

**摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型
证券投资基金
2012 年半年度报告
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：二〇一二年八月二十九日

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。本半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 8 月 27 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
2	基金简介	5
2.1	基金基本情况	5
2.2	基金产品说明	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	6
2.4	信息披露方式	7
2.5	其他相关资料	7
3	主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1	主要会计数据和财务指标.....	7
3.2	基金净值表现	8
4	管理人报告	9
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	11
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7	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遵规守信情况声明.....	12
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	12
6	半年度财务会计报告（未经审计）.....	13
6.1	资产负债表	13
6.2	利润表	14
6.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4	报表附注	16
7	投资组合报告	34
7.1	期末基金资产组合情况.....	34
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	34
7.3	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.....	36
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	44
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	45
7.6	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.....	45
7.7	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.....	45
7.8	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
7.9	投资组合报告附注.....	46

8	基金份额持有人信息.....	46
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	47
9	开放式基金份额变动.....	47
10	重大事件揭示	47
10.1	基金份额持有人大会决议.....	47
10.2	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.....	47
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
10.4	基金投资策略的改变.....	48
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况.....	48
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	48
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
10.8	其他重大事件	50
11	影响投资者决策的其他重要信息.....	51
12	备查文件目录	51
12.1	备查文件目录	51
12.2	存放地点	52
12.3	查阅方式	52

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金
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
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	169,981,246.53份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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

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
登载基金半年度报告正文的管理人 互联网网址	www.msfunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	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
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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	2,252,955.51
本期利润	13,878,318.60
加权平均基金份额本期利润	0.0551
本期加权平均净值利润率	5.63%
本期基金份额净值增长率	1.07%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-9,293,712.90
期末可供分配基金份额利润	-0.0547
期末基金资产净值	160,687,533.63
期末基金份额净值	0.945
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-5.50%

- 注：1.本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 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
过去一个月	-6.99%	1.17%	-6.00%	1.08%	-0.99%	0.09%
过去三个月	1.61%	1.17%	2.12%	1.14%	-0.51%	0.03%
过去六个月	1.07%	1.16%	6.38%	1.43%	-5.31%	-0.27%
自基金合同生效起至今	-5.50%	1.05%	-12.72%	1.44%	7.22%	-0.39%

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

摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金
 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 11 月 15 日至 2012 年 6 月 30 日）



注：1. 本基金基金合同生效日为 2011 年 11 月 15 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。

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十只开放式基金，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、摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金。本基金是基金管理人管理的第九只基金。

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		
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，历任高级金融工程师。
赵立松	本基金基金经理	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、基金经理的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 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

报告期内，本基金通过自建的“指数化交易模块”、“日内交易模型”、“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。

此外，本基金坚持“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 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 6.38%。

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 年上半年，随着希腊第一次大选失败，原本有所缓和的欧债危机再次发酵，导致外部需求继续疲弱，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，各项经济指标远逊于预期。原本有所缓和的悲观情绪再度蔓延，导致上半年整个市场呈现先扬后抑的走势。

展望下半年，在海外局势暂时稳定和国内降息的大背景下，通胀或将继续回落；而在“稳增长”的基调下，宏观经济政策或将继续“稳中趋松”，国内经济增长有望有所好转。我们坚持认为，全年经济呈“U 型复苏”态势。目前市场点位已经充分反应了前期投资者的悲观情绪，具有较大的安全边际，相当多的低估值大盘蓝筹股以及绩优成长股具备投资价值。

综合来看，市场下行风险已经不大，或将企稳回升。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。

4.6 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、风险管理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；风险管理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。

4.7 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的前提下，本基金收益每年度最多分配 4 次，每次基金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、基金合同的相关规定以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期未实施利润分配。

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，未发现基金管理人有关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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	9,686,389.89	35,549,544.19
结算备付金		221,542.20	13,709,968.48
存出保证金		1,870,645.79	-
交易性金融资产	6.4.7.2	151,143,434.06	175,851,649.86
其中：股票投资		151,143,434.06	175,851,649.86
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		221,815.49	170,048,689.92
应收利息	6.4.7.5	1,998.68	17,938.62
应收股利		-	-
应收申购款		50,172.63	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		163,195,998.74	395,177,791.07
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		9,671.52	-
应付管理人报酬		137,135.03	343,267.25
应付托管费		20,570.24	51,490.06
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	127,371.99	252,597.32

应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	2,213,716.33	20,326.83
负债合计		2,508,465.11	667,681.46
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	169,981,246.53	421,922,840.88
未分配利润	6.4.7.10	-9,293,712.90	-27,412,731.27
所有者权益合计		160,687,533.63	394,510,109.61
负债和所有者权益总计		163,195,998.74	395,177,791.07

注：1、报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.945 元，基金份额总额 169,981,246.53 份。

