

# 摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

## 2008年半年度报告

**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**

**送出日期： 2008年8月26日**

### 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国光大银行根据本基金合同规定，于2008年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告相关财务资料未经审计。

## 目 录

一、基金简介 .....	1
二、主要财务指标和基金净值表现 .....	3
三、基金管理人报告 .....	5
四、基金托管人报告 .....	8
五、基金半年度财务会计报告 .....	8
六、投资组合报告 .....	27
七、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	31
八、开放式基金份额变动 .....	31
九、重大事件揭示 .....	31
十、备查文件目录 .....	35

## 一、基金简介

### (一) 基金基本情况

- 1、基金名称：摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金
- 2、基金简称：摩根士丹利华鑫基础行业基金
- 3、交易代码：233001
- 4、基金运作方式：契约型开放式
- 5、基金合同生效日：2004年3月26日
- 6、报告期末基金份额总额：234,150,322.22份
- 7、基金投资目标

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。

本基金看好基础行业的发展前景，中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合，并注重资产在行业间的配置，适当进行时机选择。

### 8、投资策略

#### (1) 股票投资策略

看好基础行业的稳定增长趋势，对于精选出来的个股，我们将坚持中长期持有的策略。

#### (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。

#### 9、业绩比较基准

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信全债指数×20%+同业存款利率×5%

#### 10、风险收益特征

追求基金资产长期稳定增值，风险属于中低水平。

##### (二) 基金管理人情况

- 1、基金管理人名称：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
- 2、注册地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4层
- 3、办公地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4层
- 4、邮政编码：518033
- 5、法定代表人：王一楠
- 6、信息披露负责人：李锦
- 7、联系电话：0755-82993636
- 8、传真：0755-82990384
- 9、电子邮箱：xxpl@msfunds.com.cn

##### (三) 基金托管人

- 1、基金托管人名称：中国光大银行
- 2、注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
- 3、办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
- 4、邮政编码：100045
- 5、法定代表人：唐双宁
- 6、信息披露负责人：张建春
- 7、联系电话：010-68560675
- 8、传真：010-68560661

9、电子邮箱：zhangjianchun@cebbank.com

(四) 信息披露报刊、网站及置备地点

信息披露报纸：《证券时报》

基金管理人互联网网址：<http://www.msfnfunds.com.cn>

基金半年度报告置备地点：基金管理人和基金托管人处

(五) 注册登记机构情况

注册登记人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

办公地址：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 4 层

## 二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

主要财务指标	2008年6月30日
1、基金本期利润总额	-92,175,637.77
2、其中：本期公允价值变动损益	-24,471,284.47
3、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-67,704,353.30
4、加权平均基金份额本期净收益	-0.4195
5、期末可供分配基金净收益	-35,322,342.23
6、期末可供分配基金份额收益	-0.1509
7、期末基金资产净值	198,827,979.99
8、期末基金份额净值	0.8491
9、基金加权平均净值收益率	-40.72%
10、本期基金份额净值增长率	-32.07%
11、基金份额累计净值增长率	124.38%

注：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。

(二) 基金净值表现

根据《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》，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。

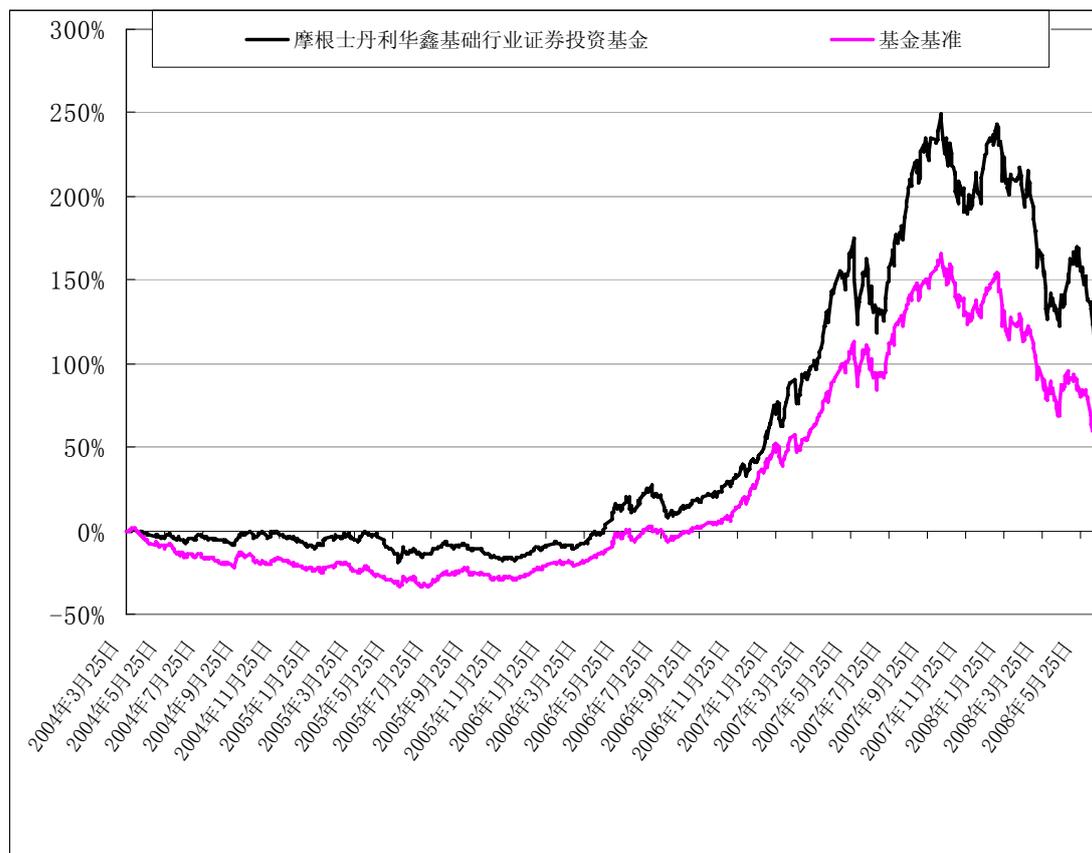
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

