
摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型
证券投资基金
2011 年年度报告
2011 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：二〇一二年三月二十六日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所有限公司审计并出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1	重要提示及目录	1
1.1	重要提示	1
1.2	目录	2
§2	基金简介	4
2.1	基金基本情况	4
2.2	基金产品说明	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式	5
2.5	其他相关资料	5
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4	管理人报告	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§5	托管人报告	12
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§6	审计报告	13
6.1	管理层对财务报表的责任.....	13
6.2	注册会计师的责任	13
6.3	审计意见	14
§7	年度财务报表	14
7.1	资产负债表	14
7.2	利润表	15
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	16
7.4	报表附注	17
§8	投资组合报告	33
8.1	期末基金资产组合情况.....	33
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	34
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	34
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	44
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	45

8.6	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	46
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	46
8.8	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	46
8.9	投资组合报告附注	46
§9	基金份额持有人信息	47
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	47
§10	开放式基金份额变动	47
§11	重大事件揭示	48
11.1	基金份额持有人大会决议	48
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
11.4	基金投资策略的改变	48
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	48
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	48
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	49
11.8	其他重大事件	50
§12	影响投资者决策的其他重要信息	52
§13	备查文件目录	52
13.1	备查文件目录	52
13.2	存放地点	52
13.3	查阅方式	52

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
基金简称	大摩多因子策略股票
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 17 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
报告期末基金份额总额	784,770,099.44 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。 1.股票投资策略 本基金以“量化投资”为主要投资策略，通过基金管理人开发的“大摩多因子阿尔法模型”进行股票选择并据此构建股票投资组合。“大摩多因子阿尔法模型”在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正，优化股票投资组合。 2.资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，确定中长期的资产配置方案。 3.其他金融工具投资策略 (1)固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略，进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 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、公司/企业债券策略、可转换债券策略等。 (2)股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 (3)权证投资策略

	本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上，以 Black-Scholes 模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	中证 800 指数×80% + 中证综合债券指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李锦	尹东
	联系电话	(0755) 88318883	(010) 67595003
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8888-668	(010) 67595096
传真		(0755) 82990384	(010) 66275853
注册地址		深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层01-04室	北京市西城区金融大街25号
办公地址		深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		518048	100033
法定代表人		王文学	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.msfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
注册登记机构	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-32,309,731.38
本期利润	-150,201,269.36
加权平均基金份额本期利润	-0.1629
本期加权平均净值利润率	-16.63%
本期基金份额净值增长率	-19%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末
期末可供分配利润	-148,810,274.76
期末可供分配基金份额利润	-0.1896
期末基金资产净值	635,959,824.68
期末基金份额净值	0.810
3.1.3 累计期末指标	2011 年末
基金份额累计净值增长率	-19.00%

注：1.本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 日正式生效，截至报告期末未满一年；

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，而非当期发生数）；

4.上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

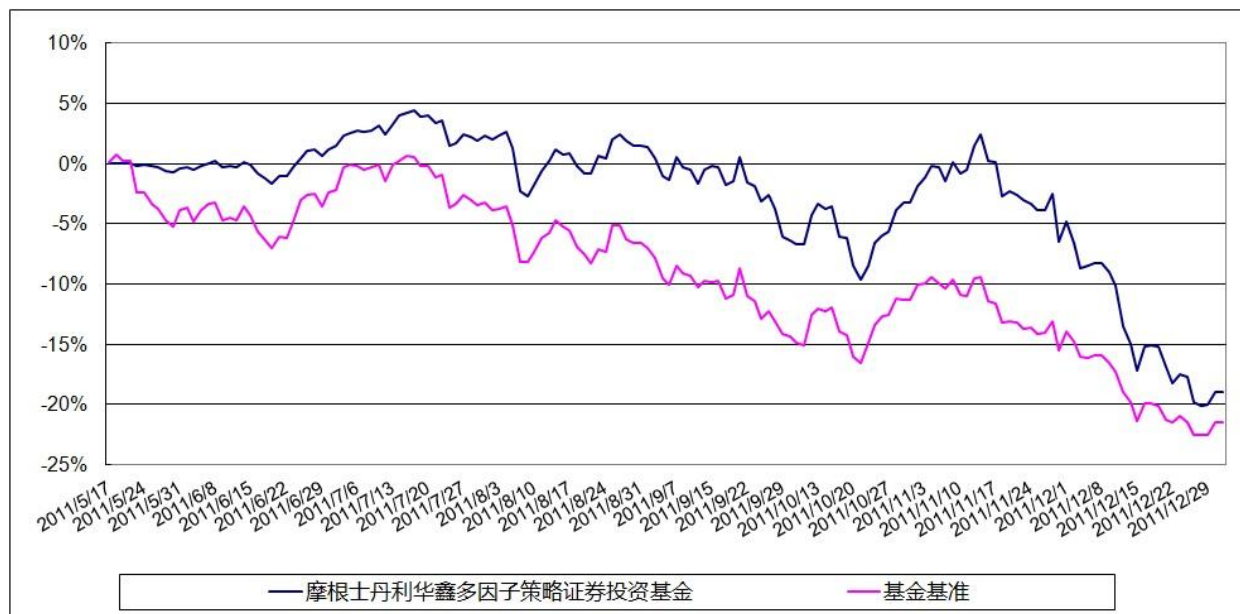
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-13.46%	1.49%	-8.39%	1.17%	-5.07%	0.32%
过去六个月	-19.96%	1.26%	-19.59%	1.12%	-0.37%	0.14%
自基金合同生效起至今	-19.00%	1.14%	-21.49%	1.10%	2.49%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011 年 5 月 17 日至 2011 年 12 月 31 日)

