摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011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：二〇一一年八月二十五日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	1,443,109,735.46份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李锦	尹东
	联系电话	（0755）88318883	（010）67595003
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	yindong.zh@ccb.cn
客户服务电话		400-8888-668	（010）67595096
传真		（0755）82990384	（010）66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.msfunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	179,732,630.56
本期利润	-354,193,185.25
加权平均基金份额本期利润	-0.2254
本期基金份额净值增长率	-16.18%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末（2011年6月30日）**
期末可供分配基金份额利润	0.1364
期末基金资产净值	1,639,996,819.08
期末基金份额净值	1.1364

注：1.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；

2.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，而非当期发生数）；

3.上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

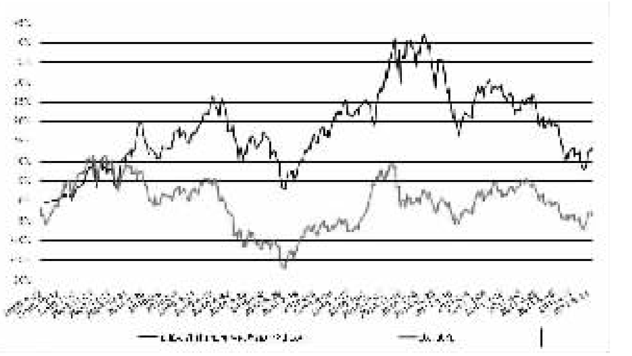
3.2 基金净值表现

3.2.1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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.85%	1.11%	1.09%	0.96%	0.76%	0.15%
过去三个月	-6.61%	1.13%	-4.32%	0.88%	-2.29%	0.25%
过去六个月	-16.18%	1.22%	-1.79%	0.99%	-14.39%	0.23%
过去一年	7.26%	1.33%	15.28%	1.12%	-8.02%	0.21%
自基金合同生效起至今	13.64%	1.27%	-2.64%	1.22%	16.28%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年9月22日至2011年6月30日）



4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司是一家中外合资基金管理公司，公司前身为经中国证监会证监基金字［2003］33号文批准设立并于2003年3月14日成立的巨田基金管理有限公司。基金管理人旗下共管理八只开放式基金，即本基金、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）、摩根士丹利华鑫货币市场基金、摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金和摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金。本基金是基金管理人管理的第四只基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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、投资总监	2010-09-10	-	10	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月加入本公司，现任公司总经理助理兼投资总监。
黄皓	本基金基金经理助理	2011-05-10	-	3	西南财经大学金融学硕士。曾任国海证券研发中心研究员，2009年10月加入本公司。

注：1、基金经理、基金经理助理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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》（以下简称“《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。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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---2011年上半年，本基金大类资产配置策略中的股票配置策略是坚持“自下而上”精选股票的操作策略。在充分考虑政府宏观调控，特别是为防止通货膨胀所引起的流动性收紧缩政策对市场的影响的基础上，增加了“自上而下”的大类资产配置思路和主题投资的机会的把握。投资过程中，本基金特别强调以长期投资目标构建组合核心，强调投资目标的成长性，强调在前瞻性的基础上寻找符合产业政策和经济发展方向的投资标的，注重对投资品种的持续跟踪和深度调研，在配置上股票类资产的行业选择偏重于“资源品+医药消费+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，报告期内本基金的债券依然保持较低的配置，同时，本基金将会根据行情实际情况的演变调整债券类资产的比例，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---本报告期内，本基金对仓位中盈利达不到预期的投资品种进行了减持，根据政府的“十二五”规划以及经济发展方向，在行业方向的选择上逐步调整，坚持稳定收益的原则，增加了组合的流动性，重点关注于医药、新能源、新材料、节能环保、电网改造、高端制造、文化娱乐、农业及相关服务等行业。

