摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

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	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	2,786,736,485.95份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1. 大类资产配置:采取“自上而下”的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2. 股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业、有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。 3. 固定收益投资策略: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、公司企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。 4. 权证等其他金融工具投资策略:本基金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x55% + 中证综合债券指数x45%
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	-66,444,179.86
2.本期利润	10,488,360.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	2,128,806,202.87
5.期末基金份额净值	0.7639

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。

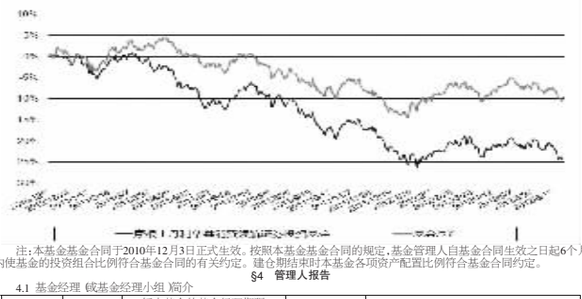
3.2 基金净值表现

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	0.32%	0.87%	0.70%	0.62%	-0.38%	0.25%

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

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金
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12月3日至2012年6月30日)



注:本基金基金合同于2010年12月3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		
袁航	本基金基金经理、首席分析师	2010-12-3	-	8	美国威斯康辛大学麦迪逊商学院工商管理硕士(金融类MBA),美国特许金融分析师(CFA)。曾任大成基金管理公司研究员和广发证券股份有限公司发展研究中心首席研究员。2009年2月加入本公司,历任研究管理部总监。

注:1.任职日期为基金合同生效日;

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.本基金基金经理袁航女士由于健康原因休假超过30日,在其休假期间,本基金由摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理何滨女士代为管理。本公司已于2012年4月27日披露有关事项。

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——报告期内,本基金顺应市场预期的变化,灵活控制仓位,积极调整结构,重点布局经济复苏受益及金融创新受益品种。截至二季度末,本基金的股票仓位由一季度末的70.30%调整至60.92%。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金债券资产持仓比例为22.60%。同时,在报告期内,本基金通过融券回购提高了现金收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——二季度对组合结构进行了调整,重点增仓受益经济复苏和金融创新的品种,增加了地产、金融的配置,减持了食品饮料等弹性较弱品种。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金债券资产以信用类债券为主。

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0.7639元,累计份额净值为0.7639元,报告期内基金份额净值增长率为0.32%,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

在刚刚过去的半年,国内外经济增长动能普遍下降,全球主要经济体均面临保增长与调结构的两难境地。欧债危机的演绎与美国财政调整压力将给全球经济带来更多的下行风险。随着国内稳增长政策效果的逐步显现,经济短周期见底在即,但长周期放缓的趋势难以改变。经济转型时期,消费支出的比重不仅会提升,而且会日趋多元化。随之而来产业和产品也开始多样化以满足多元化的需求。许多非支柱性产业迅速崛起,整个经济中的行业呈现多元化和分散性的特点。我们认为这类占比提升的行业蕴藏着重要的投资机会,循此思路,消费、服务类行业和制造业内部的新兴产业尤其值得关注。

§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	1,296,873,655.47	60.61
	其中:股票	1,296,873,655.47	60.61
2	固定收益投资	481,134,685.30	22.49
	其中:债券	481,134,685.30	22.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	195,000,692.50	9.11
	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	95,599,407.59	4.47
6	其他各项资产	70,979,700.37	3.32
7	合计	2,139,588,141.23	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	58,039,215.86	2.73
C	制造业	410,560,189.25	19.29
C0	食品、饮料	66,845,731.68	3.14
C1	纺织、服装、皮毛	8,578,160.16	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,534,989.56	2.28
C5	电子	2,790,000.00	0.13
C6	金属、非金属	35,402,150.58	1.66
C7	机械、设备、仪表	170,012,148.90	7.99
C8	医药、生物制品	78,397,008.37	3.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	18,037,588.43	0.85
E	建筑业	43,972,990.38	2.07
F	交通运输、仓储业	56,371,177.00	2.65
G	信息技术业	15,843,366.87	0.74
H	批发和零售贸易	80,553,084.95	3.78
I	金融、保险业	236,491,853.54	11.11
J	房地产业	264,709,102.77	12.43
K	社会服务业	64,661,316.64	3.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,633,769.78	2.24
	合计	1,296,873,655.47	60.92