2、本基金自基金合同生效日（2011 年 11 月 15 日）至本报告期末未满一年。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
一、收入		16,363,009.60
1.利息收入		576,219.05
其中：存款利息收入	6.4.7.11	159,856.51
债券利息收入		4.29
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		416,358.25
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		3,687,464.60
其中：股票投资收益	6.4.7.12	2,734,007.78
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	695.71
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	952,761.11
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	11,625,363.09
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	473,962.86

减：二、费用		2,484,691.00
1. 管理人报酬		1,245,691.70
2. 托管费		186,853.73
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.4.7.18	789,063.02
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.4.7.19	263,082.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		13,878,318.60
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,878,318.60

注：本基金自基金合同生效日（2011 年 11 月 15 日）至本报告期末未满一年，无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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）	421,922,840.88	-27,412,731.27	394,510,109.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,878,318.60	13,878,318.60
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）	-251,941,594.35	4,240,699.77	-247,700,894.58
其中：1.基金申购款	131,323,169.75	127,511.04	131,450,680.79
2.基金赎回款	-383,264,764.10	4,113,188.73	-379,151,575.37
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）	169,981,246.53	-9,293,712.90	160,687,533.63

注：本基金自基金合同生效日（2011 年 11 月 15 日）至本报告期末未满一年，无上年度可比期间数据。

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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：沈良；会计机构负责人：周源

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金(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 1218 号《关于核准摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强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《摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强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 421,871,132.46 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 439 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金基金合同》于 2011 年 11 月 15 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 421,922,840.88 份基金份额，其中认购资金利息折合 51,708.42 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《摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强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（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、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允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例范围为 90%-95%，其中投资于深证 300 指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产的 80%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%-10%，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%，股指期货、权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的业绩比较基准为：深证 300 价格指数收益率×95% + 银行活期存款利率（税后）×5%。

6.4.2 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》、《摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金基金合同》和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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2012 年上半年度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 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 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 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 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卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4 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。

6.4.4.5 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。

6.4.4.6 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。

6.4.4.7 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。

6.4.4.8 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)。

6.4.4.9 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。

6.4.4.10 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。

6.4.4.11 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。

6.4.4.12 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。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 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，本基金根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期会计政策未变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期会计估计未变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期未进行差错更正。

6.4.6 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 and 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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	9,686,389.89
定期存款	-
其他存款	-
合计	9,686,389.89

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2012年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		162,428,343.66	151,143,434.06	-11,284,909.60
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		162,428,343.66	151,143,434.06	-11,284,909.60

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	1,898.88
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	99.70
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.10
其他	-
合计	1,998.68

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	127,371.99
银行间市场应付交易费用	-
合计	127,371.99

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	2,000,000.00
应付赎回费	36.39
预提费用	163,679.94
应付指数使用费	50,000.00
合计	2,213,716.33

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	421,922,840.88	421,922,840.88
本期申购	131,323,169.75	131,323,169.75
本期赎回（以“-”号填列）	-383,264,764.10	-383,264,764.10
本期末	169,981,246.53	169,981,246.53

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 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
上年度末	-4,502,458.58	-22,910,272.69	-27,412,731.27
本期利润	2,252,955.51	11,625,363.09	13,878,318.60
本期基金份额交易产生的变动数	2,378,889.38	1,861,810.39	4,240,699.77
其中：基金申购款	-1,638,763.54	1,766,274.58	127,511.04
基金赎回款	4,017,652.92	95,535.81	4,113,188.73
本期已分配利润	-	-	-
本期末	129,386.31	-9,423,099.21	-9,293,712.90

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	103,136.39
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	50,717.67
其他	6,002.45
合计	159,856.51

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	274,016,014.28
减：卖出股票成本总额	271,282,006.50
买卖股票差价收入	2,734,007.78

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	306,460.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	305,180.05
减：应收利息总额	584.24
债券投资收益	695.71

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	952,761.11
基金投资产生的股利收益	-
合计	952,761.11

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1.交易性金融资产	11,625,363.09
——股票投资	11,625,363.09
——债券投资	-
——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	11,625,363.09

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	473,035.34
基金转出费收入	927.52
合计	473,962.86

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。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	789,063.02
银行间市场交易费用	-
合计	789,063.02

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	29,835.26
信息披露费	119,344.68
银行费用	3,402.61
债券帐户维护费	10,500.00
指数使用费	100,000.00
其他	-
合计	263,082.55

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

注：上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
-------	----------------------------

	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华鑫证券	76,362,679.23	15.01%

注：本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
华鑫证券	2,606,000,000.00	79.43%

注：本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30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	64,908.24	15.43%	938.67	0.74%

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。

3. 本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,245,691.70
其中：支付销售机构的客户维护费	739,788.02

注：1、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% 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% / 当年天数。