②债券资产配置--- 持有部分短期信用债，以期提高现金收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2011年6月30日，本基金份额净值为1.1364元，累计份额净值为1.1364元，基金份额净值增长率为-16.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第二季度，市场担忧于去库存化带来的经济下滑，食品价格上扬推动的结构性通胀，“类滞涨”的经济环境是过去三个月市场持续下行的主要宏观逻辑。6月份披露的经济数据缓解了投资者对于经济硬着陆的担忧，因此，市场对通胀预期的变化以及由此对政策预期的变化将是未来影响大盘走向的核心因素。

关于通胀的判断，我们认为下半年通胀从高位缓慢回落应该是大概率事件。一般而言，CPI和PPI的环比拐点领先同比拐点6个月左右，而CPI的季度调整环比趋势已经下行了7个月，因此下半年的CPI逐渐下行值得期待。管理层在6月下旬对通胀形势的最新表态打破了僵局，市场进入反弹阶段。

展望第三季度，基本面的积极变化或将出现。从6月份的经济领先指标PMI数据来看，较为积极的信号是新订单与生产指数显示未来的供需关系正在改善，另外，其环比数据显示该领先指标可能已经处于回落的底部。如果三季度经济领先指标开始向上反弹，那么对于市场的信心将起到积极的提升作用。

总之，我们将密切关注通胀高位回落预期的兑现情况以及经济增长可能带来的反弹程度，结合资金面的松紧变化，把握阶段性的短期操作机会。在投资方向上，重点关注三条主线，其一，寻找伴随经济反弹且弹性较大的周期性投资标的；其二，寻找明显受益于政策扶持的主题性投资标的；其三，寻找符合中国经济结构调整方向且估值具有吸引力的新兴行业投资标的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金管理人对旗下基金持有的资产按规定以公允价值进行估值。对于相关品种，特别是长期停牌股票等没有市价的投资品种，基金管理人根据中国证监会发布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求进行估值，具体采用的估值政策和程序说明如下：

基金管理人成立基金估值委员会，委员会由主任委员（分管基金运营部的副总经理）以及相关成员（包括基金运营部负责人、基金会计、金融工程和风险控制部及监察稽核部相关业务人员）构成。估值委员会的相关人员均具有一定年限的专业从业经验，具有良好的专业能力，并能在相关工作中保持独立性。其中基金运营部负责具体执行公允价值估值、提供估值建议、跟踪长期停牌股票对资产净值的影响并就调整估值方法与托管行、会计师事务所进行沟通；金融工程和风险控制部负责设计公允价值估值数据模型、计算，并向基金运营部提供使用数据模型估值的证券价格；监察稽核部负责与监管机构、律师事务所的沟通、协调以及检查公允价值估值业务的合法、合规性。

由于基金经理及相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任委员同意，在需要时可以参加估值委员会议并提出估值的建议。估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，估值过程中基金经理并未参与。报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年度最多分配4次。

根据相关法律法规、基金合同的相关规定以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款		69,314,306.13	147,668,858.85
结算备付金		1,975,683.33	1,030,700.16
存出保证金		1,670,402.60	1,306,728.90
交易性金融资产		1,272,049,989.83	2,366,257,362.49
其中：股票投资		1,168,975,049.30	2,303,102,104.96
基金投资		-	-
债券投资		103,074,940.53	63,155,257.53
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		304,000,581.00	-
应收证券清算款		2,685,860.68	8,363,093.51
应收利息		1,452,819.51	1,864,516.98
应收股利		182,160.00	-
应收申购款		446,784.48	4,556,393.68
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,653,778,587.56	2,531,047,654.57
负债和所有者权益		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		8,070,601.49	21,799,528.91
应付赎回款		780,460.48	3,810,180.60
应付管理人报酬		1,967,821.52	3,371,879.38
应付托管费		327,970.27	561,979.89
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		679,419.38	1,470,490.36
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,955,495.34	1,867,498.40
负债合计		13,781,768.48	32,881,557.54
所有者权益：			
实收基金		1,443,109,735.46	1,842,643,281.72
未分配利润		196,887,083.62	655,522,815.31
所有者权益合计		1,639,996,819.08	2,498,166,097.03
负债和所有者权益总计		1,653,778,587.56	2,531,047,654.57

