摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

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	大摩深证300指数增强
基金主代码	233010
交易代码	233010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月15日
报告期末基金份额总额	169,981,246.53份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，以深证300指数作为本基金投资组合跟踪的目标指数。本基金在有效跟踪深证300指数的基础上，通过运用增强型投资策略，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增长。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是：力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的

	日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金以深证300指数为目标指数，采用指数化投资为主要投资策略，适度增强型投资策略为辅助投资策略。 1、股票投资策略 本基金股票投资策略由指数化投资策略和增强型投资策略组成。 （1）指数化投资策略 指数化投资策略是本基金主要股票投资策略，通过采用复制指数的方法，根据目标指数即深证300指数的成份股及其权重构建指数投资组合。 （2）增强型主动投资策略 增强型主动投资策略是本基金辅助股票投资策略，包括：成份股增强策略和非成份股增强策略。管理人将以对当前及未来国内外宏观经济形势的判断和经济景气周期预测作为基础，从多个方面把握不同行业的景气度变化情况和上市公司业绩增长的趋势，以“自下而上”与“自上而下”相结合的方法，重点投资价值被市场低估的指数成分股，并适度投资一些具有估值优势、持续成长能力的非成分股，对指数投资组合进行优化增强。 2、债券投资策略 本基金债券投资的目的是基金资产流动性管理，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将根据国内外宏观经济形势、货币政策、债券市场供求状况以及市场利率走势等因素，合理预期债券市场利率变动趋势，制定以久期控制下的债券资产配置策略，主要投资于到期日在一年以内的政府债券、金融

	债等。 3、股指期货投资策略 本基金可运用股指期货，以提高投资效率，有效控制指数的跟踪误差，更好地实现投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着审慎原则，适度参与股指期货投资，改善投资组合风险收益特征。另外，本基金将利用股指期货流动性好、杠杆交易的特点，进行现金管理，以应对大额申购赎回、大额现金分红等，管理流动性风险，优化投资组合对目标指数的跟踪效果，提高投资组合的运作效率等。
业绩比较基准	深证300价格指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票指数型基金，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
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,834,419.23
2.本期利润	5,029,366.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278

4.期末基金资产净值	160,687,533.63
5.期末基金份额净值	0.945

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	1.61%	1.17%	2.12%	1.14%	-0.51%	0.03%

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

摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011 年 11 月 15 日至 2012 年 6 月 30 日）

注：1.本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，截至本报告期末未满一年。

2.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		
程志田	本基金基金经理	2011-11-15	-	6	华中科技大学金融学硕士。曾任长江证券股份有限公司金融衍生产品总部研发部金融工程研究员、高级经理，国海证券有限责任公司研究所高级分析师兼金融工程负责人。2011年7月加入本公司。
赵立松	本基金基金经	2011-11-15	-	13	加拿大约克大学经济研究硕士，美国特许金融分析师（CFA）。曾任西南证券研究

	理				员，加拿大约克大学亚洲研究中心宏观经济研究员，深圳唯尔尼投资管理公司投资经理，华安财险股份有限公司首席研究员。2009年10月加入本公司，历任研究员、研究管理部总监助理。

注：1、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

报告期内，本基金通过自建的“指数化交易模块”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”等，持续地将指数组合的跟踪误差指标控制在较好水

平，并通过严格的风险管理流程，确保了指数组合的安全运作。

本基金始终坚持“自上而下”与“自下而上”相结合的选股策略进行指数增强，将选股范围聚焦到持续受益于经济转型的产业，并且在充分考虑估值因素的前提下加大了对成长型股票的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.945 元，累计份额净值为 0.945 元，报告期内基金份额净值增长率为 1.61%，同期业绩比较基准收益率为 2.12%。

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 年以来，欧债危机持续发酵，外部需求依然疲弱，加上国内房地产调控等因素导致产业链出现收缩传递的效应，我国经济增长持续放缓。

