

**摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型
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.....	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.....	12
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.....	13
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.....	13
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.....	16
6.4	报表附注.....	17
7	投资组合报告.....	33
7.1	期末基金资产组合情况.....	33
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	33
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.....	34
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	42
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	44
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.....	44
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.....	44
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.....	44
7.9	投资组合报告附注.....	45

8	基金份额持有人信息	45
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	45
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	46
9	开放式基金份额变动	46
10	重大事件揭示	46
10.1	基金份额持有人大会决议	46
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	46
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	46
10.4	基金投资策略的改变	47
10.5	报告期内改聘会计师事务所情况	47
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	47
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
10.8	其他重大事件	49
11	影响投资者决策的其他重要信息	50
12	备查文件目录	51
12.1	备查文件目录	51
12.2	存放地点	51
12.3	查阅方式	51

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	822,371,455.46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	-24,465,606.17
本期利润	59,203,465.61
加权平均基金份额本期利润	0.0732
本期加权平均净值利润率	8.11%
本期基金份额净值增长率	9.38%
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	-93,358,431.58
期末可供分配基金份额利润	-0.1135
期末基金资产净值	729,013,023.88
期末基金份额净值	0.886
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	-11.40%

注：1.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；

2.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）；

3.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	-5.34%	0.99%	-5.34%	0.90%	0.00%	0.09%
过去三个月	1.61%	0.94%	0.74%	0.91%	0.87%	0.03%
过去六个月	9.38%	1.31%	4.75%	1.10%	4.63%	0.21%
过去一年	-12.45%	1.29%	-15.77%	1.11%	3.32%	0.18%
自基金合同生效起至今	-11.40%	1.22%	-17.76%	1.10%	6.36%	0.12%

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 2012 年 6 月 30 日)



注：1.本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 日正式生效。

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、摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金、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	本基金基金经理	2011-05-17	-	7	武汉大学经济学硕士。曾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，历任金融工程师。

注：1、基金经理张靖先生的任职日期为基金合同生效日；根据本公司决议，自 2012 年 7 月 5 日起，本基金增聘刘钊先生为基金经理，本公司已于 2012 年 7 月 5 日披露有关变更事项；

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

A、大类资产配置：

①股票资产配置——国内经济经过三个季度的库存去化过程，在今年一季度出现了短暂的复苏假象，PMI 连续数月回升，PMI 原材料库存也开始反弹，工业增加值和出口增速保持相对稳定，市场对于经济复苏的预期较高，市场开始反弹，其中周期类及去年跌幅较大的中小市值股票在一季度表现较好。一季度末，复苏预期并未得到基本面的印证，房地产的调控导致房地产投资增速逐月下滑，欧债危机以及美国经济复苏乏力导致出口萎缩，宏观经济需求未能有效释放，工业企业库存继续累计，市场展开调整。进入二季度，市场对房地产政策、货币政策以及金融创新政策有较高预期，相应的房地产、券商等板块表现相对较强。而二季度末，政策预期并未兑现，银行信贷规模及中长期贷款占比均未有改观，宏观经济需求持续萎缩，市场又一次展开调整，食品饮料、医药等消费板块以及业绩确定性较高的个股表现较好。

由于对经济转好的持续性有较准确的判断，本基金在上半年的大类资产配置上遵循相对谨慎的原则，伴随市场的反弹，本基金股票仓位总体上呈现下降趋势，从 2011 年 12 月 31 日的 81.13% 下降到 2012 年 6 月 30 日的 75.62%。

②债券资产配置——随着通胀的回落，货币政策进入降息通道，流动性将得到缓解，债券资产收益率下行，本基金在二季度维持稳定的债券资产的配置比例。截至 2012 年 6 月 30 日，债券持仓比例为 6.14%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——一季度，市场对于经济复苏的预期较高，市场开始反弹，其中去年跌幅较大的中小市值股票在一季度表现较好，反映在市场驱动因素上是市值、反转因子的收益贡献较大，本基金通过多因子量化模型较好地利用了上述因子，基金业绩在一季度有上佳超额收益。二季度，成长预期因子的作用较为明显，在本基金的模型中也占有较大比重，也取得了稳健的超额收益。

②债券资产配置——考虑到通胀回落，在降息和降存准的预期下，债券收益率也将呈现下降趋势，因此报告期内，小幅增加了可转债的配置比例。

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 0.886 元，累计份额净值为 0.886 元，基金份额净值增长率为 9.38%，同期业绩比较基准收益率为 4.75%，基金表现超越业绩比较基准 4.63 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

三季度宏观经济仍有下行空间。首先，经济刺激政策需要在长期的经济转型和短期的经济回落之间做出权衡，其方向和力度存在较大的不确定性，因此政策带来的需求扩张也存在较大不确定性。其次，物价调整幅度还不够大、时间不够长，企业的盈利空间仍待改善。再次，从 PMI 产成品库存看，目前库存水平较高，生产加速的可能性较小。最后，从上次货币政策周期到目前为止只进行过一次降息，力度及累计效应还未对企业形成显著影响。企业财务费用仍处历史高位，而盈利不足，因此加杠杆、加投资动力不足。

然而随着经济的逐渐下行，投资机会也将相应浮现。物价下跌过程中，当上游原材料价格与工业出厂价格形成“剪刀差”，工业企业盈利空间将得到边际改善，其中早周期行业值得关注；利率政策进入降息通道，经过数次降息后，企业财务成本压力将明显改善，其中房地产、非银行金融等值得关注；目前货币供应量 M2 增速已接近历史低位，未来流动性改善也有利于股市整体回暖。

