摩根士丹利华鑫领先优势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	1,392,189,874.96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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-129,823,667.96
2.本期利润	-119,146,272.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0842
4.期末基金资产净值	1,288,727,004.00
5.期末基金份额净值	0.9257

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。

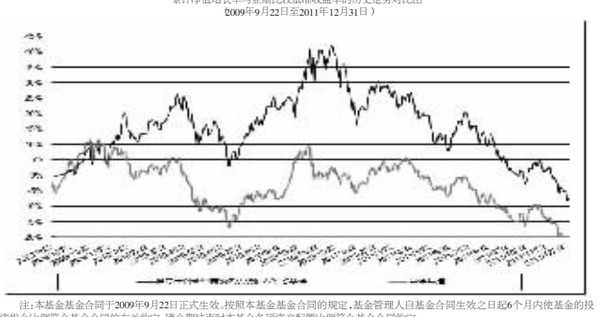
3.2 基金净值表现

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	-8.36%	1.01%	-6.59%	1.12%	-1.77%	-0.11%

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2011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		
徐强	本基金基金经理	2011-9-19	-	16	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 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.9257元,累计份额净值为0.9257元,基金份额净值增长率为-8.36%,同期业绩比较基准收益率为-6.59%。

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,欧债危机成为影响市场情绪的长期外部因素。国内方面,中国当前面临的问题主要是经济增长方式转型的问题,此问题的解决是个长期而缓慢的过程,不可能一蹴而就。

短期来看,国内经济增速开始下滑,CPI回落,经济资道的概率增加。因此,未来两个季度,上市公司的业绩增速将面临下调。

因此,从经济基本面来看,二级市场难有大的趋势性机会,但如果国内调控政策出现放松,则可能会出现脉冲性反弹。

总体来看,国内二级市场在未来一段时间将继续处于震荡筑底阶段,个股继续分化,低估值、高股息收益率的行业龙头在经济走弱的环境下,抗风险能力更强,具有良好的防御性,而高估值的中小板股票和题材股尚未调整到位。

§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	922,834,911.26	70.70
	其中:股票	922,834,911.26	70.70
2	固定收益投资	126,684,862.53	9.71
	其中:债券	126,684,862.53	9.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	3.83
	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	200,362,931.27	15.35
6	其他各项资产	5,320,602.63	0.41
7	合计	1,305,203,502.69	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	85,504,818.54	6.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	484,370,878.60	37.59
C0	食品、饮料	128,021,726.77	9.93
C1	纺织、服装、皮毛	41,409,309.69	3.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,915,929.68	6.36
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	18,663,996.88	1.45
C7	机械、设备、仪表	30,406,272.07	2.36
C8	医药、生物制品	183,953,643.51	14.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,801,298.00	0.14
E	建筑业	2,586,999.52	0.20
F	交通运输、仓储业	4,747,213.44	0.37
G	信息技术业	107,327,902.68	8.33
H	批发和零售贸易	10,162,424.91	0.79
I	金融、保险业	70,708,076.16	5.49
J	房地产业	98,196,549.52	7.62
K	社会服务业	57,428,749.89	4.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	922,834,911.26	71.61

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	600079	人福医药	3,909,846	75,342,732.42	5.85
2	600406	国电南瑞	2,027,321	63,252,415.20	4.91
3	000858	五粮液	1,921,863	63,037,106.40	4.89
4	000860	顺鑫农业	3,248,199	45,442,304.01	3.53
5	000998	隆平高科	1,542,209	39,804,414.29	3.09
6	600036	招商银行	3,251,250	38,592,337.50	2.99
7	600724	宁波富达	5,662,431	35,560,066.68	2.76
8	600100	同方股份	3,899,217	34,313,109.60	2.66
9	600266	北京城建	2,577,956	31,940,874.84	2.48
10	600315	上海家化	896,118	30,548,662.62	2.37

