摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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1月18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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩多因子策略股票
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	784,770,099.44份
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法,精选股票进行投资,在充分控制风险的前提下,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略,结合适当的资产配置策略。 1.股票投资策略 本基金以“量化投资”为主要投资策略,通过基金管理人开发的“大摩多因子阿尔法模型”进行股票选择并据此构建股票投资组合。“大摩多因子阿尔法模型”在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化投资组合。 2.资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。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,对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,确定中长期的资产配置方案。 3.其他金融工具投资策略 ①固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略,进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 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、可转换债券策略等。 ②股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 ③权证投资策略 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	中证800指数×80% + 中证综合债券指数×20%
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-51,291,830.50
2.本期利润	-97,560,697.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1202
4.期末基金资产净值	635,959,824.68
5.期末基金份额净值	0.810

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。

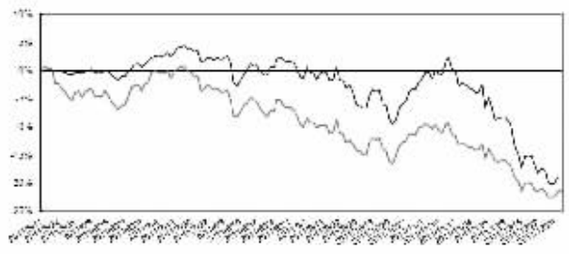
3.2 基金净值表现

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	-13.46%	1.49%	-8.39%	1.17%	-5.07%	0.32%

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

摩根士丹利华鑫多因子精选策略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
(2011年5月17日至2011年12月31日)



注:1.本基金基金合同于2011年5月17日正式生效,截至本报告期末未满一年。

2.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		
张靖	本基金基金经理	2011-5-17	-	6	武汉大学经济学硕士,曾于2005年11月至2009年12月间任职于平安证券有限责任公司,历任权证研究员、数量研究员和风险经理、股票研究员、金融工程研究员、高级业务总监。2009年12月加入本公司。

注:1.任职日期为本基金合同生效之日;

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。

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 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——2011年4季度,工业增加值持续回落,CPI高位迅速回落,出口增速低位徘徊,实体经济原材料库存持续削减,产成品库存持续累计,宏观经济处于典型的去库存阶段。加上美国经济复苏乏力,欧盟笼罩在债务危机阴影中,市场对国内经济增长、企业盈利增速普遍预期较为悲观。随着经济增速的下滑以及物价的回落,货币和财政政策的操作空间将得到释放,在此经济环境和政策背景,我们对股票资产采取谨慎的策略,考虑到多因子选股模型获得超额收益的能力较强,应保持一定仓位发挥其优势。因此报告期内本基金的股票仓位变化较小,从期初的74.86%微增到四季末的81.13%。个股方面,多因子选股模型持续对估值、预期、预期变动、动量、反转、风格等指标进行分析,四季度给予估值、预期变动、反转的权重较高,即选择估值低、业绩预期调高幅度大以及前期跌幅较大的个股。

②债券资产配置——随着通胀的回落,货币政策继续收紧的可能性降低,流动性将得到缓解,债券资产收益率有望下行,本基金在第四季度提高了债券资产的配置比例。截至2011年12月31日,债券持仓比例为5.45%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——房地产行业调控政策持续紧缩,房地产企业库存持续累计,信贷及理财产品等融资渠道不畅,房地产企业面临较大的现金流风险。4季度本基金通过量化选股模型的检测,大幅降低了房地产行业的比例,其他行业变化不大。

②债券资产配置——报告期内,增加了债券的配置比例,考虑到银行股的估值较低,且9月份转债整体深幅调整,银行转债的纯债收益率达到历史高位,具有较高的安全边际和收益弹性,四季度本基金增加了银行转债的配置权重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.810元,累计份额净值为0.810元,基金份额净值增长率为-13.46%,同期业绩比较基准收益率为-8.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内宏观经济进入衰退期,通胀高位回落伴随着去库存以及工业增速的下滑,这一趋势还将在2012年继续。房地产库存持续累计,缩减的地产投资将拖累经济增速。在通胀未有足够回落前,投资增速也难有超预期表现。外围经济仍在困境中运行,出口增速的提高显得比较困难。通胀随着经济的减速而继续下行,在通胀下行的过程中可能导致企业盈利持续低迷。因此,2012年股市仍存在调整风险,但也不乏机会。

随着通胀触底,经济政策的操作空间将得以释放,同时企业盈利也或将出现拐点。2011年是主动降低经济增速以抑制通胀,实施从紧的货币政策和房地产政策,当通胀回落至安全区域,经济增长的重要性将在政府政策中得以提高,或将出台刺激经济增长的相关政策。