2、本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	186,853.73

注：1、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 0.15%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 × 0.15% / 当年天数。

2、本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.4.2 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

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 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	
	2012年1月1日至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	9,686,389.89	103,136.39

注：1、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。2、本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。本基金基金合同于 2011 年 11 月 15 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 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
002500	山西证券	2012-05-15	重大资产重组	8.19	-	-	55,300	405,302.01	452,907.00	-
000059	辽通化工	2012-06-26	重大事项停牌	7.91	2012-07-03	8.15	44,457	451,151.44	351,654.87	-

注：本基金截至 2012 年 6 月 30 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。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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、风险管理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之内。

6.4.13.2 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 2012 年 6 月 30 日,本基金未持有债券 (2011 年 12 月 31 日: 同)。

6.4.13.3 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、组合在短期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 6.4.12 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，其余均能及时变现。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同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。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	9,686,389.89	-	-	-	9,686,389.89
结算备付金	221,542.20	-	-	-	221,542.20
存出保证金	-	-	-	1,870,645.79	1,870,645.79
交易性金融资产	-	-	-	151,143,434.06	151,143,434.06
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	221,815.49	221,815.49
应收利息	-	-	-	1,998.68	1,998.68

应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	2,258.45	-	-	47,914.18	50,172.63
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	9,910,190.54	-	-	153,285,808.20	163,195,998.74
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	9,671.52	9,671.52
应付管理人报酬	-	-	-	137,135.03	137,135.03
应付托管费	-	-	-	20,570.24	20,570.24
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	127,371.99	127,371.99
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	2,213,716.33	2,213,716.33
负债总计	-	-	-	2,508,465.11	2,508,465.11
利率敏感度缺口	9,910,190.54	-	-	150,777,343.09	160,687,533.63
上年度末2011年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	35,549,544.19	-	-	-	35,549,544.19
结算备付金	13,709,968.48	-	-	-	13,709,968.48
交易性金融资产	-	-	-	175,851,649.86	175,851,649.86
应收证券清算款	-	-	-	170,048,689.92	170,048,689.92
应收利息	-	-	-	17,938.62	17,938.62
资产总计	49,259,512.67	-	-	345,918,278.40	395,177,791.07
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	343,267.25	343,267.25
应付托管费	-	-	-	51,490.06	51,490.06
应付交易费用	-	-	-	252,597.32	252,597.32
其他负债	-	-	-	20,326.83	20,326.83

负债总计	-	-	-	667,681.46	667,681.46
利率敏感度缺口	49,259,512.67	-	-	345,250,596.94	394,510,109.61

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予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2012 年 6 月 30 日，本基金不持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2011 年 12 月 31 日：同）。

6.4.13.4.2 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。

6.4.13.4.3 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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，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，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。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。本基金投资组合中股票投资占基金净值的 90%-95%，其中投资于深证 300 指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产的 80%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%-10%，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%，股指期货、权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产	公允价值	占基金资产

		净值比例 (%)		净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	151,143,434.06	94.06	175,851,649.86	44.57
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	151,143,434.06	94.06	175,851,649.86	44.57

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注6.4.1)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）	
		本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	业绩比较基准(附注6.4.1)上升5%	626.00万元	-
	业绩比较基准(附注6.4.1)下降5%	-626.00万元	-

注：截止至 2011 年 12 月 31 日，本基金无足够的经验数据进行其他价格风险分析。

6.4.14 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 2012 年 6 月 30 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 150,338,872.19 元,属于第二层级的余额为 804,561.87 元,无属于第三层级的余额。(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 174,463,084.86 元,属于第二层级的余额为 1,388,565.00 元,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。

7 投资组合报告

7.1 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	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

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 指数投资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	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

7.2.2 积极投资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	-	-
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

7.3 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

7.3.1 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	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	平安银行	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
11	000983	西山煤电	108,108	1,686,484.80	1.05
12	000338	潍柴动力	52,091	1,546,581.79	0.96
13	000423	东阿阿胶	37,800	1,512,378.00	0.94
14	000069	华侨城 A	232,183	1,481,327.54	0.92
15	000792	盐湖股份	43,414	1,466,090.78	0.91
16	000527	美的电器	125,698	1,388,962.90	0.86
17	000895	双汇发展	22,126	1,369,156.88	0.85
18	000024	招商地产	48,861	1,198,560.33	0.75
19	000629	攀钢钒钛	177,983	1,171,128.14	0.73

