摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:二〇一三年一月二十一日

§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2013年1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	162,588,179.82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,期收益率曲线分析、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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,904,733.67
2.本期利润	1,361,492.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	64,168,052.24
5.期末基金份额净值	0.3947

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	2.17%	0.73%	6.02%	0.70%	-3.85%	0.03%

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股票者认同度。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。

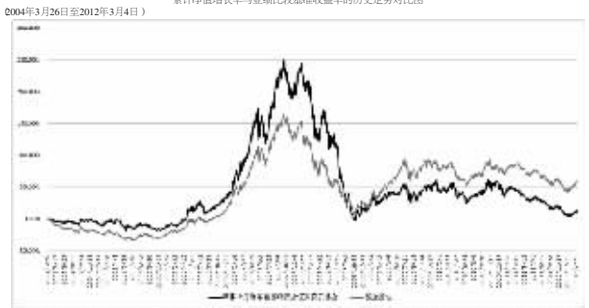
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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)



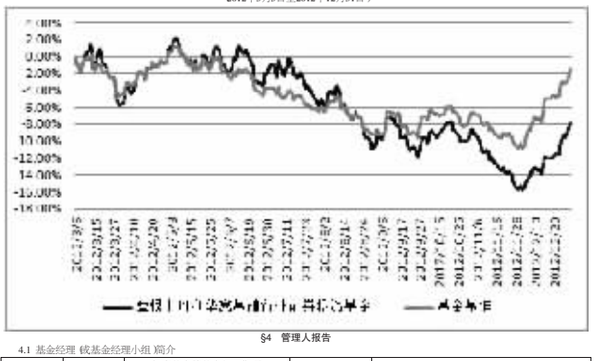
注:本基金基金合同于2004年3月26日正式生效,按照本基金基金合同的规定,基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合原基金合同约定。

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12月31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

2012年2季度经济复苏预期落空,经济下行,但在轨道交通等基建的刺激下,经济从3季度显露企稳复苏迹象,市场普遍认为在经济转型期,政府推出超预期的政策概率低,股票市场呈现震荡下跌。由于9至11月份的宏观数据向好,以及政策支持,市场预期在12月发生扭转,股票市场迎来大幅反弹。

我们在3季度中维持对市场相对谨慎的策略,4季度延续了上述策略,维持较低的仓位和组合弹性,在市场震荡中增持了成长性相对确定的个股,重点配置了软件、公用事业等行业。随着市场大幅反弹,本基金仓位提升至60%以上,增加了地产、汽车、银行等偏周期行业的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.3947元,累计份额净值为1.9397元,报告期内基金份额净值增长率为2.17%,同期业绩比较基准收益率为6.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从基本面看,中长期基本面并未发生实质变化,但经济短期复苏和市场预期变化带动市场上涨。2012年9月以来经济呈现复苏迹象,主要来自于基建和地产投资的回升,经济从去杠杆再次进入投资驱动的轻微加杠杆过程。总体看,经济的杠杆率(上市公司的资产负债率从2009年以来上升到2012年6%的高位,利息负担/息税前利润水平处于历史高位)仍处于较高位置,当前经济的核心是降低负债率和提升企业盈利能力,前者要通过去杠杆实现,后者要通过降低成本,特别是资金成本来实现。

从未来政府政策看有两种情景,一是投资大于快上,一种是加大改革,对经济结构转型深刻认识,并在投资刺激上保持适度谨慎。前一种情景实际上是加杠杆过程,是以牺牲实体的效益获得短期的增长,不利于经济负债率降低,实体会迟早以更剧烈的方式被动去杠杆;后一种情景是可持续的方式,但复苏的力度会较弱,强周期行业只存在修复的机会。我们倾向于认为后一种政策和经济情景概率更大,因此,2013年1季度,我们相对看好市场,看好投资端带动的周期性行业(地产产业链),着眼于全年,仍倾向于从现金流情况良好、杠杆率较低的角度选择增长确定、受经济周期影响小的行业和个股。