经济转型期势在必行，工业化进程决定了我国经济结构面临转型的挑战，传统的通过投资、出口拉动，发挥廉价的资源、劳动力及生态环境成本优势的经济发展方式已难以为继，必须寻找新的内生性增长点。我们将密切关注消费升级、产业升级、体制升级带来的社会生产要素重构相关的投资机会。

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，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，本基金本报告期末未满足收益分配条件，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合规守信、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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

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	43,415,230.11	83,506,392.89
结算备付金		5,545,244.33	3,316,658.96
存出保证金		510,747.91	743,315.09
交易性金融资产	6.4.7.2	596,055,224.09	550,582,036.92
其中：股票投资		551,299,235.89	515,943,294.12
基金投资		-	-
债券投资		44,755,988.20	34,638,742.80
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	85,000,000.00	-
应收证券清算款		3,093,206.99	10,705,572.47

应收利息	6.4.7.5	210,671.98	96,239.33
应收股利		49,842.00	-
应收申购款		1,770,349.63	25,758.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		735,650,517.04	648,975,973.74
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		3,485,327.41	9,706,066.88
应付赎回款		505,020.51	955,636.42
应付管理人报酬		929,013.37	877,128.00
应付托管费		154,835.57	146,188.00
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	1,268,717.68	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	6.4.7.8	294,578.62	158,101.43
负债合计		6,637,493.16	13,016,149.06
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	822,371,455.46	784,770,099.44
未分配利润	6.4.7.10	-93,358,431.58	-148,810,274.76
所有者权益合计		729,013,023.88	635,959,824.68
负债和所有者权益总计		735,650,517.04	648,975,973.74

注:1.报告截止日 2012 年 6 月 30 日,基金份额净值 0.886 元,基金份额总额 822,371,455.46 份。

6.2 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: 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	上年度可比期间 2011 年 5 月 17 日 (基金
-----	-----	----------------------------	--------------------------------

		年 6 月 30 日	合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		70,827,234.04	15,338,388.79
1.利息收入		1,031,833.69	3,306,708.70
其中：存款利息收入	6.4.7.11	347,809.77	167,605.06
债券利息收入		111,609.65	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		572,414.27	3,139,103.64
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-14,055,091.12	2,517,861.60
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-17,071,288.04	2,037,098.65
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	127,369.33	-
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	2,888,827.59	480,762.95
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	83,669,071.78	9,513,818.49
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	181,419.69	-
减：二、费用		11,623,768.43	2,885,404.58
1. 管理人报酬		5,419,913.63	1,882,753.26
2. 托管费		903,318.90	313,792.21
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	5,094,270.79	634,000.48
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	206,265.11	54,858.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		59,203,465.61	12,452,984.21
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		59,203,465.61	12,452,984.21

注：本财务报表的实际编制期间为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日和 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 6 月 30 日止期间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

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）	784,770,099.44	-148,810,274.76	635,959,824.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	59,203,465.61	59,203,465.61
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）	37,601,356.02	-3,751,622.43	33,849,733.59
其中：1.基金申购款	208,367,258.82	-17,972,804.78	190,394,454.04
2.基金赎回款	-170,765,902.80	14,221,182.35	-156,544,720.45
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）	822,371,455.46	-93,358,431.58	729,013,023.88
项目	上年度可比期间 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 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）	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动数（本期利润）	-	12,452,984.21	12,452,984.21
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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）	1,043,603,222.41	12,452,984.21	1,056,056,206.62
-----------------	------------------	---------------	------------------

注：本财务报表的实际编制期间为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日和 2011 年 5 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 6 月 30 日止期间。

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%。

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》、《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期间未进行差错更正。

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。

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	43,415,230.11
定期存款	-
其他存款	-
合计	43,415,230.11

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		586,083,135.38	551,299,235.89	-34,783,899.49
债券	交易所市场	44,194,554.91	44,755,988.20	561,433.29
	银行间市场	-	-	-
	合计	44,194,554.91	44,755,988.20	561,433.29
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		630,277,690.29	596,055,224.09	-34,222,466.20

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

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	85,000,000.00	-
合计	85,000,000.00	-

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	14,100.99

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	2,495.40
应收债券利息	165,693.60
应收买入返售证券利息	28,381.99
应收申购款利息	-
其他	-
合计	210,671.98

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	1,268,717.68
银行间市场应付交易费用	-
合计	1,268,717.68

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	-
应付赎回费	1,117.17
应付转出费	1.77
预提费用	293,459.68
合计	294,578.62

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	784,770,099.44	784,770,099.44
本期申购	208,367,258.82	208,367,258.82
本期赎回（以“-”号填列）	-170,765,902.80	-170,765,902.80
本期末	822,371,455.46	822,371,455.46

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	-37,187,151.52	-111,623,123.24	-148,810,274.76
本期利润	-24,465,606.17	83,669,071.78	59,203,465.61
本期基金份额交易产生的变动数	-3,218,140.11	-533,482.32	-3,751,622.43
其中：基金申购款	-17,040,095.30	-932,709.48	-17,972,804.78
基金赎回款	13,821,955.19	399,227.16	14,221,182.35
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-64,870,897.80	-28,487,533.78	-93,358,431.58

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	308,468.23
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	39,330.34
其他	11.20
合计	347,809.77

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	1,678,075,458.30
减：卖出股票成本总额	1,695,146,746.34
买卖股票差价收入	-17,071,288.04

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	5,517,768.70
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	5,380,196.63
减：应收利息总额	10,202.74
债券投资收益	127,369.33

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	2,888,827.59
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,888,827.59

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	83,669,071.78
——股票投资	82,945,608.23
——债券投资	723,463.55
——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	83,669,071.78

