摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月16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2012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	1,317,449,664.15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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	3,962,222.76
2.本期利润	1,708,417.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0013
4.期末基金资产净值	1,205,955,142.53
5.期末基金份额净值	0.9154

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	0.03%	1.05%	0.70%	0.89%	-0.67%	0.16%

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2012年6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		
刘红	本基金基金经理	2012-3-8	-	5	武汉大学金融学硕士,曾任华西证券有限责任公司经纪业务总部客户管理支持岗,环旭电子股份有限公司供应链管理职员,造单管理咨询集团行业分析员,中国南玻集团股份有限公司企业运营、战略分析员,第一创业证券有限责任公司研究所高级研究员,平安信托责任有限公司信托经理。2009年10月加入本公司,历任研究员、基金经理助理。
徐强	本基金基金经理、研究管理部总监	2011-9-19	2012-4-28	17	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业,曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理、瑞嘉博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011年3月加入本公司。

注:1、任职日期、离职日期为公司作出决定之日;

2、基金经理任职与离职已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册和变更;

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

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期,基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发现异常交易行为。

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——2012年上半年,经济增速持续下滑,但紧缩政策逐步放松,流动性逐步改善,年内经济有望见底回升。在此背景下,我们认为权益类资产会取得较好的收益,但过程会比较曲折。截至报告期末,本基金股票资产比例为67.83%。

②债券资产配置——本季度对债券资产的配置比例有所降低,截至报告期末,债券资产比例为5.42%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——国内经济复苏的进程低于预期,且欧债危机的持续发酵使得国际经济的不确定性加大。在政策持续放松,经济复苏渐行渐近的情况下,早周期板块的表现预计会好于消费类板块。二季度,本基金主要配置了汽车、地产、券商和化工等板块,同时对盈利增速稳定的食品饮料行业也进行了配置,个股主要以低估值的行业龙头为主。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金债券资产配置以短期政府债券为主,以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.9154元,累计份额净值为0.9154元,本报告期内基金份额净值增长率为0.03%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,欧债危机持续发酵,美国经济复苏进程放缓,国际经济的不确定性有所增加。

国内方面,虽然政策持续放松,但经济下滑的势头并未遏止住。在CPI持续回落的情况下,下半年政策的回旋余地加大。预计下半年经济短期见底,但中长期来看,国内经济结构已经到了非转不可的地步,这是一个长期的过程。因此,经济中期或将呈现震荡走低的趋势。

股票市场方面,当前估值水平已经处于历史较低位置。但在经济结构转型阶段,不确定的因素较多。所以,对于投资来说,精选个股就变得更为重要。

§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	818,013,077.21	66.59
	其中:股票	818,013,077.21	66.59
2	固定收益投资	65,403,146.53	5.32
	其中:债券	65,403,146.53	5.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	270,000,530.00	21.98
	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	70,568,299.81	5.75
6	其他各项资产	4,355,460.03	0.35
7	合计	1,228,340,513.58	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	-	-
C	制造业	441,712,731.44	36.63
C0	食品、饮料	168,642,713.59	13.98
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	92,272,984.85	7.65
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	31,739,581.84	2.63
C7	机械、设备、仪表	95,108,099.34	7.89
C8	医药、生物制品	13,199,086.74	1.09
C99	其他制造业	40,750,265.08	3.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,037,775.16	2.08
F	交通运输、仓储业	4,241,696.00	0.35
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	80,767,962.19	6.70
I	金融、保险业	83,131,665.24	6.89
J	房地产业	101,833,842.25	8.44
K	社会服务业	46,418,285.04	3.85
L	传播与文化产业	19,686,662.80	1.63
M	综合类	15,182,457.09	1.26
	合计	818,013,077.21	67.83

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	000858	五粮液	2,264,358	74,180,368.08	6.15
2	000422	湖北宜化	3,687,530	45,172,242.50	3.75
3	000568	泸州老窖	970,826	41,075,648.06	3.41
4	600837	海通证券	4,157,435	40,036,099.05	3.32
5	601117	中国化学	6,614,752	38,167,119.04	3.16
6	000026	飞亚达A	2,989,272	32,433,601.20	2.69
7	600383	金地集团	4,929,985	31,946,302.80	2.65
8	002345	潮宏基	1,233,882	28,613,723.58	2.37
9	600309	烟台万华	2,121,847	28,326,657.45	2.35
10	600340	华夏幸福	1,532,920	27,730,522.80	2.30

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	50,034,000.00	4.15
	其中:政策性金融债	50,034,000.00	4.15
4	企业债券	13,010,257.53	1.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,358,889.00	0.20
8	其他	-	-
9	合计	65,403,146.53	5.42

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	100229	10国开29	400,000	40,016,000.00	3.32
2	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	1.08
3	070220	07国开20	100,000	10,018,000.00	0.83
4	110015	石化转债	20,700	2,068,137.00	0.17
5	110016	川投转债	2,800	290,752.00	0.02

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未出现本报告期内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	1,877,803.76
2	应收证券清算款	
3	应收股利	16,313.67
4	应收利息	1,589,560.84
5	应收申购款	871,781.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,355,460.03

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	2,068,137.00	0.17
2	110016	川投转债	290,752.00	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,340,980,207.46
本报告期基金总申购份额	40,798,664.25
减:本报告期基金总赎回份额	64,329,207.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,317,449,664.15

§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
二〇一二年七月十八日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月16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2012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	163,851,223.01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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	3,176,586.68
2.本期利润	8,575,063.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0441
4.期末基金资产净值	182,895,175.79
5.期末基金份额净值	1.1162

