

---

**摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金**  
**2011 年年度报告**  
**2011 年 12 月 31 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年三月二十六日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 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。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所有限公司审计并出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§1	重要提示及目录 .....	1
1.1	重要提示 .....	1
§2	基金简介 .....	4
2.1	基金基本情况 .....	4
2.2	基金产品说明 .....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式 .....	5
2.5	其他相关资料 .....	5
§3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现 .....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4	管理人报告 .....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
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.....	9
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	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§5	托管人报告 .....	13
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
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	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§6	审计报告 .....	13
6.1	管理层对财务报表的责任.....	14
6.2	注册会计师的责任 .....	14
6.3	审计意见 .....	14
§7	年度财务报表 .....	15
7.1	资产负债表 .....	15
7.2	利润表 .....	16
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4	报表附注 .....	18
§8	投资组合报告 .....	36
8.1	期末基金资产组合情况.....	36
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	36
8.3	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.....	37
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
8.6	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.....	39

8.7	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.....	39
8.8	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.....	40
8.9	投资组合报告附注 .....	40
§9	基金份额持有人信息 .....	40
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	41
§10	开放式基金份额变动 .....	41
§11	重大事件揭示 .....	41
11.1	基金份额持有人大会决议.....	41
11.2	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.....	41
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
11.4	基金投资策略的改变 .....	42
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	42
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	42
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	42
11.8	其他重大事件 .....	43
§12	备查文件目录 .....	45
12.1	备查文件目录 .....	45
12.2	存放地点 .....	45
12.3	查阅方式 .....	45

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金
基金简称	大摩强收益债券
基金主代码	233005
交易代码	233005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 12 月 29 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	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	333,986,499.59 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理，寻求最大化的总回报，包括当期收益和资本增值。
投资策略	<p>本基金的资产配置以投资债券等固定收益类资产为主，并着重投资于信用类固定收益证券和适当投资低风险非固定收益证券，在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上，根据市场中投资机会的相对价值和风险决定现金类资产、非现金类固定收益资产和低风险非固定收益类资产的具体比例。</p> <p>对于固定收益投资，本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差、提前偿付率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会，并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。本基金着重投资于承载一定信用风险、收益率相对较高的投资级信用类固定收益证券，以增强基金的收益。此外，本基金还可以利用回购进行无风险套利和在严格控制风险的前提下适当使用杠杆以获取增强收益。</p> <p>对于非固定收益投资，本基金根据对股票市场趋势的判断，积极寻找和仔细评估可转换债券和一级市场股票的投资机会，在严格控制投资风险的基础上审慎投资，通过权益类投资获取额外的增强收益。</p>
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均风险和预期收益低于股票和混合型基金，高于货币市场基金。

### 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	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李锦	唐州徽
	联系电话	(0755) 88318883	(010) 66594855
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-8888-668	95566
传真		(0755) 82990384	(010) 66594942
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	北京西城区复兴门内大街1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	北京西城区复兴门内大街1号
邮政编码		518048	100818
法定代表人		王文学	肖钢

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.msfunds.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
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、基金净值表现及利润分配情况

### 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	2011 年	2010 年	2009 年 12 月 29 日(基金合同生效日) 至 2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-1,811,403.47	41,426,632.91	3,864.25
本期利润	-7,310,951.50	44,928,006.46	1,471.71

加权平均基金份额本期利润	-0.0180	0.0989	0.0000
本期加权平均净值利润率	-1.71%	9.37%	0.00%
本期基金份额净值增长率	-1.07%	10.36%	0.00%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	<b>2011 年末</b>	<b>2010 年末</b>	<b>2009 年末</b>
期末可供分配利润	14,380,329.02	33,514,779.78	1,471.71
期末可供分配基金份额利润	0.0431	0.0538	0.0000
期末基金资产净值	353,002,855.88	665,570,262.50	361,003,757.26
期末基金份额净值	1.0569	1.0683	1.0000
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>2011 年末</b>	<b>2010 年末</b>	<b>2009 年末</b>
基金份额累计净值增长率	9.19%	10.36%	0.00%