A、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
	①	标准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去一个月	-9.42%	2.78%	-16.26%	2.46%	6.84%	0.32%
过去三个月	-8.32%	2.55%	-17.46%	2.36%	9.14%	0.19%
过去六个月	-32.08%	2.30%	-37.03%	2.21%	4.95%	0.09%
过去一年	-2.66%	2.11%	-20.08%	1.90%	17.42%	0.21%
过去三年	158.03%	1.70%	118.81%	1.49%	39.22%	0.21%
自基金合同生效起至今	124.38%	1.51%	53.30%	1.39%	71.08%	0.12%

B、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同生效以来累计净值增长率与

业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金合同规定，本基金投资于基础行业类股票的比例不低于股票资产的 80%；股票投资比例浮动范围为基金净值的 50%—75%；债券投资比例浮动范围为基金净值的 20%—45%；现金资产比例浮动范围为基金净值的 5%—20%。截止 2008 年 6 月 30 日，本基金股票投资占基金净值的 73.53%，其中基础行业类股票的比例为股票资产的 82.94%；债券投资占基金净值的 20.34%；现金资产占基金净值的 10.15%。

### 三、基金管理人报告

#### (一) 基金管理人及基金经理小组简介

##### 1、基金管理人简介

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司是一家中外合资基金管理公司，公司前身为经中国证监会证监基金字[2003]33号文批准设立并于2003年3月14日成立的巨田基金管理有限公司。基金管理人旗下共管理三只开放式基金，即本基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）和摩根士丹利华鑫货币市场基

金。本基金是基金管理人管理的第一只基金。

## 2、基金经理简介

廖京胜先生，武汉大学经济学硕士，9 年证券从业经历。历任巨田证券有限责任公司研究所副所长、证券投资部经理、资产管理部副总经理等职务。2006 年 1 月加盟本公司，历任本公司市场发展部副总监、金融工程部副总监、投资管理部副总监，现任研究发展部总监，投资决策委员会委员。

本基金前任基金经理管卫泽，于 2004 年 3 月至 2005 年 3 月管理本基金；前任基金经理陈守红，于 2005 年 4 月至 2007 年 10 月管理本基金。

### （二）基金运作合法合规性声明

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》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

基金管理人依据中国证监会 2008 年 3 月 20 日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理，并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以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、投资交易对手库，通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。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。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

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。本基金为行业基金，基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

### （三）基金经理工作报告及展望

#### 1、2008 年上半年投资回顾

2008 年上半年上证综指下跌了 48.9%、沪深 300 指数下跌了 47.7%，而本基金的基金净值在 2008 年上半年下跌了 32.08%，显示本基金在市场全面下跌过程中表现较为抗跌，在调整的市场格局中表现强于指数。

本基金在 2008 年上半年主要采取了波段操作的投资策略，在市场高位进行了较大幅度的减仓，同时市场跌穿关键点位出现恐慌性下跌后进行增仓。2008 年上半年本基金主要大幅减持了交通运输行业的持仓，同时在能源、新能源、化工和电信设备制造及电信服务行业进行了增持，取得了较好的效果。

## 2、2008 年下半年投资展望

在 2008 年一季度国内股市创下了近十年来的单季度最大跌幅后，2008 年二季度再度出现大幅下跌。2008 年二季度虽然市场在政策利好的影响下曾经出现了高达 25% 的强劲反弹，但其后市场重归下跌趋势并跌穿了前期在上证综指 3000 点一线形成的“政策底”，显示市场参与者普遍认为国内股市已经进入中期调整阶段。