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	2,040,468	66,845,731.68	3.14
2	000157	中联重科	5,577,492	55,942,244.76	2.63
3	600837	海通证券	5,600,375	53,931,611.25	2.53
4	601788	光大证券	4,042,312	53,237,249.04	2.50
5	601006	大秦铁路	6,970,300	49,001,209.00	2.30
6	000540	中天城投	6,402,881	47,253,261.78	2.22
7	600383	金地集团	7,188,839	46,583,676.72	2.19
8	600048	保利地产	3,955,989	44,860,915.26	2.11
9	000888	峨眉山A	2,018,568	43,156,983.84	2.03
10	600153	建发股份	5,744,741	41,132,345.56	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	48,425,000.00	2.27
3	金融债券	80,376,000.00	3.78
	其中:政策性金融债	80,376,000.00	3.78
4	企业债券	77,495,400.00	3.64
5	企业短期融资券	212,944,000.00	10.00
6	中期票据	-	-
7	可转债	61,894,285.30	2.91
8	其他	-	-
9	合计	481,134,685.30	22.60

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	120405	12农发05	800,000	80,376,000.00	3.78
2	041251001	12二滩CP001	700,000	71,155,000.00	3.34
3	041151008	11电网CP001	500,000	50,630,000.00	2.38
4	1101086	11央行票据86	500,000	48,425,000.00	2.27
5	113001	中行转债	347,880	33,786,105.60	1.59

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本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	1,587,330.73
2	应收证券清算款	60,463,803.56
3	应收股利	30,478.50
4	应收利息	8,834,282.44
5	应收申购款	63,805.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,979,700.37

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	113001	中行转债	33,786,105.60	1.59
2	113002	工行转债	24,220,847.70	1.14
3	110016	川投转债	290,752.00	0.01

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

本报告期期初基金份额总额	2,930,405,728.47
本报告期基金总申购份额	4,240,490.83
减:本报告期基金总赎回份额	147,909,733.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,786,736,485.95

§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

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

摩根士丹利华鑫卓越成长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	938,782,316.81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x80% +中证综合债券指数x20%
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-19,919,984.05
2.本期利润	35,609,342.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0372
4.期末基金资产净值	917,135,081.39
5.期末基金份额净值	0.9769

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	3.84%	0.92%	0.48%	0.90%	3.36%	0.02%

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2012年6月30日)

注:本基金基金合同于2010年5月18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		
徐强	本基金基金经理、研究管理部总监	2011-6-22	-	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

A、大类资产配置:

①股票资产配置——报告期内,本基金的投资策略为“集中配置,仓位灵活”,即:集中配置受益政策及经济复苏品种,同时灵活控制仓位。

截至二季度末,本基金的股票仓位由一季度末的62.10%调整至60.55%。

②债券资产配置——截至二季度末,本基金债券资产的持仓比例为5.39%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——第二季度,本基金重点增持了房地产、金融和社会服务业的个股,减持了纺织服装、食品饮料以及石化塑料。

②债券资产配置——二季度末,本基金债券资产由央行票据及政策性金融债构成。

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0.9769元,累计份额净值为0.9769元,本报告期内基金份额净值增长率为3.84%,同期业绩比较基准收益率为0.48%,基金表现超越业绩比较基准3.36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

中国面临的问题是短期保增长与长期调结构间的矛盾,经济转型不可避免会带来阵痛,而且这一过程是长期而缓慢的,上半年对经济见底预期的不断碰壁正是这一过程运行中的体验。中期来看,内外需求短期内难以有效启动,曾经的支柱产业已经进入下降周期,去产能化的时间会更漫长,底部放缓趋势几乎确定,投资成为政策不得不放松的方向,但政府主导的投资空间又会受到土杠杆过程的制约。国际方面,欧债之路仍然漫长,受国内政治因素干扰,各成员国减赤方案落实和经济改革变数较多,而美国的复苏进程依然坎坷。上述因素均会制约市场的运行,展望下半年,受益制度创新与确定成长的行业获取超额收益的概率会更大。