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

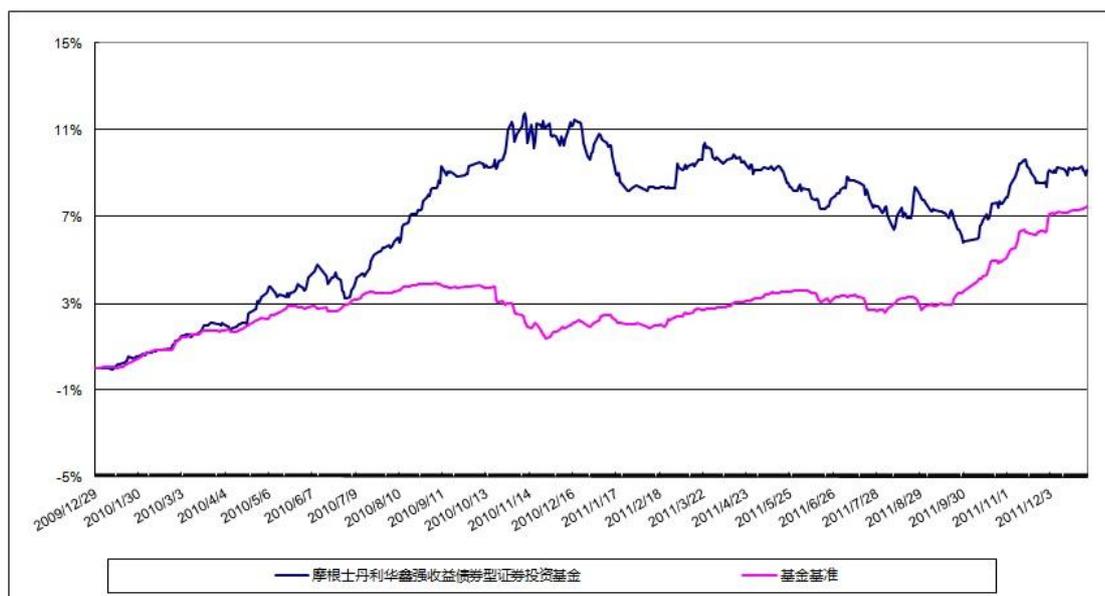
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.15%	0.18%	3.79%	0.11%	-0.64%	0.07%
过去六个月	1.00%	0.21%	4.12%	0.10%	-3.12%	0.11%
过去一年	-1.07%	0.19%	5.33%	0.08%	-6.40%	0.11%
自基金合同生效起至今	9.19%	0.20%	7.53%	0.08%	1.66%	0.12%

### 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

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

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

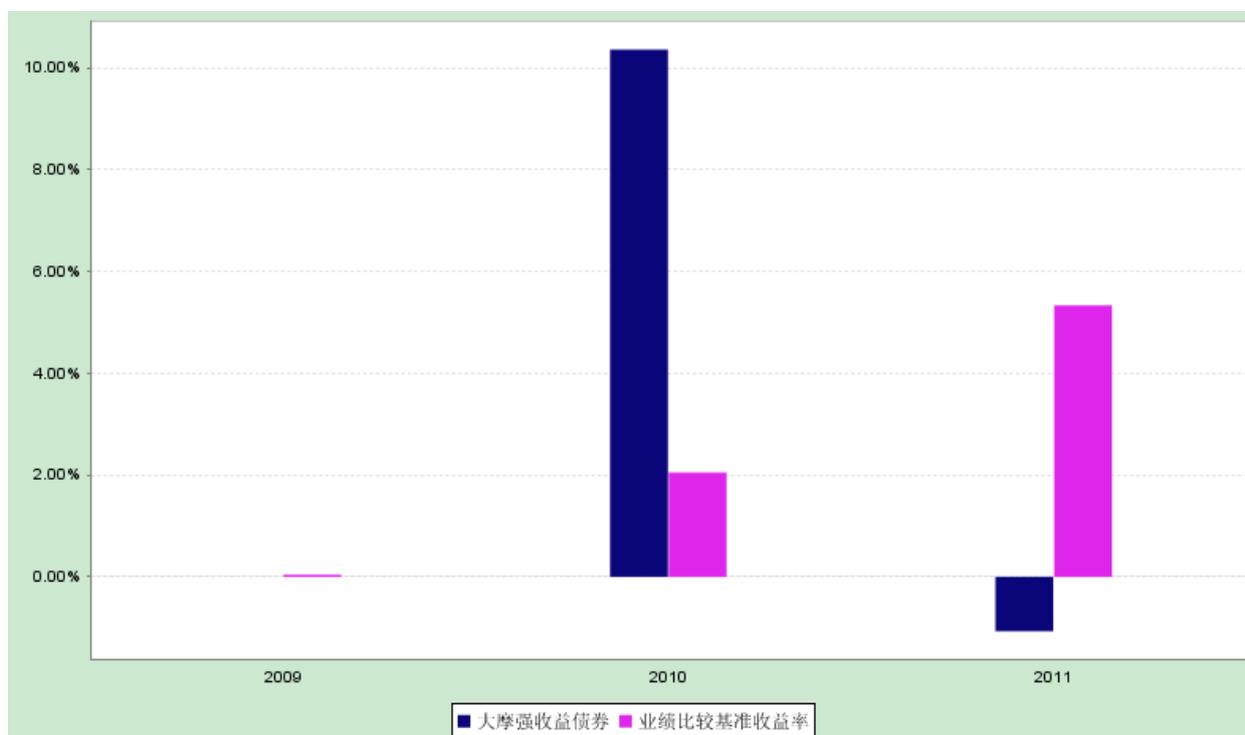
（2009 年 12 月 29 日至 2011 年 12 月 31 日）



### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

自基金合同生效以来每年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金基金合同于 2009 年 12 月 29 日正式生效。上述指标在基金合同生效当年按照实际存续期进行计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	-	-	-	-	-
2010	0.350	30,487,516.42	1,807,576.73	32,295,093.15	-
2009	-	-	-	-	-
合计	0.350	30,487,516.42	1,807,576.73	32,295,093.15	-

## § 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九只开放式基金，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、摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金。本基金是基金管理人管理的第五只基金。

#### 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		
汝平	本基金基金经理、固定收益投资部总监	2011-06-03	-	15	美国卡内基梅隆大学信息网络（金融类）硕士，美国德雷塞尔大学物理博士。自 1996 年起在美国摩根士丹利投资管理公司先后担任副总裁、投资分析师、基金经理、执行董事与资深投资基金经理。2011 年 1 月加入本公司。
钱辉	本基金基金经理、公司高级	2009-12-29	2011-06-03	15	北京大学技术物理系学士，美国耶鲁大学工商管理硕士（金融类 MBA），美国特许金融分析师（CFA）。自 1995 年起先后在美

