

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

2011 年半年度报告摘要

2011 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：二〇一一年八月二十五日

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 2011 年 8 月 23 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 2011 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	大摩卓越成长股票
基金主代码	233007
交易代码	233007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月18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	980,498,733.80份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过深入研究，致力于挖掘并投资具备持续成长能力和估值优势的优质上市公司，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金采取自下而上精选个股、积极主动的投资策略。</p> <p>1) 资产配置策略：大类资产配置实行在公司投资决策委员会统一指导下进行的大类资产配置机制。主要考察三方面的因素：宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。行业配置策略主要目的是对投资组合中各行业波动率和集中度风险的管理。</p> <p>2) 股票投资策略：采取自下而上精选个股的投资策略，主要投资于具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司，即有形或无形资产持续增长的企业、市场占有率不断提升的企业、所处市场发展空间广阔的企业、技术或服务水平超越同行的企业、突破瓶颈进入成长发展轨道的企业等等。通过定性和定量两种方法筛选股票，在股票选择和估值分析的基础上，构建股票投资组合。</p> <p>3) 固定收益投资策略：采用久期控制下的主动投资策略，包括利率策略、信用策略、可转换债券策略等。</p> <p>4) 权证等其他金融工具投资策略：对权证的投资建立在对标的</p>

	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来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	沪深300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.cn
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.msfnfunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、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（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	12,764,640.19
本期利润	-50,204,486.03
加权平均基金份额本期利润	-0.0521
本期基金份额净值增长率	-5.04%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0522
期末基金资产净值	1,031,650,197.56

期末基金份额净值	1.0522
----------	--------

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

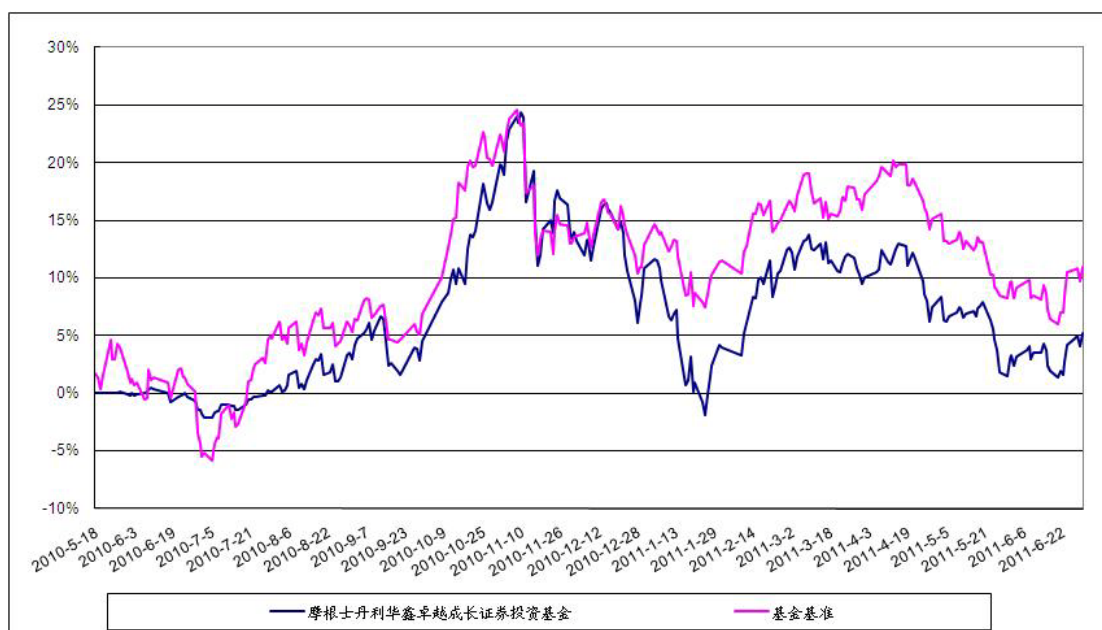
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.18%	0.78%	1.22%	0.95%	0.96%	-0.17%
过去三个月	-3.88%	0.87%	-4.24%	0.88%	0.36%	-0.01%
过去六个月	-5.04%	1.11%	-1.67%	0.99%	-3.37%	0.12%
过去一年	6.81%	1.23%	16.00%	1.12%	-9.19%	0.11%
自基金合同生效起至今	5.22%	1.17%	10.96%	1.16%	-5.74%	0.01%