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值1.1364元，基金份额总额1,443,109,735.46份。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
一、收入		-332,298,809.66	-452,480,816.71
1.利息收入		4,455,507.63	7,103,027.14
其中：存款利息收入		685,437.06	2,305,164.02
债券利息收入		1,483,854.17	4,344,433.46
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,286,216.40	453,429.66
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		196,322,550.79	-69,182,112.39
其中：股票投资收益		192,302,912.99	-78,213,935.42
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-204,500.00	42,930.60
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		4,224,137.80	8,988,892.43
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-533,925,815.81	-392,557,941.03
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		848,947.73	2,156,209.57
减：二、费用		21,894,375.59	32,735,547.65
1.管理人报酬		14,380,994.25	21,538,842.54
2.托管费		2,396,832.38	3,589,807.13
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		4,898,434.13	7,395,192.12
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		218,114.83	211,705.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-354,193,185.25	-485,216,364.36
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-354,193,185.25	-485,216,364.36

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金
本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,842,643,281.72	655,522,815.31	2,498,166,097.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-354,193,185.25	-354,193,185.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-399,533,546.26	-104,442,546.44	-503,976,092.70
其中：1.基金申购款	333,448,029.03	77,743,533.20	411,191,562.23
2.基金赎回款	-732,981,575.29	-182,186,079.64	-915,167,654.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,443,109,735.46	196,887,083.62	1,639,996,819.08

项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	583,581,733.10	65,139,561.34	648,721,294.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-485,216,364.36	-485,216,364.36
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	3,371,498,610.87	655,354,082.41	4,026,852,693.28
其中：1.基金申购款	4,827,520,858.28	924,269,451.48	5,751,790,309.76
2.基金赎回款	-1,456,022,247.41	-268,915,369.07	-1,724,937,616.48
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	3,955,080,343.97	235,277,279.39	4,190,357,623.36

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：于华，主管会计工作负责人：徐卫，会计机构负责人：胡明

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可［2009］第662号《关于核准摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金募集的批复》核准，由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集704,231,252.35元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2009）第171号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金合同》于2009年9月22日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为704,329,969.56份基金份额，其中认购资金利息折合98,717.21份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、法规或监管机构允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置范围为：股票等权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于具有持续领先增长能力和估值优势上市公司的股票市值不低于权益类资产的80%；债券等固定收益类资产及其它金融工具占基金资产的比例为5%-40%；保持现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告［2010］5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2011年6月30日的财务状况以及2011年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5差错更正的说明

本基金本报告期未进行差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（“摩根士丹利华鑫基金公司”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
华鑫证券有限责任公司（“华鑫证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华鑫证券	171,185,363.30	5.77%	-	-

6.4.8.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华鑫证券	145,506.08	5.88%	26,767.90	3.95%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
-	-	-	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	14,380,994.25	21,538,842.54
其中：支付销售机构的客户维护费	3,084,814.68	3,550,597.57

注：支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

6.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,396,832.38	3,589,807.13

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期与上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期与上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金份额。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	69,314,306.13	666,102.83	830,295,656.21	2,204,105.89

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券持有的流通受限证券。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额。

6.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

于2011年6月30日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为1,171,528,732.30元，第二层级的余额为100,521,257.53，无属于第三层级的余额。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,168,975,049.30	70.69
	其中：股票	1,168,975,049.30	70.69
2	固定收益投资	103,074,940.53	6.23
	其中：债券	103,074,940.53	6.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	304,000,581.00	18.38
	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	71,289,989.46	4.31
6	其他各项资产	6,438,027.27	0.39
7	合计	1,653,778,587.56	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	52,219,383.30	3.18
C	制造业	674,774,728.58	41.14
C0	食品、饮料	40,172,962.36	2.45
C1	纺织、服装、皮毛	15,682,646.03	0.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	98,730,789.94	6.02
C5	电子	73,839,881.22	4.50
C6	金属、非金属	9,409,500.00	0.57
C7	机械、设备、仪表	190,448,809.23	11.61
C8	医药、生物制品	238,005,663.80	14.51
C99	其他制造业	8,484,476.00	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,584,000.00	0.52
E	建筑业	53,512,758.75	3.26
F	交通运输、仓储业	18,478,207.80	1.13
G	信息技术业	226,390,525.12	13.80
H	批发和零售贸易	22,405,921.67	1.37
I	金融、保险业	4,906,000.00	0.30
J	房地产业	89,290,000.08	5.44
K	社会服务业	18,413,524.00	1.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,168,975,049.30	71.28