	顾问				国雷曼兄弟公司、美国再保险金融产品公司、美国 Barra 投资咨询公司从事证券交易、投资咨询、投资风险与回报分析、金融产品设计等。2004 年 9 月起任大成基金管理有限公司金融工程部总监，2005 年 6 月至 2007 年 1 月任“大成货币市场证券投资基金”基金经理，2007 年 6 月至 2008 年 11 月任“大成精选增值混合型证券投资基金”基金经理。2008 年 12 月加入本公司。
李轶	本基金基金经理助理	2010-09-28	-	6	中央财经大学投资经济系国民经济学硕士。2005 年 7 月加入本公司，从事固定收益研究，历任债券研究员、本基金基金经理助理。

注：1. 基金经理汝平先生的任职日期为本公司作出决议之日；基金经理钱辉先生的任职日期为基金合同生效日，离任日期为本公司作出决议之日；

2. 基金经理助理李轶女士的任职日期为公司作出决议之日；根据本公司决议，李轶女士自 2012 年 3 月 8 日起不再担任本基金基金经理助理；

3. 基金经理离任、任职已按规定在中国证券业协会办理完毕基金经理变更和注册；

4. 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**

2011 年上半年，受 CPI 不断创出新高以及货币政策持续紧缩的影响，债券市场、尤其是信用债市场承受资金面和估值面双重压力，各品种收益率不断上行，特别是随着年中“云投事件”的爆发，市场对地方融资平台信用风险的担忧逐步加深，债市迎来了一轮暴跌，许多信用债品种收益率均创近一年来新高。10 月份以来，随着通胀见顶及下行趋势的确立，再加上资金面有所改善，国债和金融债价格不断上行，信用债市场也不断企稳回升，各品种收益率均有所下行，债券市场整体走出一波上涨行情。

本基金按照基金合同规定审慎制定投资策略。在组合配置上以信用债为主，重点持有收益率较高、流动性较好的信用类公司债券和城投债券。在前 3 季度调控政策持续从紧下，本基金主动降低组合久期以规避利率风险，增加短期利率产品并降低信用品种的比例，当在 4 季度开始通胀已见顶时加大了长期利率债配置以增加组合久期并取得了较好的收益。本基金对地方政府债务过高而带来的系统性风险尤其持警惕，因而对城投债券配置较小且非常关注个券风险，从而在城投债价格下跌时损失不大。至 4 季度起随着交易所市场转债的扩容和转债溢价率的下降，可转债价格大幅下跌出现了较好的投资机会，本基金适度增加转债的配置并取得了超额收益。上半年新股申购偏积极而导致基金净值受损，从下半年起本基金较为审慎参与了新股的网下申购业务，严格控制仓位以降低新股破发风险。

#### **4.4.2 报告期内基金的业绩表现**

本年度截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0569 元，累计份额净值为 1.0919 元，基金份额净值增长率为-1.07%，同期业绩比较基准收益率 5.33%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观层面分析，在出口和投资双双弱化的背景下，2012 年经济增长将延续回落的态势。通胀方面，随着经济增速逐步回落，CPI 或将回落至全年 3.5%-4% 的水平。对于 2012 年宏观政策特别是货币政策走向，我们认为将是政策微调下的定向宽松，央行将更多地采用公开市场操作的方法稳定和调控市场的流动性，以存款准备金率的调整来平滑外汇占款的波动，但降息的可能性不大。同时，在贷存比监管微调的情况下，信贷规模将得到适度、小幅放松。因此，从债市的基本面来看，或将呈现整体维持宽货币，而非宽信贷的结果。总之，“稳中求进”将是政策及经济的主要基调。

在供需关系方面，受货币政策适度宽松的预期，2012 年资金面情况将全面好于 2011 年，银行、保险和资金对于信用债的需求将明显回升。而货币政策适度放松的背景也决定了企业对于债市融资需求的紧迫性难超 2011 年，再加上 2012 年中票、企业债到期规模均较 2011 年有较大幅度提升，因此，2012 年信用债净供给规模与 2011 年相当，供给压力不大。

从估值和绝对收益来看，当前各信用品种收益率均处于历史高位，1 年 AA 短融、3 年 AA 中票、5 年 AA 中票以及 3 年 AA 企业债、5 年 AA 企业债优势明显。从相对估值来看，当前各信用品种信用利差也处于历史高位，1 年 AA 短融、3 年 AA 中票、5 年 AA 中票以及 3 年 AA 企业债、5 年 AA 企业债优势明显。因此信用债投资价值显著。

2012 年本基金在投资策略上将考虑增持信用债和可转债。考虑到 2012 年一、二季度经济仍处于筑底阶段，个体信用事件可能出现，因此中低等级品种信用利差难以收缩，所以在一季度可以关注高等级信用债，待二季度经济筑底后，再重点配置 AA+、AA 短融和中票。等到经济回升后，再重点配置可转债和低评级（AA，AA-）信用债。

