

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年十月二十七日

§ 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 10 月 22 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 2010 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	2,891,072,841.13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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-38,193,807.56
2.本期利润	613,928,041.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.1775
4.期末基金资产净值	3,572,386,730.88
5.期末基金份额净值	1.2357

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	16.63%	0.99%	11.76%	1.05%	4.87%	-0.06%

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 2010 年 9 月 30 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		
项志群	本基金基金经理、投资管理部总监	2009-9-22	2010-9-10	12	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。
陈晓	本基金基金经理、总经理助理、投资管理部总监	2010-9-10	-	9	中山大学工商管理硕士。曾任上海元创投资公司董事长助理并兼任集团旗下汕头北洋企业管理咨询有限公司总经理、广州证券有限责任公司投资总监、华泰联合证券有限责任公司资产管理部总经理。2010 年 8 月 9 日起任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司总经理助理。

注：1、离任、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》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。基金管理人还建立了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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A、大类资产配置：

①股票资产配置——2010 年三季度，本基金股票资产配置由年中的 60%上升至 75%。大类资产配置策略中的股票配置策略基本延续了自下而上精选股票的操作策略，关键策略在于对重点企业进行深入研究，对其行业的增长是否具备高成长性、上市公司的盈利模式是否具有可持续性进行反复的论证，逐步选择具有估值优势的企业进行投资。投资过程中，本基金特别强调以长期投资目标为组合构建核心，在强调前瞻性的基础上，构建均衡、持续且富有弹性的投资组合。考虑到经济数据的逐渐明朗，在市场流动性较为宽松的情况下，逐步增加了仓位配置。

②债券资产配置——随着股票仓位的上升，三季度本基金的债券配置逐步下降，本基金将会根据行情实际演变情况调整债券投资的比例，合理安排资金的运用，充分享受市场的低

风险收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——三季度，对仓位中受政策影响较大，盈利预期有下降可能的投资品种进行了减持。同时，依据宏观经济景气状况及所处阶段，寻找在当前增长模式下增长空间和弹性较大的行业，寻找经济转型中受益程度较高的行业进行增持。在二级资产配置上，本基金注重投资标的业绩的持续增长性和稳定性，重点关注于医药、食品饮料、公用事业、旅游、商业、新能源（含核能）、节能环保、高速网建设、电网改造、高端制造、文化娱乐、农业及相关服务、电信及增值服务等行业。股票类资产行业偏重于“非周期+新兴经济”等领域。

②债券资产配置——持有部分金融债和信用债，以期提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度截至 2010 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.2357 元，累计份额净值为 1.2357 元，基金份额净值增长率为 16.63%，同期业绩比较基准收益率为 11.76%，基金份额净值增长率超越业绩比较基准 4.87 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

从目前的经济环境来看，宏观经济处在探底回复、流动性由相对紧缩转向相对宽松的过程。这一过程既没有明显的经济驱动增长动力，也没有明确的流动性放松和紧缩信号，因此周期与非周期、价值与成长的选择也会继续交替表现。短期市场还将会处于一个较为混沌的时期，但从趋势发展的方向看，预期经济增速在 4 季度或者明年 1 季度可能见底，流动性在未来或将会相对宽松，风格演变也会逐步从非周期向周期、成长向价值过渡，只是过渡的过程会有所波动，可重点关注早周期和末周期的行业，如汽车、机械、软件、传媒、化工、水泥。一旦新数据确定上升周期拐点的到来，市场将做出一个方向性的选择。而即将公布的经济数据落地的过程中大多只为扰动，未来市场更多的是对新经济周期的预期和期待，“十二五”规划将带来部分新兴行业的投资机会：预计 10 月份以后新兴产业政策将会陆续推出，从投资角度看当前新兴产业中有些个股估值已经较高，只有那些真正依靠需求和技术发展起来的领域才有持续投资价值，相对看好环保产业、新能源（核电）、工业和建筑节能、海洋工程、智能电网、新能源汽车（电池）这些领域在政策扶持下的发展前景。

由于人力成本的上升，CPI 将长期在高位震荡，提升市场对通胀预期，消费类板块可以重点关注，如医药、农业、食品饮料、商业零售等。

§ 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	2,715,622,228.96	75.13
	其中：股票	2,715,622,228.96	75.13
2	固定收益投资	385,722,769.30	10.67
	其中：债券	385,722,769.30	10.67
	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	505,265,238.63	13.98
6	其他各项资产	7,993,267.46	0.22
7	合计	3,614,603,504.35	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	6,713,453.88	0.19
B	采掘业	29,737,038.77	0.83
C	制造业	1,866,084,956.95	52.24
C0	食品、饮料	72,603,348.00	2.03
C1	纺织、服装、皮毛	55,715,627.50	1.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	112,775,109.20	3.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	437,859,564.29	12.26
C5	电子	171,424,294.82	4.80
C6	金属、非金属	25,627,087.44	0.72
C7	机械、设备、仪表	349,520,616.66	9.78
C8	医药、生物制品	640,559,309.04	17.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,636,428.64	0.97
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	16,698,000.00	0.47
G	信息技术业	325,741,239.55	9.12
H	批发和零售贸易	312,337,537.57	8.74
I	金融、保险业	64,462,173.60	1.80

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	54,284,000.00	1.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,927,400.00	0.14
	合计	2,715,622,228.96	76.02

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	002215	诺 普 信	5,440,019	163,472,570.95	4.58
2	601607	上海医药	6,150,699	137,468,122.65	3.85
3	600859	王府井	2,900,376	132,025,115.52	3.70
4	600993	马应龙	2,642,835	116,416,881.75	3.26
5	600406	国电南瑞	1,800,000	112,842,000.00	3.16
6	002004	华邦制药	1,700,000	103,666,000.00	2.90
7	600329	中新药业	6,626,930	92,644,481.40	2.59
8	300054	鼎龙股份	1,750,259	92,186,141.53	2.58
9	002106	莱宝高科	2,300,000	84,870,000.00	2.38
10	002301	齐心文具	3,688,199	68,969,321.30	1.93

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	149,775,000.00	4.19
3	金融债券	90,004,000.00	2.52
	其中：政策性金融债	90,004,000.00	2.52
4	企业债券	83,517,434.40	2.34
5	企业短期融资券	50,194,000.00	1.41
6	可转债	12,232,334.90	0.34
7	其他	-	-
8	合计	385,722,769.30	10.80

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	1001074	10央行票据74	1,500,000	149,775,000.00	4.19
2	122051	10石化01	600,000	60,000,000.00	1.68
3	090218	09国开18	500,000	50,000,000.00	1.40

4	100209	10国开09	400,000	40,004,000.00	1.12
5	1081131	10浙国贸CP01	300,000	30,054,000.00	0.84

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	2,344,863.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,256,105.66
5	应收申购款	1,392,298.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,993,267.46

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,955,080,343.97
报告期期间基金总申购份额	164,438,899.78
报告期期间基金总赎回份额	1,228,446,402.62
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	2,891,072,841.13

§ 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

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

二〇一〇年十月二十七日