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	172,908.09
基金转出费收入	8,511.60
合计	181,419.69

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	5,094,270.79
银行间市场交易费用	-
合计	5,094,270.79

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	39,781.56

信息披露费	149,178.12
银行费用	8,305.43
债券帐户维护费	9,000.00
合计	206,265.11

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：下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		上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日） 至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华鑫证券	101,833,789.25	3.06%	-	-

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

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		上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日） 至2011年6月30日	
	成交金额	占当期债	成交金额	占当期债

		券 回 购 成 交 总 额 的 比 例		券 回 购 成 交 总 额 的 比 例
华鑫证券	110,000,000.00	3.72%	-	-

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	86,775.20	3.14%	53,244.20	4.20%
关联方名称	上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日）至2011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	-	-	-	-

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。

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	上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日） 至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,419,913.63	1,882,753.26
其中：支付销售机构的客户 维护费	3,251,047.14	1,057,402.49

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。

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	上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日） 至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托 管费	903,318.90	313,792.21

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 $\times$ 0.25% / 当年天数。

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

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

本报告期及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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		上年度可比期间 2011年5月17日（基金合同生效日）至 2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	43,415,230.11	308,468.23	65,345,602.31	152,900.90

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。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

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	复牌 日期	复牌 开盘	数量 (股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备 注
----------	----------	------	----------	----------	----------	----------	-----------	------------	------------	--------

				单价		单价				
000582	北 海 港	2012-01-30	重大资产 产重组	7.65	2012-07-25	8.42	484,542	4,756,231.62	3,706,746.30	-
300040	九州电气	2012-06-18	重大资产 产出售	8.32	2012-08-07	9.15	330,821	2,794,556.82	2,752,430.72	-
000815	*ST美利	2012-03-07	相关事 项待核 查	5.94	-	-	108,500	529,074.00	644,490.00	-
002192	路翔股份	2012-05-02	重大资产 产重组	18.69	2012-07-02	20.56	21,429	350,468.25	400,508.01	-
600392	*ST天成	2012-01-30	重大资产 产重组	9.82	2012-08-01	10.31	33,300	327,863.00	327,006.00	-

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

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，将风险控制可在可承受的范围内。

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同责任，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 6.14%(2011 年 12 月 31 日：5.45%)。

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 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。

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	43,415,230.11	-	-	-	43,415,230.11
结算备付金	5,545,244.33	-	-	-	5,545,244.33
存出保证金	-	-	-	510,747.91	510,747.91
交易性金融资产	-	44,755,988.20	-	551,299,235.89	596,055,224.09
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	85,000,000.00	-	-	-	85,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	3,093,206.99	3,093,206.99
应收利息	-	-	-	210,671.98	210,671.98
应收股利	-	-	-	49,842.00	49,842.00
应收申购款	-	-	-	1,770,349.63	1,770,349.63
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	133,960,474.44	44,755,988.20	-	556,934,054.40	735,650,517.04
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	3,485,327.41	3,485,327.41
应付赎回款	-	-	-	505,020.51	505,020.51
应付管理人报酬	-	-	-	929,013.37	929,013.37
应付托管费	-	-	-	154,835.57	154,835.57
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	1,268,717.68	1,268,717.68
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	294,578.62	294,578.62
负债总计	-	-	-	6,637,493.16	6,637,493.16
利率敏感度缺口	133,960,474.44	44,755,988.20	-	550,296,561.24	729,013,023.88
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	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
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
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
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	25,758.08	25,758.08
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	86,823,051.85	34,638,742.80	-	527,514,179.09	648,975,973.74
负债					
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
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
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	1,173,028.33	1,173,028.33
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
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。

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 6.14%(2011 年 12 月 31 日：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(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。

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 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	551,299,235.89	75.62	515,943,294.12	81.13
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	551,299,235.89	75.62	515,943,294.12	81.13

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%	4,055.00万元	2,927.00万元
	业绩比较基准(附注6.4.1) 下降5%	-4,055.00万元	-2,927.00万元

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 588,224,043.06 元，第二层级的余额为 7,831,181.03 元，无属于第三层级的余额（2011 年 12 月 31 日：第一层级 547,325,773.92 元，第二层级 3,256,263.00 元，无第三层级）。

(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	551,299,235.89	74.94
	其中：股票	551,299,235.89	74.94
2	固定收益投资	44,755,988.20	6.08
	其中：债券	44,755,988.20	6.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	85,000,000.00	11.55
	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	48,960,474.44	6.66
6	其他各项资产	5,634,818.51	0.77
7	合计	735,650,517.04	100.00

7.2 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	15,368,977.20	2.11
B	采掘业	-	-
C	制造业	366,017,532.21	50.21
C0	食品、饮料	28,996,707.99	3.98
C1	纺织、服装、皮毛	7,284,410.36	1.00
C2	木材、家具	2,766,232.03	0.38
C3	造纸、印刷	24,719,192.66	3.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,683,953.99	8.74
C5	电子	38,161,346.47	5.23
C6	金属、非金属	32,423,322.78	4.45
C7	机械、设备、仪表	138,006,161.16	18.93
C8	医药、生物制品	25,637,558.57	3.52

C99	其他制造业	4,338,646.20	0.60
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,198,161.79	1.95
E	建筑业	6,047,183.00	0.83
F	交通运输、仓储业	12,485,157.36	1.71
G	信息技术业	60,763,615.40	8.34
H	批发和零售贸易	39,195,978.20	5.38
I	金融、保险业	10,342,979.00	1.42
J	房地产业	7,258,308.74	1.00
K	社会服务业	10,736,743.58	1.47
L	传播与文化产业	6,211,956.19	0.85
M	综合类	2,672,643.22	0.37
	合计	551,299,235.89	75.62