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

摩根士丹利华鑫卓越成长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

（2010年5月18日至2011年6月30日）



注：1.本基金基金合同生效日为 2010 年 5 月 18 日。

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八只开放式基金，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、摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金和摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金。本基金是基金管理人管理的第六只基金。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐强	本基金基金经理	2011-06-22	-	16	厦门大学计算数学与应用软件专业毕业。曾任联想集团企划部员工、广西证券股份有限公司研究员、北京天龙股份有限公司证券部投资经理、深圳特区证券有限公司北京管理总部投资经理、瑞嘉博投资有限公司投资部投资经理、世华国际金融信息有限公司产品研发部研究员、深圳和勤投资管理有限公司投资总监、银华基金管理有限公司特定资产管理部投资经理。2011 年 3 月加入本公司。
何滨	本基金基金经理、研究	2010-05-18	2011-06-22	14	湖南大学工业外贸学学士。曾任珠海鑫光集团

	管理部总监				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，现任研究管理部总监。
刘红	本基金基金经理助理	2011-05-10	-	4	武汉大学金融学硕士。曾任第一创业证券有限责任公司研究所高级研究员，2009 年 10 月加入本公司。
曹阳	本基金基金经理助理	2010-06-02	2011-04-30	3	北京大学通信专业硕士，曾任中国移动深圳分公司网络运营主管，2009 年 2 月加入公司。

注：1、何滨女士的任职日期为本基金合同生效之日；其他基金经理、基金经理助理的任职日期、离任日期均为本公司作出决定之日；

- 2、基金经理任职与变更已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册与变更；
- 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

基金管理人依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（以下简称“《指导意见》”）的要求，针对投资、研究、交易等业务建立了相关的公平交易制度，并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中，坚持价值投资分析方法，强调以数据及事实为研究基础，降低主观估计给研究报告带来的影响，并以此建立了投资对象备选库、投资交易对手库，通过制度明确备选库、对手库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则，以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金管理人依据《指导意见》要求，对本报告期内本基金交易情况进行了分析。基金管理人旗下尚无与本基金投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

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---2011 年上半年，本基金持续降低了仓位水平，截至 2011 年 6 月 30 日，本基金股票仓位为 64.06%。在通胀维持高位，投资者预期经济增速下滑的情况下，通过降低仓位，以规避大盘的系统性风险。

②债券资产配置---截止 2011 年 6 月 30 日，债券持仓比例为 4.89%。报告期内，增加了融券回购数量，以提高现金收益。

B、二级资产配置：

①股票资产配置---2011 年上半年，本基金降低了受政策调控影响较大的机械、有色、金融、电力等行业的配置。同时，对前期市场预期较高的医药行业，由于其估值偏高，且行业政策影响负面，我们也进行了减持。个股方面，重点关注由于价格下跌导致长期投资价值凸现的品种，并提高整个组合的弹性。

②债券资产配置---报告期内，债券配置以短期金融债为主。报告期末，持有部分短期金融债，以期提高现金收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0522 元，累计份额净值为 1.0522 元，基金份额净值增长率为-5.04%，同期业绩比较基准收益率为-1.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期来看，紧缩的货币政策有松动迹象。而通胀数据也将因为翘尾效应在 7 月出现见顶态势。下半年，宽松财政政策导致的投资增加会改变投资者对经济下滑的预期。

然而，如果经济增长继续依靠投资拉动。那么，短期内经济增长方式的转变将很难成行，经济结构扭曲的现状也难以得到改善。在此背景下，股市短期再次走牛的条件也有所欠缺。

因此，长期来看，宏观经济难言乐观；而短期政策似乎有放松的冲动。市场在以上两种合力的作用下，呈焦灼状态。在此情况下，投资者的情绪也在乐观和悲观之间频繁摇摆。

反映在盘面上，指数呈窄幅震荡态势，而由于缺乏赚钱效应，场内存量资金成为主要参与者，前期的密集成交区短期难以有效突破，但在各种题材和概念的刺激下，个股甚至板块不乏脉冲性行情。个股配置方面，主要关注相对估值低，业绩增长确定的品种，同时，我们也将关注政策放松带来的趋势性投资机会。

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、金融工程和风险控制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；金融工程和风险控制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

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，本基金本报告期末实施利润分配。

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：摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		132,798,330.29	45,166,650.13
结算备付金		1,132,794.19	1,452,552.53
存出保证金		120,539.21	62,468.28
交易性金融资产		711,256,340.00	1,029,331,548.20
其中：股票投资		660,860,152.00	978,951,548.20