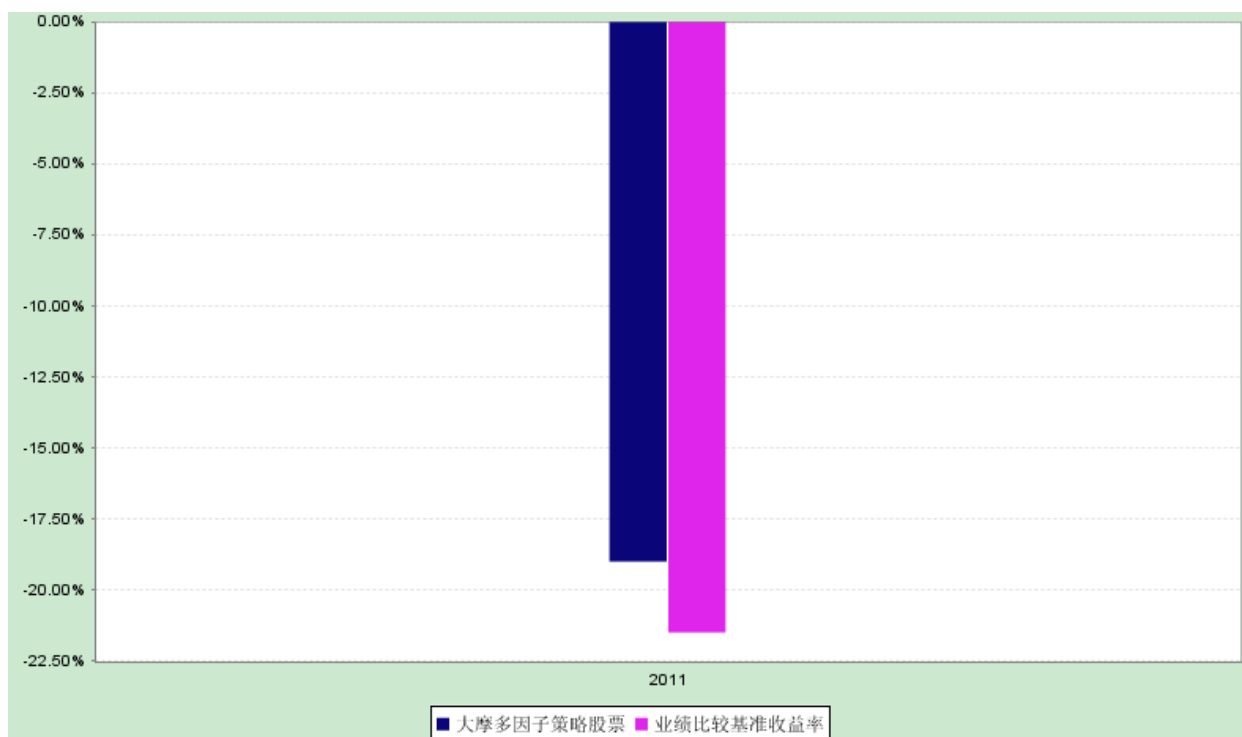


注：1. 本基金基金合同生效日为 2011 年 5 月 17 日，截至本报告期末未满一年。

2. 根据本基金基金合同约定，建仓期为基金合同生效起 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置符合基金合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 日正式生效，截至本报告期末未满一年。上述指标在基金合同生效当年按照实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效日（2011 年 5 月 17 日）至本报告期末未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司是一家中外合资基金管理公司，公司前身为经中国证监会证监基金字[2003]33 号文批准设立并于 2003 年 3 月 14 日成立的巨田基金管理有限公司。基金管理人旗下共管理九只开放式基金，即本基金、摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）、摩根士丹利华鑫货币市场基金、摩根士丹利华鑫领先优势股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金。本基金是基金管理人管理的第八只基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
张靖	本基 基金 经 理	2011-05-17	-	6	武汉大学经济学硕士，曾于 2005 年 11 月至 2009 年 12 月间任职于平安证券有限责任公司，历任权证研究员、数量研究员和风险经理、股票研究员、金融工程研究员、高级业务总监。2009 年 12 月加入本公司。

注：1. 基金经理任职日期为基金合同生效之日；

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》（以下简称“《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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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 年宏观经济环境进入调整周期。由于 2009 年宽松货币政策的后续影响，CPI 在 2011 年体现持续高企，货币政策以及地产政策持续收紧，导致市场资金持续吃紧；国际经济环境错综复杂，美国经济复苏乏力，欧债危机跌宕起伏，从而影响我国外需的萎缩；国内实体经济进入去库存阶段，工业增加值持续回落，盈利能力受到较大冲击。本基金根据库存周期模型以及投资者交易行为监测模型等，在三季度采取了谨慎的建仓策略，并在四季度末逐渐加大建仓力度。

②债券资产配置——2011 年货币政策收紧导致短期资金利率上升，本基金三季度充分发挥资金优势，积极参与货币市场投资；四季度随着市场的回落，可转债的风险受到债底保护，其投资价值显现，本基金积极参与可转债投资；本基金在债券投资方面取得了稳定的收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——本基金根据估值、预期、动量、反转及风格等方面的因子进行股票选择，定期对上述因子效果进行深入研究和量化检验，并赋以不同的权重，以适应市场的变化，捕捉市场个股投资机会。今年以来，选股模型较好地捕捉到了市场机会，获得较高的超额收益。12 月份，由于市场落入恐慌情绪当中，模型中部分因子的有效性出现“钝化”现象，导致超额收益有一定幅度的回撤，但并不影响模型中长期的投资效果。

②债券资产配置——三季度，流动性趋紧，货币市场资金利率较高，本基金积极参与交易所和银行间的资金回购业务；四季度，流动性趋紧态势缓解，而标的价格经过大幅下跌后，可转债的收益风险比较高，因此本基金增加了可转债的配置比例；考虑到银行股的估值较低，银行转债的纯债收益率达到历史高位，具有较高的安全边际和收益弹性，四季度本基金增加了银行转债的配置权重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.810 元，累计份额净值为 0.810 元，基金份额净值增长率为-19.00%，同期业绩比较基准收益率为-21.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年中国宏观经济仍存在较大不确定性。随着通胀的回落，经济政策的操作空间将得以释放，同时企业盈利的拐点可能出现。然而国际经济复苏之路仍不明晰，从而影响外需的增长。国内消费在

短期内也难有明显的拉动作用，2012 年的经济复苏可能仍与投资密切相关。国家的产业升级政策以及具有足够经济体量的产业政策值得深入研究和剖析。2012 年也是我国经济结构调整的关键时期，节能减排、环保、传统产业的技术升级、人工替代等方向也值得关注。资金面上，调整后的宏观经济使得资金预期收益率降低，存款也将重新回流银行体系，增加银行可运用资金，信贷在全社会融资中比重上升，相应的社会资金价格有望下降，提升股票估值。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内基金管理人以保护基金份额持有人利益为首要原则，通过完善管理制度、加强日常监控、开展专项检查等方式，检查内控制度的执行情况、基金运作的合法合规情况，及时发现问题，提出改进建议并跟踪落实。

本报告期内基金管理人着重采取的措施如下：（1）持续开展制度梳理工作。深入组织各部门进行制度梳理，查缺补漏，细化流程，持续建设层级分明、要求规范的制度体系，而且结合制度建设，推动系统流程化管理。（2）严格规范基金投资、销售以及运营等各项业务管理，通过监控基金投资运作、加强公平交易管理、审阅宣传推介材料、监督后台运营业务等工作，加强日常风险监控，确保公司和基金运作合法合规。（3）持续完善全面、高效的风险管理体系。本报告期内基金管理人进一步细化了合规、运营及投资风险管理，推动风险管理向专业化方向发展。（4）开展专项检查工作，完善相关业务风险管理。本报告期内基金管理人完成了公平交易管理、基金关联交易、基金交易单元管理、员工通讯检查、基金销售费用支付、客服呼叫业务、基金会计核算业务、注册登记和资金清算、分公司管理等专项检查，对直销柜台业务及反洗钱工作改进情况、公司自有资金及风险准备金管理等情况进行了跟踪检查。（5）始终重视员工合规培训，培育良好的合规文化氛围。本报告期内基金管理人进一步完善了新员工入职合规培训，建立基金销售人员与投资管理人员上岗前培训制度，并针对员工行为规范、内幕交易防控等主题开展了数次合规培训。培训制度大大提高了员工的合规意识。

2012 年，基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，加强风险控制，保障公司和基金的合法合规运作，保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金管理人旗下基金持有的资产按规定以公允价值进行估值。对于相关品种，特别是长期停牌股票等没有市价的投资品种，基金管理人根据中国证监会发布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求进行估值，具体采用的估值政策和程序说明如下：

基金管理人成立基金估值委员会，委员会由主任委员（分管基金运营部的副总经理）以及相关成

员（包括基金运营部负责人、基金会计、金融工程和风险控制部及监察稽核部相关业务人员）构成。估值委员会的相关人员均具有一定年限的专业从业经验，具有良好的专业能力，并能在相关工作中保持独立性。其中基金运营部负责具体执行公允价值估值、提供估值建议、跟踪长期停牌股票对资产净值的影响并就调整估值方法与托管行、会计师事务所进行沟通；金融工程和风险控制部负责设计公允价值估值数据模型、计算，并向基金运营部提供使用数据模型估值的证券价格；监察稽核部负责与监管机构、律师事务所的沟通、协调以及检查公允价值估值业务的合法、合规性。

