

# 摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：二〇一一年七月二十日

## § 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 7 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 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	1, 443, 109, 735. 46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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	20,456,716.89

2.本期利润	-112,793,603.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0790
4.期末基金资产净值	1,639,996,819.08
5.期末基金份额净值	1.1364

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

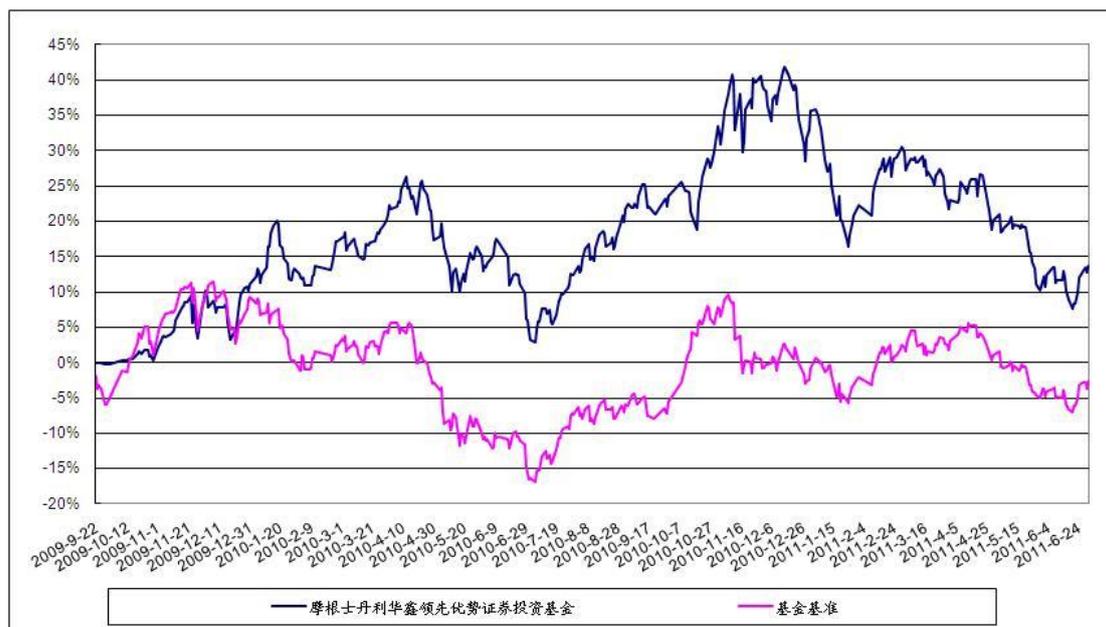
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.61%	1.13%	-4.32%	0.88%	-2.29%	0.25%

#### 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 2011 年 6 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		
陈晓	本基金基金经理、总经理助理、投资总监	2010-9-10	-	10	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月加入本公司，现任公司总经理助理兼投资总监。

注：1、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。

##### **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---2011 年二季度，本基金大类资产配置策略中的股票配置策略依旧是坚持“自下而上”精选股票的操作策略。在充分考虑政府宏观调控，

特别是为防止通货膨胀所引起的流动性紧缩政策对市场影响的基础上，增加了“自上而下”的大类资产配置思路和主题投资机会的把握。投资过程中，本基金特别强调以长期投资目标构建组合核心，强调投资目标的成长性，强调在前瞻性的基础上寻找符合产业政策和经济发展方向的投资标的，注重对投资品种的持续跟踪和深度调研，在配置上股票类资产的行业选择偏重于“资源品+医药消费+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，一季度本基金的债券依然保持较低的配置，同时，本基金将会根据行情实际演变的情况调整债券类资产比例，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——二季度对仓位中盈利达不到预期的投资品种进行了减持，根据政府的“十二五”规划以及经济发展方向，在行业方向的选择上逐步调整，坚持稳定收益的原则，增加了组合的流动性，重点关注于医药、新能源、新材料、节能环保、电网改造、高端制造、文化娱乐、农业及相关服务等行业。

②债券资产配置——持有部分短期信用债，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 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.1364 元，累计份额净值为 1.1364 元，基金份额净值增长率为-6.61%，同期业绩比较基准收益率为-4.32%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第二季度，市场担忧于去库存化带来的经济下滑，食品价格上涨推动的结构性通胀，“类滞涨”的经济环境是过去三个月市场持续下行的主要宏观逻辑。6 月份披露的经济数据缓解了投资者对于经济硬着陆的担忧，因此，市场对通胀预期的变化以及由此对政策预期的变化将是未来影响大盘走向的核心因素。

