

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2009 年第 4 季度报告

2009 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：二〇一〇年一月二十一日

§ 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 2010 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 2009 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
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	583,581,733.10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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	7,904,129.41

2.本期利润	74,677,665.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1074
4.期末基金资产净值	648,721,294.44
5.期末基金份额净值	1.1116

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	11.34%	1.24%	15.23%	1.41%	-3.89%	-0.17%

注：根据《摩根士丹利华鑫领先优势股票型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：沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%

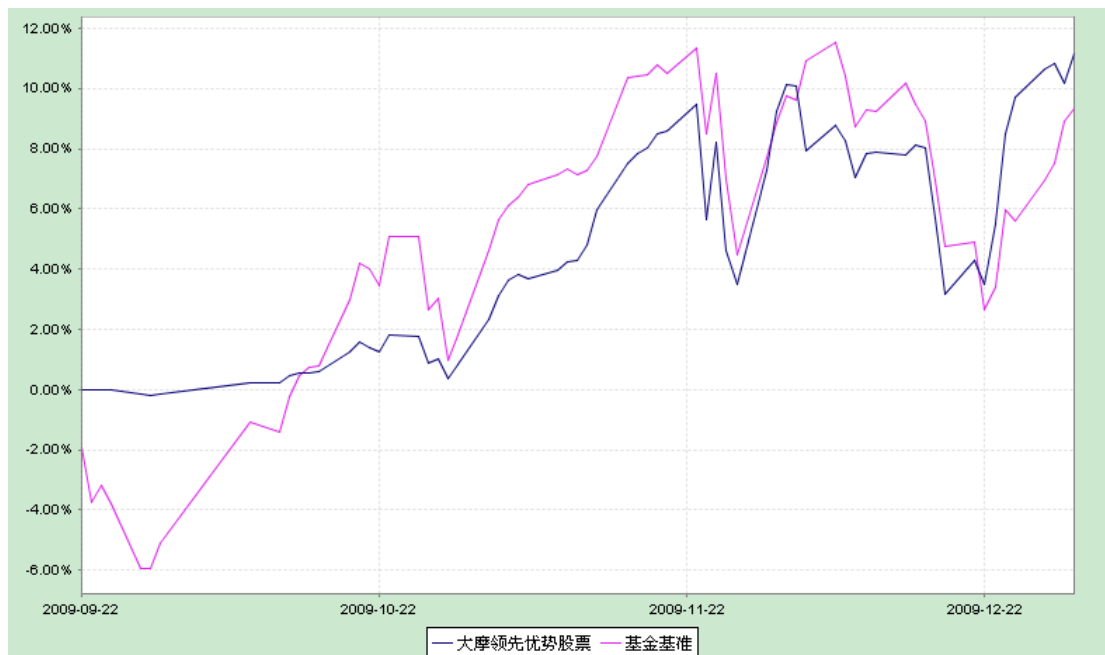
本基金基准指数的构建考虑了公允性原则，选择市场认同度比较高的沪深 300 指数、中债综合指数作为计算的基础指数。沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，在上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数，具有良好的市场代表性，是目前中国证券市场中公允性较好的股票指数。中债综合指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制，能够很好地反映中国债券市场总体价格水平和变动趋势，适合作为本基金的业绩比较基准。

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 2009 年 12 月 31 日）



注：根据本基金基金合同规定，本基金投资组合的资产配置范围为：股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于具有持续领先增长能力和估值优势上市公司的股票市值不低于权益类资产的 80%；债券等固定收益类资产及其它金融工具占基金资产的比例为 5%-40%；保持现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。截止 2009 年 12 月 31 日，本基金股票投资占基金资产净值的 91.63%，其中具有持续领先增长能力和估值优势上市公司的股票的比例为股票资产的 97.32%；债券投资占基金资产净值的 5.17%；现金类资产占基金资产净值的 6.79%。

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。截至 2009 年 12 月 31 日，本基金仍处于建仓期。

§ 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		
项志群	投资管理部总监，本基金基	2009-9-22	-	11	哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士。曾先后任职于航天CAD工程有限公司、经易期货有

	金经理				限公司、海南证券有限公司等。 2001年11月进入长城基金管理有限公司，历任交易主管、基金经理。 2008年2月至2008年5月服务于大成基金管理有限公司，任委托投资部投资经理。2008年11月起任公司投资管理部总监。2009年9月起担任本基金基金经理。
--	-----	--	--	--	---

注：1、任职日期为本基金成立日期。

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合规守信情况的说明

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、《摩根士丹利华鑫领先优势股票型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。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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度主要运作情况如下：

（1）本报告期，本基金处于建仓期，重点工作是对重点投资目标逢低吸纳。公司的投研团队在本基金发行前已通过实地调研准备了一批具有核心竞争力且行业前景广阔的重点投资目标，建仓期内我们基本坚持逢低买入的既定思路，同时用超过 40%的时间对其中的重点投资品种做进一步跟踪调研，到本期末我们已经成功建立起具有特色的长线核心组合，在中、短期类的资产类型中有一批具有广阔发展前景的目标等待我们继续跟踪研究，我们有信心发掘出更多的长线投资目标。