由于基金经理及相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任委员同意，在需要时可以参加估值委员会会议并提出估值的建议。估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，估值过程中基金经理并未参与。报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的任何定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件，且每季度中间月份的最后一个工作日每份基金份额可供分配利润不低于 0.08 元的前提下，本基金采用季度收益分配规则，每年最多进行 4 次收益分配，每次收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 25%。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期末满足收益分配条件，因此未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发

现基金管理人没有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20265 号

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金(以下简称“摩根士丹利华鑫多因子精选策略基金”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是摩根士丹利华鑫多因子精选策略基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计

的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 审计意见

我们认为，上述摩根士丹利华鑫多因子精选策略基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了 摩根士丹利华鑫多因子精选策略基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间 的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 薛竞 张鸿

上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号

星展银行大厦 6 楼

2012-03-19

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日
资 产：		
银行存款	7.4.7.1	83,506,392.89
结算备付金		3,316,658.96
存出保证金		743,315.09
交易性金融资产	7.4.7.2	550,582,036.92
其中：股票投资		515,943,294.12
基金投资		-
债券投资		34,638,742.80
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		10,705,572.47
应收利息	7.4.7.5	96,239.33

应收股利		-
应收申购款		25,758.08
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		648,975,973.74
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日
负 债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		9,706,066.88
应付赎回款		955,636.42
应付管理人报酬		877,128.00
应付托管费		146,188.00
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	1,173,028.33
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	158,101.43
负债合计		13,016,149.06
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	784,770,099.44
未分配利润	7.4.7.10	-148,810,274.76
所有者权益合计		635,959,824.68
负债和所有者权益总计		648,975,973.74

注：1. 报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.810 元，基金份额总额 784,770,099.44 份；

2. 本财务报表的实际编制期间为 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
一、收入		-134,801,525.62

1.利息收入		7,238,308.30
其中：存款利息收入	7.4.7.11	777,115.96
债券利息收入		32,525.63
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		6,428,666.71
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-24,570,359.89
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-25,711,804.49
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	1,141,444.60
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-117,891,537.98
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	422,063.95
减：二、费用		15,399,743.74
1. 管理人报酬		8,440,553.64
2. 托管费		1,406,758.92
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	7.4.7.18	5,280,547.65
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	7.4.7.19	271,883.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-150,201,269.36
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-150,201,269.36

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,043,603,222.41	-	1,043,603,222.41
二、本期经营活动产生的基金净值变	-	-150,201,269.36	-150,201,269.36

动数（本期利润）			
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-258,833,122.97	1,390,994.60	-257,442,128.37
其中：1.基金申购款	82,318,188.12	-2,133,947.57	80,184,240.55
2.基金赎回款	-341,151,311.09	3,524,942.17	-337,626,368.92
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	784,770,099.44	-148,810,274.76	635,959,824.68

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：于华，主管会计工作负责人：徐卫，会计机构负责人：周源

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第 356 号《关于核准摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金募集的批复》核准，由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,043,431,652.00 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 183 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金合同》于 2011 年 5 月 17 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,043,603,222.41 份基金份额，其中认购资金利息折合 171,570.41 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置范围为：股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%-40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0-3%，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%。本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数×80%+中证综合债券指数×20%

本财务报表由本基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司于 2012 年 3 月 19 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间 财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日 的财务状况以及 2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间 的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项, 包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负

债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果

两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日
活期存款	83,506,392.89
定期存款	-
其他存款	-

合计	83,506,392.89
----	---------------

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		633,672,801.84	515,943,294.12	-117,729,507.72
债券	交易所市场	34,800,773.06	34,638,742.80	-162,030.26
	银行间市场	-	-	-
	合计	34,800,773.06	34,638,742.80	-162,030.26
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		668,473,574.90	550,582,036.92	-117,891,537.98

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产**7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

本基金本期末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应收活期存款利息	18,788.71
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,641.75
应收债券利息	75,808.87
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	96,239.33

7.4.7.6 其他资产

本基金本期末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	1,173,028.33
银行间市场应付交易费用	-
合计	1,173,028.33

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	3,599.59
应付转出费	1.84
预提费用	154,500.00
合计	158,101.43

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	1,043,603,222.41	1,043,603,222.41
本期申购	82,318,188.12	82,318,188.12
本期赎回（以“-”号填列）	-341,151,311.09	-341,151,311.09
本期末	784,770,099.44	784,770,099.44

注：1. 申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2. 本基金自 2011 年 4 月 15 日至 2011 年 5 月 13 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 1,043,431,652.00 元。根据《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 171,570.41 元在本基金成立后，折算为 171,570.41 份基金份额，划入基金份额持有人账户。

3. 根据《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于 2011 年 5 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 8 月 15 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购、赎回和转换业务自 2011 年 8 月 16 日起开始办理。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-

本期利润	-32,309,731.38	-117,891,537.98	-150,201,269.36
本期基金份额交易产生的变动数	-4,877,420.14	6,268,414.74	1,390,994.60
其中：基金申购款	1,052,089.54	-3,186,037.11	-2,133,947.57
基金赎回款	-5,929,509.68	9,454,451.85	3,524,942.17
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-37,187,151.52	-111,623,123.24	-148,810,274.76

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
活期存款利息收入	692,855.61
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	84,259.13
其他	1.22
合计	777,115.96

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出股票成交总额	1,508,938,654.86
减：卖出股票成本总额	1,534,650,459.35
买卖股票差价收入	-25,711,804.49

7.4.7.13 债券投资收益

本基金本期无债券投资收益。

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,141,444.60
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,141,444.60

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
1.交易性金融资产	-117,891,537.98
——股票投资	-117,729,507.72
——债券投资	-162,030.26
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	-117,891,537.98

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
基金赎回费收入	421,711.02
基金转换费收入	352.93
合计	422,063.95

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25%归入基金资产。

2. 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的 25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
交易所市场交易费用	5,280,547.65
银行间市场交易费用	-
合计	5,280,547.65

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
审计费用	100,000.00
信息披露费	150,000.00
银行划款手续费	10,483.53
债券托管账户维护费	10,500.00
其他	900.00
合计	271,883.53

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
华鑫证券有限责任公司（“华鑫证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
摩根士丹利国际控股公司	基金管理人的股东
深圳市中技实业（集团）有限公司	基金管理人的股东
汉唐证券有限责任公司	基金管理人的股东
深圳市招融投资控股有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华鑫证券	136,852,382.24	3.72%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本期无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
华鑫证券	116,329.77	3.83%	97,193.09	8.29%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务

等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	8,440,553.64
其中：支付销售机构的客户维护费	5,054,753.42

注：支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,406,758.92

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	83,506,392.89	692,855.61

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值单 价	复牌日期	复牌 开盘单 价	数量（股）	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
600253	天方药业	2011-11-16	重大资产 重组	6.84	-	-	179,800	1,092,116.98	1,229,832.00	-
000677	ST 海龙	2011-08-22	重大事项 未公告	4.82	-	-	230,200	1,103,678.57	1,109,564.00	-
000815	美利纸业	2011-12-22	重大事项 未公告	4.91	2012-03-05	5.40	108,500	529,074.00	532,735.00	-
300061	康耐特	2011-11-23	重大资产 重组	16.14	2012-01-05	14.53	23,800	418,991.65	384,132.00	-

