600673	东阳光铝	220,000	4,032,600.00	3.96
3	601168	西部矿业	200,000	3,768,000.00	3.70
4	002238	天威视讯	130,000	3,536,000.00	3.47
5	000591	桐君阁	282,800	3,506,720.00	3.44
6	600884	杉杉股份	140,000	3,495,800.00	3.43
7	002202	金风科技	150,000	3,345,000.00	3.28
8	600221	海南航空	350,000	3,139,500.00	3.08
9	300115	长盈精密	48,523	3,134,585.80	3.08
10	600479	千金药业	160,000	2,939,200.00	2.88

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	5,035,500.00	4.94
	其中:政策性金融债	5,035,500.00	4.94
4	企业债券	12,379,293.20	12.15
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,253,040.00	4.17
7	其他	-	-
8	合计	21,667,833.20	21.26

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	122918	10阜阳债	70,360	7,308,293.20	7.17
2	1080025	10黄山债	50,000	5,071,000.00	4.98
3	080306	08进出06	50,000	5,035,500.00	4.94
4	113002	工行转债	36,000	4,253,040.00	4.17
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投资。

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新疆金风科技股份有限公司外,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。

新疆金风科技股份有限公司于2010年3月4日发布了《关于中国证监会新疆监管局现场巡检意见的整改报告的公告》,中国证监会新疆监管局于2009年9月至10月对公司进行了现场检查并发出了限期整改通知书。在公告中,该公司陈述了其整改措施及落实情况。

本基金投资金风科技(002202)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,认为上述事件对金风科技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 本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	900,000.00
2	应收证券清算款	859,340.56
3	应收股利	-
4	应收利息	630,634.20
5	应收申购款	74,349.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,464,324.60

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	182,012,702.90
报告期期间基金总申购份额	29,773,997.28
报告期期间基金总赎回份额	35,648,166.68
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	176,138,533.50

§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

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

摩根士丹利华鑫领先优势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	1,842,643,281.72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。 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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	112,557,004.18
2.本期利润	278,733,799.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1289
4.期末基金资产净值	2,498,166,097.03
5.期末基金份额净值	1.3558

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	9.72%	1.76%	5.03%	1.42%	4.69%	0.34%

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12月31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		
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,13年投资工作经验,9年证券从业经验。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洋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,并于2010年9月10日起兼任投资管理部总监。

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年四季度,本基金大类资产配置策略中的股票配置策略是在保持自下而上精选股票的操作策略同时,充分考虑未来一段时间宏观经济形势的变化,特别是通货膨胀所引起的流动性收缩政策对市场的影响,因此增加了自上而下的大类资产配置策略;投资过程中,本基金在注重前瞻性的基础上构建均衡、持续且富有弹性的投资组合,并特别强调以长期投资目标为组合构建核心。我们依然强调对投资品种的持续跟踪和深度调研,股票类资产的行业配置偏重于"非周期+新兴经济+高端制造"等领域。

②债券资产配置---考虑到宏观经济进入到一个加息周期,四季度本基金的债券配置逐步下降,债券配置较低。未来本基金将会根据行情实际演变情况,调整债券的比例,合理安排资金的运用,分享市场的低风险收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置---四季度,对组合中盈利及估值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政策对经济的调控方向,在行业方向的选择上进行了调整,坚持稳定收益的原则,降低组合的收益不确定性,重点关注于医药、新能源、高铁、新材料(含核能)、节能环保、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。

②债券资产配置--- 持有部分信用债,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12月31日,本基金份额净值为1.3558元,累计份额净值为1.3558元,基金份额净值增长率为9.72%,同期业绩比较基准收益率为5.03%,基金份额净值增长率超越业绩比较基准4.69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

由于受结构原因和流动性制约,2011年A股市场或将以震荡为主,但结构性机会仍会较多。我们认为,指数的上行高度,或将来源于经济全部转好过程中周期股和资源股上涨的高度,而非取决于高估值中小股票的持续上涨。因此,我们必须密切关注系统性行情启动的催化剂和时间窗口。

高成长的股票依然是我们青睐的投资标的,我们将会继续深化自下而上的精选个股思路。"十二五"规划中推进经济增长方式转变的行业,将是我们重点考虑的主题。同时,一些有确定性增长的行业,比如医药、食品饮料、高端制造等,仍或将带来较好的投资回报。总之,2011年行情较为复杂,特别是通胀所引起的经济紧缩政策对股票市场的影响,以及外围经济的变化增加了市场的不确定性,因此增加投资组合的确定性,尽量获得超额收益,是本季度的投资目标。

§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	2,303,102,104.96	90.99
	其中:股票	2,303,102,104.96	90.99
2	固定收益投资	63,155,257.53	2.50
	其中:债券	63,155,257.53	2.50
	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	148,699,559.01	5.88
6	其他各项资产	16,090,733.07	0.64
7	合计	2,531,047,654.57	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	5,030,550.00	0.20
B	采掘业	66,003,000.00	2.64
C	制造业	1,601,269,906.89	64.10
C0	食品、饮料	59,619,936.00	2.39
C1	纺织、服装、皮毛	38,000,292.16	1.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,496,998.08	1.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,667,131.91	7.27
C5	电子	312,907,450.93	12.53
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	380,693,345.27	15.24
C8	医药、生物制品	556,034,912.54	22.26
C99	其他制造业	22,849,840.00	0.91
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,838,103.60	1.03
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	29,090,460.50	1.16
G	信息技术业	299,544,500.71	11.99
H	批发和零售贸易	169,542,153.46	6.79
I	金融、保险业	16,682,133.60	0.67
J	房地产业	21,073,296.20	0.84
K	社会服务业	69,028,000.00	2.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,303,102,104.96	92.19

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	002106	莱宝高科	2,300,000	152,375,000.00	6.10
2	601607	上海医药	6,150,699	134,331,266.16	5.38
3	600406	国电南瑞	1,800,000	129,708,000.00	5.19
4	600329	中新药业	6,626,930	96,421,831.50	3.86
5	002004	华邦制药	1,700,000	89,658,000.00	3.59
6	300054	鼎龙股份	1,237,957	80,541,482.42	3.22
7	600993	马应龙	1,631,336	74,437,861.68	2.98
8	600673	东阳光铝	3,959,704	72,581,374.32	2.91
9	000501	鄂武商A	3,199,932	58,846,749.48	2.36
10	600100	同方股份	2,117,523	56,135,534.73	2.25

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	50,145,000.00	2.01
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,010,257.53	0.52
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	63,155,257.53	2.53

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	0801035	08央行票据35	500,000	50,145,000.00	2.01
2	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	0.52
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 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	1,306,728.90
2	应收证券清算款	8,363,093.51
3	应收股利	-
4	应收利息	1,864,516.98
5	应收申购款	4,556,393.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,090,733.07

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	2,891,072,841.13
报告期期间基金总申购份额	279,105,246.94
报告期期间基金总赎回份额	1,327,534,806.35
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	1,842,643,281.72

§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