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

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	002322	理工监测	336,297	6,093,701.64	0.84
2	300046	台基股份	508,052	5,847,678.52	0.80
3	300056	三维丝	462,466	5,734,578.40	0.79
4	300047	天源迪科	496,385	5,718,355.20	0.78
5	002124	天邦股份	840,719	5,716,889.20	0.78
6	300010	立思辰	655,641	5,546,722.86	0.76
7	002139	拓邦股份	859,947	5,520,859.74	0.76
8	600973	宝胜股份	780,900	5,505,345.00	0.76
9	002361	神剑股份	649,887	5,504,542.89	0.76
10	300076	宁波 GQY	435,362	5,402,842.42	0.74
11	002026	山东威达	647,310	5,359,726.80	0.74
12	000967	上风高科	784,818	5,258,280.60	0.72
13	300066	三川股份	605,931	5,241,303.15	0.72
14	002117	东港股份	681,661	5,119,274.11	0.70
15	300057	万顺股份	695,851	5,079,712.30	0.70
16	600438	通威股份	808,632	5,078,208.96	0.70
17	002335	科华恒盛	488,104	5,076,281.60	0.70
18	300018	中元华电	533,753	5,017,278.20	0.69
19	002341	新纶科技	533,757	4,873,201.41	0.67
20	002085	万丰奥威	519,064	4,858,439.04	0.67
21	002395	双象股份	325,612	4,845,106.56	0.66
22	600814	杭州解百	809,887	4,835,025.39	0.66

23	002309	中利科技	495,805	4,829,140.70	0.66
24	600867	通化东宝	615,325	4,793,381.75	0.66
25	002147	方圆支承	666,996	4,755,681.48	0.65
26	002103	广博股份	821,481	4,657,797.27	0.64
27	002402	和而泰	400,921	4,594,554.66	0.63
28	000411	英特集团	542,200	4,581,590.00	0.63
29	002321	华英农业	651,340	4,565,893.40	0.63
30	002350	北京科锐	396,832	4,563,568.00	0.63
31	600262	北方股份	371,828	4,513,991.92	0.62
32	000554	泰山石油	780,400	4,471,692.00	0.61
33	300019	硅宝科技	361,423	4,380,446.76	0.60
34	000692	惠天热电	926,844	4,346,898.36	0.60
35	600975	新五丰	495,154	4,327,645.96	0.59
36	000822	山东海化	897,800	4,291,484.00	0.59
37	002020	京新药业	307,118	4,250,513.12	0.58
38	002089	新 海 宜	546,451	4,038,272.89	0.55
39	002045	国光电器	885,180	4,036,420.80	0.55
40	000957	中通客车	543,476	3,956,505.28	0.54
41	000609	绵世股份	545,537	3,938,777.14	0.54
42	600883	博闻科技	518,575	3,889,312.50	0.53
43	300035	中科电气	413,012	3,853,401.96	0.53
44	002054	德美化工	515,294	3,735,881.50	0.51
45	600888	新疆众和	360,140	3,720,246.20	0.51
46	000582	北 海 港	484,542	3,706,746.30	0.51
47	002280	新世纪	310,100	3,705,695.00	0.51
48	002217	联合化工	729,483	3,691,183.98	0.51
49	600561	江西长运	406,800	3,653,064.00	0.50
50	601998	中信银行	904,900	3,619,600.00	0.50
51	600000	浦发银行	436,400	3,547,932.00	0.49
52	300062	中能电气	323,462	3,519,266.56	0.48
53	002127	新民科技	732,535	3,494,191.95	0.48
54	300030	阳普医疗	359,978	3,437,789.90	0.47
55	002012	凯恩股份	346,000	3,415,020.00	0.47
56	300063	天龙集团	338,407	3,384,070.00	0.46
57	000715	中兴商业	514,700	3,340,403.00	0.46
58	002366	丹甫股份	338,084	3,279,414.80	0.45
59	002268	卫 士 通	282,756	3,257,349.12	0.45
60	600828	成商集团	547,200	3,255,840.00	0.45
61	600560	金自天正	450,384	3,229,253.28	0.44
62	002253	川大智胜	232,740	3,225,776.40	0.44
63	002331	皖通科技	274,170	3,207,789.00	0.44