本基金在稳健操作的原则下，将高度重视组合的流动性管理和安全性管理，继续保持投资组合的高流动性，严格控制信用风险和流动性风险，同时继续充分利用市场机会进行利差套利，为投资人争取长期稳定的投资回报。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内基金管理人以保护基金份额持有人利益为首要原则，通过完善管理制度、加强日常监控、开展专项检查等方式，检查内控制度的执行情况、基金运作的合法合规情况，及时发现问题，提出改进建议并跟踪落实。

本报告期内基金管理人着重采取的措施如下：（1）持续开展制度梳理工作。深入组织各部门进行制度梳理，查缺补漏，细化流程，持续建设层级分明、要求规范的制度体系，而且结合制度建设，推

动系统流程化管理。(2) 严格规范基金投资、销售以及运营等各项业务管理, 通过监控基金投资运作、加强公平交易管理、审阅宣传推介材料、监督后台运营业务等工作, 加强日常风险监控, 确保公司和基金运作合法合规。(3) 持续完善全面、高效的风险管理体系。本报告期内基金管理人进一步细化了合规、运营及投资风险管理, 推动风险管理向专业化方向发展。(4) 开展专项检查工作, 完善相关业务风险管理。本报告期内基金管理人完成了公平交易管理、基金关联交易、基金交易单元管理、员工通讯检查、基金销售费用支付、客服呼叫业务、基金会计核算业务、注册登记和资金清算、分公司管理等专项检查, 对直销柜台业务及反洗钱工作改进情况、公司自有资金及风险准备金管理等情况进行了跟踪检查。(5) 始终重视员工合规培训, 培育良好的合规文化氛围。本报告期内基金管理人进一步完善了新员工入职合规培训, 建立基金销售人员与投资管理人员上岗前培训制度, 并针对员工行为规范管理、内幕交易防控等主题开展了数次合规培训。培训制度大大提高了员工的合规意识。

2012 年, 基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 加强风险控制, 保障公司和基金的合法合规运作, 保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 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。

#### 4.8 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，本基金本报告期未实施利润分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### § 6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20249 号

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金(以下简称“摩根士丹利华鑫强收益基金”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

## 6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是摩根士丹利华鑫强收益基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“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财务报表，并使其实现公允反映；
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

## 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 6.3 审计意见

我们认为，上述摩根士丹利华鑫强收益基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的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，公允反映了摩根士丹利华鑫强收益基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 薛竞 张鸿

上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号

星展银行大厦 6 楼

2012-03-19

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	7,483,392.40	16,052,561.98
结算备付金		1,435,169.21	3,057,802.17
存出保证金		500,000.00	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	420,615,387.55	734,433,942.31
其中：股票投资		6,493,155.15	79,497,957.43
基金投资		-	-
债券投资		414,122,232.40	654,935,984.88
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		19,673,201.30	35,955,636.29
应收利息	7.4.7.5	6,018,356.41	11,266,958.51
应收股利		-	-
应收申购款		15,308,231.40	90,622.14
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		471,033,738.27	801,107,523.40
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年12月31日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		114,799,627.95	130,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		935,833.04	3,997,000.02
应付管理人报酬		187,027.39	435,333.21
应付托管费		53,436.38	124,380.91
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	4,451.37	69,267.10
应交税费		1,351,802.22	325,064.00

应付利息		40,913.41	28,919.60
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	657,790.63	557,296.06
负债合计		118,030,882.39	135,537,260.90
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	333,986,499.59	623,028,439.77
未分配利润	7.4.7.10	19,016,356.29	42,541,822.73
所有者权益合计		353,002,855.88	665,570,262.50
负债和所有者权益总计		471,033,738.27	801,107,523.40

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0569 元，基金份额总额 333,986,499.59 份。

## 7.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
<b>一、收入</b>		<b>-1,626,172.96</b>	<b>52,393,168.07</b>
1.利息收入		16,640,239.16	15,874,346.92
其中：存款利息收入	7.4.7.11	196,451.57	797,266.49
债券利息收入		16,207,001.31	14,772,749.84
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		236,786.28	304,330.59
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-13,102,762.29	32,434,839.23
其中：股票投资收益	7.4.7.12	737,008.22	31,104,870.29
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-13,858,734.50	1,329,968.94
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	18,963.99	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-5,499,548.03	3,501,373.55
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	335,898.20	582,608.37
<b>减：二、费用</b>		<b>5,684,778.54</b>	<b>7,465,161.61</b>
1. 管理人报酬		3,008,888.53	3,400,539.83
2. 托管费		859,682.38	971,582.80

3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	195,737.89	241,055.35
5. 利息支出		1,428,880.95	2,683,083.63
其中：卖出回购金融资产支出		1,428,880.95	2,683,083.63
6. 其他费用	7.4.7.19	191,588.79	168,900.00
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-7,310,951.50</b>	<b>44,928,006.46</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-7,310,951.50</b>	<b>44,928,006.46</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31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）	623,028,439.77	42,541,822.73	665,570,262.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-7,310,951.50	-7,310,951.50
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）	-289,041,940.18	-16,214,514.94	-305,256,455.12
其中：1.基金申购款	1,022,703,945.24	52,146,998.60	1,074,850,943.84
2.基金赎回款	-1,311,745,885.42	-68,361,513.54	-1,380,107,398.96
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）	333,986,499.59	19,016,356.29	353,002,855.88
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31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）	361,002,285.55	1,471.71	361,003,757.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	44,928,006.46	44,928,006.46
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）	262,026,154.22	29,907,437.71	291,933,591.93
其中：1.基金申购款	2,440,404,802.85	182,210,600.83	2,622,615,403.68
2.基金赎回款	-2,178,378,648.63	-152,303,163.12	-2,330,681,811.75
四、本期向基金份额持有人分配利润	-	-32,295,093.15	-32,295,093.15

