

**摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型
证券投资基金
2012 年半年度报告摘要
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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

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。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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

2.4 信息披露方式

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

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

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	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	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	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	-	-
买入返售金融资产	85,000,000.00	-
应收证券清算款	3,093,206.99	10,705,572.47
应收利息	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	-	-
资产总计	735,650,517.04	648,975,973.74
负债和所有者权益	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	-	-
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	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	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	822,371,455.46	784,770,099.44
未分配利润	-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	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
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	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	-17,071,288.04	2,037,098.65
基金投资收益	-	-
债券投资收益	127,369.33	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,888,827.59	480,762.95
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	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）	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	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	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 关联方关系

6.4.7.1 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。

6.4.7.2 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。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 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%	-	-

6.4.8.1.2 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。

6.4.8.1.3 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	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
华鑫证券	110,000,000.00	3.72%	-	-

6.4.8.1.4 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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 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。

6.4.8.2.2 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 × 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 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。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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。

6.4.8.4.2 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。

6.4.8.5 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。

6.4.8.6 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。

6.4.8.7 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。

6.4.9 期末（2012 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 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。

6.4.9.2 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
------	------	------	------	--------	------	--------	-------	--------	--------	----

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	九洲电气	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。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 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。

6.4.9.3.2 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。

6.4.10 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前十名股票投资明细

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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站 (<http://www.msfnfunds.com.cn>) 的半年度报告正文。

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	苏州固锟	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前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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	佣金	占当期佣金总量的比例	

			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	-	-	-	-	-	-

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