

# 摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

## 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	163,851,223.01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</p>

	外的增强收益。
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

### 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	9,564,899.44
本期利润	13,358,518.15
加权平均基金份额本期利润	0.0553
本期基金份额净值增长率	5.61%
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	0.0815
期末基金资产净值	182,895,175.79
期末基金份额净值	1.1162

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

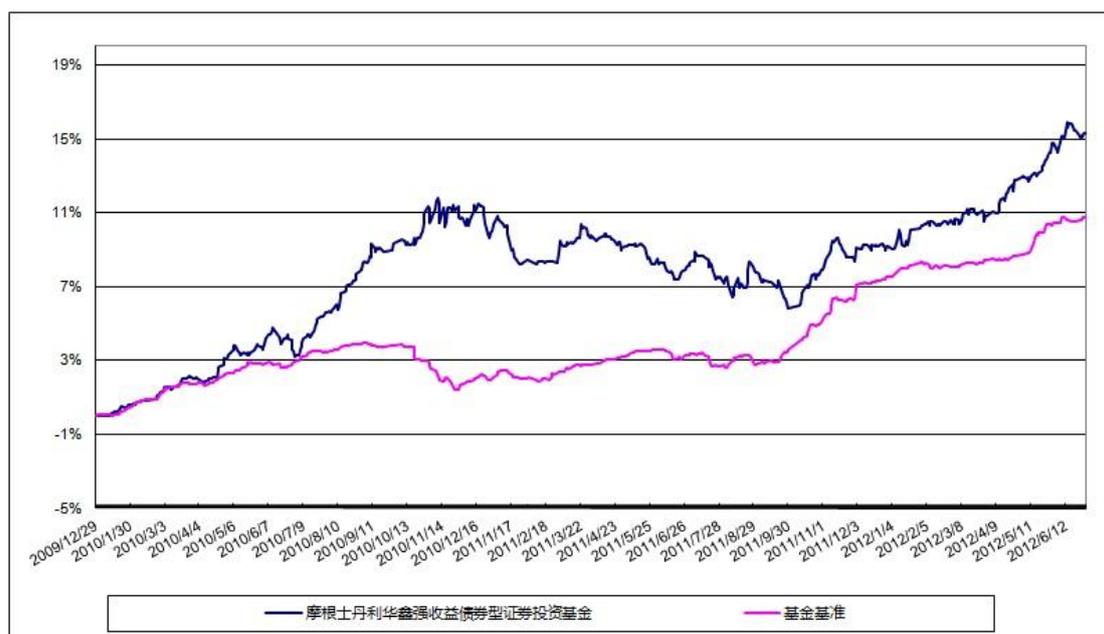
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.52%	0.20%	0.34%	0.07%	0.18%	0.13%
过去三个月	4.03%	0.18%	2.12%	0.08%	1.91%	0.10%
过去六个月	5.61%	0.18%	3.00%	0.07%	2.61%	0.11%
过去一年	6.67%	0.20%	7.24%	0.09%	-0.57%	0.11%
自基金合同生效起至今	15.31%	0.20%	10.76%	0.07%	4.55%	0.13%

#### 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 2012 年 6 月 30 日)



## 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、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	-	16	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，现任固定收益投资部总监。
李轶	本基金基金经理助理	2010-09-28	2012-03-08	7	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，基金经理助理，现任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理。

注：1、基金经理、基金经理助理的任职日期、离任日期为公司作出决议之日；  
 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 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

2012 年上半年，国内的经济持续向下，包括工业增加值等数据甚至出现了 2008 年全球金融危机之后的单位数增长，投资人对中国经济的乐观情绪也逐渐消退，而市场最为担忧的就是政策的不确定性，反映为市场的震荡起伏，货币政策放松的步骤亦迟于市场的预期。同时，海外经济疲弱，欧债危机持续发酵，美国增长放缓。在此背景下，全球货币政策放松呈现由缓至急的特点，各国纷纷降息，中国也不例外，上半年降息两次，债市收益率曲线“牛市增陡”，债市收益回报好于股市。

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，获得了较好的投资收益。由于新股申购超额收益的不显著及相关法律法规的要求，本基金不再参与新股的网下申购业务，但存量股票持仓仍然拖累了投资业绩。在可转债方面，交易所市场可转债的扩容和可转债溢价率的下降带来一定的投资机会，报告期内本基金适度增加了可转债的配置。