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）	623,028,439.77	42,541,822.73	665,570,262.50

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 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：周源

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金(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[2009]第 1086 号《关于核准摩根士丹利华鑫强收益债券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《摩根士丹利华鑫强收益债券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 360,941,027.83 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(2009)第 297 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金合同》于 2009 年 12 月 29 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 361,002,285.55 份基金份额，其中认购资金利息折合 61,257.72 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《摩根士丹利华鑫强收益债券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国内依法发行上市的债券、股票、权证以及法律、法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金对债券等固定收益类资产(债券等固定收益类资产包括国债、金融债、企业债、公司债、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、浮动利率债券、债券回购、银行存款、大额存单以及法律法规或监管机构允许基金投资的其它固定收益类金融工具)的投资比例不低于基金资产的 80%，非固定收益类资产(股票、权证等)的比例不超过基金资产的 20%，且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债综合指数。

本财务报表由本基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司于 2011 年 3 月 19 日批准报出。

### 7.4.2 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》、《摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的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。

#### **7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金2010年度和2009年12月29日(基金合同生效日)至2009年12月31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2010年12月31日及2009年12月31日的财务状况以及2010年度和2009年12月29日(基金合同生效日)至2009年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **7.4.4 重要会计政策和会计估计**

##### **7.4.4.1 会计年度**

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

##### **7.4.4.2 记账本位币**

本基金的记账本位币为人民币。

##### **7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类**

###### **(1)金融资产的分类**

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

###### **(2)金融负债的分类**

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

##### **7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认**

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内

确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投

资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

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

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 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。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	7,483,392.40	16,052,561.98
定期存款	-	-

其他存款	-	-
合计	7,483,392.40	16,052,561.98

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		10,322,767.82	6,493,155.15	-3,829,612.67
债券	交易所市场	196,796,696.45	196,687,732.40	-108,964.05
	银行间市场	215,496,490.30	217,434,500.00	1,938,009.70
	合计	412,293,186.75	414,122,232.40	1,829,045.65
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		422,615,954.57	420,615,387.55	-2,000,567.02
项目		上年度末 2010 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		63,895,381.88	79,497,957.43	15,602,575.55
债券	交易所市场	319,695,904.21	312,545,984.88	-7,149,919.33
	银行间市场	347,343,675.21	342,390,000.00	-4,953,675.21
	合计	667,039,579.42	654,935,984.88	-12,103,594.54
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		730,934,961.30	734,433,942.31	3,498,981.01

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本期末及上年度末未持有买入返售金融资产。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	3,018.49	17,493.67
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	710.38	1,177.33
应收债券利息	6,014,627.54	11,248,287.37

应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	0.14
其他	-	-
合计	6,018,356.41	11,266,958.51

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
交易所市场应付交易费用	53.89	64,359.60
银行间市场应付交易费用	4,397.48	4,907.50
合计	4,451.37	69,267.10

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	288.17	2,796.06
预提费用	157,500.00	54,500.00
应付转出费	2.46	-
合计	657,790.63	557,296.06

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	623,028,439.77	623,028,439.77
本期申购	1,022,703,945.24	1,022,703,945.24
本期赎回（以“-”号填列）	-1,311,745,885.42	-1,311,745,885.42
本期末	333,986,499.59	333,986,499.59

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 7.4.7.10 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	33,514,779.78	9,027,042.95	42,541,822.73
本期利润	-1,811,403.47	-5,499,548.03	-7,310,951.50

本期基金份额交易产生的变动数	-17,323,047.29	1,108,532.35	-16,214,514.94
其中：基金申购款	60,756,978.37	-8,609,979.77	52,146,998.60
基金赎回款	-78,080,025.66	9,718,512.12	-68,361,513.54
本期已分配利润	-	-	-
本期末	14,380,329.02	4,636,027.27	19,016,356.29

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
活期存款利息收入	178,604.26	764,439.19
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	17,838.04	24,730.93
其他	9.27	8,096.37
合计	196,451.57	797,266.49

#### 7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出股票成交总额	90,647,061.08	106,260,651.70
减：卖出股票成本总额	89,910,052.86	75,155,781.41
买卖股票差价收入	737,008.22	31,104,870.29

#### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	890,185,062.97	1,288,348,289.10
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	881,462,971.77	1,257,259,687.09
减：应收利息总额	22,580,825.70	29,758,633.07
债券投资收益	-13,858,734.50	1,329,968.94

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期及上年度可比期间无衍生工具收益。

#### 7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	18,963.99	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	18,963.99	-

#### 7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
1.交易性金融资产	-5,499,548.03	3,501,373.55
——股票投资	-19,432,188.22	15,602,575.55
——债券投资	13,932,640.19	-12,101,202.00
——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	-5,499,548.03	3,501,373.55

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
基金赎回费收入	334,326.44	582,608.37
基金转换费收入	1,562.73	-
其他	9.03	-
合计	335,898.20	582,608.37