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	67,718,000.00	5.25
3	金融债券	10,011,000.00	0.78
	其中:政策性金融债	10,011,000.00	0.78
4	企业债券	46,617,257.53	3.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,338,605.00	0.18
8	其他	-	-
9	合计	126,684,862.53	9.83

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	1101020	11央行票据20	700,000	67,718,000.00	5.25
2	1080025	10黄山债	350,000	33,607,000.00	2.61
3	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	1.01
4	070220	07国开20	100,000	10,011,000.00	0.78
5	110015	石化转债	20,700	2,080,557.00	0.16

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 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	1,576,191.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,631,897.33
5	应收申购款	112,514.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,320,602.63

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	2,080,557.00	0.16
2	110016	川投转债	258,048.00	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	30,548,662.62	2.37	公告股东整体改制进展情况,公司股票于2011年12月30日停牌,于2012年1月4日复牌

§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	1,410,120,236.80
本报告期基金总申购份额	57,472,384.40
减:本报告期基金总赎回份额	75,402,746.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,392,189,874.96

§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
二〇一二年一月二十日

摩根士丹利华鑫卓越成长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	982,913,166.91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×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	-50,761,748.64
2.本期利润	-41,946,184.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0424
4.期末基金资产净值	889,819,712.90
5.期末基金份额净值	0.9053

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。

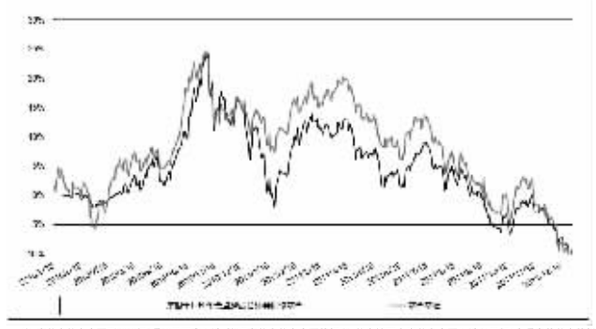
3.2 基金净值表现

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	-4.50%	0.90%	-7.10%	1.13%	2.60%	-0.23%

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2011年12月31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	2011-6-22	-	16	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 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.9053元,累计份额净值为0.9053元,基金份额净值增长率为-4.50%,同期业绩比较基准收益率为-7.10%,基金超越业绩比较基准2.6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

国际方面,欧债危机持续发酵,成为影响市场情绪的长期外部因素之一。国内方面,中国当前面临的问题主要是经济增长方式转型的问题,此问题的解决是个长期而缓慢的过程,不可能一蹴而就。短期来看,国内经济增速开始下滑,CPI回落,经济资道的概率增加。因此,未来两个季度,上市公司的业绩增速将面临下调。因此,从经济基本面来看,二级市场难有大的趋势性机会。但如果国内调控政策出现放松,则可能会出现脉冲性反弹。

总体来看,国内二级市场在未来一段时间将继续处于震荡筑底阶段,个股继续分化。低估值、高股息收益率的行业龙头在经济走弱的环境下,抗风险能力更强,具有良好的防御性,而高估值的中小板股票和题材股尚未调整到位。

§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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	578,654,101.22	64.74
	其中:股票	578,654,101.22	64.74
2	固定收益投资	144,923,300.00	16.21
	其中:债券	144,923,300.00	16.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	5.59
	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	68,554,582.69	7.67
6	其他各项资产	51,632,149.23	5.78
7	合计	893,764,328.14	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	1,424,182.00	0.16
B	采掘业	12,137,698.06	1.36
C	制造业	188,157,688.01	21.15
C0	食品、饮料	52,541,886.33	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	17,044,970.18	1.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,875,415.76	5.49
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,126,899.00	0.46
C7	机械、设备、仪表	31,291,140.62	3.52
C8	医药、生物制品	34,277,376.12	3.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,972,110.00	0.56
E	建筑业	31,866,831.75	3.58
F	交通运输、仓储业	20,965,220.72	2.36
G	信息技术业	24,742.30	0.00
H	批发和零售贸易	27,424,949.19	3.08
I	金融、保险业	101,979,890.21	11.46
J	房地产业	81,079,878.84	9.11
K	社会服务业	108,620,910.14	12.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	578,654,101.22	65.03