2008 年上半年国内股市出现了高达近 48.9% 的巨幅下跌，市场估值的泡沫化程度大大降低，国内股市已经进入合理的估值水平，只是市场的连续大幅下跌极大地挫伤了参与者的积极性，市场各类参与者出现了比较一致的对后市悲观的情绪，给后市行情的发展蒙上了较大的阴影。

与没有只涨不跌的股市一样，也没有只跌不涨的股市，在经过 2008 年上半年的大幅下跌挤出泡沫后，2008 年下半年市场在惯性下跌后有望进入震荡整理和蓄势反弹阶段。

2008 年三季度是 2008 年中报公布的时期，从目前上市公司的业绩预告来判断，2008 年上半年上市公司的业绩增长超预期的并不多，在市场目前进入弱势调整时期，业绩增长更是投资者选择投资品种的最主要依据，2008 年半年报业绩增长超预期的绩优上市公司有望成为市场中为数不多的亮点，值得重点关注。此外，由于国际市场能源、农产品等商品的价格仍然在迭创新高，国内通胀的阴影依然挥之不去，受益于通胀和有定价权的上市公司也值得密切关注。2008 年下半年相对看好能源、新能源、化工和电信设备制造及电信服务行业。

由于本基金目前规模较小，基金投资操作的受流动性冲击比较小，2008 年

下半年本基金在遵守基金合同约定的前提下，在稳健投资的基础上，仍将采取波段操作来应对市场的不确定性，力争为基金持有人创造良好的业绩回报。

## 四、基金托管人报告

中国光大银行根据《证券投资基金法》及相关法规、《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》和《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金托管协议》，托管摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金（以下简称摩根士丹利华鑫基础行业基金）。

2008年上半年，中国光大银行在摩根士丹利华鑫基础行业基金托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及相关实施准则、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金的全部资产，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

2008年上半年，中国光大银行依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及相关实施准则、基金合同、托管协议和其他有关规定，对基金管理人——摩根士丹利华鑫基金管理有限公司进行了监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金严格遵守《基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作中严格遵守了基金合同的规定。

本托管人依法对基金管理人——摩根士丹利华鑫基金管理有限公司编制的“摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金2008年半年度报告”进行了审核，报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

## 五、基金半年度财务会计报告（未经审计）

### （一）基金会计报表

1、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

	附注	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
<b>资产</b>			
银行存款		19,411,549.35	18,320,053.97
结算备付金		763,360.42	1,800,590.58
存出保证金		1,000,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	6	186,634,872.24	204,558,086.07
其中：股票投资		146,196,572.24	155,148,086.07
债券投资		40,438,300.00	49,410,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		6,650,331.30	11,909,172.46
应收利息	7	859,260.08	456,245.33
应收股利		-	-
应收申购款		1,460,477.53	5,474,282.77
其他资产		-	-
<b>资产总计</b>		<b>216,779,850.92</b>	<b>243,518,431.18</b>
<b>负债与持有人权益</b>			
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		16,203,179.50	-
应付赎回款		216,430.40	4,977,858.91
应付管理人报酬		251,429.52	311,764.69
应付托管费		41,904.91	51,960.77
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	8	410,816.88	451,152.01
应交税费		243,445.11	243,445.11
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	9	584,664.61	579,434.82
<b>负债合计</b>		<b>17,951,870.93</b>	<b>6,615,616.31</b>
<b>所有者权益</b>			

实收基金	10	234,150,322.22	189,521,945.73
未分配利润		(35,322,342.23)	47,380,869.14
<b>所有者权益合计</b>		198,827,979.99	236,902,814.87
<b>负债和所有者权益总计</b>		216,779,850.92	243,518,431.18
基金份额总额(份)	10	234,150,322.22	189,521,945.73
基金份额净值		0.8491	1.2500

所附注释系会计报表的组成部分

## 2、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金利润表

单位：人民币元

	附注	2008.01.01-06.30	2007.01.01-06.30
<b>收入</b>			
利息收入		724,866.33	624,138.41
其中：存款利息收入		156,377.09	91,744.50
债券利息收入		568,489.24	532,393.91
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
投资收益		(63,513,182.46)	127,292,086.58
其中：股票投资收益	11	(63,956,095.05)	125,620,609.89
债券投资收益	12	(79,323.83)	(45,474.95)
资产支持证券投资收益/(损失)		-	-
衍生工具收益	13	25,322.75	744,108.08
股利收益		496,913.67	972,843.56
公允价值变动收益/损失	14	(24,471,284.47)	(30,650,427.81)
其他收入	15	129,199.63	179,086.23
<b>收入合计</b>		(87,130,400.97)	97,444,883.41
<b>费用</b>			
管理人报酬		(1,692,850.21)	(1,581,445.60)
托管费		(282,141.73)	(263,574.30)
销售服务费		-	-
交易费用	16	(2,881,270.30)	(2,935,507.78)
利息支出		(100,462.50)	(317,646.92)
其中：卖出回购金融资产支出		(100,462.50)	(317,646.92)
其他费用	17	(88,512.06)	(100,114.37)
<b>费用合计</b>		(5,045,236.80)	(5,198,288.97)
<b>利润总额</b>		(92,175,637.77)	92,246,594.44