随着通胀的见底,企业盈利的拐点也将出现,实体经济进入复苏期,上市公司基本面得到迅速的修复。资金面上,调整后的宏观经济使得资金预期收益率降低,存款也将重新回流银行体系,增加银行可运用资金,信贷在全社会融资中比重上升,相应的社会资金价格有望下降,提升股票估值。

2012年也是我国经济结构调整的关键时期,节能减排、环保、传统产业的技术升级人工替代等方向也值得关注。

§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	515,943,294.12	79.50
	其中:股票	515,943,294.12	79.50
2	固定收益投资	34,638,742.80	5.34
	其中:债券	34,638,742.80	5.34
	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	86,823,051.85	13.38
6	其他各项资产	11,570,884.97	1.78
7	合计	648,975,973.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	11,004,491.67	1.73
B	采掘业	1,402,157.06	0.22
C	制造业	317,035,102.90	49.85
C0	食品、饮料	19,216,940.82	3.02
C1	纺织、服装、皮毛	14,773,040.90	2.32
C2	木材、家具	11,143,287.18	1.75
C3	造纸、印刷	13,181,504.10	2.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,456,860.13	10.45
C5	电子	20,917,232.23	3.29
C6	金属、非金属	48,336,457.54	7.60
C7	机械、设备、仪表	99,597,496.49	15.66
C8	医药、生物制品	18,985,035.06	2.99
C99	其他制造业	4,427,248.45	0.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,697,634.97	3.10
E	建筑业	16,295,578.73	2.56
F	交通运输、仓储业	29,581,209.20	4.65
G	信息技术业	31,808,400.17	5.00
H	批发和零售贸易	50,648,187.79	7.96
I	金融、保险业	5,577,419.40	0.88
J	房地产业	8,116,957.40	1.28
K	社会服务业	9,702,271.33	1.53
L	传播与文化产业	556,903.00	0.09
M	综合类	14,516,980.50	2.28
	合计	515,943,294.12	81.13

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	601008	连云港	1,180,700	5,100,624.00	0.80
2	600389	江山股份	774,080	5,077,964.80	0.80
3	000785	武汉中商	820,200	5,019,624.00	0.79
4	002101	广东鸿图	531,370	4,830,153.30	0.76
5	000836	鑫茂科技	1,057,758	4,759,911.00	0.75
6	600798	宁波海运	1,518,455	4,616,103.20	0.73
7	002184	海得控制	671,227	4,470,371.82	0.70
8	002240	威华股份	1,086,289	4,410,333.34	0.69
9	600626	申达股份	1,234,195	4,369,050.30	0.69
10	002061	江山化工	599,901	4,367,279.28	0.69

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	34,638,742.80	5.45
8	其他	-	-
9	合计	34,638,742.80	5.45

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	113002	工行转债	263,180	28,018,142.80	4.41
2	113001	中行转债	70,000	6,620,600.00	1.04
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在本报告期内没有出现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没有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	743,315.09
2	应收证券清算款	10,705,572.47
3	应收股利	-
4	应收利息	96,239.33
5	应收申购款	25,758.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,570,884.97

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	28,018,142.80	4.41
2	113001	中行转债	6,620,600.00	1.04

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	841,755,991.86
本报告期基金总申购份额	44,490,662.01
减:本报告期基金总赎回份额	101,476,554.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	784,770,099.44

§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
二〇一二年一月二十日

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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1月19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2011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	3,018,951,232.86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×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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-202,037,878.62
2.本期利润	-175,159,935.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0569
4.期末基金资产净值	2,316,159,107.27
5.期末基金份额净值	0.7672

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。

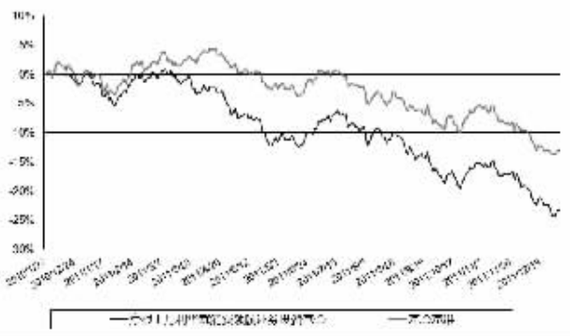
3.2 基金净值表现

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	-7.02%	0.86%	-4.57%	0.77%	-2.45%	0.09%

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2011年12月31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	-	7	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资源研究员。2009年2月加入本公司,现任本公司首席分析师。

注:1.任职日期为本基金合同生效之日;

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、投资交易对于库、通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。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 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——本基金第四季度整体仓位控制较为谨慎,四季度末股票仓位占基金资产净值的比例为58.79%。