20	000538	云南白药	19,215	1,139,065.20	0.71
21	000425	徐工机械	77,781	1,115,379.54	0.69
22	000402	金 融 街	167,233	1,092,031.49	0.68
23	000100	TCL 集团	533,757	1,083,526.71	0.67
24	000970	中科三环	26,750	1,061,440.00	0.66
25	000783	长江证券	110,340	1,004,094.00	0.62
26	000630	铜陵有色	51,519	994,316.70	0.62
27	000623	吉林敖东	51,248	888,640.32	0.55
28	002142	宁波银行	83,555	833,878.90	0.52
29	000060	中金岭南	94,145	811,529.90	0.51
30	000039	中集集团	60,122	799,622.60	0.50
31	000878	云南铜业	43,209	773,441.10	0.48
32	000937	冀中能源	50,219	766,844.13	0.48
33	000709	河北钢铁	277,071	756,403.83	0.47
34	000012	南 玻 A	81,365	732,285.00	0.46
35	002155	辰州矿业	37,726	730,375.36	0.45
36	000581	威孚高科	26,504	726,209.60	0.45
37	000799	酒 鬼 酒	13,853	725,897.20	0.45
38	002422	科伦药业	15,345	715,997.70	0.45
39	002241	歌尔声学	18,430	672,510.70	0.42
40	000009	中国宝安	66,895	668,950.00	0.42
41	000960	锡业股份	33,753	664,934.10	0.41
42	000728	国元证券	60,746	662,738.86	0.41
43	002081	金 螳 螂	17,410	661,580.00	0.41
44	002415	海康威视	24,268	660,089.60	0.41
45	000758	中色股份	33,961	644,240.17	0.40
46	000768	西飞国际	80,015	628,117.75	0.39
47	000800	一汽轿车	57,518	624,645.48	0.39
48	000562	宏源证券	37,316	617,206.64	0.38
49	002202	金风科技	96,105	616,033.05	0.38
50	000422	湖北宜化	48,838	598,265.50	0.37
51	000933	神火股份	65,343	595,928.16	0.37
52	000917	电广传媒	24,026	594,162.98	0.37
53	000999	华润三九	26,727	583,984.95	0.36
54	000625	长安汽车	115,053	561,458.64	0.35
55	000401	冀东水泥	39,672	557,788.32	0.35
56	000528	柳 工	44,904	557,258.64	0.35
57	000729	燕京啤酒	75,673	552,412.90	0.34
58	002106	莱宝高科	27,365	549,215.55	0.34
59	000869	张 裕 A	8,125	546,487.50	0.34
60	000825	太钢不锈	153,228	540,894.84	0.34

61	002007	华兰生物	21,362	525,077.96	0.33
62	002385	大北农	26,026	504,904.40	0.31
63	002236	大华股份	16,417	504,001.90	0.31
64	002038	双鹭药业	15,560	501,032.00	0.31
65	002092	中泰化学	64,623	494,365.95	0.31
66	002001	新 和 成	23,324	492,836.12	0.31
67	000778	新兴铸管	72,016	481,787.04	0.30
68	000969	安泰科技	38,289	468,274.47	0.29
69	000876	新 希 望	31,133	466,372.34	0.29
70	000839	中信国安	69,066	464,123.52	0.29
71	000522	白云山 A	22,731	462,348.54	0.29
72	000963	华东医药	15,274	461,274.80	0.29
73	300070	碧水源	15,224	455,197.60	0.28
74	002500	山西证券	55,300	452,907.00	0.28
75	000826	桑德环境	19,454	445,496.60	0.28
76	000718	苏宁环球	54,955	445,135.50	0.28
77	002310	东方园林	7,437	436,626.27	0.27
78	000061	农 产 品	75,201	436,165.80	0.27
79	002146	荣盛发展	39,526	430,833.40	0.27
80	002029	七 匹 狼	15,462	429,843.60	0.27
81	000939	凯迪电力	50,573	428,859.04	0.27
82	300027	华谊兄弟	26,247	415,490.01	0.26
83	000998	隆平高科	22,870	407,772.10	0.25
84	000680	山推股份	67,443	394,541.55	0.25
85	000690	宝新能源	87,579	384,471.81	0.24
86	000793	华闻传媒	62,065	383,561.70	0.24
87	000898	鞍钢股份	96,333	375,698.70	0.23
88	000540	中天城投	50,170	370,254.60	0.23
89	000926	福星股份	39,322	367,267.48	0.23
90	002152	广电运通	22,231	366,811.50	0.23
91	002230	科大讯飞	18,086	356,294.20	0.22
92	002051	中工国际	13,354	354,682.24	0.22
93	000661	长春高新	7,489	353,930.14	0.22
94	000046	泛海建设	78,957	352,937.79	0.22
95	002065	东华软件	15,853	351,936.60	0.22
96	000059	辽通化工	44,457	351,654.87	0.22
97	000762	西藏矿业	24,511	350,997.52	0.22
98	002073	软控股份	41,759	349,940.42	0.22
99	000027	深圳能源	54,045	349,671.15	0.22
100	000807	云铝股份	58,901	346,926.89	0.22
101	000518	四环生物	77,456	345,453.76	0.22