64	002295	精艺股份	440,921	3,170,221.99	0.43
65	002256	彩虹精化	559,459	3,166,537.94	0.43
66	002079	苏州固锔	522,981	3,106,507.14	0.43
67	600963	岳阳林纸	738,297	3,100,847.40	0.43
68	002365	永安药业	249,017	3,010,615.53	0.41
69	002334	英威腾	189,985	2,978,964.80	0.41
70	002300	太阳电缆	346,025	2,965,434.25	0.41
71	002212	南洋股份	559,600	2,904,324.00	0.40
72	002082	栋梁新材	368,423	2,892,120.55	0.40
73	002099	海翔药业	269,223	2,864,532.72	0.39
74	000930	中粮生化	582,214	2,829,560.04	0.39
75	601299	中国北车	704,820	2,826,328.20	0.39
76	300040	九洲电气	330,821	2,752,430.72	0.38
77	300011	鼎汉技术	243,750	2,734,875.00	0.38
78	002286	保龄宝	213,247	2,721,031.72	0.37
79	002083	孚日股份	601,928	2,702,656.72	0.37
80	002360	同德化工	203,205	2,694,498.30	0.37
81	000096	广聚能源	630,407	2,660,317.54	0.36
82	600962	国投中鲁	254,300	2,644,720.00	0.36
83	002347	泰尔重工	180,569	2,578,525.32	0.35
84	002031	巨轮股份	430,654	2,515,019.36	0.34
85	000756	新华制药	471,768	2,476,782.00	0.34
86	002222	福晶科技	362,800	2,405,364.00	0.33
87	300071	华谊嘉信	284,880	2,364,504.00	0.32
88	002201	九鼎新材	348,301	2,361,480.78	0.32
89	300048	合康变频	255,580	2,333,445.40	0.32
90	000876	新 希 望	155,600	2,330,888.00	0.32
91	601117	中国化学	403,600	2,328,772.00	0.32
92	600452	涪陵电力	270,693	2,325,252.87	0.32
93	601186	中国铁建	510,500	2,271,725.00	0.31
94	300049	福瑞股份	176,200	2,243,026.00	0.31
95	002377	国创高新	279,560	2,177,772.40	0.30
96	600461	洪城水业	284,300	2,177,738.00	0.30
97	000430	张家界	226,148	2,139,360.08	0.29
98	002187	广百股份	225,860	2,123,084.00	0.29
99	000635	英 力 特	212,800	2,098,208.00	0.29
100	600363	联创光电	297,218	2,092,414.72	0.29
101	002101	广东鸿图	211,960	2,064,490.40	0.28
102	002313	日海通讯	90,303	2,058,908.40	0.28
103	002339	积成电子	157,400	2,052,496.00	0.28
104	600628	新世界	299,600	2,052,260.00	0.28

105	000731	四川美丰	302,900	2,020,343.00	0.28
106	002055	得润电子	287,100	1,969,506.00	0.27
107	002346	柘中建设	144,536	1,932,446.32	0.27
108	002302	西部建设	142,689	1,904,898.15	0.26
109	600686	金龙汽车	289,244	1,897,440.64	0.26
110	300009	安科生物	176,225	1,829,215.50	0.25
111	600051	宁波联合	220,448	1,827,513.92	0.25
112	002229	鸿博股份	286,116	1,825,420.08	0.25
113	002238	天威视讯	126,948	1,806,470.04	0.25
114	300023	宝德股份	141,961	1,794,387.04	0.25
115	300028	金亚科技	264,231	1,783,559.25	0.24
116	002177	御银股份	271,300	1,774,302.00	0.24
117	002143	高金食品	285,922	1,764,138.74	0.24
118	000911	南宁糖业	178,400	1,750,104.00	0.24
119	002394	联发股份	139,700	1,740,662.00	0.24
120	600734	实达集团	465,080	1,706,843.60	0.23
121	002354	科冕木业	151,834	1,703,577.48	0.23
122	002391	长青股份	111,660	1,697,232.00	0.23
123	002150	江苏通润	279,036	1,674,216.00	0.23
124	300022	吉峰农机	218,400	1,672,944.00	0.23
125	600036	招商银行	152,000	1,659,840.00	0.23
126	002247	帝龙新材	138,826	1,589,557.70	0.22
127	600039	四川路桥	322,800	1,584,948.00	0.22
128	002298	鑫龙电器	191,800	1,563,170.00	0.21
129	000707	双环科技	238,500	1,543,095.00	0.21
130	000065	北方国际	124,700	1,523,834.00	0.21
131	002255	海陆重工	113,098	1,515,513.20	0.21
132	600578	京能热电	188,200	1,507,482.00	0.21
133	000602	金马集团	70,530	1,458,560.40	0.20
134	600525	长园集团	205,000	1,447,300.00	0.20
135	300065	海兰信	113,341	1,443,964.34	0.20
136	002249	大洋电机	152,300	1,416,390.00	0.19
137	600833	第一医药	186,900	1,399,881.00	0.19
138	002033	丽江旅游	66,070	1,398,701.90	0.19
139	600880	博瑞传播	139,000	1,385,830.00	0.19
140	600396	金山股份	187,400	1,383,012.00	0.19
141	000551	创元科技	257,649	1,368,116.19	0.19
142	600423	柳化股份	214,100	1,359,535.00	0.19
143	300053	欧比特	178,211	1,331,236.17	0.18
144	601188	龙江交通	499,456	1,328,552.96	0.18
145	600965	福成五丰	231,700	1,311,422.00	0.18

146	000559	万向钱潮	258,600	1,300,758.00	0.18
147	002379	鲁丰股份	123,700	1,281,532.00	0.18
148	600522	中天科技	148,400	1,265,852.00	0.17
149	002157	正邦科技	119,000	1,254,260.00	0.17
150	002184	海得控制	199,200	1,252,968.00	0.17
151	600738	兰州民百	199,538	1,249,107.88	0.17
152	002264	新华都	166,513	1,230,531.07	0.17
153	600289	亿阳信通	200,300	1,225,836.00	0.17
154	002399	海普瑞	56,800	1,204,160.00	0.17
155	300085	银之杰	139,000	1,194,010.00	0.16
156	002274	华昌化工	153,866	1,183,229.54	0.16
157	002234	民和股份	102,486	1,147,843.20	0.16
158	600613	永生投资	65,900	1,142,706.00	0.16
159	002042	华孚色纺	238,713	1,129,112.49	0.15
160	002074	东源电器	172,900	1,129,037.00	0.15
161	002281	光迅科技	49,491	1,108,598.40	0.15
162	002088	鲁阳股份	119,534	1,106,884.84	0.15
163	000639	西王食品	81,016	1,103,437.92	0.15
164	300038	梅泰诺	119,475	1,090,806.75	0.15
165	002284	亚太股份	161,400	1,087,836.00	0.15
166	002009	天奇股份	143,279	1,081,756.45	0.15
167	000809	铁岭新城	116,050	1,064,178.50	0.15
168	002199	东晶电子	157,500	1,044,225.00	0.14
169	002210	飞马国际	182,074	1,043,284.02	0.14
170	600081	东风科技	142,903	1,023,185.48	0.14
171	002121	科陆电子	115,300	1,021,558.00	0.14
172	600480	凌云股份	126,900	1,015,200.00	0.14
173	600420	现代制药	74,700	1,014,426.00	0.14
174	600279	重庆港九	141,212	1,001,193.08	0.14
175	300036	超图软件	68,862	997,810.38	0.14
176	002368	太极股份	59,040	992,462.40	0.14
177	000910	大亚科技	200,300	983,473.00	0.13
178	002270	法因数控	159,891	975,335.10	0.13
179	002231	奥维通信	110,855	954,461.55	0.13
180	600983	合肥三洋	117,217	937,736.00	0.13
181	000586	汇源通信	175,699	910,120.82	0.12
182	000524	东方宾馆	132,109	898,341.20	0.12
183	000043	中航地产	193,700	892,957.00	0.12
184	002235	安妮股份	102,530	876,631.50	0.12
185	000882	华联股份	236,900	876,530.00	0.12
186	002094	青岛金王	106,250	855,312.50	0.12

