

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

2012 年第 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	大摩多因子策略股票
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	817, 564, 665. 52份
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。 1. 股票投资策略 本基金以“量化投资”为主要投资策略，通过基金管

	理人开发的“大摩多因子阿尔法模型”进行股票选择并据此构建股票投资组合。“大摩多因子阿尔法模型”在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。 2. 资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,确定中长期的资产配置方案。 3. 其他金融工具投资策略 (1) 固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略,进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略等。 (2) 股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的,参与股指期货交易。本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。 (3) 权证投资策略 本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	中证800指数×80% + 中证综合债券指数×20%

风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。
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

§ 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	-35,981,205.01
2.本期利润	-39,132,633.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	686,130,561.51
5.期末基金份额净值	0.839

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③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-5.30%	1.25%	-5.47%	0.99%	0.17%	0.26%

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

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

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

(2011 年 5 月 17 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：本基金基金合同于 2011 年 5 月 17 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		

张靖	本基金基金经理	2011-5-17	-	7	武汉大学经济学硕士，曾于 2005 年 11 月至 2009 年 12 月间任职于平安证券有限责任公司，历任权证研究员、数量研究员和风险经理、股票研究员、金融工程研究员、高级业务总监。2009 年 12 月加入本公司，历任金融工程师。
刘钊	本基金基金经理、数量投资部副总监	2012-7-5	-	4	中国科学技术大学管理学博士，4 年证券从业经历。曾任职于深交所博士后工作站，五矿证券有限责任公司，历任总裁助理、研究部负责人、董事会秘书。2010 年 1 月加入本公司，现任数量化投资部副总监。

注：1、张靖先生任职日期为基金合同生效日；刘钊先生任职日期为本公司作出决定之日；

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——3 季度，国内宏观经济继续回落，工业增加值同比增速逐步下降至 9%以下，反映经济景气程度的采购经理人指数持续回落到 50%这一衡量经济扩张或衰退的临界点以下，工业品出厂价格 PPI 和 PMI 库存指标快速下滑反映库存调整进程仍在继续，外围经济低迷导致外需疲弱，出口增长乏力，而基建投资相关的经济刺激政策未达市场预期，A 股市场再次陷入调整。经过 7、8 月份的调整，周期股与消费股，大盘股和小盘股之间的估值结构失衡，9 月份呈现出估值结构修复行业，以煤炭、有色、建材、券商等为代表的周期性行业引领市场展开小幅反弹。本基金在大类资产配置上遵循谨慎的原则，股票仓位从 2012 年 6 月 30 日的 75.62%上升到 2012 年 9 月 30 日的 81.36%。

②债券资产配置——随着通胀的回落，货币政策进入降息通道，流动性将得到缓解，债券资产收益率下行，本基金在 3 季度增加了金融债的配置比例。截至 2012 年 9 月 30 日，债券持仓比例为 11.31%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——3 季度，多因子选股模型选股因子中估值因子、预期因子权重有小幅提升，相对于 2 季度股票配置结果向估值低且预期增长较快的股票倾斜。

②债券资产配置——3 季度可转债市场跟随标的股票下跌，部分转债品种市场价格受债底保护具有较高的安全边际和长期配置价值，因此在 3 季度小幅增加了转债的配置比例到 6.95%。考虑到通胀回落，债券收益率也将呈现下降趋势，新增配置了 4.36%的金融债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.839 元，累计份额净

值为 0.839 元，报告期内基金份额净值增长率为-5.30%，同期业绩比较基准收益率为-5.47%，基金表现超越业绩比较基准 0.17 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

