摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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：二〇一二年十月二十六日

§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10月24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7月1日起至9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	1,311,001,784.74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7月1日–2012年9月30日）
1.本期已实现收益	–53,485,930.13
2.本期利润	–49,874,756.82
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0380
4.期末基金资产净值	1,150,280,337.38
5.期末基金份额净值	0.8774

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

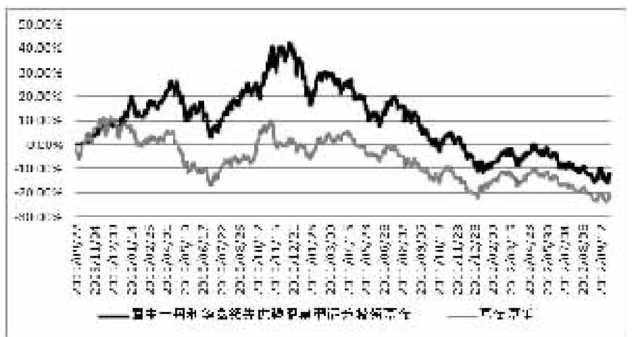
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–4.15%	1.07%	–5.47%	0.95%	1.32%	0.12%

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9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营销管理支持岗，环旭电子股份有限公司供应链管理职员，远卓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。

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——长期经济增速下台阶，经济结构调整是个缓慢的过程，难以一蹴而就。在此背景下，我们认为股票市场呈震荡筑底态势，过程会比较曲折，仓位控制变得相对重要。

②债券资产配置——三季度对债券资产的配置比例略有降低，截至报告期末，债券资产比例为5.68%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——三季度，欧债危机深化，国内经济也持续下滑。同时，国内政策放松力度也不达预期。在此情况下，市场出现较大幅度调整。本基金坚持积极防御的策略，在控制仓位的前提下，主要配置了低估值的行业龙头个股，行业主要集中在建筑、食品饮料、汽车、化工、机械等板块。

②债券资产配置——持有政策性金融债为主，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9月30日，本基金份额净值为0.8774元，累计份额净值为0.8774元，本报告期内基金份额净值增长率为–4.15%，同期业绩比较基准收益率为–5.47%，基金超越业绩比较基准1.32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

从中长期来看，经济结构调整势在必行，经济增速面临回落风险。A股市场方面，股票供给大幅增加，大小非减持压力大，估值水平会长期受到压制。

但短期来看，以下几方面值得关注：

第一，近期数据显示美国经济缓慢复苏，欧债危机有所缓和，国际经济的不确定性有所下降。

第二，十八大召开在即，经济紧缩政策有所放松，基建等行业固定资产投资审批加速，市场存在维稳的需求。

第三，随着前期的下跌，市场中蓝筹个股的估值水平已经处于历史低位。

综上，中长期来看，国内市场整体行情仍然持较谨慎态度。但短期来看，市场反弹的概率在增加。

结构方面，关注两方面：第一，传统行业里的低估值龙头企业；第二，代表未来经济结构调整方向的新兴行业和消费行业。

§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	920,890,876.43	79.48
	其中：股票	920,890,876.43	79.48
2	固定收益投资	65,293,639.53	5.64
	其中：债券	65,293,639.53	5.64
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	60,000,410.00	5.18
	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	106,126,899.92	9.16
6	其他各项资产	6,381,023.36	0.55
7	合计	1,158,692,849.24	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	46,160,816.00	4.01
C	制造业	517,345,815.37	44.98
C0	食品、饮料	104,126,166.60	9.05
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	142,261,626.16	12.37
C5	电子	16,845,863.76	1.46
C6	金属、非金属	10,318,060.72	0.90
C7	机械、设备、仪表	180,776,366.04	15.72
C8	医药、生物制品	39,222,528.92	3.41
C99	其他制造业	23,795,203.17	2.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,226,333.16	0.72
E	建筑业	76,972,821.15	6.69
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	27,595,436.52	2.40
H	批发和零售贸易	37,594,232.03	3.27
I	金融、保险业	117,914,711.08	10.25
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	60,694,518.05	5.28
L	传播与文化产业	24,088,603.97	2.09
M	综合类	4,297,589.10	0.37
	合计	920,890,876.43	80.06