### 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 1.1162 元，累计份额净值为 1.1512 元，报告期内基金份额净值增长率为 5.61%，同期业绩比较基准收益率为 3.00%，基金表现超越业绩比较基准 2.61 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

2012 年上半年过于迟缓的货币放松政策是导致经济增速出现超预期放缓的主要原因，欧美疲软的经济对国内经济增长也缺乏足够的支撑，而 6 月初央行提前于市场预期主动降息也反映了央行货币政策放松的大趋势。预计央行下半年仍有 1-2 次降息，2-3 次降准，以稳定经济增长，达到全年 GDP 8% 的增长目标。

随着经济增长的放缓，CPI 下降的大趋势已成，加上较低的基数效应，下半年的通胀或将在 3% 以下，为货币政策的进一步放松留出空间。债市的牛市仍可期待。随着四季度 CPI 获将触底缓慢回升，经济增速缓慢上行，收益率曲线长端上行概率加大，因而投资策略为降低久期，以持有久期在 3 年以下的中高评级信用债为主。债券相对股票已不便宜，组合大类资产配置应逐渐从债向股转换，可转债可逐渐增仓，以待股市大盘反转。

本基金将在稳健操作的原则下，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**

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**

本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据核对无误。(注:财务会计报告中的“金融工具风险管理”部分未在托管人复核范围内。)

## 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：摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

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	452,281.14	7,483,392.40
结算备付金	962,828.76	1,435,169.21
存出保证金	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	215,142,332.32	420,615,387.55
其中：股票投资	12,027,846.04	6,493,155.15
基金投资	-	-
债券投资	203,114,486.28	414,122,232.40
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	440,075.16	19,673,201.30
应收利息	4,984,068.19	6,018,356.41
应收股利	-	-
应收申购款	188,527.62	15,308,231.40
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	222,670,113.19	471,033,738.27
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	37,000,000.00	114,799,627.95
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	561,159.85	935,833.04
应付管理人报酬	105,195.62	187,027.39
应付托管费	30,055.88	53,436.38
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,894.28	4,451.37

应交税费	1,430,157.04	1,351,802.22
应付利息	12,675.51	40,913.41
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	633,799.22	657,790.63
负债合计	39,774,937.40	118,030,882.39
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	163,851,223.01	333,986,499.59
未分配利润	19,043,952.78	19,016,356.29
所有者权益合计	182,895,175.79	353,002,855.88
负债和所有者权益总计	222,670,113.19	471,033,738.27

注：报告截止日 2012 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.1162 元，基金份额总额 163,851,223.01 份。

## 6.2 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：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 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>	<b>15,528,635.87</b>	<b>-7,151,740.64</b>
1.利息收入	6,352,609.49	9,508,904.39
其中：存款利息收入	48,144.50	150,107.71
债券利息收入	6,279,191.90	9,330,665.78
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	25,273.09	28,130.90
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	5,353,868.68	-713,033.00
其中：股票投资收益	59,730.00	2,885,668.02
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,072,367.39	-3,617,665.01
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	221,771.29	18,963.99
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,793,618.71	-16,249,956.84
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	28,538.99	302,344.81

<b>减：二、费用</b>	<b>2,170,117.72</b>	<b>3,401,749.27</b>
1. 管理人报酬	920,238.49	1,821,394.09
2. 托管费	262,925.23	520,398.29
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	11,906.42	144,823.34
5. 利息支出	874,376.22	824,718.98
其中：卖出回购金融资产支出	874,376.22	824,718.98
6. 其他费用	100,671.36	90,414.57
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,358,518.15</b>	<b>-10,553,489.91</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,358,518.15</b>	<b>-10,553,489.91</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金

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）	333,986,499.59	19,016,356.29	353,002,855.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,358,518.15	13,358,518.15
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）	-170,135,276.58	-13,330,921.66	-183,466,198.24
其中：1.基金申购款	14,256,744.14	1,425,699.65	15,682,443.79
2.基金赎回款	-184,392,020.72	-14,756,621.31	-199,148,642.03
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）	163,851,223.01	19,043,952.78	182,895,175.79
项目	上年度可比期间 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）	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）	-	-10,553,489.91	-10,553,489.91
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）	-229,669,651.37	-13,753,117.16	-243,422,768.53
其中：1.基金申购款	937,531,012.81	47,664,467.17	985,195,479.98
2.基金赎回款	-1,167,200,664.18	-61,417,584.33	-1,228,618,248.51
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）	393,358,788.40	18,235,215.66	411,594,004.06

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”)证监基金字许可[2009]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(以下简称“中国银行”)。