基金投资		-	-
债券投资		50,396,188.00	50,380,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		197,750,438.63	-
应收证券清算款		3,000,588.54	1,663,848.90
应收利息		2,177,429.08	922,642.80
应收股利		-	-
应收申购款		530,937.32	1,171,885.79
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,048,767,397.26	1,079,771,596.63
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010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		13,270,340.71	600,644.61
应付赎回款		1,057,987.14	9,288,613.39
应付管理人报酬		1,229,752.62	1,406,207.45
应付托管费		204,958.79	234,367.91
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,148,214.49	1,398,923.51
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		205,945.95	139,507.32
负债合计		17,117,199.70	13,068,264.19
所有者权益:			
实收基金		980,498,733.80	962,600,508.25
未分配利润		51,151,463.76	104,102,824.19
所有者权益合计		1,031,650,197.56	1,066,703,332.44
负债和所有者权益总计		1,048,767,397.26	1,079,771,596.63

注：1.报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0522 元，基金份额总额 980,498,733.80 份。

2.本财务报表的实际编制期间为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日和 2010 年 5 月 18 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日止期间。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 5 月 18 日（基金 合同生效日）至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-38,341,918.70	-28,426,057.80
1.利息收入		2,779,837.81	3,168,626.74
其中：存款利息收入		577,608.98	1,289,979.02
债券利息收入		1,190,449.98	726,849.08
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,011,778.85	1,151,798.64
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		21,275,881.02	-3,683,149.58
其中：股票投资收益		17,607,488.48	-4,373,517.90
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		3,668,392.54	690,368.32
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）		-62,969,126.22	-27,911,534.96
4.汇兑收益（损失以“-”号填 列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填 列）		571,488.69	-
减：二、费用		11,862,567.33	5,330,665.23
1. 管理人报酬		7,701,332.20	3,998,259.05
2. 托管费		1,283,555.37	666,376.54
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		2,663,652.68	613,969.29
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用		214,027.08	52,060.35
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		-50,204,486.03	-33,756,723.03

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-50,204,486.03	-33,756,723.03

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 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）	962,600,508.25	104,102,824.19	1,066,703,332.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-50,204,486.03	-50,204,486.03
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）	17,898,225.55	-2,746,874.40	15,151,351.15
其中：1.基金申购款	451,172,616.12	34,446,876.56	485,619,492.68
2.基金赎回款	-433,274,390.57	-37,193,750.96	-470,468,141.53
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）	980,498,733.80	51,151,463.76	1,031,650,197.56
项目	上年度可比期间 2010 年 5 月 18 日（基金合同生效日）至 2010 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）	2,264,206,425.05	-	2,264,206,425.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-33,756,723.03	-33,756,723.03
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)	2,264,206,425.05	-33,756,723.03	2,230,449,702.02

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：徐卫，会计机构负责人：胡明

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫卓越成长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[2010]第 317 号《关于核准摩根士丹利华鑫卓越成长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《摩根士丹利华鑫卓越成长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 2,263,480,779.43 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(2010)第 117 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金合同》于 2010 年 5 月 18 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 2,264,206,425.05 份基金份额，其中认购资金利息折合 725,645.62 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《摩根士丹利华鑫卓越成长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：股票等权益类资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于成长型上市公司的股票市值不低于权益类资产的 80%；债券等固定收益类资产及其它金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，权证投资占基金资产净值的比例为 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：沪深 300 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》、《摩根士丹利华鑫卓越成长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 2011 年上半年度和 2010 年 5 月 18 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日止期间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 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年度和 2010 年 5 月 18 日(基金合同生效日)至 2010 年 6 月 30 日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

本基金本报告期末进行差错更正。

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(“摩根士丹利华鑫基金公司”)	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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年5月18日（基金合同生效日） 至2010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	236,639,889.08	14.29%	-	-

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1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	201,144.69	14.54%	180,576.23	15.75%
关联方名称	上年度可比期间 2010年5月18日（基金合同生效日）至2010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
-	-	-	-	-

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 2011年1月1日至 2011年6月30日		上年度可比期间 2010年5月18日（基金合同生效日） 至2010年6月30日	
	当期发生的基金应支付的管理费	7,701,332.20		3,998,259.05
其中：支付销售机构的客户维护费	3,500,533.80		1,649,851.74	

注：支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金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 2011年1月1日至 2011年6月30日		上年度可比期间 2010年5月18日（基金合同生效日） 至2010年6月30日	
	当期发生的基金应支付的托管费	1,283,555.37		666,376.54