102	002008	大族激光	54,610	342,950.80	0.21
103	300024	机器人	15,322	338,156.54	0.21
104	000877	天山股份	34,637	337,710.75	0.21
105	002069	獐子岛	16,167	337,081.95	0.21
106	000816	江淮动力	62,913	336,584.55	0.21
107	000539	粤电力 A	50,990	336,534.00	0.21
108	000541	佛山照明	38,618	333,273.34	0.21
109	000650	仁和药业	38,734	332,337.72	0.21
110	002167	东方锆业	17,295	327,221.40	0.20
111	000759	中百集团	43,392	322,836.48	0.20
112	000400	许继电气	19,951	312,632.17	0.19
113	002022	科华生物	28,620	310,527.00	0.19
114	000780	平庄能源	29,444	308,573.12	0.19
115	002299	圣农发展	21,289	307,413.16	0.19
116	000031	中粮地产	67,338	305,714.52	0.19
117	000503	海虹控股	51,215	297,559.15	0.19
118	002128	露天煤业	22,638	296,105.04	0.18
119	000961	中南建设	23,646	294,629.16	0.18
120	000636	风华高科	39,735	294,039.00	0.18
121	000968	煤气化	19,098	291,244.50	0.18
122	000559	万向钱潮	57,871	291,091.13	0.18
123	000652	泰达股份	72,870	284,921.70	0.18
124	000823	超声电子	20,214	281,985.30	0.18
125	002123	荣信股份	24,660	280,384.20	0.17
126	000900	现代投资	19,674	280,157.76	0.17
127	000860	顺鑫农业	17,486	280,125.72	0.17
128	002154	报喜鸟	20,532	279,851.16	0.17
129	000501	鄂武商 A	18,789	279,580.32	0.17
130	000930	中粮生化	57,510	279,498.60	0.17
131	002005	德豪润达	35,883	279,169.74	0.17
132	000596	古井贡酒	5,900	278,716.00	0.17
133	000848	承德露露	15,764	276,658.20	0.17
134	000028	国药一致	9,239	275,137.42	0.17
135	000612	焦作万方	23,600	273,996.00	0.17
136	002129	中环股份	21,207	272,509.95	0.17
137	000407	胜利股份	44,010	272,421.90	0.17
138	000417	合肥百货	21,655	271,770.25	0.17
139	000598	兴蓉投资	33,186	270,465.90	0.17
140	000735	罗牛山	55,670	268,886.10	0.17
141	000667	名流置业	124,153	268,170.48	0.17
142	000897	津滨发展	93,318	266,889.48	0.17

143	000488	晨鸣纸业	61,004	266,587.48	0.17
144	000786	北新建材	20,593	266,473.42	0.17
145	000752	西藏发展	15,156	263,865.96	0.16
146	000616	亿城股份	71,752	262,612.32	0.16
147	000683	远兴能源	46,382	262,058.30	0.16
148	000550	江铃汽车	12,207	260,619.45	0.16
149	000850	华茂股份	38,033	258,624.40	0.16
150	000511	银基发展	67,910	258,058.00	0.16
151	000686	东北证券	15,035	257,699.90	0.16
152	002122	天马股份	39,420	254,653.20	0.16
153	000627	天茂集团	77,615	252,248.75	0.16
154	002063	远光软件	17,208	249,688.08	0.16
155	000006	深振业 A	43,688	249,458.48	0.16
156	001696	宗申动力	42,031	248,823.52	0.15
157	000997	新 大 陆	24,427	247,934.05	0.15
158	000988	华工科技	17,998	247,832.46	0.15
159	000829	天音控股	37,585	245,054.20	0.15
160	000078	海王生物	35,444	243,500.28	0.15
161	000566	海南海药	12,615	243,469.50	0.15
162	000975	科 学 城	29,069	241,272.70	0.15
163	002277	友阿股份	15,436	240,955.96	0.15
164	000659	珠海中富	71,200	240,656.00	0.15
165	000962	东方钽业	17,975	240,146.00	0.15
166	002011	盾安环境	22,513	239,763.45	0.15
167	002140	东华科技	12,368	238,084.00	0.15
168	002408	齐翔腾达	14,416	234,404.16	0.15
169	002244	滨江集团	25,837	234,341.59	0.15
170	000959	首钢股份	82,204	234,281.40	0.15
171	000726	鲁 泰 A	32,200	233,128.00	0.15
172	000973	佛塑科技	49,823	231,676.95	0.14
173	000036	华联控股	58,069	228,211.17	0.14
174	002161	远 望 谷	29,467	228,074.58	0.14
175	000021	长城开发	41,861	225,212.18	0.14
176	000571	新大洲 A	44,849	222,899.53	0.14
177	002294	信立泰	8,234	222,318.00	0.14
178	000537	广宇发展	30,852	221,825.88	0.14
179	000601	韶能股份	57,949	221,365.18	0.14
180	002176	江特电机	17,379	220,018.14	0.14
181	002223	鱼跃医疗	14,665	217,775.25	0.14
182	002028	思源电气	19,591	217,264.19	0.14
183	002056	横店东磁	13,602	216,543.84	0.13