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600256	广汇股份	3,754,836	89,290,000.08	5.44
2	600406	国电南瑞	2,414,021	87,628,962.30	5.34
3	600329	中新药业	5,888,799	71,195,579.91	4.34
4	600673	东阳光铝	4,097,769	65,605,281.69	4.00
5	000602	*ST金马	1,891,816	60,178,666.96	3.67
6	600497	驰宏锌锗	2,368,226	52,219,383.30	3.18
7	600993	马应龙	2,573,086	48,940,095.72	2.98
8	600100	同方股份	4,235,046	44,298,581.16	2.70
9	600068	葛洲坝	3,536,550	42,403,234.50	2.59
10	000858	五 粮 液	1,124,663	40,172,962.36	2.45

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站（http://www.msfunds.com.cn）的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600256	广汇股份	94,465,173.42	3.78
2	600068	葛洲坝	70,175,695.02	2.81
3	600497	驰宏锌锗	67,299,609.75	2.69
4	600416	湘电股份	53,032,161.51	2.12
5	600580	卧龙电气	50,430,176.40	2.02
6	601186	中国铁建	36,003,258.01	1.44
7	002078	太阳纸业	33,317,233.60	1.33
8	600290	华仪电气	31,209,071.84	1.25
9	600432	吉恩镍业	27,810,781.01	1.11
10	000973	佛塑科技	26,689,568.49	1.07
11	600332	广州药业	25,700,911.35	1.03
12	000602	*ST金马	24,641,057.33	0.99
13	600387	海越股份	20,190,660.17	0.81
14	600287	江苏舜天	19,675,699.21	0.79
15	000858	五 粮 液	19,651,587.05	0.79
16	002122	天马股份	19,578,235.27	0.78
17	600844	丹化科技	19,256,453.39	0.77
18	600303	曙光股份	19,211,298.60	0.77
19	600000	浦发银行	18,792,485.46	0.75
20	600016	民生银行	18,635,000.00	0.75

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601607	上海医药	127,982,117.44	5.12
2	002106	莱宝高科	80,851,736.00	3.24
3	300054	鼎龙股份	64,173,448.22	2.57
4	600742	一汽富维	61,676,396.73	2.47
5	000501	鄂武商A	58,988,967.88	2.36
6	000581	威孚高科	52,948,934.72	2.12
7	002437	誉衡药业	51,004,973.56	2.04
8	000400	许继电气	45,754,018.45	1.83
9	600038	哈飞股份	45,469,854.46	1.82
10	002303	美盈森	43,624,189.54	1.75
11	600406	国电南瑞	41,731,153.93	1.67
12	600580	卧龙电气	38,826,330.78	1.55
13	000426	富龙热电	37,619,261.91	1.51
14	600859	王府井	36,980,636.89	1.48
15	002004	华邦制药	36,553,115.64	1.46
16	002078	太阳纸业	35,559,136.30	1.42
17	002157	正邦科技	35,313,580.55	1.41
18	002042	华孚色纺	31,479,506.72	1.26
19	002376	新北洋	30,423,828.67	1.22
20	600628	新世界	28,484,822.89	1.14

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,087,633,293.59
卖出股票的收入（成交）总额	1,880,153,088.18