注：本基金截至 2011 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理**7.4.13.1 风险管理政策和组织架构**

本基金为进行主动投资的股票型基金，采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些

金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“谋求超过业绩比较基准的投资业绩”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，其下设的风险控制和审计委员会负责制定风险管理政策，检查公司和基金运作的合法合规情况；公司经营层对内部控制制度的有效执行承担责任，其下设的风险管理委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；监察稽核部、金融工程和风险控制部分工负责风险监督与控制，前者负责协调并与各部门合作完成运营及合规风险管理，后者主要负责基金投资的信用风险、市场风险以及流动性风险的管理；基金经理、投资总监以及投资决策委员会负责对基金投资业务风险进行直接管理。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 5.45%。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的

变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-----	-------	-------	-------	-----	----

2011 年 12 月 31 日					
资产					
银行存款	83,506,392.89	-	-	-	83,506,392.89
结算备付金	3,316,658.96	-	-	-	3,316,658.96
存出保证金	-	-	-	743,315.09	743,315.09
交易性金融资产	-	34,638,742.80	-	515,943,294.12	550,582,036.92
应收证券清算款	-	-	-	10,705,572.47	10,705,572.47
应收利息	-	-	-	96,239.33	96,239.33
应收申购款	-	-	-	25,758.08	25,758.08
资产总计	86,823,051.85	34,638,742.80	-	527,514,179.09	648,975,973.74
负债					
应付证券清算款	-	-	-	9,706,066.88	9,706,066.88
应付赎回款	-	-	-	955,636.42	955,636.42
应付管理人报酬	-	-	-	877,128.00	877,128.00
应付托管费	-	-	-	146,188.00	146,188.00
应付交易费用	-	-	-	1,173,028.33	1,173,028.33
其他负债	-	-	-	158,101.43	158,101.43
负债总计	-	-	-	13,016,149.06	13,016,149.06
利率敏感度缺口	86,823,051.85	34,638,742.80	-	514,498,030.03	635,959,824.68

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 5.45%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能

来源于证券市场整体波动的影响。

本基金采取“自上而下”的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，确定中长期的资产配置方案。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合的资产配置范围为：股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%-40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0-3%，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%。此外，本基金的基金管理人日常对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	515,943,294.12	81.13
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	515,943,294.12	81.13

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)以外的其他市场变量保持不变	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额 (单位：人民币元)
		本期末 2011 年 12 月 31 日
	业绩比较基准 (附注 7.4.1)上升 5%	2,927.00 万元
	业绩比较基准 (附注 7.4.1)下降 5%	-2,927.00 万元

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值

相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 547,325,773.92 元，第二层级的余额为 3,256,263.00，无属于第三层级的余额。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	515,943,294.12	79.50
	其中：股票	515,943,294.12	79.50
2	固定收益投资	34,638,742.80	5.34
	其中：债券	34,638,742.80	5.34
	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	86,823,051.85	13.38
6	其他各项资产	11,570,884.97	1.78
7	合计	648,975,973.74	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	11,004,491.67	1.73
B	采掘业	1,402,157.06	0.22
C	制造业	317,035,102.90	49.85
C0	食品、饮料	19,216,940.82	3.02
C1	纺织、服装、皮毛	14,773,040.90	2.32
C2	木材、家具	11,143,287.18	1.75
C3	造纸、印刷	13,181,504.10	2.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,456,860.13	10.45
C5	电子	20,917,232.23	3.29
C6	金属、非金属	48,336,457.54	7.60
C7	机械、设备、仪表	99,597,496.49	15.66
C8	医药、生物制品	18,985,035.06	2.99
C99	其他制造业	4,427,248.45	0.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,697,634.97	3.10
E	建筑业	16,295,578.73	2.56
F	交通运输、仓储业	29,581,209.20	4.65
G	信息技术业	31,808,400.17	5.00
H	批发和零售贸易	50,648,187.79	7.96
I	金融、保险业	5,577,419.40	0.88
J	房地产业	8,116,957.40	1.28
K	社会服务业	9,702,271.33	1.53
L	传播与文化产业	556,903.00	0.09
M	综合类	14,516,980.50	2.28
	合计	515,943,294.12	81.13

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601008	连云港	1,180,700	5,100,624.00	0.80
2	600389	江山股份	774,080	5,077,964.80	0.80
3	000785	武汉中商	820,200	5,019,624.00	0.79
4	002101	广东鸿图	531,370	4,830,153.30	0.76
5	000836	鑫茂科技	1,057,758	4,759,911.00	0.75
6	600798	宁波海运	1,518,455	4,616,103.20	0.73
7	002184	海得控制	671,227	4,470,371.82	0.70
8	002240	威华股份	1,086,289	4,410,333.34	0.69
9	600626	申达股份	1,234,195	4,369,050.30	0.69
10	002061	江山化工	599,901	4,367,279.28	0.69
11	600774	汉商集团	777,056	4,289,349.12	0.67
12	600725	云维股份	843,000	4,282,440.00	0.67
13	002259	升达林业	1,400,580	4,257,763.20	0.67
14	002228	合兴包装	732,089	4,253,437.09	0.67
15	600712	南宁百货	609,172	4,239,837.12	0.67
16	600318	巢东股份	368,030	4,236,025.30	0.67
17	002211	宏达新材	639,596	4,144,582.08	0.65
18	000678	襄阳轴承	1,039,984	4,035,137.92	0.63
19	002124	天邦股份	573,330	4,030,509.90	0.63
20	002212	南洋股份	658,899	4,025,872.89	0.63
21	300032	金龙机电	287,391	3,986,113.17	0.63
22	000885	同力水泥	358,400	3,949,568.00	0.62
23	002062	宏润建设	639,081	3,949,520.58	0.62
24	000903	云内动力	977,151	3,947,690.04	0.62
25	600768	宁波富邦	489,930	3,890,044.20	0.61
26	600399	抚顺特钢	954,200	3,845,426.00	0.60
27	002256	彩虹精化	502,500	3,834,075.00	0.60
28	000929	兰州黄河	681,805	3,831,744.10	0.60
29	000695	滨海能源	638,055	3,809,188.35	0.60
30	000610	西安旅游	577,000	3,704,340.00	0.58
31	000582	北海港	487,242	3,688,421.94	0.58
32	000526	旭飞投资	555,834	3,640,712.70	0.57
33	000893	东凌粮油	279,337	3,611,827.41	0.57
34	000023	深天地 A	624,986	3,562,420.20	0.56
35	002361	神剑股份	462,044	3,553,118.36	0.56
36	600975	新五丰	424,800	3,517,344.00	0.55
37	300035	中科电气	371,593	3,507,837.92	0.55
38	000637	茂化实华	720,005	3,427,223.80	0.54
39	000868	安凯客车	493,475	3,380,303.75	0.53