所附注释系会计报表的组成部分

3、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

	2008年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	189,521,945.73	47,380,869.14	236,902,814.87
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	(92,175,637.77)	(92,175,637.77)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	44,628,376.49	9,472,426.40	54,100,802.89
其中：基金申购款	109,708,821.59	13,905,337.95	123,614,159.54
基金赎回款	(65,080,445.10)	(4,432,911.55)	(69,513,356.65)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	234,150,322.22	(35,322,342.23)	198,827,979.99
	2007年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	141,526,248.41	20,638,111.23	162,164,359.64
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		92,246,594.44	92,246,594.44
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(32,636,373.36)	(23,251,430.12)	(55,887,803.48)
其中：基金申购款	66,445,330.24	49,597,596.32	116,042,926.56
基金赎回款	(99,081,703.60)	(72,849,026.44)	(171,930,730.04)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			

			-
期末所有者权益(基金净值)	108,889,875.05	89,633,275.55	198,523,150.60

所附注释系会计报表的组成部分

**(二) 基金会计报表附注 (除特别表明外金额单位为人民币元)**

**1、基金基本情况**

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金(原巨田基础行业证券投资基金,以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 11 号《关于同意巨田基础行业证券投资基金设立的批复》核准,由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司(原巨田基金管理有限公司)依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和本基金基金合同发起,并于 2004 年 3 月 26 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,854,428,324.58 元,业经深圳天健信德会计师事务所信德验资字(2004)第 8 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司,基金托管人为中国光大银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金的投资组合范围为:股票投资占基金净值的 50%-75%;债券投资占基金净值的 20%-45%;现金资产占基金净值的 5%-20%。其中投资于基础行业类股票的比例不低于股票资产的 80%。

**2、会计报表编制基础**

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证

券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。

在编制 2008 年上半年财务报表时，2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

### 3、遵循企业会计准则的声明

本基金 2008 年上半年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2008 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 4、主要会计政策和会计估计

#### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。

#### (b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### (c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

#### (d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

##### (i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

##### (ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

### (iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

### (e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证投资成本

按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### (ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

#### (iii) 其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

#### (f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市

公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### (g) 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

#### (h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### (i) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### (j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次，且收益分配比例不低于当年基金净收益的 90%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当年收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

## 5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a)以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (c)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(d)基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日之前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行 3‰ 调整为 1‰。

(e)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

## 6、交易性金融资产

	成本	公允价值	估值增值
股票投资	145,315,166.52	146,196,572.24	881,405.72
债券投资	40,433,154.22	40,438,300.00	5,145.78
—交易所市场	40,433,154.22	40,438,300.00	5,145.78
合计	185,748,320.74	186,634,872.24	886,551.50

### 7、应收利息

项目	余额
应收银行存款利息	2,312.41
应收清算备付金利息	309.15
应收权证保证金利息	202.50
应收债券利息	856,405.75
应收基金申购款利息	30.27
合计	859,260.08

### 8、应付交易费用

项目	余额
应付交易所市场交易佣金	410,241.93
应付银行间同业市场交易费用	574.95
合计	410,816.88

### 9、其他负债

项目	余额
应付券商交易单元保证金	500,000.00
预提费用	84,012.06
应付赎回费	652.55
合计	584,664.61

### 10、实收基金

项目	基金份额总额	实收基金
实收基金期初数	189,521,945.73	189,521,945.73
本期申购增加数	109,708,821.59	109,708,821.59
本期赎回减少数	(65,080,445.10)	(65,080,445.10)
实收基金期末数	234,150,322.22	234,150,322.22

### 11、股票投资收益

项目	金额
卖出股票成交总额	417,998,555.37
减：卖出股票投资成本	(481,954,650.42)
	(63,956,095.05)

### 12、债券投资收益

项目	金额
----	----

卖出债券结算金额	23,008,922.56
减：应收利息总额	(358,038.32)
减：卖出债券成本总额	(22,730,208.07)
	(79,323.83)

### 13、衍生工具收益

项目	金额
卖出权证成交金额	227,885.56
减：卖出权证成本总额	(202,562.81)
	25,322.75

### 14、公允价值变动收益/损失

项目	金额
交易性金融资产	
— 股票投资	(24,368,815.25)
— 债券投资	(102,469.22)
	(24,471,284.47)