184	000989	九 芝 堂	13,356	216,367.20	0.13
185	002405	四维图新	18,071	215,767.74	0.13
186	300077	国民技术	10,574	214,757.94	0.13
187	002233	塔牌集团	23,071	213,176.04	0.13
188	000572	海马汽车	64,973	211,811.98	0.13
189	002041	登海种业	10,173	211,496.67	0.13
190	000927	一汽夏利	28,724	210,546.92	0.13
191	000655	金岭矿业	18,628	209,192.44	0.13
192	002048	宁波华翔	29,742	208,491.42	0.13
193	000789	江西水泥	15,932	207,593.96	0.13
194	000563	陕国投 A	15,008	206,059.84	0.13
195	000830	鲁西化工	45,180	205,117.20	0.13
196	002006	精功科技	19,182	204,096.48	0.13
197	002254	泰和新材	18,025	203,502.25	0.13
198	000089	深圳机场	49,137	200,970.33	0.13
199	002104	恒宝股份	21,460	200,651.00	0.12
200	000731	四川美丰	30,057	200,480.19	0.12
201	000996	中国中期	13,237	197,893.15	0.12
202	002237	恒邦股份	5,062	197,316.76	0.12
203	000513	丽珠集团	7,092	197,086.68	0.12
204	000931	中 关 村	34,860	196,959.00	0.12
205	002025	航天电器	13,518	196,686.90	0.12
206	000159	国际实业	24,838	196,220.20	0.12
207	000717	韶钢松山	80,048	196,117.60	0.12
208	000886	海南高速	56,641	195,977.86	0.12
209	000682	东方电子	59,055	195,472.05	0.12
210	002168	深圳惠程	20,963	194,536.64	0.12
211	000088	盐 田 港	47,669	194,489.52	0.12
212	000525	红 太 阳	14,786	193,696.60	0.12
213	002153	石基信息	7,500	192,375.00	0.12
214	000822	山东海化	40,178	192,050.84	0.12
215	000416	民生投资	30,974	190,799.84	0.12
216	002269	美邦服饰	7,900	190,390.00	0.12
217	000790	华神集团	19,590	188,847.60	0.12
218	000777	中核科技	8,974	188,364.26	0.12
219	000049	德赛电池	5,283	186,489.90	0.12
220	000795	太原刚玉	13,883	183,533.26	0.11
221	000099	中信海直	20,617	178,749.39	0.11
222	000410	沈阳机床	23,073	174,662.61	0.11
223	000090	深 天 健	24,054	173,910.42	0.11
224	002083	孚日股份	38,535	173,022.15	0.11

225	000301	东方市场	58,022	172,905.56	0.11
226	002052	同洲电子	17,578	171,385.50	0.11
227	000987	广州友谊	12,954	171,251.88	0.11
228	000066	长城电脑	43,197	170,196.18	0.11
229	002097	山河智能	19,537	169,581.16	0.11
230	000707	双环科技	26,199	169,507.53	0.11
231	000608	阳光股份	32,860	168,571.80	0.10
232	000698	沈阳化工	33,266	165,997.34	0.10
233	000755	山西三维	22,963	165,103.97	0.10
234	000887	中鼎股份	19,334	164,145.66	0.10
235	002249	大洋电机	17,638	164,033.40	0.10
236	002130	沃尔核材	15,221	161,647.02	0.10
237	000532	力合股份	19,482	160,726.50	0.10
238	002013	中航精机	13,166	160,625.20	0.10
239	000881	大连国际	18,898	160,255.04	0.10
240	002191	劲嘉股份	15,967	158,392.64	0.10
241	000554	泰山石油	27,284	156,337.32	0.10
242	000713	丰乐种业	14,816	152,752.96	0.10
243	000543	皖能电力	21,685	152,011.85	0.09
244	000936	华西股份	33,195	149,709.45	0.09
245	002183	怡 亚 通	23,983	147,015.79	0.09
246	002078	太阳纸业	24,558	141,699.66	0.09
247	002064	华峰氨纶	26,186	141,142.54	0.09
248	002030	达安基因	18,301	140,734.69	0.09
249	000851	高鸿股份	21,935	140,384.00	0.09
250	300002	神州泰岳	7,771	140,111.13	0.09
251	002242	九阳股份	19,016	139,957.76	0.09
252	000951	中国重汽	11,431	138,772.34	0.09
253	000428	华天酒店	29,514	138,125.52	0.09
254	002182	云海金属	14,405	135,695.10	0.08
255	000903	云内动力	31,683	134,652.75	0.08
256	000837	秦川发展	19,238	132,357.44	0.08
257	000828	东莞控股	23,579	130,156.08	0.08
258	000050	深天马 A	19,862	129,698.86	0.08
259	002493	荣盛石化	8,427	129,185.91	0.08
260	000901	航天科技	11,352	128,731.68	0.08
261	000533	万 家 乐	30,684	128,565.96	0.08
262	002399	海普瑞	6,034	127,920.80	0.08
263	000708	大冶特钢	13,986	127,552.32	0.08
264	002079	苏州固锔	21,215	126,017.10	0.08
265	002091	江苏国泰	12,116	125,885.24	0.08