§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	43,912,503.25	67.13
	其中:股票	43,912,503.25	67.13
2	固定收益投资	10,980,690.50	16.79
	其中:债券	10,980,690.50	16.79
	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	9,525,766.59	14.56
6	其他各项资产	992,618.05	1.52
7	合计	65,411,578.39	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	2,433,170.80	3.79
C	制造业	15,629,258.29	24.36
C0	食品、饮料	3,986,367.00	6.21
C1	纺织、服装、皮毛	844,171.00	1.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,900,052.50	4.52
C5	电子	1,250,736.00	1.95
C6	金属、非金属	2,444,118.90	3.81
C7	机械、设备、仪表	2,320,320.01	3.62
C8	医药、生物制品	1,883,492.88	2.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	947,478.00	1.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,256,427.24	6.63
G	信息技术业	4,283,760.17	6.68
H	批发和零售贸易	621,502.00	0.97
I	金融、保险业	7,091,378.16	11.05
J	房地产业	7,258,663.59	11.31
K	社会服务业	380,555.00	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,010,310.00	1.57
	合计	43,912,503.25	68.43

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	4,256,427.24	6.63
2	600266	北京城建	235,231	3,502,589.59	5.46
3	600015	华夏银行	230,600	2,386,710.00	3.72
4	600571	信雅达	259,451	2,322,086.45	3.62
5	601328	交通银行	468,054	2,312,186.76	3.60
6	002133	广宇集团	412,700	1,972,706.00	3.07
7	000655	金岭矿业	135,757	1,683,386.80	2.62
8	600166	福田汽车	219,916	1,480,034.68	2.31
9	000568	泸州老窖	39,300	1,391,220.00	2.17
10	601555	东吴证券	160,000	1,289,600.00	2.01

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	8,795,390.50	13.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,185,300.00	3.41
8	其他	-	-
9	合计	10,980,690.50	17.11

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	7,087,980.00	11.05
2	122918	10阜阳债	16,850	1,707,410.50	2.66
3	113001	中行转债	12,000	1,156,200.00	1.80
4	110015	石化转债	10,000	1,029,100.00	1.60
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	345,676.00
3	应收股利	-
4	应收利息	89,848.18
5	应收申购款	57,093.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	992,618.05

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	1,156,200.00	1.80
2	110015	石化转债	1,029,100.00	1.60

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	163,482,510.96
本报告期基金总申购份额	2,768,762.88
减:本报告期基金总赎回份额	3,663,094.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	162,588,179.82

§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

二〇一三年一月二十一日

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:二〇一三年一月二十一日

§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2013年1月17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	1,301,154,111.91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、可转债/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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-45,169,143.53
2.本期利润	51,954,680.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0397
4.期末基金资产净值	1,193,595,409.99
5.期末基金份额净值	0.9173

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	4.55%	1.10%	8.18%	1.02%	-3.63%	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		
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、平安信托投资有限责任公司信托经理。2009年10月加入本公司,历任研究员、基金经理助理。
钱斌	基金投资部总监、本基金基金经理	2012-12-15	-	12	北京大学经济学硕士,曾任上海申华实业股份有限公司项目经理、长盛基金管理有限公司高级研究员、深圳今日投资管理有限公司总裁助理、诺德基金管理有限公司研究员、东方基金管理有限公司专户管理部总监、兼任投资委员会委员、长信基金管理有限公司研究管理部总监、基金经理、兼任投资委员会委员。2012年8月加入本公司,现任基金投资部总监。

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。短期来看,国内经济经过一段时间的调整,有见底复苏的态势。在此背景下,我们认为股票市场呈震荡反弹态势,但过程会比较曲折,仓位控制变得相对重要,截止2012年四季度末,本基金股票资产仓位为76.23%。

②债券资产配置——四季度对债券资产的配置比例略有降低,仓位为4.86%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——四季度,国内十八大召开,政治环境确定性增强。经济方面,国内政策开始维稳,固定资产投资项目审批提速,多项经济数据见底回升。在此情况下,市场触底后出现较大幅度反弹。本基金坚持积极防御的策略,主要配置了低估值的行业龙头个股,行业主要集中在建筑、汽车、化工、金融等板块。

②债券资产配置——持有短期债券为主,以提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.9173元,累计份额净值为0.9173元,报告期内基金份额净值增长率为4.55%,同期业绩比较基准收益率为8.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

海外方面,美国经济复苏态势明显,欧债危机有所缓和,国际经济的不确定性有所下降。国内方面,长期经济增速下台阶,重点在经济结构调整,但这是一个缓慢的过程。短期来看,2012年4季度,国内十八大胜利召开,政治环境确定性增强。经济方面,国内政策开始维稳,固定资产投资项目审批提速,多项经济数据见底回升。

二级市场层面,央企等产业资本增持力度加大。虽然部分中小盘和题材类个股估值仍处于高位,但市场整体估值水平较低。很多行业的龙头蓝筹公司估值已经同国际接轨,甚至低于国外可比公司。