### 15、其他收入

项目	金额
赎回基金补偿收入(a)	129,199.63
合计	129,199.63

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的40%归入基金资产。

### 16、交易费用

项目	金额
交易所市场交易费用	2,881,270.30
银行间同业市场交易费用	-
合计	2,881,270.30

### 17、其他费用

项目	金额
审计费用	29,835.26
信息披露费用	49,726.04
债券帐户维护费	8,950.76
合计	88,512.06

### 18、收益分配

本期无收益分配。

### 19、重大关联方关系及其交易

**(a) 关联方**

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 (“摩根士丹利华鑫基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国光大银行股份有限公司(“中国光大银行”)	基金托管人、基金代销机构
摩根士丹利国际控股公司	基金管理人的股东
华鑫证券有限责任公司	基金管理人的股东
汉唐证券有限责任公司(“汉唐证券”)	基金管理人的股东
深圳招融投资控股有限公司	基金管理人的股东
深圳市中技实业(集团)有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**(b) 通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金**

无。

**(c) 管理人报酬**

支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付管理人报酬 1,692,850.21 元(2007 年同期：1,581,445.60 元)。

**(d) 托管费**

支付基金托管人中国光大银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付托管费 282,141.73 元(2007 年同期：263,574.30 元)。

**(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入**

本基金的银行存款由基金托管人中国光大银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 19,411,549.35 元(2007 年同期：8,973,838.24 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入

为 142,177.13 元(2007 年同期: 73,438.07 元)。

**(f)本基金关联方期末持有本基金份额情况**

	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
	基金份额	净值	占基金总份 额的比例	基金份额	净值	占基金总份 额的比例
摩根士丹利华 鑫基金	8,090,552.04	6,869,687.74	3.46%	-	-	-

基金管理人摩根士丹利华鑫基金在本期运用自有资金 10,000,000.00 元申购本基金 8,090,552.04 份基金份额, 适用申购费率 0.8%。

**20、流通受限制不能自由转让的基金资产**

截至 2008 年 6 月 30 日止, 本基金持有中国长江电力股份有限公司 (以下简称“长江电力”) 退市股票 600,000 股, 账面成本为 8,934,779.18 元。按 2008 年 5 月 7 日收盘价每股 14.65 元计算, 估值为 8,790,000.00 元。长江电力因筹划重大资产重组事宜, 公司股票于 2008 年 5 月 8 日起连续停牌。

**21、风险管理**

**(a)风险管理政策和组织架构**

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险, 并设定适当的风险限额及内部控制流程, 通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设, 在董事会下设立风险控制委员会, 负责制定风险管理的内部政策, 审议通过风险控制的总体措施等; 在管理层层面设立风险管理委员会, 讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施; 在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责, 协调并与各部门合作完成运作风险管理。监察稽核部对公司总经理负责, 并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的, 由风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

### (b)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

### (c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 20 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并在相关部门间建立起充分的沟通机制，对流动性指标进行持续的监测和分析。

### (d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

#### (i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于

证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资占基金净值的 50%-75%，债券投资占基金净值的 20%-45%，现金资产占基金净值的 5%-20%。于 2008 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	146,196,572.24	73.53%	155,148,086.07	65.49%
- 债券投资	40,438,300.00	20.34%	49,410,000.00	20.86%
	186,634,872.24	93.87%	204,558,086.07	86.35%

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 871 万元(2007 年 12 月 31 日: 1,378 万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 871 万元(2007 年 12 月 31 日: 1,378 万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008 年 6 月 30 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	19,411,549.35	-	-	-	19,411,549.35
结算备付金	763,360.42	-	-	-	763,360.42
存出保证金	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	-	-	40,438,300.00	146,196,572.24	186,634,872.24
应收证券清算款	-	-	-	6,650,331.30	6,650,331.30
应收利息	-	-	-	859,260.08	859,260.08
应收申购款	-	-	-	1,460,477.53	1,460,477.53

资产总计	20,174,909.77	-	40,438,300.00	156,166,641.15	216,779,850.92
<b>负债</b>					
应付证券清算款	-	-	-	16,203,179.50	16,203,179.50
应付赎回款	-	-	-	216,430.40	216,430.40
应付管理人报酬	-	-	-	251,429.52	251,429.52
应付托管费	-	-	-	41,904.91	41,904.91
应付交易费用	-	-	-	410,816.88	410,816.88
应交税费	-	-	-	243,445.11	243,445.11
其他负债	-	-	-	584,664.61	584,664.61
负债总计	-	-	-	17,951,870.93	17,951,870.93
<b>利率敏感度缺口</b>	20,174,909.77	-	40,438,300.00	138,214,770.22	198,827,979.99