187	600898	三联商社	147,400	851,972.00	0.12
188	000785	武汉中商	131,400	843,588.00	0.12
189	002289	宇顺电子	42,800	813,628.00	0.11
190	002357	富临运业	94,300	791,177.00	0.11
191	600015	华夏银行	83,300	788,851.00	0.11
192	300044	赛为智能	64,600	786,182.00	0.11
193	002291	星期六	116,388	785,619.00	0.11
194	002120	新海股份	82,800	771,696.00	0.11
195	300078	中瑞思创	55,384	770,945.28	0.11
196	600354	敦煌种业	131,100	769,557.00	0.11
197	600327	大东方	127,600	768,152.00	0.11
198	002093	国脉科技	141,128	763,502.48	0.10
199	600979	广安爱众	180,400	761,288.00	0.10
200	002315	焦点科技	21,800	755,370.00	0.10
201	000429	粤高速 A	242,094	748,070.46	0.10
202	600990	四创电子	53,600	734,320.00	0.10
203	600288	大恒科技	115,939	728,096.92	0.10
204	601009	南京银行	85,300	726,756.00	0.10
205	600019	宝钢股份	168,200	726,624.00	0.10
206	600375	华菱星马	72,400	714,588.00	0.10
207	000796	易食股份	117,600	700,896.00	0.10
208	600398	凯诺科技	187,555	699,580.15	0.10
209	600694	大商股份	20,700	692,415.00	0.09
210	300008	上海佳豪	85,212	680,843.88	0.09
211	002209	达意隆	84,101	671,966.99	0.09
212	600318	巢东股份	61,500	660,510.00	0.09
213	002181	粤传媒	68,847	650,604.15	0.09
214	000815	*ST 美利	108,500	644,490.00	0.09
215	000419	通程控股	107,200	644,272.00	0.09
216	601158	重庆水务	107,200	631,408.00	0.09
217	002279	久其软件	61,157	625,024.54	0.09
218	600486	扬农化工	34,200	620,730.00	0.09
219	000723	美锦能源	50,250	603,502.50	0.08
220	002367	康力电梯	75,108	601,615.08	0.08
221	600035	楚天高速	183,400	596,050.00	0.08
222	600992	贵绳股份	83,700	583,389.00	0.08
223	600796	钱江生化	97,700	580,338.00	0.08
224	600378	天科股份	66,960	579,204.00	0.08
225	002208	合肥城建	94,800	578,280.00	0.08
226	002351	漫步者	64,100	567,926.00	0.08
227	002359	齐星铁塔	64,200	558,540.00	0.08

228	600820	隧道股份	62,200	553,580.00	0.08
229	002141	蓉胜超微	99,722	550,465.44	0.08
230	600285	羚锐制药	48,600	549,666.00	0.08
231	002380	科远股份	24,000	549,360.00	0.08
232	600509	天富热电	67,700	536,184.00	0.07
233	600096	云天化	40,200	533,052.00	0.07
234	600865	百大集团	107,000	531,790.00	0.07
235	600982	宁波热电	52,208	528,344.96	0.07
236	002104	恒宝股份	54,800	512,380.00	0.07
237	300025	华星创业	65,800	506,660.00	0.07
238	002175	广陆数测	52,900	504,137.00	0.07
239	600169	太原重工	140,400	492,804.00	0.07
240	002030	达安基因	63,456	487,976.64	0.07
241	000598	兴蓉投资	59,300	483,295.00	0.07
242	002215	诺普信	61,600	478,016.00	0.07
243	002343	禾欣股份	50,837	476,342.69	0.07
244	600410	华胜天成	57,877	474,591.40	0.07
245	000418	小天鹅A	55,600	472,044.00	0.06
246	002220	天宝股份	59,400	471,636.00	0.06
247	000837	秦川发展	68,500	471,280.00	0.06
248	600086	东方金钰	35,700	469,812.00	0.06
249	600089	特变电工	69,300	469,161.00	0.06
250	002077	大港股份	75,200	467,744.00	0.06
251	000818	方大化工	118,870	460,026.90	0.06
252	600835	上海机电	52,626	459,424.98	0.06
253	000610	西安旅游	58,900	453,530.00	0.06
254	002372	伟星新材	32,100	453,252.00	0.06
255	000417	合肥百货	35,985	451,611.75	0.06
256	000566	海南海药	23,000	443,900.00	0.06
257	002324	普利特	33,325	428,559.50	0.06
258	000885	同力水泥	40,199	416,059.65	0.06
259	000980	金马股份	88,800	404,040.00	0.06
260	002192	路翔股份	21,429	400,508.01	0.05
261	601607	上海医药	35,400	377,718.00	0.05
262	600682	南京新百	46,200	376,530.00	0.05
263	002169	智光电气	64,600	375,326.00	0.05
264	002073	软控股份	44,700	374,586.00	0.05
265	002129	中环股份	29,000	372,650.00	0.05
266	002090	金智科技	45,500	370,370.00	0.05
267	000070	特发信息	53,800	367,992.00	0.05
268	300016	北陆药业	33,450	353,232.00	0.05