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	67,585,000.00	4.12
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,010,257.53	0.79
5	企业短期融资券	19,926,000.00	1.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,553,683.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	103,074,940.53	6.29

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1101020	11央行票据20	700,000	67,585,000.00	4.12
2	1181250	11烟打捞CP01	200,000	19,926,000.00	1.22
3	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	0.79
4	110015	石化转债	20,700	2,232,495.00	0.14
5	110016	川投转债	2,800	321,188.00	0.02

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司及四川川投能源股份有限公司外，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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（［2011］17号）。该公告中，公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

四川川投能源股份有限公司于2010年11月20日公告了《关于财政部驻四川省财政监察专员办事处对公司会计信息质量检查及公司整改情况公告》，财政部驻四川省财政监察专员办事处于2009年8月对公司2008年度会计信息质量进行了现场检查并出具了《关于四川川投能源股份有限公司2008年会计信息质量的检查结论和处理决定》。在公告中，该公司陈述了整改措施及落实情况。

本基金投资五粮液（000858）及川投转债（110016）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，认为上述事件对五粮液及川投转债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。

7.9.2 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。

7.9.3期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,670,402.60
2	应收证券清算款	2,685,860.68
3	应收股利	182,160.00
4	应收利息	1,452,819.51
5	应收申购款	446,784.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,438,027.27

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
107,749	13,393.25	147,966,128.07	10.25%	1,295,143,607.39	89.75%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	166,135.41	0.01%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年9月22日）基金份额总额	704,329,969.56
本报告期期初基金份额总额	1,842,643,281.72
本报告期基金总申购份额	333,448,029.03
减：本报告期基金总赎回份额	732,981,575.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,443,109,735.46

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

本基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可［2011］115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金未改变投资策略。

10.5报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

10.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	1	473,155,472.28	15.94%	384,440.93	15.54%	-
国信证券	1	420,087,199.24	14.15%	357,073.23	14.44%	-
方正证券	2	302,048,581.09	10.18%	254,936.16	10.31%	-
中信证券	2	295,775,786.91	9.97%	248,468.04	10.05%	-
中银国际	1	243,331,285.84	8.20%	206,831.36	8.36%	-
广发证券	1	231,427,742.20	7.80%	188,036.38	7.60%	-
安信证券	2	204,187,947.68	6.88%	169,681.26	6.86%	-
华鑫证券	1	171,185,363.30	5.77%	145,506.08	5.88%	-
申银万国	1	170,684,144.70	5.75%	138,681.95	5.61%	-
银河证券	1	158,654,122.92	5.35%	134,855.58	5.45%	-
国泰君安	1	109,666,809.31	3.70%	89,104.77	3.60%	-
中投证券	1	100,802,792.60	3.40%	81,902.90	3.31%	-
长江证券	1	86,779,133.70	2.92%	73,761.91	2.98%	-
中信万通	1	-	-	-	-	-
英大证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-

注：1.专用交易单元的选择标准

（1）实力雄厚，信誉良好；

（2）财务状况良好，经营行为规范；

（3）内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

（4）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；

（5）研究实力较强，能及时、定期、全面地为本基金提供研究服务；

（6）为基金份额持有人提供高水平的综合服务。

2.基金管理人根据以上标准进行考察后确定合作券商。基金管理人与被选择的证券经营机构签订《专用证券交易单元租用协议》，报证券交易所办理交易单元相关租用手续。

3.本报告期内，本基金共增加了12家证券公司的12个专用交易单元：中信证券、安信证券、方正证券、西部证券、中投证券、华创证券、东方证券深圳交易单元各1个，光大证券、民生证券、兴业证券、齐鲁证券、中信万通证券上海交易单元各1个。

10.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
海通证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	90,000,000.00	7.83%	-	-
方正证券	-	-	70,000,000.00	6.09%	-	-
中信证券	-	-	586,100,000.00	51.00%	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	50,000,000.00	4.35%	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	353,100,000.00	30.73%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
中信万通	-	-	-	-	-	-
英大证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
二〇一一年八月二十五日