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。

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
交易所市场交易费用	187,500.39	226,692.85
银行间市场交易费用	8,237.50	14,362.50
合计	195,737.89	241,055.35

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
审计费用	50,000.00	50,000.00
信息披露费	100,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	21,000.00	18,000.00
银行划款手续费	20,588.79	-
其他	-	900.00
合计	191,588.79	168,900.00

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

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
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	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
摩根士丹利国际控股公司	基金管理人的股东
深圳市中技实业(集团)有限公司	基金管理人的股东
汉唐证券有限责任公司	基金管理人的股东
深圳市招融投资控股有限公司	基金管理人的股东

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。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,008,888.53	3,400,539.83
其中：支付销售机构的客户维护费	794,404.97	704,606.70

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 0.7% 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：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.7\% / \text{当年天数}。$$

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	859,682.38	971,582.80

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	30,085,945.07	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	-	-	-	378,500,000.00	329,741.31

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.10.4.2 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

本基金本期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 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 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国银行	7,483,392.40	178,604.26	16,052,561.98	764,439.19
------	--------------	------------	---------------	------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券交易。

#### 7.4.10.7 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。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本期无利润分配事项。

#### 7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末无暂时停牌等流通受限的股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 34,699,627.95 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
090217	09 国开 17	2012-01-04	99.50	100,000	9,950,000.00
110244	11 国开 44	2012-01-04	107.28	200,000	21,456,000.00
110244	11 国开 44	2012-01-05	107.28	50,000	5,364,000.00
合计		-	-	-	36,770,000.00

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 80,100,000.00 元，于 2012 年 1 月 5 日和 2012 年 1 月 6 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型证券投资基金。本基金主要投资于债券等固定收益类资产，包括国债、金融债、企业债、公司债、资产支持证券、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、浮动利率

债券、债券回购、银行存款、大额存单以及法律法规或监管机构允许基金投资的其它固定收益类金融工具。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在严格控制风险的前提下审慎投资、主动管理，寻求最大化的总回报，包括当期收益和资本增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，其下设的风险控制和审计委员会负责制定风险管理政策，检查公司和基金运作的合法合规情况；公司经营层对内部控制制度的有效执行承担责任，其下设的风险管理委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；监察稽核部、金融工程和风险控制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，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行股份有限公司，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 2011 年 12 月 31 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 90.55%(2010 年 12 月 31 日：66.00%)。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末	上年末
--------	-----	-----

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
A-1	60,530,000.00	-
A-1 以下	-	-
未评级	19,900,000.00	58,713,000.00
合计	80,430,000.00	58,713,000.00

注：未评级债券为央行票据和政策性金融债券。

#### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年末 2010 年 12 月 31 日
AAA	89,286,232.80	6,854,482.80
AAA 以下	169,841,999.60	432,450,502.08
未评级	74,564,000.00	156,918,000.00
合计	333,692,232.40	596,222,984.88

注：未评级债券为政策性金融债券。

#### 7.4.13.3 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、组合在短时间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银行间同业市场交易，其余亦可在证券交易所上市交易，因此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。

除卖出回购金融资产按余额计息外，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 7.4.13.4 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。

##### 7.4.13.4.1 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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 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	7,483,392.40	-	-	-	7,483,392.40
结算备付金	1,435,169.21	-	-	-	1,435,169.21
存出保证金	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	90,415,095.89	201,249,276.00	122,457,860.51	6,493,155.15	420,615,387.55
应收证券清算款	-	-	-	19,673,201.30	19,673,201.30
应收利息	-	-	-	6,018,356.41	6,018,356.41
应收申购款	-	-	-	15,308,231.40	15,308,231.40
资产总计	99,333,657.50	201,249,276.00	122,457,860.51	47,992,944.26	471,033,738.27
负债					
卖出回购金融资产款	114,799,627.95	-	-	-	114,799,627.95
应付赎回款	-	-	-	935,833.04	935,833.04
应付管理人报酬	-	-	-	187,027.39	187,027.39
应付托管费	-	-	-	53,436.38	53,436.38
应付交易费用	-	-	-	4,451.37	4,451.37
应交税费	-	-	-	1,351,802.22	1,351,802.22
应付利息	-	-	-	40,913.41	40,913.41

其他负债	-	-	-	657,790.63	657,790.63
负债总计	114,799,627.95	-	-	3,231,254.44	118,030,882.39
利率敏感度缺口	-15,465,970.45	201,249,276.00	122,457,860.51	44,761,689.82	353,002,855.88
上年度末2010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	16,052,561.98	-	-	-	16,052,561.98
结算备付金	3,057,802.17	-	-	-	3,057,802.17
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	166,246,000.00	353,591,027.09	135,098,957.79	79,497,957.43	734,433,942.31
应收证券清算款	-	-	-	35,955,636.29	35,955,636.29
应收利息	-	-	-	11,266,958.51	11,266,958.51
应收申购款	-	-	-	90,622.14	90,622.14
资产总计	185,356,364.15	353,591,027.09	135,098,957.79	127,061,174.37	801,107,523.40
负债					
卖出回购金融资 产款	130,000,000.00	-	-	-	130,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	3,997,000.02	3,997,000.02
应付管理人报酬	-	-	-	435,333.21	435,333.21
应付托管费	-	-	-	124,380.91	124,380.91
应付交易费用	-	-	-	69,267.10	69,267.10
应交税费	-	-	-	325,064.00	325,064.00
应付利息	-	-	-	28,919.60	28,919.60
其他负债	-	-	-	557,296.06	557,296.06
负债总计	130,000,000.00	-	-	5,537,260.90	135,537,260.90
利率敏感度缺口	55,356,364.15	353,591,027.09	135,098,957.79	121,523,913.47	665,570,262.50