269	002355	兴民钢圈	30,900	351,642.00	0.05
270	300069	金利华电	28,325	344,715.25	0.05
271	000798	中水渔业	48,816	331,460.64	0.05
272	600392	太工天成	33,300	327,006.00	0.04
273	601107	四川成渝	94,100	325,586.00	0.04
274	002243	通产丽星	38,200	321,262.00	0.04
275	002061	江山化工	36,400	314,860.00	0.04
276	002173	山下湖	40,100	311,978.00	0.04
277	002275	桂林三金	22,000	311,300.00	0.04
278	600343	航天动力	25,800	307,020.00	0.04
279	002021	中捷股份	70,330	306,638.80	0.04
280	002411	九九久	24,900	303,780.00	0.04
281	600598	北大荒	36,300	270,435.00	0.04
282	002003	伟星股份	27,100	268,290.00	0.04
283	002108	沧州明珠	33,000	265,980.00	0.04
284	601989	中国重工	51,200	265,728.00	0.04
285	600510	黑牡丹	36,300	263,175.00	0.04
286	000568	泸州老窖	6,148	260,121.88	0.04
287	000811	烟台冰轮	29,100	252,297.00	0.03
288	002178	延华智能	28,100	246,437.00	0.03
289	002287	奇正藏药	13,300	244,321.00	0.03
290	600536	中国软件	16,800	243,936.00	0.03
291	002076	雪莱特	32,500	242,775.00	0.03
292	002068	黑猫股份	35,000	239,750.00	0.03
293	002158	汉钟精机	24,100	236,421.00	0.03
294	600295	鄂尔多斯	23,000	226,780.00	0.03
295	002004	华邦制药	9,200	207,000.00	0.03
296	600148	长春一东	24,500	204,330.00	0.03
297	000905	厦门港务	31,500	194,355.00	0.03
298	002197	证通电子	20,400	186,456.00	0.03
299	000661	长春高新	3,384	159,927.84	0.02
300	300014	亿纬锂能	12,100	155,727.00	0.02
301	002369	卓翼科技	11,893	150,803.24	0.02
302	000593	大通燃气	22,300	146,734.00	0.02
303	300051	三五互联	14,196	145,367.04	0.02
304	002065	东华软件	6,396	141,991.20	0.02
305	600712	南宁百货	31,959	135,186.57	0.02
306	000965	天保基建	28,600	131,560.00	0.02
307	002023	海特高新	14,812	131,530.56	0.02
308	002153	石基信息	4,500	115,425.00	0.02
309	600652	爱使股份	24,095	114,210.30	0.02

310	002163	中航三鑫	26,800	113,096.00	0.02
311	601005	重庆钢铁	38,800	109,804.00	0.02
312	300001	特锐德	8,100	109,350.00	0.01
313	002198	嘉应制药	9,350	89,386.00	0.01
314	002240	威华股份	17,955	79,181.55	0.01
315	002017	东信和平	6,400	72,000.00	0.01
316	000935	四川双马	9,400	70,970.00	0.01
317	002319	乐通股份	4,200	49,098.00	0.01
318	002133	广宇集团	2,100	9,891.00	0.00
319	002349	精华制药	500	7,495.00	0.00
320	000999	华润三九	300	6,555.00	0.00
321	002323	中联电气	300	5,856.00	0.00
322	002196	方正电机	500	5,785.00	0.00
323	002358	森源电气	400	5,036.00	0.00
324	000571	新大洲 A	1,000	4,970.00	0.00
325	002329	皇氏乳业	400	4,920.00	0.00
326	600386	北巴传媒	600	4,548.00	0.00
327	600856	长百集团	1,100	4,521.00	0.00
328	002035	华帝股份	600	4,416.00	0.00
329	600017	日照港	1,600	4,416.00	0.00
330	000753	漳州发展	800	4,416.00	0.00
331	002403	爱仕达	500	4,340.00	0.00
332	600446	金证股份	700	4,130.00	0.00
333	600674	川投能源	80	553.60	0.00
334	000792	盐湖股份	8	270.16	0.00

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	600888	新疆众和	8,470,556.83	1.33
2	600601	方正科技	7,766,225.06	1.22
3	002079	苏州固锝	6,891,710.12	1.08
4	600262	北方股份	6,882,749.23	1.08
5	002127	新民科技	6,752,868.10	1.06
6	300046	台基股份	6,677,900.38	1.05
7	002139	拓邦股份	6,530,164.26	1.03
8	002322	理工监测	6,416,395.69	1.01

9	002124	天邦股份	6,312,302.08	0.99
10	002395	双象股份	6,297,654.54	0.99
11	002026	山东威达	6,253,263.43	0.98
12	000429	粤高速 A	6,158,188.32	0.97
13	002361	神剑股份	6,132,849.54	0.96
14	300066	三川股份	6,115,288.22	0.96
15	002054	德美化工	6,049,840.13	0.95
16	600438	通威股份	6,037,895.83	0.95
17	600973	宝胜股份	6,030,159.81	0.95
18	600975	新五丰	5,896,899.44	0.93
19	000967	上风高科	5,873,070.21	0.92
20	000949	新乡化纤	5,870,668.60	0.92