在以上背景下,我们认为股票市场将延续震荡反弹格局,但过程会有所反复。未来市场结构会有所分化,我们将重点关注:低估值的大盘蓝筹类个股和代表未来经济结构调整方向的新兴行业和消费行业中的高成长类个股。

§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	909,918,503.62	74.32
	其中:股票	909,918,503.62	74.32
2	固定收益投资	58,017,231.08	4.74
	其中:债券	58,017,231.08	4.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	170,000,000.00	13.89
	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	63,726,236.46	5.21
6	其他各项资产	22,626,413.86	1.85
7	合计	1,224,288,385.02	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	59,118,960.91	4.95
C	制造业	562,938,028.26	47.16
C0	食品、饮料	25,741,534.80	2.16
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	186,133,487.77	15.59
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	48,817,716.40	4.09
C7	机械、设备、仪表	263,009,213.62	22.04
C8	医药、生物制品	39,236,075.67	3.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	62,950,986.41	5.27
F	交通运输、仓储业	24,455,117.96	2.05
G	信息技术业	13,278,067.16	1.11
H	批发和零售贸易	36,831,245.94	3.09
I	金融、保险业	72,039,791.99	6.04
J	房地产业	14,299,462.60	1.20
K	社会服务业	64,006,842.39	5.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	909,918,503.62	76.23

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	600104	上汽集团	3,505,636	61,839,419.04	5.18
2	600309	烟台万华	3,697,202	57,713,323.22	4.84
3	600741	华域汽车	4,660,377	52,103,014.86	4.37
4	601117	中国化学	5,903,147	48,641,931.28	4.08
5	601669	中国水电	12,602,777	48,142,608.14	4.03
6	600837	海通证券	4,638,335	47,542,933.75	3.98
7	600123	兰花科创	2,245,279	45,556,710.91	3.82
8	000422	湖北宜化	3,813,984	42,373,362.24	3.55
9	600739	辽宁成大	2,127,414	31,889,935.86	2.67
10	000568	泸州老窖	727,162	25,741,534.80	2.16

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	40,016,000.00	3.35
	其中:政策性金融债	40,016,000.00	3.35
4	企业债券	13,001,116.58	1.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,000,114.50	0.42
8	其他	-	-
9	合计	58,017,231.08	4.86

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	120305	12进出05	400,000	40,016,000.00	3.35
2	112018	09津滨债	130,000	13,001,116.58	1.09
3	110020	南山转债	24,190	2,565,349.50	0.21
4	110015	石化转债	20,700	2,130,237.00	0.18
5	110016	川投转债	2,800	304,528.00	0.03

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	1,410,156.52
2	应收证券清算款	19,499,561.65
3	应收股利	-
4	应收利息	1,073,444.15
5	应收申购款	643,251.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,626,413.86

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	2,130,237.00	0.18
2	110016	川投转债	304,528.00	0.03

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	1,311,001,784.74
本报告期基金总申购份额	35,551,831.55
减:本报告期基金总赎回份额	45,399,504.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,301,154,111.91

§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

二〇一三年一月二十一日

股票代码:002061　股票简称:江山化工　公告编号:2013-006

浙江江山化工股份有限公司召开2013年第一次临时股东大会的提示性公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

浙江江山化工股份有限公司(以下简称"公司"、"本公司")董事会于2013年1月8日在《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网上刊登了公告编号为临2013-003号《关于召开2013年第一次临时股东大会的通知》,现根据相关规定发布召开2013年第一次临时股东大会的提示性公告,请公司股东及时参加本次股东大会并行使表决权。

一、召开会议基本情况

1、会议召集人:公司董事会

2、会议召开日期和时间:

现场会议召开时间:2013年1月23日(星期三)下午2:00

网络投票时间:2013年1月22日——2013年1月23日。其中

①通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2013年1月23日上午9:30-11:30,下午13:00-15:00;

②通过深圳证券交易所互联网投票的具体时间为2013年1月22日15:00至2013年1月23日15:00期间的任意时间。

3、股权登记日:2013年1月18日

4、现场会议地点:浙江江山景星东路38号公司会议室

5、会议召开方式:现场投票和网络投票相结合的方式。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向公司股东提供网络形式的投票平台,公司股东可以在上述网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

6、参加股东大会的方式:公司股东只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式,表决结果以第一次有效投票结果为准。

二、会议审议事项

1、关于宁波江宁化工有限公司通过银行获取浙江省铁路投资集团有限公司委托贷款的议案。

三、会议出席对象

1、截止2013年1月18日