

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

2012年第3季度报告

2012年9月30日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十六日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	1,952,804,322.79份
投资目标	将中国资源的经济价值转换为持续的投资收益，为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金将把握资源的价值变化规律，对各类资源的现状和发展进行分析判断，及时适当调整各类资源行业的配置比例，重点投资于各类资源行业中的优势企业，分享资源长期价值提升所带来的投资收益。
投资策略	本基金将中长期持有以资源类股票为主的股票投资

	<p>组合，并注重资产在资源类各相关行业的配置，适当进行时机选择。采用“自上而下”为主、结合“自下而上”的投资方法，将资产管理策略体现在资产配置、行业配置、股票及债券选择的过程中。</p> <p>(1) 股票投资策略</p> <p>A、根据资源的经济发展价值，注重对资源类上市公司所拥有的资源价值评估和公司证券价值的估值分析；对于精选个股将坚持中长期持有为主的策略。</p> <p>B、我国证券市场处于新兴加转轨的阶段，市场的波动性较强，所以本基金将依据市场判断和政策分析，同时根据类别行业的周期性特点，采取适当的时机选择策略，以优化组合表现。</p> <p>(2) 债券投资策略</p> <p>本基金采取“自上而下”为主，“自下而上”为辅的投资策略，以长期利率趋势分析为基础，兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、市场资产配置、券种选择3个层面进行主动性投资管理。积极运用“久期管理”，动态调整组合的投资品种，以达到预期投资目标。</p> <p>(3) 权证投资策略</p> <p>对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上，权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。</p> <p>以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。</p> <p>在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>70%× 中信标普300指数+30%× 中信标普全债指数</p>

风险收益特征	本基金为混合型基金, 风险介于股票型和债券型基金之间, 属于证券投资基金中的中低风险品种, 适于能承担一定风险、追求较高收益和长期资本增值的投资者投资
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-290,947,257.36
2.本期利润	-318,040,742.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1551
4.期末基金资产净值	3,255,456,530.92
5.期末基金份额净值	1.6671

注: 1. 以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如, 开放式基金的申购赎回费等), 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差		
				④		
过去三个月	-8.55%	0.75%	-4.58%	0.81%	-3.97%	-0.06%

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

摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年9月27日至2012年9月30日)



注：本基金基金合同于2005年9月27日正式生效。按照本基金基金合同的规定，基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

何滨	本基金基金经理	2008-4-25	-	15	湖南大学工业外贸学学士。曾任珠海鑫光集团股份有限公司职员、巨田证券有限公司投资管理部副经理。2007年5月加入本公司，历任研究员、基金投资部副总监、研究管理部总监、总经理助理、投资总监、基金投资部总监。
----	---------	-----------	---	----	---

注：1、任职日期为公司作出决定之日；

2、基金经理任职已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

A、大类资产配置：

①股票资产配置——报告期内，本基金顺应市场预期的变化，采取的投资策略为“轻仓防守”。截至三季度末，本基金的股票仓位由二季度末的 67.14%调整至 31.94%。

②债券资产配置——截至报告期末债券资产持仓比例为 13.10%。同时，本基金通过融券回购提高了现金收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——三季度减持了地产、金融板块，增加了医药板块的配置。

②债券资产配置——截至三季度末主要持有政策性金融债、短期融资券及可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为1.6671元，累计份额净值为3.1101元，本报告期内基金份额净值增长率为-8.55%，同期业绩比较基准收益率为-4.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度的经济运行已经表明中国去产能化的时间远比想象中漫长，经济底部放缓的趋势业已明确。八月工业企业库存继续下降，并低于历史十年低点，这说明在总需求阶梯型下降过程中库存中枢下移已成为不争的事实，经济波动的主题已经从库存周期转为产能周期。在去产能的大背景下，库存调整模式、企业盈利变化将明显异于过去几轮经济周期，经济的波动幅度会缩窄，证券市场也将难见较大级别反弹。我们认为这一时期的投资机会将主要集中在新兴产业、政府引导投资产业以及去产能进程领先的领域。

我们对四季度整体仍然偏谨慎，尽管十月的市场走势可能会相对乐观。但紧接下来的季报和中小创业板的解禁仍会对市场带来较大冲击，而无论是实体经济还是政策刺激在四季度都难以超预期，因此我们对四季度行情持审慎态度，在市场波动中继续布局具有中长期投资价值的品种。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,039,919,900.20	31.72
	其中: 股票	1,039,919,900.20	31.72
2	固定收益投资	426,342,674.60	13.00
	其中: 债券	426,342,674.60	13.00
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,546,803,550.20	47.18
	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	256,565,451.08	7.82
6	其他各项资产	9,166,353.07	0.28
7	合计	3,278,797,929.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,221,537.36	0.16
B	采掘业	129,846,026.77	3.99
C	制造业	352,652,364.06	10.83
C0	食品、饮料	25,226,762.00	0.77
C1	纺织、服装、皮毛	10,383,288.50	0.32
C2	木材、家具	1,059,894.00	0.03
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑	261,250.00	0.01

	胶、塑料		
C5	电子	814,308.00	0.03
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,398,998.50	0.14
C8	医药、生物制品	302,438,716.21	9.29
C99	其他制造业	8,069,146.85	0.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,211,750.00	0.84
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	26,202,134.00	0.80
G	信息技术业	17,187,207.18	0.53
H	批发和零售贸易	43,474,153.00	1.34
I	金融、保险业	3,301,221.00	0.10
J	房地产业	162,990,743.80	5.01
K	社会服务业	271,832,763.03	8.35
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,039,919,900.20	31.94

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600138	中青旅	10,278,941	169,910,894.73	5.22
2	600079	人福医药	5,552,470	119,600,203.80	3.67
3	000999	华润三九	4,329,515	99,059,303.20	3.04

4	600547	山东黄金	2,026,352	84,539,405.44	2.60
5	600557	康缘药业	3,391,640	66,001,314.40	2.03
6	600724	宁波富达	9,909,622	60,349,597.98	1.85
7	000598	兴蓉投资	7,959,860	56,435,407.40	1.73
8	002159	三特索道	3,617,650	44,026,800.50	1.35
9	000861	海印股份	2,365,441	33,873,115.12	1.04
10	600266	北京城建	3,004,827	32,662,469.49	1.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	58,020,000.00	1.78
3	金融债券	130,104,000.00	4.00
	其中：政策性金融债	130,104,000.00	4.00
4	企业债券	50,331,000.00	1.55
5	企业短期融资券	110,374,000.00	3.39
6	中期票据	-	-
7	可转债	77,513,674.60	2.38
8	其他	-	-
9	合计	426,342,674.60	13.10

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	120216	12国开16	1,300,000	130,104,000.00	4.00

2	041260065	12华电能源CP001	600,000	60,204,000.00	1.85
3	1101094	11央行票据94	600,000	58,020,000.00	1.78
4	113001	中行转债	600,000	57,696,000.00	1.77
5	041254049	12鄂能源CP001	500,000	50,170,000.00	1.54

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,597,656.79
5	应收申购款	818,696.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,166,353.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	57,696,000.00	1.77
2	110015	石化转债	4,865,000.00	0.15
3	110016	川投转债	4,474,336.40	0.14

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,151,070,823.79
本报告期基金总申购份额	66,602,907.22
减：本报告期基金总赎回份额	264,869,408.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,952,804,322.79

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇一二年十月二十六日