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	600138	中青旅	3,449,907	51,955,599.42	5.84
2	002159	三特索道	3,381,500	49,708,050.00	5.59
3	600036	招商银行	3,879,638	46,051,303.06	5.18
4	600724	宁波富达	7,111,378	44,659,453.84	5.02
5	600016	民生银行	5,145,000	30,304,050.00	3.41
6	600048	保利地产	2,256,895	22,568,950.00	2.54
7	601668	中国建筑	7,692,925	22,386,411.75	2.52
8	000627	天茂集团	7,081,899	20,183,412.15	2.27
9	601328	交通银行	4,181,314	18,732,286.72	2.11
10	600079	人福医药	932,083	17,961,239.41	2.02

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	55,023,000.00	6.18
	其中:政策性金融债	55,023,000.00	6.18
4	企业债券	46,840,000.00	5.26
5	企业短期融资券	40,045,000.00	4.50
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,015,300.00	0.34
8	其他	-	-
9	合计	144,923,300.00	16.29

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	1080056	10无锡城投债	500,000	46,840,000.00	5.26
2	070220	07国开20	300,000	30,033,000.00	3.38
3	041161009	11森工CP001	300,000	30,027,000.00	3.37
4	110308	11进出08	250,000	24,990,000.00	2.81
5	1181112	11西材CP01	100,000	10,018,000.00	1.13

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 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	616,623.64
2	应收证券清算款	48,095,323.94
3	应收股利	-
4	应收利息	2,858,503.04
5	应收申购款	61,698.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,632,149.23

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证,投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§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	992,245,755.63
本报告期基金总申购份额	38,690,450.35
减:本报告期基金总赎回份额	48,023,039.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	982,913,166.91

§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
二〇一二年一月二十日

国投瑞银核心企业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:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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。

基金托管人中国工商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	国投瑞银核心企业股票
基金主代码	121003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月19日
报告期末基金份额总额	6,021,089,317.47份
投资目标	追求基金资产长期稳定增值
投资策略	借鉴UBS Global AM投资管理经验,根据中国市场的特点,采取积极的投资管理策略。 (一)借鉴UBS Global AM投资管理流程和方法,并加以本土化,投资管理工具主要包括GEVS等股票估值方法和QERS股票风险管理方法等。 (二)资产配置遵循原则: ①股票组合投资比例:60-95%。 ②债券组合投资比例:0-40%。 ③现金和到期日不超过1年的政府债券不低于5%。 (三)股票投资管理 以自下而上的公司基本面分析为主,自上而下的研究为辅。 筛选核心企业股票、构建股票组合的步骤是:确定股票初选库、评价股票内在价值、风险管理、构建股票组合并对其进行动态调整。 (四)债券投资管理 借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法,采取“自上而下”的债券分析方法,确定债券模拟组合,并管理组合风险。
业绩比较基准	业绩比较基准=5%×金融同业存款利率+95%×中信标普300指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-350,609,871.55
2.本期利润	-372,897,294.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0617
4.期末基金资产净值	4,338,349,130.74
5.期末基金份额净值	0.7205

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.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(例如基金申购赎回费、基金转换费等),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	-7.92%	1.22%	-8.35%	1.34%	0.43%	-0.12%

注:1.本基金业绩比较基准中:同业存款利率是中国人民银行规定的金融机构间存款利率;中信标普300指数是中信证券股份有限公司和标准普尔(Standard & Poor's)共同开发的中国A股市场指数,由深沪股市具有行业代表性的上市公司组成,其样本股票经过了流动性和财务稳健性的审慎检查,能较全面地描述A股市场的总体趋势。

2.本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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