

# 摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

## 2012 年第 2 季度报告

2012 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 7 月 16 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。

经中国证券监督管理委员会证监许可 [2012] 277 号文《关于核准摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》的核准，本基金自 2012 年 3 月 5 日起修改了基金合同中基础行业定义，并相应修改投资比例、业绩比较基准及收益分配条款。以上事项具体内容请查阅指定报刊和本基金管理人网站相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩基础行业混合
基金主代码	233001
交易代码	233001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月26日
报告期末基金份额总额	165, 727, 858. 50份
投资目标	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长，为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回

	报。
投资策略	<p>(1) 股票投资策略</p> <p>基于宏观经济的自上而下方式,结合自下而上个股精选,形成动态股票组合,追求持续稳定收益。</p> <p>(2) 债券投资策略</p> <p>我们以“类别资产配置、久期管理”为核心,通过“自上而下”的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理;并结合使用“自下而上”的投资策略,即收益率曲线分析,久期管理,新债分析,信用分析,流动性分析等方法,实施动态投资管理,动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。</p> <p>(3) 权证投资策略</p> <p>对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。</p> <p>以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。</p> <p>在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。</p>
业绩比较基准	沪深300指数×55% + 中证综合债券指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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	中国光大银行股份有限公司

### § 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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,247,343.05
2.本期利润	2,497,148.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	69,409,798.30
5.期末基金份额净值	0.4188

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	3.71%	0.90%	0.70%	0.62%	3.01%	0.28%

注：1. 本基金自 2012 年 3 月 5 日起修改了基金合同中基础行业定义及投资比例，并相应调整基金业绩比较基准为：

沪深 300 指数×55% + 中证综合债券指数×45%

沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，在上海和深圳证券市场中选取

300 只 A 股作为样本编制而成的成份股指数。该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，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，适合作为本基金的业绩比较基准。

中证综合债券指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的跨市场债券指数。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资人提供更切合的市场基准，适合作为本基金的业绩比较基准。

## 2. 基金合同修改前本基金的业绩比较基准计算公式为：

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%；

其中：上证综指与深证综指的复合指数=（上证 A 股流通市值/A 股总流通市值）×上证综指+（深证 A 股流通市值/A 股总流通市值）×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则：

（1）由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数，所以以自定义方式来构建业绩比较基准，若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数，我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

（2）投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数，并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

（3）业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响，根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数，使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

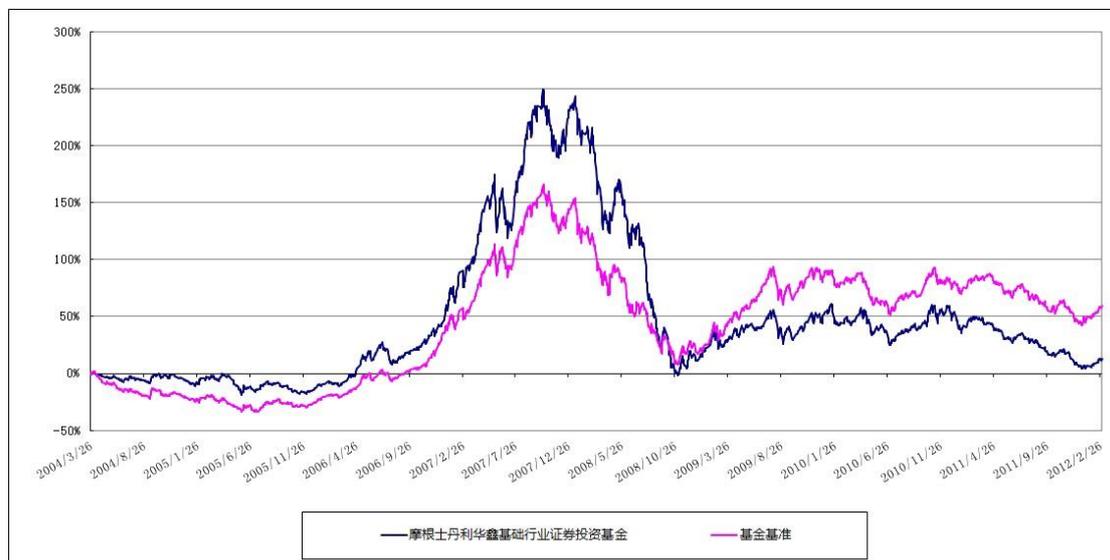
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

自基金合同生效以来至基金合同修改前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

### 摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

#### 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

(2004 年 3 月 26 日至 2012 年 3 月 4 日)



注：本基金基金合同于 2004 年 3 月 26 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原基金合同约定。