回顾二季度，4 月份市场对国内经济宽松政策有较强的预期，股指呈现一波单边上扬走势。然而一系列数据表明，不论是需求端（如投资、消费和进出口），还是供给端（如工业生产），或是货币信贷数据（如 M2、新增贷款等），各项经济指标均远逊于市场预期，经济超预期减速特征较为明显。在“内忧外患”的双重夹击下，市场对中国经济“硬着陆”的担心显著增大，二季度的后两个月市场开始出现较大的调整。整个二季度深证 300 指数上涨 2.2%。

展望第三季度，在“稳增长”的基调下，宏观经济政策将继续“稳中趋松”。财政政策和货币政策近期均有明显放松，包括降息降准、新批项目、节能家电补贴等；此外，下半年不排除还会继续出台宽松政策。我们坚持认为，全年经济呈“U 型复苏”态势，二季度已经筑底完成，三季度开始缓慢回暖。

目前市场点位已经具有相当的安全边际，部分低估值大盘蓝筹股以及绩优成长股已经具备明显的投资价值。综合来看，三季度市场下行风险已经不大，市场或将会企稳并有所回升。在投资管理上，我们将继续发挥行业研究和量化投资方面的团队优势，深挖个股以获取更好的指数增强业绩回报投资者。

§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	151,143,434.06	92.61
	其中：股票	151,143,434.06	92.61
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,907,932.09	6.07
6	其他各项资产	2,144,632.59	1.31
7	合计	163,195,998.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	4,535,984.00	2.82
C	制造业	11,834,030.20	7.36
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,520,865.00	3.44
C7	机械、设备、仪表	6,313,165.20	3.93
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,444,093.48	2.77
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,045,500.00	0.65
L	传播与文化产业	781,166.46	0.49
M	综合类	-	-
	合计	22,640,774.14	14.09

5.2.2 指数投资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	1,965,528.66	1.22
B	采掘业	5,879,985.24	3.66
C	制造业	76,043,651.97	47.32
C0	食品、饮料	13,730,452.54	8.54

C1	纺织、服装、皮毛	1,479,522.17	0.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	691,790.83	0.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,653,123.88	4.76
C5	电子	6,994,729.85	4.35
C6	金属、非金属	12,648,910.57	7.87
C7	机械、设备、仪表	22,531,706.12	14.02
C8	医药、生物制品	9,944,092.40	6.19
C99	其他制造业	369,323.61	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,945,588.03	1.21
E	建筑业	1,804,829.85	1.12
F	交通运输、仓储业	1,455,837.45	0.91
G	信息技术业	5,010,053.96	3.12
H	批发和零售贸易	6,003,903.00	3.74
I	金融、保险业	8,559,990.20	5.33
J	房地产业	12,019,385.95	7.48
K	社会服务业	3,730,542.89	2.32
L	传播与文化产业	1,393,214.69	0.87
M	综合类	2,690,148.03	1.67
	合计	128,502,659.92	79.97

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	000002	万 科A	604,840	5,389,124.40	3.35
2	000858	五 粮 液	125,426	4,108,955.76	2.56
3	000651	格力电器	151,161	3,151,706.85	1.96
4	000157	中联重科	287,883	2,887,466.49	1.80
5	000001	深发展A	183,790	2,786,256.40	1.73
6	002024	苏宁电器	301,841	2,532,445.99	1.58
7	002304	洋河股份	16,280	2,190,474.00	1.36
8	000568	泸州老窖	48,604	2,056,435.24	1.28
9	000063	中兴通讯	130,724	1,824,907.04	1.14
10	000776	广发证券	58,302	1,739,148.66	1.08

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600259	广晟有色	68,800	4,535,984.00	2.82
2	000686	东北证券	259,282	4,444,093.48	2.77
3	601717	郑煤机	363,652	4,218,363.20	2.63
4	601992	金隅股份	599,100	3,984,015.00	2.48
5	000777	中核科技	99,800	2,094,802.00	1.30

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	1,870,645.79
2	应收证券清算款	221,815.49
3	应收股利	-
4	应收利息	1,998.68
5	应收申购款	50,172.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,144,632.59

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

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	202,688,290.00
本报告期基金总申购份额	4,432,036.17
减：本报告期基金总赎回份额	37,139,079.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	169,981,246.53

§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