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均未持有本基金。

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 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年5月18日（基金合同生效日）至 2010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	132,798,330.29	567,613.63	647,374,649.00	1,288,261.67

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均无其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2011 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
000876	新希望	2011-06-29	重大资产重组事宜待证监会审核	19.95	2011-07-05	21.95	1,100,000	20,644,321.29	21,945,000.00	-
000785	武汉中商	2011-04-14	正在筹划重大资产重组事项	11.55	-	-	1,000,000	11,578,691.69	11,550,000.00	-
000609	绵世股份	2011-06-30	存在未公告重大事项	10.73	2011-08-16	11.78-	170,000	1,864,000.00	1,824,100.00	-

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余额。

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余额。

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

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)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)。

于 2011 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 625,862,240.00 元，第二层级的余额为 85,394,100.00 元，无属于第三层级的余额。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级。

(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	660,860,152.00	63.01
	其中：股票	660,860,152.00	63.01
2	固定收益投资	50,396,188.00	4.81
	其中：债券	50,396,188.00	4.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	197,750,438.63	18.86
	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	133,931,124.48	12.77
6	其他各项资产	5,829,494.15	0.56
7	合计	1,048,767,397.26	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	-	-
B	采掘业	12,738,465.69	1.23
C	制造业	439,450,064.69	42.60

C0	食品、饮料	47,058,600.00	4.56
C1	纺织、服装、皮毛	16,508,583.23	1.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,136,000.00	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	177,581,405.68	17.21
C5	电子	14,389,654.00	1.39
C6	金属、非金属	36,695,147.30	3.56
C7	机械、设备、仪表	105,551,836.03	10.23
C8	医药、生物制品	36,528,838.45	3.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,157,108.56	3.89
E	建筑业	11,418,370.41	1.11
F	交通运输、仓储业	4,246,464.84	0.41
G	信息技术业	19,924,416.93	1.93
H	批发和零售贸易	47,626,780.95	4.62
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	47,898,341.48	4.64
K	社会服务业	20,163,138.45	1.95
L	传播与文化产业	1,404,000.00	0.14
M	综合类	15,833,000.00	1.53
	合计	660,860,152.00	64.06

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	000059	辽通化工	3,900,000	52,962,000.00	5.13
2	600480	凌云股份	3,600,000	49,140,000.00	4.76
3	600582	天地科技	1,648,073	36,488,336.22	3.54
4	600469	风神股份	2,557,391	30,765,413.73	2.98
5	600323	南海发展	2,131,900	29,590,772.00	2.87
6	601607	上海医药	1,609,800	27,044,640.00	2.62
7	000627	天茂集团	6,000,000	26,460,000.00	2.56
8	000858	五粮液	630,000	22,503,600.00	2.18
9	600352	浙江龙盛	2,309,246	22,122,576.68	2.14
10	000876	新希望	1,100,000	21,945,000.00	2.13

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	601601	中国太保	55,973,670.04	5.25
2	601668	中国建筑	50,354,551.00	4.72
3	600582	天地科技	27,699,606.50	2.60
4	600352	浙江龙盛	24,500,595.08	2.30
5	600875	东方电气	24,212,809.55	2.27
6	600028	中国石化	23,205,114.91	2.18
7	600030	中信证券	21,962,569.26	2.06
8	000876	新希望	20,644,321.29	1.94
9	600050	中国联通	18,522,408.44	1.74
10	002242	九阳股份	17,142,755.22	1.61
11	000002	万科A	16,666,802.39	1.56
12	600963	岳阳林纸	15,720,495.10	1.47
13	600478	科力远	15,716,884.30	1.47
14	300037	新宙邦	15,435,042.00	1.45
15	600288	大恒科技	13,064,993.01	1.22
16	600053	中江地产	12,498,732.22	1.17
17	000792	盐湖股份	11,501,037.24	1.08
18	600723	首商股份	11,089,489.00	1.04
19	000858	五粮液	10,951,218.00	1.03
20	002042	华孚色纺	10,549,862.81	0.99

注：1、“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。

2、北京市西单商场股份有限公司于 2011 年 7 月 20 日公告：自 2011 年 7 月 25 日起该公司证券简称由“西单商场”变更为“首商股份”，其公司证券代码 600723 不变。

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	600030	中信证券	79,565,771.10	7.46
2	601601	中国太保	48,398,604.28	4.54
3	000426	富龙热电	42,369,560.38	3.97
4	601668	中国建筑	39,956,242.01	3.75