40	000043	中航地产	520,953	3,282,003.90	0.52
41	002199	东晶电子	317,500	3,200,400.00	0.50
42	600370	三房巷	723,059	3,181,459.60	0.50
43	600822	上海物贸	590,206	3,181,210.34	0.50
44	002263	大东南	524,400	3,162,132.00	0.50
45	600981	江苏开元	799,100	3,140,463.00	0.49
46	300053	欧比特	380,838	3,111,446.46	0.49
47	002120	新海股份	457,459	2,996,356.45	0.47
48	002009	天奇股份	401,902	2,994,169.90	0.47
49	600119	长江投资	571,219	2,993,187.56	0.47
50	600172	黄河旋风	293,800	2,970,318.00	0.47
51	002260	伊立浦	534,801	2,962,797.54	0.47
52	002213	特尔佳	382,543	2,892,025.08	0.45
53	000407	胜利股份	754,900	2,883,718.00	0.45
54	600290	华仪电气	391,260	2,860,110.60	0.45
55	002170	芭田股份	371,170	2,835,738.80	0.45
56	600821	津劝业	714,300	2,814,342.00	0.44
57	000692	惠天热电	612,220	2,803,967.60	0.44
58	300069	金利华电	209,776	2,800,509.60	0.44
59	600297	美罗药业	488,880	2,767,060.80	0.44
60	000923	河北宣工	502,339	2,747,794.33	0.43
61	600071	凤凰光学	381,619	2,694,230.14	0.42
62	002103	广博股份	473,179	2,659,265.98	0.42
63	000062	深圳华强	454,671	2,637,091.80	0.41
64	600487	亨通光电	162,500	2,632,500.00	0.41
65	600356	恒丰纸业	442,620	2,615,884.20	0.41
66	000906	南方建材	414,390	2,606,513.10	0.41
67	002141	蓉胜超微	408,060	2,550,375.00	0.40
68	000760	博盈投资	598,732	2,508,687.08	0.39
69	002280	新世纪	209,816	2,465,338.00	0.39
70	000821	京山轻机	586,910	2,459,152.90	0.39
71	000037	深南电 A	685,513	2,454,136.54	0.39
72	002164	东力传动	381,000	2,438,400.00	0.38
73	600476	湘邮科技	326,779	2,414,896.81	0.38
74	600738	兰州民百	396,049	2,336,689.10	0.37
75	600097	开创国际	225,600	2,280,816.00	0.36
76	600061	中纺投资	398,710	2,264,672.80	0.36
77	002366	丹甫股份	238,800	2,263,824.00	0.36
78	002114	罗平锌电	337,310	2,253,230.80	0.35
79	002295	精艺股份	288,450	2,238,372.00	0.35
80	000019	深深宝 A	288,200	2,224,904.00	0.35

81	002148	北纬通信	122,264	2,222,759.52	0.35
82	600226	升华拜克	295,050	2,215,825.50	0.35
83	600713	南京医药	561,300	2,183,457.00	0.34
84	000014	沙河股份	442,200	2,166,780.00	0.34
85	600243	青海华鼎	402,500	2,145,325.00	0.34
86	002364	中恒电气	160,241	2,131,205.30	0.34
87	600567	山鹰纸业	650,929	2,128,537.83	0.33
88	600265	景谷林业	336,503	2,116,603.87	0.33
89	600485	中创信测	197,381	2,110,002.89	0.33
90	002183	怡 亚 通	449,800	2,078,076.00	0.33
91	601188	龙江交通	801,400	2,059,598.00	0.32
92	000875	吉电股份	672,068	1,989,321.28	0.31
93	600755	厦门国贸	508,777	1,989,318.07	0.31
94	600677	航天通信	270,400	1,979,328.00	0.31
95	002210	飞马国际	345,301	1,978,574.73	0.31
96	601668	中国建筑	678,100	1,973,271.00	0.31
97	600778	友好集团	203,200	1,966,976.00	0.31
98	002296	辉煌科技	128,690	1,957,374.90	0.31
99	000565	渝三峡 A	315,059	1,943,914.03	0.31
100	600247	成城股份	494,400	1,938,048.00	0.30
101	002085	万丰奥威	244,749	1,911,489.69	0.30
102	600613	永生投资	233,114	1,902,210.24	0.30
103	600572	康恩贝	260,910	1,844,633.70	0.29
104	000564	西安民生	352,748	1,820,179.68	0.29
105	601518	吉林高速	700,800	1,787,040.00	0.28
106	600482	风帆股份	225,100	1,785,043.00	0.28
107	002087	新野纺织	509,800	1,779,202.00	0.28
108	000590	紫光古汉	191,700	1,777,059.00	0.28
109	601299	中国北车	417,200	1,773,100.00	0.28
110	600288	大恒科技	297,000	1,752,300.00	0.28
111	000951	中国重汽	141,429	1,740,990.99	0.27
112	600507	方大特钢	446,300	1,727,181.00	0.27
113	600480	凌云股份	210,490	1,717,598.40	0.27
114	000796	易食股份	297,599	1,714,170.24	0.27
115	300016	北陆药业	193,470	1,690,927.80	0.27
116	600758	红阳能源	221,460	1,643,233.20	0.26
117	002302	西部建设	127,900	1,633,283.00	0.26
118	600676	交运股份	377,100	1,629,072.00	0.26
119	002346	柘中建设	134,372	1,612,464.00	0.25
120	300030	阳普医疗	153,063	1,601,038.98	0.25
121	000617	石油济柴	171,000	1,597,140.00	0.25

122	000040	宝安地产	459,570	1,585,516.50	0.25
123	002218	拓日新能	150,300	1,579,653.00	0.25
124	600099	林海股份	301,922	1,576,032.84	0.25
125	002337	赛象科技	157,732	1,514,227.20	0.24
126	600039	四川路桥	242,093	1,488,871.95	0.23
127	000910	大亚科技	301,056	1,487,216.64	0.23
128	002359	齐星铁塔	172,245	1,486,474.35	0.23
129	000679	大连友谊	243,116	1,485,438.76	0.23
130	600708	海博股份	344,500	1,481,350.00	0.23
131	600701	工大高新	426,900	1,477,074.00	0.23
132	002018	华星化工	326,300	1,468,350.00	0.23
133	600328	兰太实业	180,300	1,460,430.00	0.23
134	000519	江南红箭	206,100	1,459,188.00	0.23
135	002082	栋梁新材	164,194	1,438,339.44	0.23
136	000155	川化股份	334,100	1,433,289.00	0.23
137	002139	拓邦股份	154,300	1,405,673.00	0.22
138	000591	桐君阁	251,020	1,390,650.80	0.22
139	002112	三变科技	176,916	1,379,944.80	0.22
140	000096	广聚能源	329,313	1,376,528.34	0.22
141	002321	华英农业	98,610	1,366,734.60	0.21
142	600573	惠泉啤酒	197,535	1,317,558.45	0.21
143	600853	龙建股份	441,600	1,311,552.00	0.21
144	600222	太龙药业	268,890	1,269,160.80	0.20
145	300028	金亚科技	197,400	1,267,308.00	0.20
146	002115	三维通信	102,200	1,246,840.00	0.20
147	600710	常林股份	198,096	1,240,080.96	0.19
148	600960	渤海活塞	143,348	1,239,960.20	0.19
149	000589	黔轮胎 A	254,200	1,230,328.00	0.19
150	600253	天方药业	179,800	1,229,832.00	0.19
151	600277	亿利能源	143,089	1,223,410.95	0.19
152	000802	北京旅游	128,600	1,217,842.00	0.19
153	600869	三普药业	73,700	1,212,365.00	0.19
154	600031	三一重工	96,600	1,211,364.00	0.19
155	000886	海南高速	388,300	1,207,613.00	0.19
156	000584	友利控股	228,155	1,179,561.35	0.19
157	300066	三川股份	89,124	1,175,545.56	0.18
158	000066	长城电脑	235,300	1,169,441.00	0.18
159	002026	山东威达	127,900	1,147,263.00	0.18
160	000791	西北化工	218,900	1,112,012.00	0.17
161	000677	ST 海龙	230,200	1,109,564.00	0.17
162	000980	金马股份	235,800	1,101,186.00	0.17