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率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：人民币元）	
		本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日

市场利率上升 25 个基点	-298.00 万元	-476.00 万元
市场利率下降 25 个基点	304.00 万元	483.00 万元

#### 7.4.13.4.2 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。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金是债券型基金，投资于固定收益类资产占基金资产比例不低于 80%，非固定收益类资产的比例不超过基金资产的 20%，且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。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 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	6,493,155.15	1.84	79,497,957.43	11.94
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	6,493,155.15	1.84	79,497,957.43	11.94

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数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:人民币元)	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 沪深 300 指数上升 5%	无重大影响	168.00 万元
	2. 沪深 300 指数下降 5%	无重大影响	-168.00 万元

注:于 2011 年 12 月 31 日,本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 1.84%,因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 7.4.14 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)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 2011 年 12 月 31 日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 193,195,791.66 元,第二层级的余额为 227,419,595.89 元,无属于第三层级的余额(2010 年 12 月 31 日:第一层级 382,058,846.42 元,第二层级 352,375,095.89 元,无第三层级余额)。

##### (iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	6,493,155.15	1.38
	其中：股票	6,493,155.15	1.38
2	固定收益投资	414,122,232.40	87.92
	其中：债券	414,122,232.40	87.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	8,918,561.61	1.89
6	其他各项资产	41,499,789.11	8.81
7	合计	471,033,738.27	100.00

### 8.2 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	-	-
C	制造业	4,661,625.47	1.32
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,955.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,654,670.47	1.32

C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,803,394.68	0.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,995.00	0.00
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	13,140.00	0.00
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,493,155.15	1.84

### 8.3 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	002560	通达股份	244,065.00	3,453,519.75	0.98
2	601886	江河幕墙	129,183.00	1,803,394.68	0.51
3	601908	京运通	55,712.00	1,201,150.72	0.34
4	002635	安洁科技	500.00	14,995.00	0.00
5	601555	东吴证券	2,000.00	13,140.00	0.00
6	002641	永高股份	500.00	6,955.00	0.00

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 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	002560	通达股份	28,800,000.00	4.33
2	601886	江河幕墙	2,583,660.00	0.39
3	601116	三江购物	2,486,389.80	0.37
4	601908	京运通	2,339,904.00	0.35
5	002637	赞宇科技	18,000.00	0.00
6	002612	朗姿股份	17,500.00	0.00
7	601555	东吴证券	13,000.00	0.00

8	002642	荣之联	12,500.00	0.00
9	002638	勤上光电	12,000.00	0.00
10	002635	安洁科技	11,500.00	0.00
11	002641	永高股份	9,000.00	0.00
12	300262	巴安水务	9,000.00	0.00
13	300267	尔康制药	8,985.00	0.00
14	002644	佛慈制药	8,000.00	0.00
15	002646	青青稞酒	8,000.00	0.00
16			-	-
17			-	-
18			-	-
19			-	-
20			-	-

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。

#### 8.4.2 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	002560	通达股份	21,266,821.38	3.20
2	002489	浙江永强	7,811,902.08	1.17
3	002487	大金重工	6,849,235.61	1.03
4	002485	希努尔	4,770,296.15	0.72
5	002492	恒基达鑫	4,489,342.16	0.67
6	300133	华策影视	4,261,022.04	0.64
7	002495	佳隆股份	3,927,918.87	0.59
8	300136	信维通信	3,612,077.80	0.54
9	601116	三江购物	3,014,991.31	0.45
10	300130	新国都	3,003,026.73	0.45
11	002490	山东墨龙	2,908,309.30	0.44
12	300125	易世达	2,675,978.59	0.40
13	300137	先河环保	2,671,015.39	0.40
14	002496	辉丰股份	2,657,892.69	0.40
15	002498	汉缆股份	2,621,942.40	0.39
16	002494	华斯股份	2,370,902.95	0.36
17	002499	科林环保	2,158,956.95	0.32
18	300132	青松股份	2,139,417.70	0.32
19	300138	晨光生物	1,885,267.80	0.28
20	300129	泰胜风能	1,679,754.00	0.25

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。

### 8.4.3 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	36,337,438.80
卖出股票的收入（成交）总额	90,647,061.08

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。

### 8.5 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	94,464,000.00	26.76
	其中：政策性金融债	94,464,000.00	26.76
4	企业债券	212,252,682.60	60.13
5	企业短期融资券	60,530,000.00	17.15
6	中期票据	-	-
7	可转债	46,875,549.80	13.28
8	其他	-	-
9	合计	414,122,232.40	117.31

### 8.6 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	110248	11 国开 48	400,000	42,380,000.00	12.01
2	041173001	11 中冶 CP003	400,000	40,428,000.00	11.45
3	122020	09 复地债	334,200	32,985,540.00	9.34
4	110244	11 国开 44	300,000	32,184,000.00	9.12
5	122021	09 广汇债	315,710	31,760,426.00	9.00