§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	555,317,858.86	60.22
	其中:股票	555,317,858.86	60.22
2	固定收益投资	49,446,000.00	5.36
	其中:债券	49,446,000.00	5.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,215.00	3.25
	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	115,104,538.32	12.48
6	其他各项资产	172,291,796.07	18.68
7	合计	922,160,408.25	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	7,783,124.76	0.85
B	采掘业	-	-
C	制造业	85,252,263.74	9.30
C0	食品、饮料	18,699,637.49	2.04
C1	纺织、服装、皮毛	509,400.00	0.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,533,051.41	1.15
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,391,947.00	0.15
C7	机械、设备、仪表	10,071,141.84	1.10
C8	医药、生物制品	44,047,086.00	4.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,112,317.35	0.12
E	建筑业	3,378,857.56	0.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,452,482.00	0.16
I	金融、保险业	119,993,644.29	13.08
J	房地产业	243,500,893.92	26.55
K	社会服务业	92,844,275.24	10.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	555,317,858.86	60.55

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	600048	保利地产	4,556,778	51,673,862.52	5.63
2	600138	中青旅	2,687,600	48,323,048.00	5.27
3	002159	三特索道	3,196,068	44,521,227.24	4.85
4	600079	人福医药	1,899,400	44,047,086.00	4.80
5	600383	金地集团	6,464,100	41,887,368.00	4.57
6	601336	新华保险	1,204,924	41,256,597.76	4.50
7	600724	宁波富达	3,505,239	27,270,759.42	2.97
8	601318	中国平安	552,399	25,266,730.26	2.75
9	600266	北京城建	1,321,629	20,075,544.51	2.19
10	600376	首开股份	1,425,013	18,867,172.12	2.06

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	19,392,000.00	2.11
3	金融债券	30,054,000.00	3.28
	其中:政策性金融债	30,054,000.00	3.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	49,446,000.00	5.39

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	070220	07国开20	300,000	30,054,000.00	3.28
2	1101094	11央行票据94	200,000	19,392,000.00	2.11
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本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,无证券投资决策程序需特别说明。

5.8.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	414,613.74
2	应收证券清算款	170,002,009.70
3	应收股利	182,042.28
4	应收利息	1,233,287.59
5	应收申购款	459,842.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	172,291,796.07

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

本报告期期初基金份额总额	973,257,960.31
本报告期基金总申购份额	34,087,497.55
减:本报告期基金总赎回份额	68,563,141.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	938,782,316.81

§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

华宝兴业医药生物优选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:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月18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12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	华宝兴业医药生物
基金主代码	240020
交易代码	240020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月28日
报告期末基金份额总额	242,726,492.26份
投资目标	把握医药生物相关行业的长期增长,力争在长期内为基金份额持有人获取超额回报。
投资策略	本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。通过对医药生物相关行业的辨识、精选以及对医药生物行业相关股票的深入分析,挖掘该类型企业的投资价值。本基金通过采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。
业绩比较基准	80%×中证医药卫生指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金是一只积极型的股票投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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	1,296,947.81
2.本期利润	29,999,318.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0825
4.期末基金资产净值	261,216,453.74
5.期末基金份额净值	1.076

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.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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

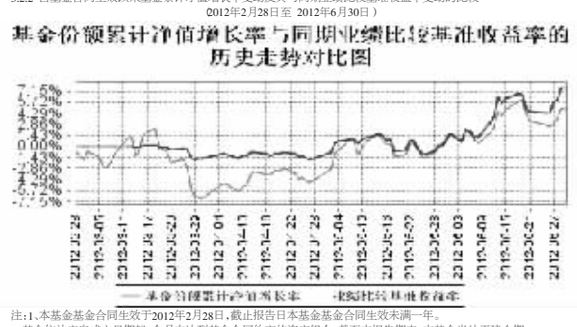
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	9.35%	0.75%	12.45%	0.93%	-3.10%	-0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

(2012年2月28日至 2012年6月30日)



注:1.本基金基金合同生效于2012年2月28日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2.基金依法应自成立日期起6个月内达到基金合同约定的资产组合,截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
范红兵	本基金基金经理、华宝兴业大盘精选基金经理	2012年2月28日	-	12年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作,于2007年7月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后任高级分析师、基金经理助理。2009年2月至2010年9月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理,2010年7月起任华宝兴业大盘精选股票