163	000020	深华发 A	208,315	1,097,820.05	0.17
164	000543	皖能电力	216,520	1,093,426.00	0.17
165	002205	国统股份	78,700	1,088,421.00	0.17
166	600307	酒钢宏兴	288,608	1,085,166.08	0.17
167	002300	太阳电缆	107,500	1,081,450.00	0.17
168	601328	交通银行	240,300	1,076,544.00	0.17
169	002027	七喜控股	253,064	1,060,338.16	0.17
170	600257	大湖股份	167,840	1,045,643.20	0.16
171	600760	中航黑豹	126,872	1,041,619.12	0.16
172	000507	珠海港	128,900	1,026,044.00	0.16
173	002354	科冕木业	102,700	987,974.00	0.16
174	600382	广东明珠	151,300	983,450.00	0.15
175	000520	长航凤凰	296,500	969,555.00	0.15
176	002201	九鼎新材	132,200	967,704.00	0.15
177	600961	株冶集团	104,963	966,709.23	0.15
178	300063	天龙集团	60,875	955,737.50	0.15
179	001896	豫能控股	203,600	952,848.00	0.15
180	002010	传化股份	152,028	950,175.00	0.15
181	000429	粤高速 A	292,102	949,331.50	0.15
182	600531	豫光金铅	60,000	944,400.00	0.15
183	000949	新乡化纤	291,000	937,020.00	0.15
184	002270	法因数控	121,078	934,722.16	0.15
185	600580	卧龙电气	185,000	934,250.00	0.15
186	300067	安诺其	118,294	929,790.84	0.15
187	002044	江苏三友	99,200	927,520.00	0.15
188	600814	杭州解百	156,785	925,031.50	0.15
189	601005	重庆钢铁	314,401	908,618.89	0.14
190	002042	华孚色纺	117,900	891,324.00	0.14
191	000585	东北电气	337,400	890,736.00	0.14
192	600000	浦发银行	104,100	883,809.00	0.14
193	000862	银星能源	110,600	878,164.00	0.14
194	600096	云天化	58,700	873,456.00	0.14
195	002342	巨力索具	156,000	870,480.00	0.14
196	600595	中孚实业	149,628	864,849.84	0.14
197	002047	成霖股份	293,400	856,728.00	0.13
198	000420	吉林化纤	232,180	852,100.60	0.13
199	000709	河北钢铁	295,000	843,700.00	0.13
200	601186	中国铁建	221,800	840,622.00	0.13
201	000619	海螺型材	150,520	833,880.80	0.13
202	600017	日照港	306,200	826,740.00	0.13
203	600361	华联综超	148,000	822,880.00	0.13

204	600016	民生银行	139,000	818,710.00	0.13
205	600510	黑牡丹	156,400	817,972.00	0.13
206	000036	华联控股	329,100	812,877.00	0.13
207	002040	南 京 港	155,100	809,622.00	0.13
208	600512	腾达建设	268,700	789,978.00	0.12
209	000548	湖南投资	200,924	771,548.16	0.12
210	002352	鼎泰新材	37,634	765,851.90	0.12
211	600231	凌钢股份	139,400	765,306.00	0.12
212	600509	天富热电	97,300	763,805.00	0.12
213	600416	湘电股份	109,700	754,736.00	0.12
214	600744	华银电力	208,100	747,079.00	0.12
215	002143	高金食品	96,084	732,160.08	0.12
216	000570	苏常柴 A	144,830	731,391.50	0.12
217	600577	精达股份	74,200	685,608.00	0.11
218	600856	长百集团	168,000	672,000.00	0.11
219	600496	精工钢构	82,200	667,464.00	0.10
220	600308	华泰股份	186,000	660,300.00	0.10
221	002331	皖通科技	56,700	648,648.00	0.10
222	002119	康强电子	83,700	642,816.00	0.10
223	600255	鑫科材料	104,300	640,402.00	0.10
224	000837	秦川发展	85,600	636,008.00	0.10
225	600396	金山股份	94,700	623,126.00	0.10
226	600078	澄星股份	88,500	613,305.00	0.10
227	600202	哈空调	96,450	594,132.00	0.09
228	000025	特 力 A	104,072	586,966.08	0.09
229	000707	双环科技	76,900	585,209.00	0.09
230	000630	铜陵有色	34,600	581,626.00	0.09
231	600973	宝胜股份	51,800	578,606.00	0.09
232	600729	重庆百货	18,100	578,114.00	0.09
233	600739	辽宁成大	46,900	576,401.00	0.09
234	600060	海信电器	47,900	569,052.00	0.09
235	000422	湖北宣化	32,200	568,330.00	0.09
236	002001	新 和 成	28,900	568,174.00	0.09
237	002237	恒邦股份	18,494	564,251.94	0.09
238	000881	大连国际	74,900	563,997.00	0.09
239	600801	华新水泥	44,300	563,939.00	0.09
240	600704	物产中大	71,900	563,696.00	0.09
241	000933	神火股份	61,000	563,640.00	0.09
242	600528	中铁二局	114,300	563,499.00	0.09
243	600811	东方集团	102,500	562,725.00	0.09
244	601166	兴业银行	44,900	562,148.00	0.09

245	600150	中国船舶	21,700	562,030.00	0.09
246	000425	徐工机械	39,500	561,690.00	0.09
247	600740	山西焦化	62,400	561,600.00	0.09
248	002142	宁波银行	61,300	561,508.00	0.09
249	600719	大连热电	95,800	561,388.00	0.09
250	600827	友谊股份	49,300	560,541.00	0.09
251	600500	中化国际	87,700	560,403.00	0.09
252	600997	开滦股份	50,279	560,108.06	0.09
253	600888	新疆众和	39,200	559,776.00	0.09
254	600438	通威股份	112,168	559,718.32	0.09
255	601169	北京银行	60,300	559,584.00	0.09
256	000680	山推股份	62,300	559,454.00	0.09
257	600004	白云机场	90,300	558,957.00	0.09
258	000059	辽通化工	73,500	558,600.00	0.09
259	000698	沈阳化工	100,600	558,330.00	0.09
260	601318	中国平安	16,210	558,272.40	0.09
261	000911	南宁糖业	48,000	557,280.00	0.09
262	600037	歌华有线	69,700	556,903.00	0.09
263	601988	中国银行	190,700	556,844.00	0.09
264	601766	中国南车	128,600	556,838.00	0.09
265	600183	生益科技	76,900	555,218.00	0.09
266	601390	中国中铁	220,300	555,156.00	0.09
267	600575	芜湖港	65,400	553,284.00	0.09
268	000028	一致药业	25,900	552,965.00	0.09
269	600269	赣粤高速	145,500	552,900.00	0.09
270	300062	中能电气	58,024	551,808.24	0.09
271	600177	雅戈尔	58,600	549,668.00	0.09
272	600029	南方航空	112,500	533,250.00	0.08
273	000815	美利纸业	108,500	532,735.00	0.08
274	000600	建投能源	120,600	530,640.00	0.08
275	000851	高鸿股份	76,900	530,610.00	0.08
276	000055	方大集团	134,500	524,550.00	0.08
277	600051	宁波联合	59,348	521,075.44	0.08
278	600555	九龙山	135,400	507,750.00	0.08
279	000807	云铝股份	100,900	496,428.00	0.08
280	600352	浙江龙盛	84,700	484,484.00	0.08
281	300018	中元华电	45,200	470,080.00	0.07
282	002193	山东如意	46,300	464,389.00	0.07
283	000032	深桑达 A	80,600	463,450.00	0.07
284	000935	四川双马	55,900	454,467.00	0.07
285	600601	方正科技	164,099	441,426.31	0.07