②债券资产配置——由于对股票市场看法相对谨慎,因此债券的配置比例相对较高,四季度末债券持仓占基金资产净值的比例为24.00%。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——本基金第四季度持仓的重点板块是食品饮料、医药生物、金融服务、商业零售等大消费类行业,在市场的震荡中阶段性地参与机械、采掘、农业等周期性行业,股票组合保持了以“大消费+低估值”为基础配置,以部分新兴产业和周期性行业为辅助配置的结构。

②债券资产配置——持有企业债和部分短期政策性金融债,以期平衡收益性和流动性,其中金融债主要为提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.7672元,累计份额净值为0.7672元,基金份额净值增长率为-7.02%,同期业绩比较基准收益率为-4.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

伴随着通胀水平的逐步下行,经济增长也在经历下滑并逐步寻底的过程。对于2012年,在经济潜在增长率下一个台阶的背景下,经济增速由快速转向稳健,同时经济转型带来的结构性增长将会逐步显现。货币政策快速大幅放松的可能性不大,但整体小幅放松可以期待,流动性状况应该优于2011年。当然,欧债问题还存在较大不确定性,美国经济仍在复苏的轨道上慢行,整体来看,国内乃至全球经济在2012年都会进入调整期,经济增速不能预期太高,因此,在出口环境相对困难的情况下,促进内需仍然是政策的指导方向,在积极的财政政策支持下,我们仍然认为经济硬着陆的风险相对较小,转型过程中的经济增速减缓是正常且必然的结果。

在目前市场估值相对已经偏低的情况下,2012年市场走势并不悲观,我们对于内需中的大消费行业以及政策支持的产业发展方向给予重点关注,坚持把握业绩增长确定和长期有价值的板块和个股的投资机会。收入分配制度改革背景下的消费升级,证券市场制度改革、结构性减税的方向和新兴产业发展规划是长期值得关注的因素。

§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	1,361,756,604.82	58.29
	其中:股票	1,361,756,604.82	58.29
2	固定收益投资	555,829,048.00	23.79
	其中:债券	555,829,048.00	23.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	280,000,000.00	11.98
	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	45,908,919.81	1.96
6	其他各项资产	92,856,832.57	3.97
7	合计	2,336,351,405.20	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	1,300,824.00	0.06
B	采掘业	26,556,945.48	1.15
C	制造业	833,649,649.38	35.99
C0	食品、饮料	324,795,341.72	14.02
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	75,673,241.72	3.27
C5	电子	11,173,888.00	0.48
C6	金属、非金属	7,359,015.00	0.32
C7	机械、设备、仪表	243,162,788.27	10.50
C8	医药、生物制品	171,485,374.67	7.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,023,000.96	0.43
E	建筑业	29,193,888.30	1.26
F	交通运输、仓储业	20,643,396.48	0.89
G	信息技术业	66,702,895.64	2.88
H	批发和零售贸易	111,154,979.12	4.80
I	金融、保险业	182,645,959.64	7.89
J	房地产业	15,225,309.54	0.66
K	社会服务业	59,581,756.28	2.57
L	传播与文化产业	5,078,000.00	0.22
M	综合类	-	-
	合计	1,361,756,604.82	58.79

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	3,236,062	106,142,833.60	4.58
2	601166	兴业银行	5,817,448	72,834,448.96	3.14
3	600887	伊利股份	3,335,211	68,138,360.73	2.94
4	600518	康美药业	4,873,111	54,676,305.42	2.36
5	600875	东方电气	2,336,990	54,007,838.90	2.33
6	000423	东阿阿胶	1,249,975	53,686,426.25	2.32
7	600143	金发科技	4,108,479	53,122,633.47	2.29
8	600519	贵州茅台	265,086	51,241,123.80	2.21
9	000538	云南白药	948,239	50,256,667.00	2.17
10	600582	天地科技	2,246,789	41,565,596.50	1.79

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	99,930,000.00	4.31
	其中:政策性金融债	99,930,000.00	4.31
4	企业债券	194,945,000.00	8.42
5	企业短期融资券	260,696,000.00	11.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	258,048.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	555,829,048.00	24.00

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	110222	11国开22	1,000,000	99,930,000.00	4.31
2	098043	09益国资债	900,000	88,560,000.00	3.82
3	041173001	11中冶CP003	500,000	50,535,000.00	2.18
4	041151008	11电网CP001	500,000	50,220,000.00	2.17
5	041171001	11杭汽轮CP002	500,000	50,050,000.00	2.16

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。

本基金投资五粮液(000858)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没有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	1,635,071.01
2	应收证券清算款	78,188,951.82
3	应收股利	-
4	应收利息	13,024,581.82
5	应收申购款	8,227.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,856,832.57

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	110016	川投转债	258,048.00	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	3,157,812,791.87
本报告期基金总申购份额	9,114,754.73
减:本报告期基金总赎回份额	147,976,313.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,018,951,232.86

§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
二〇一二年一月二十日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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1月18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2011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	166,962,872.76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,