266	000833	贵糖股份	16,571	125,111.05	0.08
267	000687	保定天鹅	25,062	124,808.76	0.08
268	300003	乐普医疗	9,380	123,909.80	0.08
269	000868	安凯客车	13,351	123,763.77	0.08
270	002109	兴化股份	15,806	122,338.44	0.08
271	002171	精诚铜业	11,493	121,595.94	0.08
272	000977	浪潮信息	8,361	121,318.11	0.08
273	002594	比亚迪	5,944	118,047.84	0.07
274	000766	通化金马	25,869	117,962.64	0.07
275	000928	中钢吉炭	11,400	116,736.00	0.07
276	000819	岳阳兴长	8,927	114,444.14	0.07
277	000911	南宁糖业	11,276	110,617.56	0.07
278	000701	厦门信达	12,652	110,451.96	0.07
279	002093	国脉科技	20,172	109,130.52	0.07
280	000514	渝 开 发	20,866	106,625.26	0.07
281	000949	新乡化纤	35,621	106,506.79	0.07
282	000158	常山股份	28,089	105,052.86	0.07
283	000679	大连友谊	16,750	104,017.50	0.06
284	000042	深 长 城	5,500	103,015.00	0.06
285	002080	中材科技	10,054	102,249.18	0.06
286	000635	英 力 特	10,353	102,080.58	0.06
287	300224	正海磁材	4,500	100,035.00	0.06
288	000727	华东科技	19,981	96,708.04	0.06
289	002190	成飞集成	6,375	96,581.25	0.06
290	002032	苏 泊 尔	7,692	96,457.68	0.06
291	002017	东信和平	7,967	89,628.75	0.06
292	002156	通富微电	18,800	86,480.00	0.05
293	000597	东北制药	11,924	82,275.60	0.05
294	000022	深赤湾 A	7,066	77,443.36	0.05
295	002136	安 纳 达	6,651	76,020.93	0.05
296	000600	建投能源	17,100	72,675.00	0.05
297	002225	濮耐股份	9,468	71,578.08	0.04
298	000029	深深房 A	18,717	70,001.58	0.04
299	002362	汉王科技	6,300	69,867.00	0.04
300	000761	本钢板材	12,215	51,669.45	0.03

7.3.2 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	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
6	600549	厦门钨业	35,000	1,536,850.00	0.96
7	603128	华贸物流	150,000	1,045,500.00	0.65
8	300251	光线传媒	33,469	781,166.46	0.49

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000686	东北证券	8,706,133.67	2.21
2	601992	金隅股份	7,637,603.73	1.94
3	600376	首开股份	6,618,834.56	1.68
4	002129	中环股份	6,199,928.75	1.57
5	600259	广晟有色	6,154,847.82	1.56
6	000776	广发证券	5,841,813.12	1.48
7	601717	郑煤机	5,346,745.52	1.36
8	000568	泸州老窖	4,668,064.06	1.18
9	002430	杭氧股份	4,437,240.67	1.12
10	601002	晋亿实业	4,415,182.00	1.12
11	002031	巨轮股份	4,010,348.10	1.02
12	600581	八一钢铁	3,950,954.82	1.00
13	000777	中核科技	3,933,724.00	1.00
14	600348	阳泉煤业	3,899,423.59	0.99
15	002146	荣盛发展	3,770,642.10	0.96
16	002244	滨江集团	3,605,693.00	0.91
17	600549	厦门钨业	3,338,750.00	0.85
18	000999	华润三九	3,315,001.00	0.84
19	600739	辽宁成大	3,192,785.39	0.81
20	002457	青龙管业	3,192,410.50	0.81