286	600452	涪陵电力	49,000	436,100.00	0.07
287	000835	四川圣达	81,300	434,142.00	0.07
288	600070	浙江富润	55,700	428,890.00	0.07
289	002150	江苏通润	69,771	423,509.97	0.07
290	002198	嘉应制药	53,000	421,350.00	0.07
291	600692	亚通股份	79,500	418,965.00	0.07
292	002357	富临运业	48,000	417,600.00	0.07
293	600148	长春一东	50,600	416,944.00	0.07
294	000594	国恒铁路	199,699	413,376.93	0.07
295	000021	长城开发	80,500	412,965.00	0.06
296	000663	永安林业	77,300	412,009.00	0.06
297	002111	威海广泰	48,940	407,670.20	0.06
298	600796	钱江生化	60,400	401,056.00	0.06
299	000153	丰原药业	65,087	394,427.22	0.06
300	600279	重庆港九	57,000	391,590.00	0.06
301	600876	洛阳玻璃	65,000	388,700.00	0.06
302	300013	新宁物流	45,100	388,311.00	0.06
303	300061	康耐特	23,800	384,132.00	0.06
304	600115	东方航空	100,988	383,754.40	0.06
305	000599	青岛双星	95,400	373,968.00	0.06
306	000717	韶钢松山	137,718	371,838.60	0.06
307	600866	星湖科技	64,704	361,048.32	0.06
308	002045	广州国光	63,310	358,334.60	0.06
309	000767	漳泽电力	95,500	347,620.00	0.05
310	002192	路翔股份	24,000	334,080.00	0.05
311	002229	鸿博股份	23,400	331,344.00	0.05
312	002265	西仪股份	57,316	328,420.68	0.05
313	002221	东华能源	42,570	327,789.00	0.05
314	600262	北方股份	23,700	324,453.00	0.05
315	002066	瑞泰科技	27,100	315,986.00	0.05
316	002129	中环股份	30,300	315,120.00	0.05
317	601003	柳钢股份	90,800	315,076.00	0.05
318	600566	洪城股份	49,200	314,388.00	0.05
319	002060	粤水电	40,400	312,696.00	0.05
320	000966	长源电力	91,600	309,608.00	0.05
321	600129	太极集团	49,700	307,146.00	0.05
322	600563	法拉电子	18,255	292,262.55	0.05
323	002076	雪莱特	42,800	288,900.00	0.05
324	000786	北新建材	26,300	287,196.00	0.05
325	600581	八一钢铁	39,200	286,552.00	0.05
326	600368	五洲交通	55,600	284,116.00	0.04

327	600409	三友化工	40,900	283,846.00	0.04
328	000528	柳 工	24,100	281,247.00	0.04
329	600970	中材国际	17,800	280,528.00	0.04
330	600469	风神股份	36,800	280,048.00	0.04
331	000623	吉林敖东	13,700	279,343.00	0.04
332	600741	华域汽车	30,100	278,726.00	0.04
333	600104	上海汽车	19,700	278,558.00	0.04
334	600489	中金黄金	15,900	278,409.00	0.04
335	600720	祁连山	30,600	278,154.00	0.04
336	000701	厦门信达	31,100	277,101.00	0.04
337	000568	泸州老窖	7,400	276,020.00	0.04
338	000900	现代投资	21,900	275,502.00	0.04
339	600120	浙江东方	38,545	274,825.85	0.04
340	000006	深振业 A	65,800	269,780.00	0.04
341	002333	罗普斯金	29,500	268,450.00	0.04
342	600359	新农开发	36,700	265,341.00	0.04
343	600812	华北制药	40,800	264,384.00	0.04
344	002328	新朋股份	25,200	257,292.00	0.04
345	000419	通程控股	46,000	250,240.00	0.04
346	600106	重庆路桥	34,900	242,904.00	0.04
347	000905	厦门港务	45,300	237,825.00	0.04
348	002188	新 嘉 联	31,000	232,190.00	0.04
349	002222	福晶科技	35,200	228,800.00	0.04
350	000756	新华制药	42,200	221,550.00	0.03
351	600682	南京新百	31,600	220,884.00	0.03
352	600211	西藏药业	20,500	218,530.00	0.03
353	002175	广陆数测	21,400	216,140.00	0.03
354	300031	宝通带业	14,999	212,085.86	0.03
355	600152	维科精华	27,700	202,210.00	0.03
356	600726	华电能源	75,900	199,617.00	0.03
357	000755	山西三维	27,900	195,579.00	0.03
358	000601	韶能股份	57,900	189,333.00	0.03
359	000421	南京中北	42,600	182,754.00	0.03
360	600363	联创光电	30,100	182,707.00	0.03
361	002247	帝龙新材	15,600	176,280.00	0.03
362	000682	东方电子	52,400	165,584.00	0.03
363	000611	时代科技	38,200	162,350.00	0.03
364	000970	中科三环	7,100	141,929.00	0.02
365	000950	建峰化工	29,400	124,656.00	0.02
366	000899	赣能股份	30,300	123,624.00	0.02
367	002053	云南盐化	13,400	123,548.00	0.02

368	600423	柳化股份	19,100	121,476.00	0.02
369	000531	穗恒运 A	18,200	119,574.00	0.02
370	600350	山东高速	23,200	74,704.00	0.01
371	300075	数字政通	2,478	55,507.20	0.01
372	002178	延华智能	3,420	32,934.60	0.01
373	300017	网宿科技	1,842	24,277.56	0.00
374	002180	万力达	746	8,564.08	0.00
375	002388	新亚制程	420	3,872.40	0.00
376	002127	新民科技	2	9.88	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	000610	西安旅游	13,506,469.48	2.12
2	600626	申达股份	12,498,513.10	1.97
3	002211	宏达新材	12,474,453.14	1.96
4	002212	南洋股份	12,428,980.82	1.95
5	600712	南宁百货	12,175,926.18	1.91
6	002240	威华股份	10,865,361.37	1.71
7	600070	浙江富润	10,703,751.98	1.68
8	600768	宁波富邦	10,637,291.46	1.67
9	000637	茂化实华	10,468,945.25	1.65
10	002170	芭田股份	10,453,029.90	1.64
11	600389	江山股份	10,125,799.20	1.59
12	600122	宏图高科	9,805,153.88	1.54
13	300044	赛为智能	9,495,692.17	1.49
14	002260	伊立浦	9,400,713.61	1.48
15	600981	江苏开元	9,336,444.84	1.47
16	002184	海得控制	9,322,005.85	1.47
17	002061	江山化工	9,284,537.65	1.46
18	000906	南方建材	9,255,501.72	1.46
19	000037	深南电 A	9,221,407.20	1.45
20	600099	林海股份	9,204,156.63	1.45

