

摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 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：二〇一一年一月二十一日

§ 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 2011 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 2010 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
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	1,842,643,281.72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	$\text{沪深300指数收益率} \times 80\% + \text{中债综合指数收益率} \times 20\%$
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10月1日-2010年12月31日)
--------	-----------------------------

1.本期已实现收益	112,557,004.18
2.本期利润	278,733,799.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1289
4.期末基金资产净值	2,498,166,097.03
5.期末基金份额净值	1.3558

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	9.72%	1.76%	5.03%	1.42%	4.69%	0.34%

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 12 月 31 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		
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，13年 投资工作经验，9年证券从业 经验。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，并于2010年 9月10日起兼任投资管理部总 监。

- 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》、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 年四季度，本基金大类资产配置策略中的股票配置策略是在保持自下而上精选股票的操作策略同时，充分考虑未来一段时间宏观经济形势的变化，特别是通货膨胀所引起的流动性收缩政策对市场的影响，因此增加了自上而下的大类资产配置策略；投资过程中，本基金在注重前瞻性的基础上构建均衡、持续且富有弹性的投资组合，并特别强调以长期投资目标为组合构建核心。我们依然强调对投资品种的持续跟踪和深度调研，股票类资产的行业配置偏重于“非周期+新兴经济+高端制造”等领域。

②债券资产配置——考虑到宏观经济进入到一个加息周期，四季度本基金的债券配置逐步下降，债券配置较低。未来本基金将会根据行情实际演变情况，调整债券的比例，合理安排资金的运用，分享市场的低风险收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——四季度，对组合中盈利及估值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政策对经济的调控方向，在行业方向的选择上进行了调整，坚持稳定收益的原则，降低组合的收益不确定性，重点关注于医药、新能源、高铁、新材料（含核能）、节能环保、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。

②债券资产配置——持有部分信用债，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 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.3558 元，累计份额净值为 1.3558 元，基金份额净值增长率为 9.72%，同期业绩比较基准收益率为 5.03%，基金份额净值增长率超越业绩比较基准 4.69 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

由于受结构原因和流动性制约，2011 年 A 股市场或将以震荡为主，但结构性机会仍会较多。我们认为，指数的上行高度，或将来源于经济全部转好过程中周期股和资源股上涨的高度，而非取决于高估值中小股票的持续上涨。因此，我们必须密切关注系统性行情启动的催化剂和时间窗口。

高成长的股票依然是我们青睐的投资标的，我们将会继续深化自下而上的精选个股思路。“十二五”规划中推进经济增长方式转变的行业，将是我们重点考

虑的主题。同时，一些有确定性增长的行业，比如医药、食品饮料、高端制造等，仍或将带来较好的投资回报。总之，2011 年行情较为复杂，特别是通胀所引起的经济紧缩政策对股票市场的影响，以及外围经济的变化增加了市场的不确定性，因此增加投资组合的确定性，尽量获得超额收益，是本季度的投资目标。

§ 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	2,303,102,104.96	90.99
	其中：股票	2,303,102,104.96	90.99
2	固定收益投资	63,155,257.53	2.50
	其中：债券	63,155,257.53	2.50
	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	148,699,559.01	5.88
6	其他各项资产	16,090,733.07	0.64
7	合计	2,531,047,654.57	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	5,030,550.00	0.20
B	采掘业	66,003,000.00	2.64

C	制造业	1,601,269,906.89	64.10
C0	食品、饮料	59,619,936.00	2.39
C1	纺织、服装、皮毛	38,000,292.16	1.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,496,998.08	1.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,667,131.91	7.27
C5	电子	312,907,450.93	12.53
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	380,693,345.27	15.24
C8	医药、生物制品	556,034,912.54	22.26
C99	其他制造业	22,849,840.00	0.91
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,838,103.60	1.03
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	29,090,460.50	1.16
G	信息技术业	299,544,500.71	11.99
H	批发和零售贸易	169,542,153.46	6.79
I	金融、保险业	16,682,133.60	0.67
J	房地产业	21,073,296.20	0.84
K	社会服务业	69,028,000.00	2.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,303,102,104.96	92.19

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	002106	莱宝高科	2,300,000	152,375,000.00	6.10

2	601607	上海医药	6,150,699	134,331,266.16	5.38
3	600406	国电南瑞	1,800,000	129,708,000.00	5.19
4	600329	中新药业	6,626,930	96,421,831.50	3.86
5	002004	华邦制药	1,700,000	89,658,000.00	3.59
6	300054	鼎龙股份	1,237,957	80,541,482.42	3.22
7	600993	马应龙	1,631,336	74,437,861.68	2.98
8	600673	东阳光铝	3,959,704	72,581,374.32	2.91
9	000501	鄂武商 A	3,199,932	58,846,749.48	2.36
10	600100	同方股份	2,117,523	56,135,534.73	2.25

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	50,145,000.00	2.01
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,010,257.53	0.52
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	63,155,257.53	2.53

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	0801035	08央行票据35	500,000	50,145,000.00	2.01
2	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	0.52

3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	1,306,728.90
2	应收证券清算款	8,363,093.51
3	应收股利	-
4	应收利息	1,864,516.98
5	应收申购款	4,556,393.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,090,733.07

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	2,891,072,841.13
报告期期间基金总申购份额	279,105,246.94
报告期期间基金总赎回份额	1,327,534,806.35
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	1,842,643,281.72

§ 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

二〇一一年一月二十一日