经济的周期性和结构性特征以及政府未来所采取的政策动向将对市场产生重要影响。从周期性来讲，当前经济仍处于底部徘徊阶段，尚未看到快速回升的征兆。由于传统行业严重的产能过剩，使得其自身恢复能力较弱，需要依赖于外需的提升、政策性投资等外界因素的刺激。而外围经济低迷仍将持续一段时间，出口供过于求，未来增长乏力可能成为常态；固定资产投资可能不会大幅增长，地方融资平台的资产质量问题限制了其放松空间；出台放松房地产政策的可能性很小。从结构性来讲，国内产业结构还有很大的完善空间，政府也有较大的政策空间，可以通过扩大公共服务、改革收入分配体制、放开一些领域让利给民营经济，把埋藏很久的巨大内需释放出来，例如教育、医疗等民生需求。从这一点来看市场还是蕴含着很多投资机会的，但需要看政策导向、推进力度和完成情况。

§ 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	558,243,566.35	80.76
	其中：股票	558,243,566.35	80.76
2	固定收益投资	77,584,928.63	11.22
	其中：债券	77,584,928.63	11.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	47,000,000.00	6.80
	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	6,583,243.70	0.95
6	其他各项资产	1,822,785.88	0.26
7	合计	691,234,524.56	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	4,777,561.24	0.70
B	采掘业	-	-
C	制造业	313,496,699.12	45.69
C0	食品、饮料	15,287,178.22	2.23
C1	纺织、服装、皮毛	5,557,414.24	0.81
C2	木材、家具	1,349,110.88	0.20
C3	造纸、印刷	19,922,340.14	2.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,736,049.26	6.52
C5	电子	26,660,256.83	3.89
C6	金属、非金属	18,556,455.97	2.70
C7	机械、设备、仪表	158,320,106.11	23.07
C8	医药、生物制品	15,558,643.67	2.27
C99	其他制造业	7,549,143.80	1.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,975,118.63	3.20
E	建筑业	2,678,211.15	0.39
F	交通运输、仓储业	6,768,392.46	0.99

G	信息技术业	80,659,035.24	11.76
H	批发和零售贸易	34,547,403.48	5.04
I	金融、保险业	843,480.00	0.12
J	房地产业	47,433,410.47	6.91
K	社会服务业	29,394,897.58	4.28
L	传播与文化产业	15,669,356.98	2.28
M	综合类	-	-
	合计	558,243,566.35	81.36

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	000586	汇源通信	1,195,400	6,108,494.00	0.89
2	000901	航天科技	615,163	5,973,232.73	0.87
3	002074	东源电器	970,400	5,909,736.00	0.86
4	300071	华谊嘉信	772,933	5,905,208.12	0.86
5	300067	安诺其	797,839	5,752,419.19	0.84
6	002322	理工监测	338,241	5,750,097.00	0.84
7	300001	特锐德	528,691	5,725,723.53	0.83
8	000967	上风高科	970,387	5,657,356.21	0.82
9	002150	江苏通润	983,436	5,625,253.92	0.82
10	600898	三联商社	1,109,920	5,605,096.00	0.82

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	-	-
3	金融债券	29,904,000.00	4.36
	其中：政策性金融债	29,904,000.00	4.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	47,680,928.63	6.95
8	其他	-	-
9	合计	77,584,928.63	11.31

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	113002	工行转债	369,600	37,329,600.00	5.44
2	120228	12国开28	300,000	29,904,000.00	4.36
3	113001	中行转债	76,920	7,396,627.20	1.08
4	110015	石化转债	16,000	1,556,800.00	0.23
5	125089	深机转债	10,094	940,034.03	0.14

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没有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	810,671.99
2	应收证券清算款	416,178.07
3	应收股利	-
4	应收利息	275,898.46
5	应收申购款	320,037.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,822,785.88

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	113002	工行转债	37,329,600.00	5.44
2	113001	中行转债	7,396,627.20	1.08
3	110015	石化转债	1,556,800.00	0.23
4	125089	深机转债	940,034.03	0.14
5	110019	恒丰转债	457,867.40	0.07

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	822,371,455.46
本报告期基金总申购份额	42,628,863.45
减：本报告期基金总赎回份额	47,435,653.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	817,564,665.52

§ 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