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。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	000776	广发证券	6,905,320.56	1.75
2	002129	中环股份	6,655,802.60	1.69
3	600376	首开股份	6,575,253.41	1.67
4	600546	山煤国际	5,466,601.27	1.39
5	000686	东北证券	4,733,652.36	1.20
6	002146	荣盛发展	4,665,019.24	1.18
7	002430	杭氧股份	4,582,581.68	1.16
8	600015	华夏银行	4,442,256.45	1.13
9	601002	晋亿实业	4,438,381.38	1.13
10	002031	巨轮股份	4,383,941.07	1.11
11	601009	南京银行	4,177,146.54	1.06
12	000002	万 科 A	4,073,548.26	1.03
13	600348	阳泉煤业	4,026,013.55	1.02
14	601166	兴业银行	4,021,698.20	1.02
15	600581	八一钢铁	3,960,611.72	1.00
16	002244	滨江集团	3,886,730.85	0.99
17	000999	华润三九	3,559,353.88	0.90
18	000568	泸州老窖	3,525,082.32	0.89
19	002594	比亚迪	3,376,018.57	0.86
20	002457	青龙管业	3,323,421.74	0.84

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。

7.4.3 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	234,948,427.61
卖出股票的收入（成交）总额	274,016,014.28

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。

7.5 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。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	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

7.9.4 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。

7.9.5.1 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。

7.9.5.2 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 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	持有份额	占总份额

			例		比例
4,723	35,990.10	7,234,601.32	4.26%	162,746,645.21	95.74%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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基金	772,408.42	0.4544%

注：1.本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为0至10万份（含）。

2.本基金的基金经理未持有本基金。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011 年 11 月 15 日）基金份额总额	421,922,840.88
本报告期期初基金份额总额	421,922,840.88
本报告期基金总申购份额	131,323,169.75
减：本报告期基金总赎回份额	383,264,764.10
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

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 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

本报告期内，基金管理人增聘沈良先生为公司副总经理，公司于 2012 年 5 月 19 日公告了上述事项。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
华鑫证券	2	76,362,679.23	15.01%	64,908.24	15.43%	-
银河证券	1	29,962,448.36	5.89%	25,468.08	6.06%	-
中信万通	1	1,054,000.00	0.21%	895.90	0.21%	-
中信证券	2	159,351,488.24	31.32%	129,655.05	30.83%	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	23,705,896.29	4.66%	19,315.75	4.59%	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	2	14,255,880.29	2.80%	11,583.03	2.75%	-
长江证券	2	9,755,202.45	1.92%	7,926.22	1.88%	-
光大证券	1	30,188,496.72	5.93%	25,660.07	6.10%	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	13,234,595.09	2.60%	11,553.15	2.75%	-
齐鲁证券	1	4,640,915.00	0.91%	3,944.71	0.94%	-
广发证券	1	30,478,898.39	5.99%	24,907.20	5.92%	-
申银万国	1	25,468,068.88	5.00%	21,100.52	5.02%	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-

华创证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	4,766,920.80	0.94%	4,051.90	0.96%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
金元证券	1	70,753,883.27	13.90%	57,488.37	13.67%	-
中信建投	1	14,884,168.08	2.92%	12,093.06	2.88%	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
国海证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	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务；
- (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 29 家证券公司的 36 个专用交易单元：华鑫证券、中信证券、东方证券、长江证券、中银国际、方正证券、安信证券各 2 个，金元证券、中信万通、民生证券、国泰君安、广发证券、光大证券、兴业证券、银河证券、华创证券、平安证券、中金公司、国海证券、海通证券、申银万国、西部证券、中投证券、齐鲁证券、国信证券、中信建投、瑞银证券、国金证券、东莞证券各 1 个。

10.7.2 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
华鑫证券	-	-	2,606,000,000.00	79.43%	-	-
银河证券	-	-	520,000,000.00	15.85%	-	-
中信万通	-	-	155,000,000.00	4.72%	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

安信证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	612,220.00	100.00%	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-

10.8 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	本公司关于旗下基金增加万和证券为代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-01-04
2	本公司关于相关媒体报道的澄清公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-01-17
3	本公司关于旗下基金增加东方证券为代销机构并参与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》	2012-02-07
4	本公司关于中国银行直销账户银行账户信息变更的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-02-23
5	关于本公司对旗下部分基金持有的09广汇	《中国证券报》、	2012-02-28

	债进行估值调整的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
6	本公司关于旗下部分基金参与工商银行电子银行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》	2012-03-30
7	本基金2012年1季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-04-23
8	本公司关于旗下基金增加深圳众禄基金销售有限公司为代销机构并参与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》	2012-06-05
9	本公司关于旗下基金增加杭州数米基金销售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》	2012-06-08
10	本公司关于旗下基金增加浙江同花顺基金销售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》	2012-06-20
11	本公司关于旗下基金参与交通银行网上银行、手机银行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》	2012-06-28
12	本公司关于旗下基金参与中信银行电子银行基金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》	2012-06-28
13	本基金招募说明书（更新）（2012年第1号）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-06-28

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

11 影响投资者决策的其他重要信息

2012 年 1 月 16 日，本基金托管人中国建设银行股份有限公司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股份有限公司董事长、执行董事。

12 备查文件目录

12.1 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。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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

二〇一二年八月二十九日