

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2009年第3季度报告

2009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：二〇〇九年十月二十九日

§ 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2009年10月26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2009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
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	157,803,296.44份
投资目标	<p>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。</p> <p>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基金组合，并注重资产在行业间的配置，适当进行时机选择。</p>
投资策略	<p>(1) 股票投资策略</p> <p>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。</p>

	<p>(2) 债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>(3) 权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	<p>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%</p>
风险收益特征	<p>追求基金资产长期稳定增值，风险属于中低水平。</p>
基金管理人	<p>摩根士丹利华鑫基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国光大银行股份有限公司</p>

§ 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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	2,675,118.50

2.本期利润	-5,089,665.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0319
4.期末基金资产净值	77,670,438.53
5.期末基金份额净值	0.4922

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。

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	-6.69%	1.89%	-3.45%	1.72%	-3.24%	0.17%

注：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。

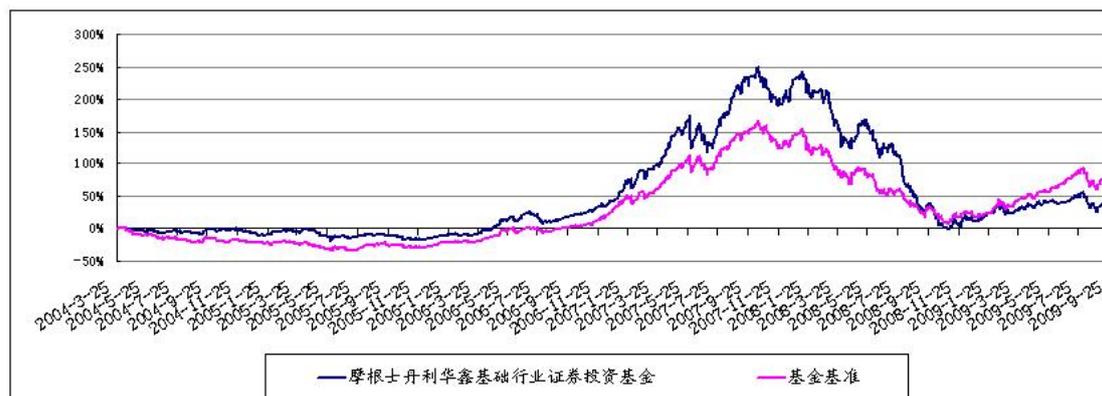
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

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 2009 年 9 月 30 日)



注：根据本基金基金合同规定，本基金股票投资比例的变动范围为基金资产净值的 50%—75%，其中投资于基础行业类上市公司股票的比例不低于基金股票资产的 80%；债券投资比例的变动范围为基金资产净值的 20%—45%；现金资产比例的变动范围为基金资产净值的 5%—20%。截止 2009 年 9 月 30 日，本基金股票投资占基金资产净值的 60.49%，其中基础行业类股票的比例为股票资产的 82.54%；债券投资占基金资产净值的 22.19%；现金资产占基金资产净值的 18.81%。

§ 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		
廖京胜 先生	基金 经理	2007-11-15	2009-8-6	9	硕士学位，具有基金从业资格，曾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月加入本公司,曾任市场发展部副总监、金融工程部副总监、投资管理部副总监、研究发展部总监。
李君	基金经理	2009-8-6	-	10	李君先生,东北财经大学工商管理硕士,10年证券基金从业经验。曾任大连证券深圳投资研究中心研究部经理、巨田证券有限责任公司研究所研究员、行业部副经理。2007年1月加入本公司,历任首席策略师、投资管理部研究员。

注: 1、廖京胜任职日期为公司作出决定之日; 李君任职日期为按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册和变更手续的日期。

2、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》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。

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》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。

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。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。

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

1. 本基金业绩表现

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金单位净值为 0.4922 元，本报告期单位净值增长率为 -6.69%，同期业绩比较基准增长率为 -3.45%。基金业绩低于同期业绩比较基准主要原因为：（1）市场判断方面，8 月份在市场调整过程中本基金通过降低仓位有效控制了风险，但是在 9 月份的反弹过程中未能果断加仓，仍保持了较低的仓位；（2）行业配置方面，对于煤炭、有色金属等行业把握不很到位，而医药、商业零售、家用电器等防御性行业由于行业投资受限不能高比例配置而不能有效提升基金业绩。