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	1,649,371	55,913,676.90	4.86
2	600104	上汽集团	3,425,636	46,383,111.44	4.03
3	601117	中国化学	6,685,152	45,926,994.24	3.99
4	000422	湖北宜化	3,553,265	43,136,637.10	3.75
5	600837	海通证券	4,413,335	42,279,749.30	3.68
6	601318	中国平安	1,005,211	42,158,549.34	3.67
7	000568	泸州老窖	943,709	36,332,796.50	3.16
8	600123	兰花科创	1,805,279	35,600,101.88	3.09
9	600741	华域汽车	3,726,677	35,328,897.96	3.07
10	600309	烟台万华	2,247,793	31,109,455.12	2.70

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	49,990,000.00	4.35
	其中：政策性金融债	49,990,000.00	4.35
4	企业债券	13,010,257.53	1.13
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,293,382.00	0.20
8	其他	–	–
9	合计	65,293,639.53	5.68

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	39,988,000.00	3.48
2	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	1.13
3	070220	07国开20	100,000	10,002,000.00	0.87
4	110015	石化转债	20,700	2,014,110.00	0.18
5	110016	川投转债	2,800	279,272.00	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	2,274,175.66
2	应收证券清算款	1,582,372.63
3	应收股利	128,953.49
4	应收利息	2,145,393.28
5	应收申购款	250,128.30
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,381,023.36

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	2,014,110.00	0.18
2	110016	川投转债	279,272.00	0.02

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	1,317,449,664.15
本报告期基金总申购份额	35,449,878.58
减：本报告期基金总赎回份额	41,897,757.99
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,311,001,784.74

§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
二〇一二年十月二十六日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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：二〇一二年十月二十六日

§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10月24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7月1日起至9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	163,482,510.96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7月1日–2012年9月30日）
1.本期已实现收益	–5,941,205.89
2.本期利润	–5,375,815.21
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0326
4.期末基金资产净值	63,147,809.13
5.期末基金份额净值	0.3863

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	–7.76%	0.91%	–3.36%	0.65%	–4.40%	0.26%

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。

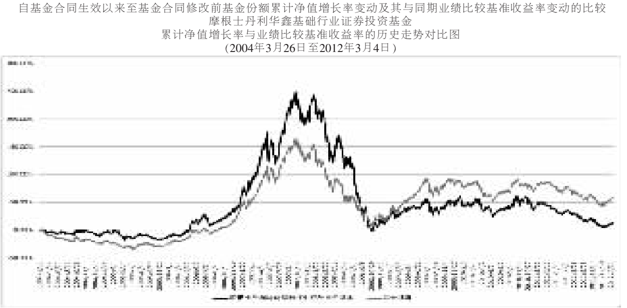
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

自基金合同生效以来至基金合同修改前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2012年3月4日）



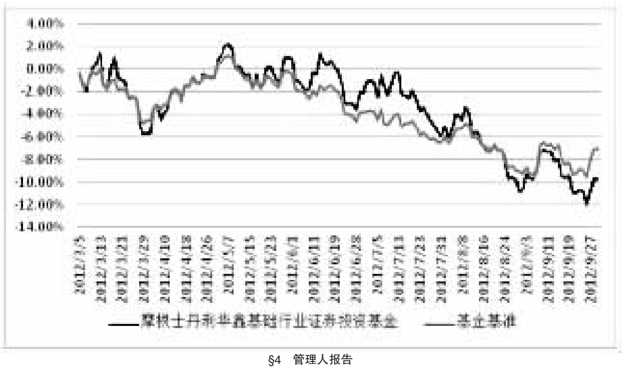
注：本基金基金合同于2004年3月26日正式生效。按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合原基金合同约定。

自基金合同修改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

（2012年3月5日至2012年9月30日）



§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		
盛军锋	本基金基金经理	2012–1–6	–	6	暨南大学产业经济学博士。曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科员，宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011年4月加入本公司。

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

从4 月份开始，中国经济以"量价齐跌"的方式打破一季度以来所面临的僵局，最主要的特征是产出缺口加速下滑、商品价格下跌、PPI 和CPI 环比负增长、资金成本下降。3季度，经济数据无明显改善，经济复苏预期进一步延后，经济转型、政府大换届效应及对传统增长模式的反思，决定了超预期的政策概率低，股票市场呈现震荡下跌，贝塔收益大幅下降，消费类和成长股维持了较大的相对超额收益。