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，本基金的投资对象包括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。本基金的投资组合范围为：债券等固定收益类资产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%；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。

#### **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》、《摩根士丹利华鑫强收益债券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

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

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交易。

##### 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1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	920,238.49	1,821,394.09
其中：支付销售机构的客户维护费	221,433.02	488,298.75

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：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.7% / 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1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	262,925.23	520,398.29

注：支付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：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 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

单位：人民币元

本期 2012年1月1日至2012年6月30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
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	-	29,700,630.00	-	-	-	-

#### 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均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份额。

#### 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1月1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
中国银行	452,281.14	33,522.29	12,765,975.00	140,443.69

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。

#### 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均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

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 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

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止,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 37,000,000.00 元,于 2012 年 7 月 4 日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或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。

#### 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)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 154,900,236.43 元,第二层级的余额为 60,242,095.89 元,无属于第三层级的余额。(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)。

##### (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	12,027,846.04	5.40
	其中：股票	12,027,846.04	5.40
2	固定收益投资	203,114,486.28	91.22
	其中：债券	203,114,486.28	91.22
	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	1,415,109.90	0.64
6	其他各项资产	6,112,670.97	2.75
7	合计	222,670,113.19	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	5,268,456.90	2.88
C	制造业	4,435,386.97	2.43
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	6,910.00	-
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,428,476.97	2.42
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	2,324,002.17	1.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	12,027,846.04	6.58

### 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	600028	中国石化	836,263.00	5,268,456.90	2.88
2	002560	通达股份	244,065.00	3,556,027.05	1.94
3	601886	江河幕墙	129,183.00	2,324,002.17	1.27
4	601908	京运通	111,424.00	872,449.92	0.48
5	002641	永高股份	500.00	6,910.00	0.00

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600028	中国石化	9,383,236.17	2.66
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-

7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
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。

**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	600028	中国石化	3,082,000.00	0.87
2	002635	安洁科技	19,150.00	0.01
3	601555	东吴证券	19,080.00	0.01
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
6	-	-	-	-
7	-	-	-	-
8	-	-	-	-
9	-	-	-	-
10	-	-	-	-
11	-	-	-	-
12	-	-	-	-
13	-	-	-	-
14	-	-	-	-
15	-	-	-	-
16	-	-	-	-
17	-	-	-	-
18	-	-	-	-
19	-	-	-	-
20	-	-	-	-

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	9,383,236.17
卖出股票的收入（成交）总额	3,120,230.00

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	10,043,000.00	5.49
	其中：政策性金融债	10,043,000.00	5.49
4	企业债券	165,314,154.93	90.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,757,331.35	15.18
8	其他	-	-
9	合计	203,114,486.28	111.06

### 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	122020	09 复地债	300,000	31,335,000.00	17.13
2	098062	09 昆明滇投债	300,000	30,030,000.00	16.42
3	122927	09 海航债	267,510	27,483,977.40	15.03
4	122021	09 广汇债	219,000	23,411,100.00	12.80
5	1080039	10 临沂城投债	100,000	10,184,000.00	5.57

### 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	500,000.00
2	应收证券清算款	440,075.16
3	应收股利	-
4	应收利息	4,984,068.19
5	应收申购款	188,527.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,112,670.97

#### 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	9,839,617.20	5.38
2	110018	国电转债	6,725,706.00	3.68
3	110015	石化转债	5,980,612.60	3.27
4	125887	中鼎转债	2,979,762.89	1.63
5	129031	巨轮转 2	1,033,120.66	0.56

#### 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
4,537	36,114.44	23,933,299.44	14.61%	139,917,923.57	85.39%

## 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	8,996.35	0.0055%

注：1.本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金。  
2.本基金的基金经理未持有本基金。

## 9 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	333,986,499.59
本报告期基金总申购份额	14,256,744.14
减：本报告期基金总赎回份额	184,392,020.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	163,851,223.01

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人增聘沈良先生为公司副总经理，公司于2012年5月19日公告了上述事项。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华泰证券	1	3,101,080.00	99.39%	2,635.94	99.41%	-
中信证券	1	19,150.00	0.61%	15.56	0.59%	-
国信证券	1	-	-	-	-	-

注：1. 专用交易单元的选择标准和程序

- (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，本基金租用证券公司交易单元情况未发生变化。

### 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
华泰证券	168,041,662.98	90.07%	1,602,200,000.00	100.00%	-	-
中信证券	18,527,019.75	9.93%	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-

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