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	18,320,053.97	-	-	-	18,320,053.97
结算备付金	1,800,590.58	-	-	-	1,800,590.58
存出保证金	-	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	-	-	49,410,000.00	155,148,086.07	204,558,086.07
应收证券清算款	-	-	-	11,909,172.46	11,909,172.46
应收利息	-	-	-	456,245.33	456,245.33
应收申购款	-	-	-	5,474,282.77	5,474,282.77
资产总计	20,120,644.55	-	49,410,000.00	173,987,786.63	243,518,431.18
<b>负债</b>					
应付赎回款	-	-	-	4,977,858.91	4,977,858.91
应付管理人报酬	-	-	-	311,764.69	311,764.69
应付托管费	-	-	-	51,960.77	51,960.77
应付交易费用	-	-	-	451,152.01	451,152.01
应交税费	-	-	-	243,445.11	243,445.11
其他负债	-	-	-	579,434.82	579,434.82
负债总计	-	-	-	6,615,616.31	6,615,616.31
<b>利率敏感度缺口</b>	20,120,644.55	-	49,410,000.00	167,372,170.32	236,902,814.87

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约11万元(2007年12月31日:19万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约11万元(2007年12月31日:19万元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

## 六、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

资产名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	146,196,572.24	67.44%
债券	40,438,300.00	18.65%
权证	-	-
银行存款及清算备付金合计	20,174,909.77	9.31%
其他资产	9,970,068.91	4.60%
基金资产总计	216,779,850.92	100.00%

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末股票市值(元)	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	71,846,000.00	36.13%
C 制造业	24,941,519.24	12.54%
C0 食品、饮料	-	-
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	24,941,519.24	12.54%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	27,294,935.40	13.73%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	22,114,117.60	11.12%
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	146,196,572.24	73.53%

### (三) 报告期末基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量	期末市值(元)	市值占净值比例
----	------	------	------	---------	---------

			(股)		
1	600725	云维股份	591,038	19,066,885.88	9.59%
2	600674	川投能源	850,020	18,504,935.40	9.31%
3	000063	中兴通讯	278,676	17,445,117.60	8.77%
4	601699	潞安环能	400,000	15,404,000.00	7.75%
5	000968	煤气化	650,000	15,366,000.00	7.73%
6	600348	国阳新能	300,000	13,533,000.00	6.81%
7	000983	西山煤电	250,000	12,500,000.00	6.29%
8	000937	金牛能源	250,000	11,045,000.00	5.56%
9	600900	长江电力	600,000	8,790,000.00	4.42%
10	600050	中国联通	700,000	4,669,000.00	2.35%
11	600352	浙江龙盛	300,042	4,524,633.36	2.28%
12	600997	开滦股份	100,000	3,998,000.00	2.01%
13	600141	兴发集团	50,000	1,350,000.00	0.68%
合计				146,196,572.24	73.53%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动情况

1、累计买入金额占期初净值比例超过2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	000063	中兴通讯	32,659,116.27	13.79%
2	600150	中国船舶	32,630,138.61	13.77%
3	600547	山东黄金	31,049,288.61	13.11%
4	600050	中国联通	24,502,549.98	10.34%
5	600489	中金黄金	21,843,033.45	9.22%
6	600997	开滦股份	21,095,826.48	8.90%
7	000917	电广传媒	19,912,923.33	8.41%
8	600725	云维股份	19,845,065.91	8.38%
9	600283	钱江水利	19,742,170.39	8.33%
10	600674	川投能源	18,690,901.57	7.89%
11	000968	煤气化	17,375,970.04	7.33%
12	600270	外运发展	15,592,494.62	6.58%
13	000937	金牛能源	14,970,759.32	6.32%
14	600141	兴发集团	14,198,104.18	5.99%
15	000983	西山煤电	13,681,218.71	5.78%
16	601699	潞安环能	13,326,686.20	5.63%
17	600125	铁龙物流	13,216,389.92	5.58%
18	600026	中海发展	13,069,470.43	5.52%
19	600348	国阳新能	12,791,514.60	5.40%
20	600635	大众公用	11,381,882.86	4.80%
21	600188	兖州煤业	11,232,754.60	4.74%

22	000933	神火股份	10,799,846.00	4.56%
23	600123	兰花科创	10,452,244.80	4.41%
24	600900	长江电力	8,934,779.18	3.77%
25	601111	中国国航	8,922,616.65	3.77%
26	000612	焦作万方	8,436,717.62	3.56%
27	601006	大秦铁路	8,075,947.50	3.41%
28	601666	平煤天安	6,853,237.67	2.89%
29	600236	桂冠电力	6,237,049.48	2.63%
30	601898	中煤能源	5,934,171.04	2.50%
31	600432	吉恩镍业	4,796,041.00	2.02%