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	600070	浙江富润	10,507,299.64	1.65
2	300044	赛为智能	10,159,441.79	1.60
3	600273	华芳纺织	9,725,950.60	1.53
4	300051	三五互联	9,502,818.48	1.49
5	600122	宏图高科	9,470,352.77	1.49
6	000610	西安旅游	9,055,292.16	1.42
7	000671	阳光城	8,848,174.46	1.39
8	002229	鸿博股份	8,719,558.95	1.37
9	002195	海隆软件	8,409,886.53	1.32
10	002188	新嘉联	8,320,514.17	1.31
11	002212	南洋股份	7,833,712.45	1.23
12	002070	众和股份	7,782,704.77	1.22
13	002127	新民科技	7,563,066.62	1.19
14	002211	宏达新材	7,448,893.55	1.17
15	002170	芭田股份	7,400,836.43	1.16
16	000753	漳州发展	7,379,001.46	1.16
17	600626	申达股份	7,369,126.49	1.16
18	600035	楚天高速	7,223,006.04	1.14
19	002381	双箭股份	7,222,257.98	1.14
20	002300	太阳电缆	7,050,763.92	1.11

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,168,323,261.19
卖出股票的收入（成交）总额	1,508,938,654.86

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	34,638,742.80	5.45
8	其他	-	-
9	合计	34,638,742.80	5.45

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	263,180	28,018,142.80	4.41
2	113001	中行转债	70,000	6,620,600.00	1.04

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 本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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	743,315.09
2	应收证券清算款	10,705,572.47
3	应收股利	-
4	应收利息	96,239.33
5	应收申购款	25,758.08
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,570,884.97

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	28,018,142.80	4.41
2	113001	中行转债	6,620,600.00	1.04

8.9.5 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。

§9 基金份额持有人信息**9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额比 例
17,548	44,721.34	5,139,840.43	0.65%	779,630,259.01	99.35%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	749,933.93	0.0956%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011 年 5 月 17 日)基金份额总额	1,043,603,222.41
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	82,318,188.12
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	341,151,311.09
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	784,770,099.44

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）；解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人 2011 年 10 月 24 日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金未改变投资策略。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 日生效，2011 年度系首次进行基金年度审计，普华永道中天会计师事务所有限公司系首次向本基金提供审计服务。报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所——普华永道中天会计师事务所有限公司 2011 年度审计的报酬为 100,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	656,706,865.61	17.86%	536,720.59	17.69%	-
东方证券	1	390,728,678.59	10.63%	317,475.49	10.46%	-
安信证券	2	357,041,219.48	9.71%	292,054.15	9.63%	-
国泰君安	1	301,677,833.30	8.20%	245,118.57	8.08%	-
申银万国证券	1	296,622,430.61	8.07%	241,008.21	7.94%	-
海通证券	1	288,048,991.97	7.83%	234,045.62	7.71%	-
民生证券	1	285,294,352.60	7.76%	242,500.10	7.99%	-
长江证券	1	222,720,139.49	6.06%	189,312.16	6.24%	-
华创证券	1	150,481,337.34	4.09%	122,269.80	4.03%	-
华鑫证券	1	136,852,382.24	3.72%	116,329.77	3.83%	-
光大证券	1	131,684,563.86	3.58%	111,931.40	3.69%	-
广发证券	1	128,287,520.87	3.49%	104,235.94	3.44%	-
兴业证券	1	127,637,194.47	3.47%	108,489.74	3.58%	-
国信证券	1	63,999,142.84	1.74%	54,400.56	1.79%	-
中信万通证券	1	58,288,690.56	1.59%	49,544.97	1.63%	-
齐鲁证券	1	48,642,184.22	1.32%	41,343.85	1.36%	-
银河证券	1	32,288,377.75	0.88%	27,445.77	0.90%	-
中银国际证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-

注：1.专用交易单元的选择标准

- (1) 实力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，经营行为规范；
- (3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需
要，并能为本基金提供全面的信息服
- (5) 研究实力较强，能及时、定期、全面地为本基金提供研究服务；
- (6) 为基金份额持有人提供高水平的综合服务。

2. 基金管理人根据以上标准进行考察后确定合作券商。基金管理人与被选择的证券经营机构签订《专用证券交易单元租用协议》，报证券交易所办理交易单元相关租用手续；

3. 本报告期内，本基金共租用 21 家证券公司的 24 个专用交易单元：国泰君安证券、海通证券、广发证券、申银万国证券、中信证券、方正证券、西部证券、中投证券、安信证券、华创证券、东方证券深圳交易单元各 1 个，中信证券、安信证券、方正证券、国信证券、银河证券、中银国际证券、华鑫证券、长江证券、光大证券、兴业证券、民生证券、齐鲁证券、中信万通证券上海交易单元各 1 个。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期 回购成 交总额 的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
中信证券	-	-	3,100,900,000.00	34.47%	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	70,000,000.00	0.78%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
申银万国证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	27,108,006.30	77.80%	1,610,000,000.00	17.90%	-	-
长江证券	-	-	620,000,000.00	6.89%	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	2,090,000.00	6.00%	150,000,000.00	1.67%	-	-
光大证券	4,596,650.00	13.19%	950,000,000.00	10.56%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	1,255,000,000.00	13.95%	-	-
国信证券	-	-	200,000,000.00	2.22%	-	-
中信万通证券	-	-	300,000,000.00	3.33%	-	-
齐鲁证券	-	-	740,000,000.00	8.23%	-	-
银河证券	1,049,400.00	3.01%	-	-	-	-
中银国际证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
----	------	--------	--------

1	本基金招募说明书	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-11
2	本基金基金合同摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-11
3	本基金基金份额发售公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-11
4	本基金基金合同	本公司网站	2011-04-11
5	本基金托管协议	本公司网站	2011-04-11
6	关于本基金增加华泰证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-15
7	本公司关于客户服务相关系统进行调整的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-15
8	本公司关于增加中信万通证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-20
9	本公司关于增加天相投资顾问有限公司为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-22
10	关于本基金增加中信银行和中信金通证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-05-05
11	本基金基金合同生效公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-05-18
12	本公司关于变更分红方式业务规则的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-21
13	本基金参与部分销售机构申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-12
14	本基金开放日常申购（赎回、转换、定期定额投资）业务公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-12
15	本基金 2011 年 3 季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-24
16	本公司关于旗下基金增加河北银行为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-25
17	本公司关于旗下基金增加东莞证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-27
18	关于平安银行暂停办理本公司旗下基金交易业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-11-03
19	本公司关于旗下基金在中信万通证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-05
20	关于华泰联合证券有限责任公司停止代理本公司旗下基金销售业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-26
21	本公司关于上海分公司注册地址变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-28
22	本公司关于旗下部分基金在天相投资顾问有限公司开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-29
23	本基金招募说明书更新（2011 年第 1 号）	《中国证券报》、《上海	2011-12-30

		证券报》、《证券时报》	
--	--	-------------	--

注：上述公告同时在公司网站 www.msfnunds.com.cn 上披露。

§12 影响投资者决策的其他重要信息

1、2011 年 10 月 28 日，本基金托管人中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）发布关于董事长辞任的公告，根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行董事会提出辞呈，请求辞去中国建设银行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和中国建设银行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达中国建设银行董事会之日起生效。

2、2012 年 1 月 16 日，本基金托管人中国建设银行发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任中国建设银行董事长、执行董事。

§13 备查文件目录

13.1 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。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

13.3 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

二〇一二年三月二十六日