#### 自基金合同修改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

### 摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

#### 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

(2012 年 3 月 5 日至 2012 年 6 月 30 日)



## § 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		
盛军锋	本基金基金经理	2012-1-6	-	6	暨南大学产业经济学博士。曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科科员，宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011年4月加入本公司。

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

基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待。本报告期，基金管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发现异常交易行为。

### 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

从 4 月份开始，中国经济以“量价齐跌”的方式打破一季度以来所面临的僵局，最主要的特征是产出缺口加速下滑、商品价格下跌、PPI 和 CPI 环比负增长、资金成本下降。我们认为，二季度是一个过渡，先破而后立，经济量价齐跌后有助于建立新的经济均衡点，经济“阵痛”中孕育新的希望。从 4、5 月份看，工业产出缺口加速扩大，经济短期加速下滑。用电量等指标进一步证实经济加速下滑。经济的加速下滑打破了市场的乐观预期，市场震荡向下。本基金操作上，主要是增加了稳定增长类行业和成长类个股的配置，减少了周期性板块的配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.4188 元，累计份额净值为 1.9638 元，报告期内基金份额净值增长率为 3.71%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%，基金表现超越业绩比较基准 3.01 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

三季度市场将处于经济与政策观察期。国际方面，在欧债危机阶段性缓解，但全球经济增长放缓预期显著，各国央行开始实施宽松化政策，能否有效促使经济复苏，仍需要观察。国内方面，首先，虽然经济增速和需求显著回落，但宽松的刺激政策预计会有效阻止经济进一步恶化，资金面紧张的情况也会有所缓解。

再次，从实体经济看，三季度企业去库存过程仍将持续。因此，三季度的 A 股市场有望先抑后仰，存在阶段性机会，为此我们重点关注以下几方面的投资机会：

(1) 增持具有安全边际的个股。(2) 以医药为代表的消费行业和部分成长性良好的板块估值水平合理，我们将重点予以关注。(3) 投资策略上，我们保持中性仓位，以精选个股为主。

## § 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	50,399,323.45	70.17
	其中：股票	50,399,323.45	70.17
2	固定收益投资	11,017,587.60	15.34
	其中：债券	11,017,587.60	15.34
	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	9,633,321.32	13.41
6	其他各项资产	777,861.88	1.08
7	合计	71,828,094.25	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	1,940,212.00	2.80
C	制造业	25,591,483.47	36.87
C0	食品、饮料	6,480,202.00	9.34
C1	纺织、服装、皮毛	1,293,280.70	1.86
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,531,363.50	5.09
C5	电子	2,174,356.00	3.13
C6	金属、非金属	3,276,109.00	4.72
C7	机械、设备、仪表	4,703,701.65	6.78
C8	医药、生物制品	4,132,470.62	5.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,283,305.00	3.29
F	交通运输、仓储业	1,654,344.00	2.38
G	信息技术业	3,066,507.00	4.42
H	批发和零售贸易	759,272.45	1.09
I	金融、保险业	6,094,346.15	8.78
J	房地产业	5,725,110.02	8.25
K	社会服务业	2,155,072.00	3.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,129,671.36	1.63
	合计	50,399,323.45	72.61

### 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	000858	五 粮 液	96,600	3,164,616.00	4.56
2	600787	中储股份	186,300	1,654,344.00	2.38
3	002063	远光软件	107,300	1,556,923.00	2.24
4	002482	广田股份	87,700	1,530,365.00	2.20
5	600369	西南证券	133,925	1,514,691.75	2.18
6	000538	云南白药	25,015	1,482,889.20	2.14
7	000002	万 科 A	161,522	1,439,161.02	2.07
8	601336	新华保险	41,700	1,427,808.00	2.06
9	600887	伊利股份	66,800	1,374,744.00	1.98
10	600239	云南城投	160,700	1,364,343.00	1.97

### 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	8,853,047.60	12.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,164,540.00	3.12

8	其他	-	-
9	合计	11,017,587.60	15.87

### 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	122927	09海航债	69,490	7,139,402.60	10.29
2	122918	10阜阳债	16,850	1,713,645.00	2.47
3	113001	中行转债	12,000	1,165,440.00	1.68
4	110015	石化转债	10,000	999,100.00	1.44
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未出现本报告期内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 本基金投资的前十名股票未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	500,000.00
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	248,980.35
5	应收申购款	28,881.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	777,861.88

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	1,165,440.00	1.68
2	110015	石化转债	999,100.00	1.44

#### 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	166,570,803.18
本报告期基金总申购份额	7,157,527.79
减：本报告期基金总赎回份额	8,000,472.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	165,727,858.50

## § 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

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

二〇一二年七月十八日