### 8.7 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。

### 8.8 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。

### 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未出现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。

**8.9.2** 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。

#### 8.9.3 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	500,000.00
2	应收证券清算款	19,673,201.30
3	应收股利	-
4	应收利息	6,018,356.41
5	应收申购款	15,308,231.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,499,789.11

#### 8.9.4 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	110015	石化转债	26,135,615.30	7.40
2	113002	工行转债	14,691,480.00	4.16
3	110013	国投转债	1,613,884.50	0.46
4	110011	歌华转债	1,572,840.00	0.45

#### 8.9.5 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未存在流通受限情况。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 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
4,635	72,057.50	89,516,192.80	26.80%	244,470,306.79	73.20%

## 9.2 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	2,931.13	0.0009%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2009年12月29日)基金份额总额	361,002,285.55
本报告期期初基金份额总额	623,028,439.77
本报告期基金总申购份额	1,022,703,945.24
减：本报告期基金总赎回份额	1,311,745,885.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	333,986,499.59

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 11.3 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。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金未改变投资策略。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘会计师事务所。报告期内应支付给聘任会计师事务所——普华永道中天会计师事务所有限公司 2011 年度审计的报酬为 50,000.00 元。目前普华永道中天会计师事务所有限公司已连续两年向本基金提供审计服务。

### 11.6 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未受监管部门稽查或处罚。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 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	
中信证券	1	65,898,702.20	72.70%	53,543.09	72.54%	-
国信证券	1	20,500,837.69	22.62%	16,657.13	22.57%	-
华泰联合	1	4,247,521.19	4.69%	3,610.47	4.89%	-

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

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，本基金减少了国信证券的上海交易单元 1 个。

### 11.7.2 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
中信证券	9,950,944.96	1.84%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华泰联合	529,455,411.44	98.16%	2,502,600,000.00	100.00%	-	-

### 11.8 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参与中国农业银行定期定额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》	2011-01-20
2	本基金 2010 年 4 季度报告	《证券时报》	2011-01-21
3	本公司关于调整旗下基金在中国农业银行定期定额投资扣款起点金额的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-01-22
4	本基金招募说明书(更新)(2010 年第 2 号)	《证券时报》	2011-02-10
5	本基金开放转换业务公告	《证券时报》	2011-02-17
6	关于平安证券有限责任公司延期开通本公司旗下部分基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-02-19
7	本基金暂停大额申购、转换转入、定期定额投资业务的公告	《证券时报》	2011-02-26
8	本公司关于旗下基金参与海通证券网上定期定额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》	2011-02-28
9	本公司关于旗下基金参与光大证券网上定期定额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》	2011-03-08
10	本基金恢复大额申购、转换转入、定期定额投资业务公告	《证券时报》	2011-03-16
11	本基金 2010 年年度报告	《证券时报》	2011-03-29
12	本公司关于重申警惕冒用摩根士丹利的名	《中国证券报》、《上海证	2011-04-06

	义进行基金销售的提示公告	券报》、《证券时报》	
13	本公司关于客户服务相关系统进行调整的通知	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-15
14	本公司关于增加中信万通证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-04-20
15	本公司关于增加天相投资顾问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》	2011-04-22
16	本基金 2011 年 1 季度报告	《证券时报》	2011-04-22
17	本公司关于旗下基金在中信证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-05-11
18	本公司关于旗下基金在烟台银行开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-05-24
19	本基金基金经理变更公告	《证券时报》	2011-06-04
20	本公司关于调整旗下部分基金之间转换业务费用计算方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-06-17
21	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》	2011-06-29
22	本公司关于旗下基金参与中信银行个人网银、移动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》	2011-06-30
23	关于中信银行延期开展本公司旗下部分基金费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-01
24	关于本公司旗下部分基金如期参与中信银行个人网银、移动银行基金申购费率优惠活动的说明	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-02
25	本基金 2011 年第 2 季度报告	《证券时报》	2011-07-20
26	本公司关于变更分红方式业务规则的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-21
27	本公司关于旗下基金在长江证券开通定期定额投资业务及参与网上交易、手机证券交易申购费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-05
28	本基金招募说明书(更新)(2011 年第 1 号)	《证券时报》	2011-08-12
29	本公司关于旗下部分基金增加中国工商银行及参与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》	2011-08-17
30	本基金 2011 年半年度报告	《证券时报》	2011-08-25
31	本公司关于旗下部分基金在民生证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-09-15
32	本基金 2011 年 3 季度报告	《证券时报》	2011-10-24
33	本公司关于旗下基金增加河北银行为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-25
34	本公司关于旗下基金增加东莞证券为代销机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-27
35	关于平安银行暂停办理本公司旗下基金交	《中国证券报》、《上海证	2011-11-03

	易业务的公告	券报》、《证券时报》	
36	本公司关于旗下基金在中信万通证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-05
37	本公司关于旗下基金投资关联方分销证券的公告	《证券时报》	2011-12-10
38	关于华泰联合证券有限责任公司停止代理本公司旗下基金销售业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-26
39	本公司关于上海分公司注册地址变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-28
40	本公司关于旗下部分基金在天相投资顾问有限公司开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-12-29

注：上述公告同时在公司网站 [www.msfnunds.com.cn](http://www.msfnunds.com.cn) 上披露。

## § 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

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

二〇一二年三月二十六日