2、累计卖出金额占期初净值比例超过2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	000063	中兴通讯	31,378,957.95	13.25%
2	601111	中国国航	26,828,232.36	11.32%
3	600050	中国联通	26,468,683.32	11.17%
4	000623	吉林敖东	20,032,468.61	8.46%
5	600547	山东黄金	19,915,024.70	8.41%
6	601006	大秦铁路	19,738,645.06	8.33%
7	600026	中海发展	19,444,080.90	8.21%
8	600029	南方航空	17,700,428.25	7.47%
9	600150	中国船舶	16,970,784.40	7.16%
10	600489	中金黄金	15,223,782.77	6.43%
11	000917	电广传媒	15,108,243.51	6.38%
12	600283	钱江水利	13,950,760.66	5.89%
13	600997	开滦股份	13,648,445.14	5.76%
14	600270	外运发展	11,928,715.91	5.04%
15	600896	中海海盛	11,468,032.12	4.84%
16	600141	兴发集团	10,651,534.84	4.50%
17	600125	铁龙物流	9,743,829.71	4.11%
18	600188	兖州煤业	9,678,538.83	4.09%
19	000612	焦作万方	9,452,398.80	3.99%
20	000933	神火股份	8,720,005.90	3.68%
21	600123	兰花科创	8,412,264.85	3.55%
22	600087	长航油运	7,170,615.77	3.03%
23	600635	大众公用	6,516,979.66	2.75%
24	600432	吉恩镍业	5,586,066.68	2.36%
25	601898	中煤能源	5,397,817.22	2.28%
26	600591	上海航空	5,198,045.00	2.19%
27	600221	海南航空	5,168,639.00	2.18%

28	601666	平煤天安	4,945,612.06	2.09%
----	--------	------	--------------	-------

3、报告期内买入股票的成本总额为 497,371,951.84 元，卖出股票的收入总额为 417,998,555.37 元。

(五) 报告期末债券投资组合

券种	期末市值(元)	市值占净值比例
国债	40,438,300.00	20.34%
合计	40,438,300.00	20.34%

(六) 报告期末基金投资前五名债券明细

债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例
02 国债(10)	40,438,300.00	20.34%

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体并没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票均在基金合同规定备选股票库之内。

3、报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券（因认购新发证券而持有的流通受限证券）未违反相关法规、中国证监会要求或本基金管理人内部制度的规定。

4、其他资产的构成

序号	资产科目名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收利息	859,260.08
3	应收申购款	1,460,477.53
4	证券清算款	6,650,331.30
合计		9,970,068.91

5、本期末无处于转股期的可转换债券

6、报告期内因分离交易可转债而被动持有的权证明细

权证代码	权证名称	获得权证数量(份)	成本总额(元)
031006	中兴 ZXC1	20,161	202,562.81

本期末中兴 ZXC1 已全部卖出。

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构

### (一) 报告期末基金份额持有人户数

基金份额持有人户数 (户)	7,186
平均每户持有基金份额 (份)	32,584.24

### (二) 报告期末基金持有人结构

投资者类型	持有份额 (份)	占总份额的比例
机构投资者	25,239,422.92	10.78%
个人投资者	208,910,899.30	89.22%
合计	234,150,322.22	100%

### (三) 报告期末基金管理公司从业人员投资本基金的情况

项目	期末持有本开放式基金 份额的总量 (份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本 基金的所有从业人员	83,037.69	0.04%

## 八、开放式基金份额变动

- 1、基金合同生效日的基金份额总额：1,854,893,478.59 份
- 2、本报告期内基金份额的变动情况
  - (1) 报告期期初基金份额总额：189,521,945.73 份
  - (2) 报告期期末基金份额总额：234,150,322.22 份
  - (3) 报告期间基金总申购份额：109,708,821.59 份
  - (4) 报告期间基金总赎回份额：65,080,445.10 份

## 九、重大事件揭示

### (一) 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经基金管理人股东会审议通过，选举 Blair Chilton Pickerell, Michael Benjamin Kollins, Carlos Alfonso Oyarbide Seco, 王文学, 洪家新, 宋斌, 洪小源, 许明出任非独立董事, 苗复春, 宋文琪, 李相启, Andrew Gordon Williamson 出任独立董事。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

(三) 基金管理人关于公司名称、基金名称变更

经公司股东会审议通过，并报经中国证监会（证监许可[2008]519号）、中华人民共和国商务部（商外资资审字[2008]0120号）批准，公司相关股东完成股权转让，公司名称由“巨田基金管理有限公司”变更为“摩根士丹利华鑫基金管理有限公司”。股权变更后公司股东为摩根士丹利国际控股公司、华鑫证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、深圳市招融投资控股有限公司、深圳市中技实业（集团）有限公司。公司已于2008年6月12日办理完毕股东出资转让、公司更名的工商变更登记相关手续。公司注册及办公地址不变。