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	600389	江山股份	8,307,664.57	1.31
2	000062	深圳华强	7,839,182.73	1.23
3	600768	宁波富邦	7,835,124.79	1.23
4	600601	方正科技	7,761,889.43	1.22
5	002259	升达林业	7,642,511.20	1.20
6	000949	新乡化纤	7,374,891.99	1.16
7	002172	澳洋科技	7,123,680.70	1.12
8	002101	广东鸿图	7,097,580.91	1.12
9	002164	东力传动	6,947,476.52	1.09
10	000881	大连国际	6,856,773.36	1.08
11	002062	宏润建设	6,634,367.19	1.04
12	000923	河北宣工	6,594,167.31	1.04
13	000836	鑫茂科技	6,455,112.48	1.02
14	600626	申达股份	6,424,296.42	1.01
15	002213	特 尔 佳	6,349,936.51	1.00
16	600712	南宁百货	6,304,807.11	0.99
17	600318	巢东股份	6,291,540.03	0.99
18	002019	*ST 鑫富	6,151,962.52	0.97
19	600510	黑牡丹	6,141,337.20	0.97
20	002240	威华股份	6,080,810.79	0.96

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	1,647,557,079.88
卖出股票的收入（成交）总额	1,678,075,458.30

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

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	44,755,988.20	6.14
8	其他	-	-
9	合计	44,755,988.20	6.14

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

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	343,180	37,403,188.20	5.13
2	113001	中行转债	70,000	6,798,400.00	0.93
3	110019	恒丰转债	4,800	554,400.00	0.08

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	510,747.91
2	应收证券清算款	3,093,206.99
3	应收股利	49,842.00
4	应收利息	210,671.98
5	应收申购款	1,770,349.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,634,818.51

7.9.4 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	37,403,188.20	5.13
2	113001	中行转债	6,798,400.00	0.93

7.9.5 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。

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	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
20,173	40,765.95	4,645,719.28	0.56%	817,725,736.18	99.44%

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	933,616.37	0.1135%

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 10 万份至 50 万份（含）。

2.本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0 至 10 万份（含）。

9 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
本报告期期初基金份额总额	784,770,099.44
本报告期基金总申购份额	208,367,258.82
减：本报告期基金总赎回份额	170,765,902.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	822,371,455.46

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稽查或处罚等情况

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	
国海证券	1	459,214,894.62	13.81%	373,118.00	13.52%	-
申银万国	1	300,508,765.74	9.04%	244,168.76	8.85%	-
中信万通	1	288,884,672.23	8.69%	247,409.11	8.96%	-
方正证券	2	287,059,425.54	8.63%	244,000.52	8.84%	-
国泰君安	1	274,449,173.46	8.25%	226,125.56	8.19%	-
华创证券	1	228,036,391.71	6.86%	185,284.00	6.71%	-
长江证券	2	219,455,266.04	6.60%	186,534.04	6.76%	-
中信证券	2	217,574,712.92	6.54%	177,770.44	6.44%	-
民生证券	1	211,754,224.61	6.37%	179,990.39	6.52%	-
中金公司	1	177,039,291.13	5.32%	146,147.19	5.29%	-
平安证券	1	129,458,258.14	3.89%	105,187.07	3.81%	-
东方证券	2	126,353,900.82	3.80%	104,230.46	3.78%	-
安信证券	2	103,924,694.38	3.13%	85,184.28	3.09%	-
华鑫证券	2	101,833,789.25	3.06%	86,775.20	3.14%	-
广发证券	1	67,615,394.22	2.03%	57,304.90	2.08%	-
中银国际	2	35,807,966.89	1.08%	29,094.79	1.05%	-
兴业证券	1	28,899,661.66	0.87%	24,563.14	0.89%	-
银河证券	1	27,795,890.09	0.84%	23,626.42	0.86%	-
光大证券	1	20,428,830.06	0.61%	17,364.84	0.63%	-

瑞银证券	1	12,932,298.01	0.39%	11,289.83	0.41%	-
国信证券	1	5,743,797.80	0.17%	5,015.09	0.18%	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
金元证券	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，本基金新租用 12 家证券公司的 12 个专用交易单元：中银国际、华鑫证券、长江证券、东方证券、中金公司、中信建投、金元证券、平安证券、国海证券、国金证券、瑞银证券、东莞证券各一个。

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
国海证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
中信万通	-	-	595,000,000.00	20.12%	-	-
方正证券	5,414,700.00	27.28%	878,000,000.00	29.69%	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	4,465,456.30	22.50%	600,000,000.00	20.29%	-	-

中信证券	-	-	90,000,000.00	3.04%	-	-
民生证券	2,218,100.00	11.18%	259,000,000.00	8.76%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	100,000,000.00	3.38%	-	-
安信证券	2,229,000.00	11.23%	70,000,000.00	2.37%	-	-
华鑫证券	-	-	110,000,000.00	3.72%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	5,517,768.70	27.80%	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	200,000,000.00	6.76%	-	-
国信证券	-	-	55,000,000.00	1.86%	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
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	本基金2011年4季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-01-20
4	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
5	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
6	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》	
7	本基金2011年年度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-03-26
8	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
9	关于本公司旗下部分基金参与国泰君安证券自助式交易系统申购费率优惠的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-04-06
10	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
11	本公司关于高级管理人员变更公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2012-05-19
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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》	2012-06-29

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