我们3季度维持相对谨慎的策略，降低了仓位和组合弹性，在市场震荡中增持了成长性相对确定的个股，重点配置了食品饮料、软件、电子行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为0.3863元，累计份额净值为1.9313元，报告期内基金份额净值增长率为–7.76%，同期业绩比较基准收益率为–3.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度，我们认为经济仍将延续微弱增长，对经济强劲反弹的预期可能会落空，主要原因仍在于宏观经济产能过剩突出，产能利用率处于低位，在缺乏大规模刺激政策的背景下，松弛的供求需要时间调整。

从市场结构看，盈利预测继续下调压制估值提升。尤其是创业板较高的盈利预期和实际业绩背离，成长股估值与大盘估值偏离度进一步加大，小盘股与大盘股估值偏差进一步加大。

但9月份的原材料库存呈现回补迹象，由此带动购进价格和中游价格有所反弹，加上市场超跌、政治预期明朗化，可能形成阶段性市场反弹。我们谨慎参与反弹，操作上仍控制仓位，主要着眼于长期成长角度，选择景气明朗、估值合理的细分子行业和个股。

§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	36,686,224.08	56.94
	其中：股票	36,686,224.08	56.94
2	固定收益投资	10,826,645.50	16.81
	其中：债券	10,826,645.50	16.81
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	8,000,000.00	12.42
	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	8,009,531.42	12.43
6	其他各项资产	901,851.01	1.40
7	合计	64,424,252.01	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	5,824,708.19	9.22
C	制造业	17,446,740.35	27.63
C0	食品、饮料	7,395,462.40	11.71
C1	纺织、服装、皮毛	994,395.89	1.57
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,654,422.98	2.62
C5	电子	2,524,434.92	4.00
C6	金属、非金属	387,744.00	0.61
C7	机械、设备、仪表	1,410,184.35	2.23
C8	医药、生物制品	3,080,095.81	4.88
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	3,840,858.90	6.08
G	信息技术业	4,733,776.30	7.50
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	2,193,234.19	3.47
J	房地产业	1,429,578.15	2.26
K	社会服务业	619,038.00	0.98
L	传播与文化产业	598,290.00	0.95
M	综合类	–	–
	合计	36,686,224.08	58.10

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	601006	大秦铁路	629,649	3,840,858.90	6.08
2	002063	远光软件	155,861	2,415,845.50	3.83
3	000697	炼石有色	150,871	2,246,469.19	3.56
4	600028	中国石化	332,200	1,989,878.00	3.15
5	600199	金种子酒	88,618	1,887,563.40	2.99
6	601899	紫金矿业	396,100	1,588,361.00	2.52
7	000568	泸州老窖	41,209	1,586,546.50	2.51
8	000686	东北证券	83,800	1,366,778.00	2.16
9	000423	东阿阿胶	32,736	1,267,537.92	2.01
10	600237	铜峰电子	235,700	1,249,210.00	1.98

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	8,699,725.50	13.78
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,126,920.00	3.37
8	其他	–	–
9	合计	10,826,645.50	17.14

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	122927	09海航债	69,490	6,994,168.50	11.08
2	122918	10阜阳债	16,850	1,705,557.00	2.70
3	113001	中行转债	12,000	1,153,920.00	1.83
4	110015	石化转债	10,000	973,000.00	1.54
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紫金矿业集团股份有限公司外，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。

紫金矿业集团股份有限公司（以下简称为"紫金矿业"）于2012年5月11日公告了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，其于2012年5月9日收到中国证券监督管理委员会下达的《行政处罚决定书》（[2012]10号）。中国证监会针对紫金矿业未按照法律规定，及时披露污水渗漏事故相关信息的行为，依法做出有关处罚。

本基金投资紫金矿业（601899）的决策流程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分析和研究，认为上述事件对紫金矿业公司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	6,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	381,284.64
5	应收申购款	14,566.37
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	901,851.01

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	1,153,920.00	1.83
2	110015	石化转债	973,000.00	1.54

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	165,727,858.50
本报告期基金总申购份额	2,687,372.17
减：本报告期基金总赎回份额	4,932,719.71
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	163,482,510.96

§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
二〇一二年十月二十六日

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9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：二〇一二年十月二十六日