经公司董事会审议通过、经基金托管人同意，并报请中国证监会同意，基金管理人从2008年6月16日起对旗下三只开放式基金更名：

1、原“巨田基础行业证券投资基金”更名为“摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金”，简称为“摩根士丹利华鑫基础行业基金”；深交所净值揭示简称为“大摩基础”，代码保持不变，仍为163301。

2、原“巨田资源优选混合型证券投资基金（LOF）”更名为“摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）”，简称为“摩根士丹利华鑫资源优选基金”；深交所净值揭示简称为“大摩资源”，代码保持不变，仍为163302。

3、原“巨田货币市场基金”更名为“摩根士丹利华鑫货币市场基金”，简称为“摩根士丹利华鑫货币市场基金”。

上述变更之相关公告刊登于2008年6月16日的《中国证券报》、《证券时报》、

《上海证券报》以及公司网站。

(四) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内没有涉及到基金管理人、基金托管人和基金财产的诉讼。

(五) 基金投资策略的改变

报告期内本基金未改变投资策略。

(六) 基金收益分配事项

报告期内本基金未有分配收益事项。

(七) 基金改聘为其审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

(八) 基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚。

(九) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、股票交易及佣金情况(2008年1月1日-6月30日)

券商简称	交易单元数量	买卖股票成交量		计提佣金	
		成交金额 (人民币元)	占本期成交量比例	佣金 (人民币元)	占计提佣金总额的比例
申银万国	1	119,203,108.76	13.04%	101,320.40	13.18%
平安证券	1	209,323,082.77	22.89%	177,923.76	23.14%
国泰君安	1	179,084,297.01	19.58%	152,220.43	19.80%
齐鲁证券	1	131,624,650.85	14.39%	106,945.73	13.91%
海通证券	1	72,729,094.68	7.95%	61,818.91	8.04%
长江证券	1	46,182,305.29	5.05%	39,254.74	5.11%
光大证券	1	62,632,014.46	6.85%	53,237.14	6.92%
招商证券	1	93,682,399.64	10.24%	76,118.11	9.90%
联讯证券	1	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-
合计	12	914,460,953.46	100.00%	768,839.22	100.00%

2、债券及回购交易情况(2008年1月1日-6月30日)

券商简称	交易单	买卖债券成交量	债券回购成交量
------	-----	---------	---------

	元数量	成交金额	占本期成	成交金额	占本期成
		(人民币元)	交易比例	(人民币元)	交易比例
申银万国	1	-	-	-	-
平安证券	1	15,770,566.80	44.45%	-	-
国泰君安	1	8,875,300.00	25.02%	45,000,000.00	100.00%
齐鲁证券	1	968,518.55	2.73%	-	-
海通证券	1	4,926,159.50	13.89%	-	-
长江证券	1	-	-	-	-
光大证券	1	4,937,500.00	13.92%	-	-
招商证券	1	-	-	-	-
联讯证券	1	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-
合计	12	35,478,044.85	100.00%	45,000,000.00	100.00%

3、权证交易情况（2008年1月1日-6月30日）

券商简称	交易单元数量	权证交易金额	占成交总额比例
申银万国	1	-	-
平安证券	1	-	-
国泰君安	1	-	-
齐鲁证券	1	227,885.56	100.00%
海通证券	1	-	-
长江证券	1	-	-
光大证券	1	-	-
招商证券	1	-	-
联讯证券	1	-	-
东吴证券	1	-	-
国海证券	1	-	-
山西证券	1	-	-
合计	12	227,885.56	100.00%

4、席位的变更情况

本基金在报告期内租用券商席位未有变更。

(十) 报告期内发生的其他重要事项

序号	其他重要事项	信息披露报刊	披露时间
1	基金参加光大银行基金定投推	《中国证券报》、	2008年1月17日

	广活动的公告	《证券时报》	
2	基金参加国泰君安网上交易费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2008年1月18日
3	公司运用自有资金投资旗下基金的公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2008年1月22日
4	基金增加安信证券为代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2008年1月23日
5	基金通过银河证券开办基金定投业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2008年3月13日
6	基金增加中信银行为代销机构的公告	《证券时报》	2008年3月24日
7	公司关于开展地震灾区持有人专项服务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2008年6月2日
8	基金通过中信建投证券开办基金定投业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2008年6月3日
9	公司关于股东出资转让、公司、基金更名及董事变更的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》和 《证券时报》	2008年6月16日

## 十、备查文件目录

### (一) 备查文件清单

- 1、中国证监会核准摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金募集的文件；

- 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。

(二) 存放地点及查阅方式

上述文件原件在基金管理人的办公场所存放，供投资者查阅；基金投资者也可通过基金管理人的网站([www.msfnunds.com.cn](http://www.msfnunds.com.cn))查阅。

(此页以下无正文)

(此页无正文)

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇〇八年八月二十六日