

摩根士丹利华鑫基础行业基金

投资目标与范围

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。

本基金投资于国内证券市场上依法发行上市的公司A股和债券以及中国证监会批准的允许本基金投资的其他金融工具，其中投资于基础行业股票的比例不低于股票资产的80%。

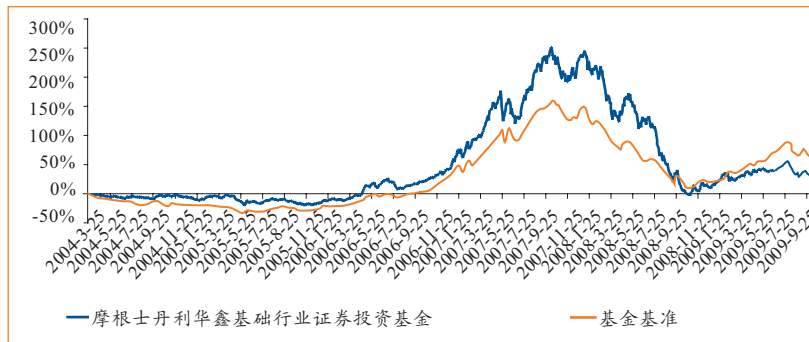
基金回报

	净值增长率 (%)	业绩比较基准 (%)	+/-比较基准 (%)	净值增长率 标准差(%)
过去三个月	-6.69	-3.45	-3.24	1.89
2008年（年度）	-66.42	-52.01	-14.41	2.42
2007年（年度）	128.02	80.15	47.87	2.05
2006年（年度）	66.36	81.57	-15.21	1.20
2005年（年度）	-6.77	-4.62	-2.15	0.99

注：1、业绩比较基准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%。

2、净值增长率标准差为日标准差。

基金自成立以来的历史表现



资产组合

资产名称	占基金资产总值比例 (%)
股票	58.21
债券	21.35
银行存款及结算备付金合计	18.10
其他资产	2.34
基金资产总计	100.00

基本信息

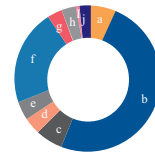
基金合同生效日期	2004年3月26日
基金类型	混合型基金
基金经理	李君
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金
净资产	77,670,438.53元
单位净值	0.4922元

注：以上数据截止到2009年9月30日

十大重仓股

股票名称	市值占净值比例(%)
亨通光电	4.02
新海宜	4.00
华光股份	3.33
天坛生物	2.01
平高电气	1.99
中兴通讯	1.97
许继电气	1.76
长江电力	1.72
科达股份	1.64
国阳新能	1.61
合计	24.05

行业分布



行业分类	占净值比例 (%)
a 采掘业	3.66
b 制造业	30.14
c 电力、煤气及水的生产和供应业	3.89
d 建筑业	2.38
e 交通运输、仓储业	2.33
f 信息技术业	12.60
g 金融、保险业	1.85
h 房地产业	1.89
i 传播与文件产业	0.41
j 综合类	1.34
合计	60.49

历史分红

分红日期	每10份分配红利 (元)
2006.5.29	0.30
2006.6.12	0.30
2006.10.12	0.50
2006.11.21	1.00
2006.12.19	0.50
2007.12.17	12.85
总计	15.45

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

地址：深圳市福田区滨河大道5020号证券大厦4楼
 邮编：518033
 电话：(0755) 82993636
 传真：(0755) 82990384
 网址：www.msfnfunds.com.cn
 邮箱：Services@msfnfunds.com.cn
 客服热线：400-8888-668

免责声明及风险提示

本资料、数据来自于基金定期报告，并经托管行复核。本资料所提供信息仅供参考，摩根士丹利华鑫基金尽力严谨处理本资料，但并不就其准确性做出保证。基金净值及其收益可升可跌，本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现；我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段，摩根士丹利华鑫基金郑重提醒您注意投资风险。

基金经理工作报告及展望

一、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。

二、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。

三、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。