（2）操作上建仓期内的问题在于节点与力度把握还是有遗憾，主要是期内的多次波动判断有欠缺，因而仓位增加的节奏并不如人意，使得收益受到一定的影响，对于操作策略的制定与执行将是我们 2010 年要重点把握的工作内容，因为 2010 年资本市场频繁波动的可能性更大，对操作的要求更高，我们将在审慎的基础上严格执行既定操作策略。

（3）在投资结构方面，因为短期赎回压力使我们有所被动，股票仓位需要不断调整，但组合的基本架构已经成型，因为重个股，轻配置，所以组合将略失均衡，但在波动市中风险较高的资产低配或更有效率。

未来一段时间我们将重点关注以下几个层面：

（1）资本市场总体资金的供需平衡状况，特别是政府货币政策实际执行思路与节奏，因为实地调研表明目前中国的资产泡沫、通胀压力及结构扭曲均有较大的压力，因此政府在保障就业及民生的基础上一定会加大力度进行结构调整，这是项中长期的工作，但目前已经加速，这中间既会产生投资机会，也会产生行

业风险，总的来说，对于政策限制的行业我们都持审慎态度，对于政策鼓励扶持的我们都持积极态度。

（2）关注新兴产业、新技术、新材料。政府的工作重心已转到了经济结构调整上，对于新兴产业、新技术、新材料将会在税收、金融、财政、资源等各方面加大扶持力度，因此将会加速发展，也将享受市场的高估值，未来两年是我国经济发展关键的转型时期，我们将对能够持续提高劳动生产率，具有可持续发展的各细分产业倾注更多的注意力。

（3）关注与民生及消费相关的企业。因此与第一产业相关的企业，特别是那些能够改变行业落后、散乱局面的企业是我们重点关注的目标；消费将是中国可持续发展的长期主体，为消费提供服务支持的金融、网络等板块也在密切关注的范围内，这些都有着长期而巨大的发展空间，也将为我们的投资带来丰厚的回报。

（4）海外经济及资金流的影响。海外主要经济体复苏的进程和力度将影响中国的出口，也将左右各国货币政策，进而影响大宗商品的价格波动，这些因素将成为我们“借力”的基点，借此优化和调整组合。

对于本基金的未来操作，我们将始终如一地坚持以发掘长期战略投资目标为核心，基于估值评估优化组合，自下而上选股、自上而下综合评判市场，尽量把握市场波动带来的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2009 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.1116 元，累计份额净值为 1.1116 元。本报告期内基金净值增长率为 11.34%，同期业绩比较基准收益率为 15.23%，上证指数季度涨幅为 17.91%。本基金业绩落后比较基准和上证指数，主要原因在于本基金是新基金，四季度仓位基本从 10%开始建仓，平均仓位较低，盈利受限。

§ 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	594,452,465.59	87.27
	其中：股票	594,452,465.59	87.27
2	固定收益投资	33,532,100.00	4.92
	其中：债券	33,532,100.00	4.92
	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	44,064,125.55	6.47
6	其他资产	9,128,115.74	1.34
7	合计	681,176,806.88	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	6,261,000.00	0.97
B	采掘业	15,131,600.00	2.33
C	制造业	315,025,224.22	48.56
C0	食品、饮料	48,001,000.00	7.40
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	84,890,349.79	13.09

C5	电子	6,324,480.00	0.97
C6	金属、非金属	16,421,829.66	2.53
C7	机械、设备、仪表	70,393,416.78	10.85
C8	医药、生物制品	88,994,147.99	13.72
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,184,911.20	3.73
E	建筑业	5,266,200.00	0.81
F	交通运输、仓储业	2,202,000.00	0.34
G	信息技术业	83,058,941.37	12.80
H	批发和零售贸易	34,975,000.00	5.39
I	金融、保险业	46,724,000.00	7.20
J	房地产业	18,320,000.00	2.82
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	12,336,000.00	1.90
M	综合类	30,967,588.80	4.77
	合计	594,452,465.59	91.63

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	1,220,796	39,016,640.16	6.01
2	002215	诺 普 信	1,150,021	35,639,150.79	5.49
3	600993	马应龙	791,917	30,362,097.78	4.68
4	600252	中恒集团	866,440	22,977,988.80	3.54
5	600703	三安光电	420,000	22,155,000.00	3.42
6	600511	国药股份	720,000	18,432,000.00	2.84

7	002089	新 海 宜	1,171,118	18,386,552.60	2.83
8	600256	广汇股份	800,000	18,320,000.00	2.82
9	601169	北京银行	900,000	17,406,000.00	2.68
10	000426	富龙热电	1,101,232	16,903,911.20	2.61

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,532,100.00	5.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	33,532,100.00	5.17

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	0980159	09衡城投债	200,000	20,510,000.00	3.16
2	112018	09津滨债	130,000	13,022,100.00	2.01

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季度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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	7,444,524.34
3	应收股利	-
4	应收利息	237,903.57
5	应收申购款	1,195,687.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,128,115.74

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

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	000426	富龙热电	16,903,911.20	2.61	因筹划重大资

					产重组 事宜，公 司股票 于2009 年12月 30日起 连续停 牌。
--	--	--	--	--	--

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	704,329,969.56
报告期期间基金总申购份额	30,983,407.45
报告期期间基金总赎回份额	151,731,643.91
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	583,581,733.10

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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

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

二〇一〇年一月二十一日