5	000501	鄂武商 A	36,164,386.72	3.39
6	002155	辰州矿业	32,728,412.70	3.07
7	000513	丽珠集团	31,860,317.55	2.99
8	002042	华孚色纺	31,810,524.02	2.98
9	600184	光电股份	30,902,648.28	2.90
10	600169	太原重工	30,363,509.75	2.85
11	000059	辽通化工	29,564,168.01	2.77
12	601318	中国平安	25,179,632.94	2.36
13	600288	大恒科技	24,631,030.24	2.31
14	300033	同花顺	22,981,237.93	2.15
15	002096	南岭民爆	21,349,727.69	2.00
16	600875	东方电气	19,738,848.50	1.85
17	600221	海南航空	18,484,491.01	1.73
18	600628	新世界	17,814,986.16	1.67
19	600469	风神股份	17,754,739.28	1.66
20	000063	中兴通讯	16,992,977.50	1.59

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	691,483,827.13
卖出股票的收入（成交）总额	964,477,397.59

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	50,075,000.00	4.85
	其中：政策性金融债	50,075,000.00	4.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	321,188.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	50,396,188.00	4.89

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	080414	08 农发 14	500,000	50,075,000.00	4.85
2	110016	川投转债	2,800	321,188.00	0.03

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司及四川川投能源股份有限公司外，其余的没有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。

宜宾五粮液股份有限公司于 2011 年 5 月 28 日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于 2011 年 5 月 27 日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2011]17 号）。该公告中，公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

四川川投能源股份有限公司于 2010 年 11 月 20 日公告了《关于财政部驻四川省财政监察专员办事处对公司会计信息质量检查及公司整改情况公告》，财政部驻四川省财政监察专员办事处于 2009 年 8 月对公司 2008 年度会计信息质量进行了现场检查并出具了《关于四川川投能源股份有限公司 2008 年会计信息质量的检查结论和处理决定》。在公告中，该公司陈述了整改措施及落实情况。

本基金投资五粮液（000858）及川投转债（110016）的决策流程均符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况，本基金管理人进行了及时分析和研究，认为上述事件对五粮液及川投转债的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

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	120,539.21
2	应收证券清算款	3,000,588.54
3	应收股利	-
4	应收利息	2,177,429.08
5	应收申购款	530,937.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,829,494.15

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 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000876	新希望	21,945,000.00	2.13	因等待中国证券监督管理委员会并购重组审核委员会审核公司重大资产重组事宜，自 2011 年 6 月 29 日起停牌，于 2011 年 7 月 5 日复牌

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
38,146	25,703.84	39,346,896.98	4.01%	941,151,836.82	95.99%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

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开放式基金	2,918,478.64	0.3%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年5月18日）基金份额总额	2,264,206,425.05
本报告期期初基金份额总额	962,600,508.25
本报告期基金总申购份额	451,172,616.12
减：本报告期基金总赎回份额	433,274,390.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	980,498,733.80

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

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

报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

本基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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

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

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

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

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	
海通证券	1	256,009,294.62	15.46%	208,009.47	15.03%	-
华鑫证券	1	236,639,889.08	14.29%	201,144.69	14.54%	-
光大证券	1	196,916,563.64	11.89%	167,380.48	12.10%	-
方正证券	2	185,585,002.57	11.21%	150,788.88	10.90%	-
民生证券	1	151,046,096.33	9.12%	128,387.43	9.28%	-
长江证券	1	129,301,052.56	7.81%	109,905.15	7.94%	-
中信证券	2	127,358,513.80	7.69%	108,254.65	7.82%	-
申银万国	1	119,309,761.00	7.20%	96,940.10	7.01%	-
兴业证券	1	93,642,535.41	5.65%	79,597.24	5.75%	-
国泰君安	1	54,922,505.71	3.32%	46,225.07	3.34%	-
广发证券	1	53,633,206.63	3.24%	43,577.21	3.15%	-
中银国际证券	1	43,527,451.37	2.63%	36,998.86	2.67%	-
中投证券	1	8,069,352.00	0.49%	6,556.38	0.47%	-
中信万通	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-

国信证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-

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
- (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，本基金共新增了 11 家证券公司的 11 个专用交易单元：中信证券、安信证券、西部证券、华创证券、东方证券深圳交易单元各 1 个，齐鲁证券、国信证券、银河证券、安信证券、方正证券、中信万通证券上海交易单元各 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
海通证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	400,000,000.00	54.79%	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	80,000,000.00	10.96%	-	-
中信证券	-	-	250,000,000.00	34.25%	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
中银国际证 券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-

中信万通	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
二〇一一年八月二十五日