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。

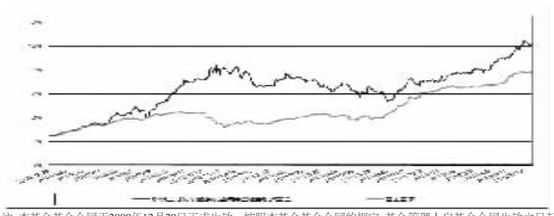
3.2 基金净值表现

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	4.03%	0.18%	2.12%	0.08%	1.91%	0.10%

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2012年6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		
汝平	本基金基金经理、固定收益投资部总监	2011-6-3	-	16	美国卡内基梅隆大学信息网络(金融类)硕士,美国德雷塞尔大学物理博士。自1996年起在美国摩根士丹利投资管理公司先后担任副总裁、投资分析师、基金经理、执行董事与资深投资基金经理。2011年1月加入本公司,历任固定收益投资部副总监。

注:1、任职日期为本公司作出决定之日;

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

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求,并通过对投资交易行为的监控和分析,确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期,基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发现异常交易行为。

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

债券资产配置——本季度债券资产配置以短期政府债券为主,以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为1.1162元,累计份额净值为1.1512元,报告期内基金份额净值增长率为4.03%,同期业绩比较基准收益率为2.12%,基金表现超越业绩比较基准1.91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

目前,出口增长因外围经济走弱受到拖累,实体经济因投资下滑持续走软。此外,海外经济复苏前景黯淡,不确定性和事件风险因素大增。在此背景下,国内将进一步采取逆周期调控措施以刺激经济复苏,但政策刺激对经济增长只有短期的效果,长期难救经济周期自身调整的力量。经济寻底的过程将使债券市场仍然面临一个较为有利的基本面环境;CPI通胀处于快速回落的通道,并触及年内低点;货币政策空间被打开,疲弱的经济增长可能促使央行进一步采取放松货币政策的举措;银行体系的流动性在三季度或将保持宽松,因为自政府宏观政策基调转向"稳增长"以来,央行的货币政策实际已经变得更加宽松。通胀的快速下行也给央行放松货币政策提供了更大的操作空间。疲弱的经济增长和海外市场事件风险可能继续压制风险资产的表现,从而有利于利率市场维持相对强势。

未来,本基金的投资策略仍以维持较低组合久期,重点增持信用债、尤其是中低级信用债为主,直至投资时钟从衰退迈向复苏确认后,再将重点转向股票、转债的配置。

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,继续保持投资组合的高流动性,严格控制信用风险和流动性风险,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	权益投资	12,027,846.04	5.40
	其中:股票	12,027,846.04	5.40
2	固定收益投资	203,114,486.28	91.22
	其中:债券	203,114,486.28	91.22
	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	1,415,109.90	0.64
6	其他各项资产	6,112,670.97	2.75
7	合计	222,670,113.19	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	5,268,456.90	2.88
C	制造业	4,435,386.97	2.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,910.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,428,476.97	2.42
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,324,002.17	1.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,027,846.04	6.58

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	600028	中国石化	836,263	5,268,456.90	2.88
2	002560	通达股份	244,065	3,556,027.05	1.94
3	601886	江河幕墙	129,183	2,324,002.17	1.27
4	601908	京运通	111,424	872,449.92	0.48
5	002641	永高股份	500	6,910.00	0.00
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	10,043,000.00	5.49
	其中:政策性金融债	10,043,000.00	5.49
4	企业债券	165,314,154.93	90.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,757,331.35	15.18
8	其他	-	-
9	合计	203,114,486.28	111.06

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复地债	300,000	31,335,000.00	17.13
2	098062	09昆明滇投债	300,000	30,030,000.00	16.42
3	122927	09海航债	267,510	27,483,977.40	15.03
4	122021	09广汇债	219,000	23,411,100.00	12.80
5	1080039	10临沂城投债	100,000	10,184,000.00	5.57

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未出现本报告期内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	500,000.00
2	应收证券清算款	440,075.16
3	应收股利	-
4	应收利息	4,984,068.19
5	应收申购款	188,527.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,112,670.97

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	9,839,617.20	5.38
2	110018	国电转债	6,725,706.00	3.68
3	110015	石化转债	5,980,612.60	3.27
4	125887	中鼎转债	2,979,762.89	1.63
5	129031	巨轮转2	1,033,120.66	0.56

5.8.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

本基金投资的前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	266,469,605.17
本报告期基金总申购份额	11,050,654.52
减:本报告期基金总赎回份额	113,669,036.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	163,851,223.01

§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
二〇一二年七月十八日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十八日

§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2012年7月16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。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]277号文《关于核准摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》的核准,本基金自2012年3月5日起修改了基金合同中基础行业定义,并相应修改投资比例、业绩比较基准及收益分配条款。以上事项具体内容请查阅指定报刊和本基金管理人网站相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012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	165,727,858.50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。
投资策略	(1)股票投资策略 基于宏观经济的自上而下方式,结合自下而上个股精选,形成动态股票组合,追求持续稳定收益。 (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	沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,247,343.05
2.本期利润	2,497,148.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	69,409,798.30
5.期末基金份额净值	0.4188

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	3.71%	0.90%	0.70%	0.62%	3.01%	0.28%

注:1.本基金自2012年3月5日起修改了基金合同中基础行业定义及投资比例,并相应调整基金业绩比较基准为:

沪深300指数×55% + 中证综合债券指数×45%

沪深300指数是由中证指数有限公司编制,在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数。该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有良好的市场代表性,是目前中国证券市场中公允性较好的股票指数,适合作为本基金的业绩比较基准。

中证综合债券指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的跨市场债券指数。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势,为债券投资人提供更切合的市场基准,适合作为本基金的业绩比较基准。

2.基金合同修改前