关于通胀的判断，我们认为下半年通胀从高位缓慢回落应该是大概率事件。一般而言，CPI 和 PPI 的环比拐点领先同比拐点 6 个月左右，而 CPI 的季度调整环比趋势已经下行了 7 个月，因此下半年的 CPI 逐渐下行值得期待。管理层在 6 月下旬对通胀形势的最新表态打破了僵局，市场进入反弹阶段。

展望第三季度，基本面的积极变化或将出现。从 6 月份的经济领先指标 PMI

数据来看，较为积极的信号是新订单与生产指数显示未来的供需关系正在改善，另外，环比数据显示该领先指标可能已经处于回落的底部，如果三季度经济领先指标开始向上反弹，那么对于市场的信心将起到积极的提升作用。

总之，我们将密切关注通胀高位回落预期的兑现情况以及经济增长可能带来的反弹程度，结合资金面的松紧变化，把握阶段性的短期操作机会。在投资方向上，重点关注三条主线，其一，寻找伴随经济反弹且弹性较大的周期性投资标的；其二，寻找明显受益于政策扶持的主题性投资标的；其三，寻找符合中国经济结构调整方向且估值具有吸引力的新兴行业投资标的。

## § 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	1,168,975,049.30	70.69
	其中：股票	1,168,975,049.30	70.69
2	固定收益投资	103,074,940.53	6.23
	其中：债券	103,074,940.53	6.23
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	304,000,581.00	18.38
	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	71,289,989.46	4.31
6	其他各项资产	6,438,027.27	0.39
7	合计	1,653,778,587.56	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	52,219,383.30	3.18
C	制造业	674,774,728.58	41.14
C0	食品、饮料	40,172,962.36	2.45
C1	纺织、服装、皮毛	15,682,646.03	0.96
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	98,730,789.94	6.02
C5	电子	73,839,881.22	4.50
C6	金属、非金属	9,409,500.00	0.57
C7	机械、设备、仪表	190,448,809.23	11.61
C8	医药、生物制品	238,005,663.80	14.51
C99	其他制造业	8,484,476.00	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,584,000.00	0.52
E	建筑业	53,512,758.75	3.26
F	交通运输、仓储业	18,478,207.80	1.13
G	信息技术业	226,390,525.12	13.80
H	批发和零售贸易	22,405,921.67	1.37
I	金融、保险业	4,906,000.00	0.30
J	房地产业	89,290,000.08	5.44
K	社会服务业	18,413,524.00	1.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,168,975,049.30	71.28

### 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	600256	广汇股份	3,754,836	89,290,000.08	5.44
2	600406	国电南瑞	2,414,021	87,628,962.30	5.34
3	600329	中新药业	5,888,799	71,195,579.91	4.34
4	600673	东阳光铝	4,097,769	65,605,281.69	4.00
5	000602	*ST金马	1,891,816	60,178,666.96	3.67
6	600497	驰宏锌锗	2,368,226	52,219,383.30	3.18
7	600993	马应龙	2,573,086	48,940,095.72	2.98
8	600100	同方股份	4,235,046	44,298,581.16	2.70
9	600068	葛洲坝	3,536,550	42,403,234.50	2.59
10	000858	五粮液	1,124,663	40,172,962.36	2.45

#### 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	67,585,000.00	4.12
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,010,257.53	0.79
5	企业短期融资券	19,926,000.00	1.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,553,683.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	103,074,940.53	6.29

### 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	1101020	11央行票据20	700,000	67,585,000.00	4.12
2	1181250	11烟打捞CP01	200,000	19,926,000.00	1.22
3	112018	09津滨债	130,000	13,010,257.53	0.79
4	110015	石化转债	20,700	2,232,495.00	0.14
5	110016	川投转债	2,800	321,188.00	0.02

### 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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司及四川川投能源股份有限公司外，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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2011]17号）。该公告中，公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

四川川投能源股份有限公司于2010年11月20日公告了《关于财政部驻四川省财政监察专员办事处对公司会计信息质量检查及公司整改情况公告》，财政部驻

四川省财政监察专员办事处于2009年8月对公司2008年度会计信息质量进行了现场检查并出具了《关于四川川投能源股份有限公司2008年会计信息质量的检查结论和处理决定》。在公告中，该公司陈述了整改措施及落实情况。

本基金投资五粮液（000858）及川投转债（110016）的决策流程均符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况，本基金管理人进行了及时分析和研究，认为上述事件对五粮液及川投转债的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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	1,670,402.60
2	应收证券清算款	2,685,860.68
3	应收股利	182,160.00
4	应收利息	1,452,819.51
5	应收申购款	446,784.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,438,027.27

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

本报告期期初基金份额总额	1,461,068,844.04
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	97,052,239.92
减：本报告期基金总赎回份额	115,011,348.50
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,443,109,735.46

## § 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

二〇一一年七月二十日