§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10月24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7月1日起至9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	147,714,206.38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7月1日–2012年9月30日）
1.本期已实现收益	–197,636.81
2.本期利润	–299,916.48
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0019
4.期末基金资产净值	164,699,675.39
5.期末基金份额净值	1.1150

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

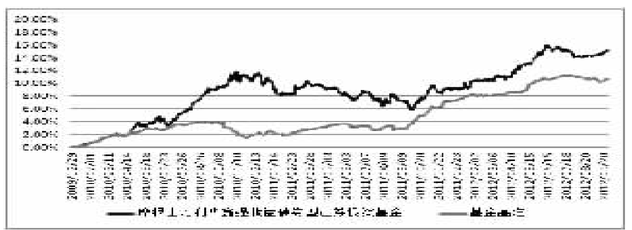
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–0.11%	0.13%	–0.15%	0.05%	0.04%	0.08%

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9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；根据本公司决议，自2012年10月11日起，洪天阳先生担任本基金基金经理，汝平先生不再担任本基金基金经理，本公司已于2012年10月12日披露有关变更事项；

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

政策放松力度弱于预期带来资金面持续偏紧，欧美央行主导的货币政策放松带动全球风险情绪上升，是导致三季度市场偏弱的主要原因。三季度收益率全线走高，收益率曲线平坦化上移。

三季度，基于对经济下行超预期和政策放松预期持续落空的判断，先后将本基金组合中股票仓位减持至零，并将可转债仓位减持至零。同时，信用债市场经历了上半年的牛市后，三季度低等级信用债供给量较大，且资金相对紧张，所以本基金减持了低等级债券，并缩短了债券组合的久期。以上决策使本基金在8、9月份的银河证券月度排名中居于首位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2012年9月30日，本基金份额净值为1.1150元，累计份额净值为1.1500元，报告期内基金份额净值增长率为–0.11%，同期业绩比较基准收益率为–0.15%，基金表现超越业绩比较基准0.04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

在海外冲击逐步弱化的环境下，国内基本面和政策面变化仍将是主导四季度债券市场走势的核心因素。目前经济看不到复苏的迹象，经济增速下一个台阶对债券构成长期利好因素。影响收益率的另一个因素是通货膨胀，通货膨胀虽然可能小幅反弹，但在经济低迷，去库存去产能的情况下，四季度通胀反弹的高度会十分有限。若未来政策上无实质放松，经济增长向下趋势将延续至四季度。经济低速增长意味着收益率向上突破的概率较低，在"弱增长、低通胀"的基本面组合中，四季度央行仍将通过公开市场的逆回购给市场注入流动性。但未来降准依然是大概率，降息也存在空间，这些都是未来债券收益率下行的直接动因。

2012年四季度，债市将在经济放缓和资金面放松的双重驱动下向好。降息和降准虽然经济层面上有合理性，但是政策时点较难判断。环比宽松的货币环境和温和的通胀使债券市场在12月之前仍面临有利环境，但是信用风险的逐步暴露将使低等级信用债面临压力。本基金四季度将重点增配中高等级信用债及安全边际较高的可转债。

本基金将在稳健操作的原则下，高度重视组合的安全性管理和流动性管理，严格控制信用风险，同时继续充分利用市场机会优化投资组合，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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	162,147,970.14	95.40
	其中：债券	162,147,970.14	95.40
	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	2,953,830.49	1.74
6	其他各项资产	4,873,218.69	2.87
7	合计	169,975,019.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	10,009,000.00	6.08
	其中：政策性金融债	10,009,000.00	6.08
4	企业债券	152,138,970.14	92.37
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	162,147,970.14	98.45

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	295,000	30,644,600.00	18.61
2	098062	09昆明滇投债	300,000	29,970,000.00	18.20
3	122927	09海航债	236,420	23,795,673.00	14.45
4	122021	09广汇债	214,000	22,191,800.00	13.47
5	122920	10黄山债	100,000	10,181,000.00	6.18

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	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,761,971.60
5	应收申购款	611,247.09
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	4,873,218.69

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	163,851,223.01
本报告期基金总申购份额	10,252,813.51
减：本报告期基金总赎回份额	26,389,830.14
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	147,714,206.38

§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
二〇一二年十月二十六日