2. 行情回顾及运作分析

三季度 A 股市场结束了今年以来单边上行的走势，呈现出大幅震荡的调整格局，影响因素包括以下方面：

（1）7 月份信贷增速的大幅下滑，引发了市场对未来货币政策微调的担忧，预期年初以来推动股市上行的流动性因素在下半年可能会弱化；

（2）大小非解禁高峰的到来、IPO 的重启、创业板的推出、银行及地产等权重股再融资等因素致使市场资金面紧张；

（3）欧美经济数据喜忧参半令投资者对经济复苏心存疑虑，并担心欧美等发达国家贸易保护主义重新抬头对国内出口造成负面影响；

（4）在美元持续走弱的背景下，以原油、黄金为代表的大宗商品期货价格迭创新高等等。

为此，本基金控制仓位并适度增加了信息设备、生物医药、交运设备、电子元器件等行业的配置，降低了信息服务、公用事业、建筑建材等行业的配置。

3. 市场展望和投资策略

从目前的情况判断，中国经济已经率先走出金融危机并处于复苏阶段，与此同时，旧有的经济增长模式也将逐步发生转变，促进内需拉动消费、淘汰落后及过剩产能、大力发展新能源、新材料以及低碳经济等将会成为未来经济发展的重点。因此，四季度本基金将重点跟踪产业政策调整对上述领域的影响，做相应的投资布局。

§ 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	46,984,680.50	58.21
	其中：股票	46,984,680.50	58.21
2	固定收益投资	17,234,743.50	21.35
	其中：债券	17,234,743.50	21.35
	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	14,611,722.02	18.10
6	其他资产	1,886,203.94	2.34
7	合计	80,717,349.96	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	2,845,862.00	3.66
C	制造业	23,407,230.50	30.14
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	2,033,600.00	2.62
C5	电子	415,600.00	0.54
C6	金属、非金属	3,180,600.00	4.09
C7	机械、设备、仪表	13,521,100.00	17.41
C8	医药、生物制品	4,256,330.50	5.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,023,900.00	3.89
E	建筑业	1,850,390.00	2.38
F	交通运输、仓储业	1,809,000.00	2.33
G	信息技术业	9,786,500.00	12.60
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,439,598.00	1.85
J	房地产业	1,464,100.00	1.89
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	315,300.00	0.41
M	综合类	1,042,800.00	1.34
	合计	46,984,680.50	60.49

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	600487	亨通光电	140,000	3,122,000.00	4.02
2	002089	新海宜	280,000	3,105,200.00	4.00
3	600475	华光股份	140,000	2,590,000.00	3.33
4	600161	天坛生物	60,000	1,557,600.00	2.01
5	600312	平高电气	90,000	1,542,600.00	1.99
6	000063	中兴通讯	40,000	1,527,200.00	1.97
7	000400	许继电气	60,000	1,368,000.00	1.76
8	600900	长江电力	100,000	1,337,000.00	1.72
9	600986	科达股份	210,000	1,274,700.00	1.64
10	600348	国阳新能	35,100	1,250,262.00	1.61

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	17,234,743.50	22.19
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	17,234,743.50	22.19

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	010004	20国债(4)	169,650	17,234,743.50	22.19

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投资。

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科达股份（600986）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。

科达股份（600986）2009 年7 月16 日发布相关公告，公司接到中国证券监督管理委员会济南稽查局调查通知书（编号为：济调查通字0906 号），因公司涉嫌信息披露违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司进行立案调查。

基金管理人看好科达股份的业绩增长潜力，该股票已经履行公司内部程序后进入本基金备选库，纳入本基金投资范围。

5.8.2 报告期内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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	900,000.00
2	应收证券清算款	765,261.49
3	应收股利	-
4	应收利息	176,494.76
5	应收申购款	44,447.69
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,886,203.94

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

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	176,909,352.24
报告期期间基金总申购份额	10,631,892.36
报告期期间基金总赎回份额	29,737,948.16
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	157,803,296.44

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定以及基金合同的约定，决定本基金可以参与创业板上市股票和可转换债券的投资，并将切实依据基金合同的约定进行投资，充分判断其与基金的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例和风险收益特征是否匹配，保持基金投资风格的一致性。有关本基金参与投资创业板上市证券的提示性公告刊登于 2009 年 9 月 24 日的《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》以及公司网站。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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

二〇〇九年十月二十九日