# 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 4 季度报告

**2012 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：中国建设银行股份有限公司**

**报告送出日期： 二〇一三年一月二十一日**

## §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 2013 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 807,428,529.18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。<br>1.股票投资策略<br>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。<br>2.资产配置策略<br>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。<br>3.其他金融工具投资策略<br>(1)固定收益投资策略<br>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。<br>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。<br>(2)股指期货投资策略<br>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。<br>(3)权证投资策略<br>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10月1日-2012年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -22,390,774.53 |
| 2.本期利润 | 14,068,840.64 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0175 |
| 4.期末基金资产净值 | 691,870,544.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.857 |

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 | 2.15% | 1.36% | 6.80% | 1.04% | -4.65% | 0.32% |

### 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 12 月 31 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 | 武汉大学金融学硕士，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、数量化投资部副总监 | 2012-7-5 | - | 4 | 中国科学技术大学管理学博士，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遵规守信情况的说明

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——2012 年 4 季度，工业增加值缓慢回升，采购经理人指数出现反弹，原材料库存与购进价格双双连续一个季度上升，并伴随着产成品库存的持续回落，宏观经济先行指数也触底反弹，物价 PPI，CPI 也相应回升，说明宏观经济出现复苏迹象；加之政府换届完成，新一届政府打出改革旗帜，市场在对经济复苏与改革红利的乐观预期下走出强势反弹行情。因此报告期内，本基金积极参与，股票仓位从 3 季度末的 81.36%上升到 85.98%。

②债券资产配置——截至 4 季度末，债券持仓比例为 8.63%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——个股方面，多因子选股模型持续对估值、预期、预期变动、动量、反转、风格等指标进行分析，4 季度给予估值、预期变动、反转的权重较高，即选择估值低、业绩预期调高幅度大以及前期跌幅较大的个股。

报告期内，本基金通过量化选股模型的检测，增加了机械设备、纺织服装、金属非金属等行业的配置权重，降低了房地产、公用事业、信息技术等行业的配置权重。

②债券资产配置——报告期内，本基金对债券结构进行了微调。4 季度银行股上涨幅度较大，银行转债已有较高收益，因此降低了银行转债的配置比例。同时，为加强现金管理，增加了金融债和企业债的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.857 元，累计份额净值为 0.857 元，报告期内基金份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 6.80%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

各项宏观指标在过去的一个季度里呈现回暖迹象，以及市场对于新政府的改革预期，是 2012 年 4 季度反弹行情的主要推手。从数据情况看，目前的经济回驱动力在于基础设施建设以及房地产需求持续释放后连带相关行业的回升，库存调整是影响当前经济走势的重要因素。若未来补库存需求难以为继，工业生产增速的上升态势仍存在反复的可能。从库存指数来看，2012 年 4 季度产成品库存指数出现了较快上升，目前指数已经临近 50，汇丰 PMI 产成品库存指数也显示出相同的趋势，这暗示实体需求的回升依然跟不上产出供给的上升。在宏观经济处于去库存和去产能以及实体经济杠杆高企而难以再杠杆的大背景下，复苏的路径可能并不能一帆风顺，我们保持谨慎乐观。股票市场经历了一个多月的快速大幅上扬，金融板块和新城镇化概念板块的累计涨幅已经很大，与其他板块尤其是部分消费类板块的估值拉开了较大差距，在宏观经济复苏中反复震荡以及改革措施低于预期的情况下，我们将警惕市场出现调整和风格切换的风险。

## §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 | 594,878,901.63 | 84.23 |
| | 其中：股票 | 594,878,901.63 | 84.23 |
| 2 | 固定收益投资 | 59,722,639.88 | 8.46 |
| | 其中：债券 | 59,722,639.88 | 8.46 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 29,000,000.00 | 4.11 |
| | 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 | 13,696,561.36 | 1.94 |
| 6 | 其他各项资产 | 8,973,806.17 | 1.27 |
| 7 | 合计 | 706,271,909.04 | 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 | 11,365,439.72 | 1.64 |
| B | 采掘业 | 3,413,760.00 | 0.49 |
| C | 制造业 | 396,134,525.27 | 57.26 |
| C0 | 食品、饮料 | 15,745,191.60 | 2.28 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 24,761,082.53 | 3.58 |
| C2 | 木材、家具 | 1,094,007.60 | 0.16 |
| C3 | 造纸、印刷 | 18,306,371.63 | 2.65 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 52,301,965.69 | 7.56 |
| C5 | 电子 | 36,587,298.47 | 5.29 |
| C6 | 金属、非金属 | 31,088,034.70 | 4.49 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 179,292,789.65 | 25.91 |
| C8 | 医药、生物制品 | 27,212,928.23 | 3.93 |
| C99 | 其他制造业 | 9,744,855.17 | 1.41 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 9,571,689.27 | 1.38 |
| E | 建筑业 | 1,520,183.00 | 0.22 |
| F | 交通运输、仓储业 | 8,802,018.22 | 1.27 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| G | 信息技术业 | 69,851,966.05 | 10.10 |
| H | 批发和零售贸易 | 39,129,737.30 | 5.66 |
| I | 金融、保险业 | 538,640.95 | 0.08 |
| J | 房地产业 | 7,631,789.50 | 1.10 |
| K | 社会服务业 | 27,050,013.89 | 3.91 |
| L | 传播与文化产业 | 13,970,924.89 | 2.02 |
| M | 综合类 | 5,898,213.57 | 0.85 |
| | 合计 | 594,878,901.63 | 85.98 |

**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 | 002247 | 帝龙新材 | 553,199 | 7,468,186.50 | 1.08 |
| 2 | 000430 | 张家界 | 701,737 | 6,533,171.47 | 0.94 |
| 3 | 600081 | 东风科技 | 985,382 | 6,404,983.00 | 0.93 |
| 4 | 002517 | 泰亚股份 | 725,941 | 6,301,167.88 | 0.91 |
| 5 | 000889 | 渤海物流 | 1,124,749 | 6,118,634.56 | 0.88 |
| 6 | 600843 | 上工申贝 | 883,006 | 6,022,100.92 | 0.87 |
| 7 | 002150 | 江苏通润 | 1,095,237 | 5,979,994.02 | 0.86 |
| 8 | 600233 | 大杨创世 | 693,253 | 5,781,730.02 | 0.84 |
| 9 | 300019 | 硅宝科技 | 488,371 | 5,762,777.80 | 0.83 |
| 10 | 002035 | 华帝股份 | 717,759 | 5,691,828.87 | 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 | 29,931,000.00 | 4.33 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,931,000.00 | 4.33 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 19,998,000.00 | 2.89 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 9,793,639.88 | 1.42 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 59,722,639.88 | 8.63 |

**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 | 120228 | 12国开28 | 300,000 | 29,931,000.00 | 4.33 |
| 2 | 041254028 | 12屯河CP001 | 200,000 | 19,998,000.00 | 2.89 |
| 3 | 125089 | 深机转债 | 62,378 | 5,704,530.48 | 0.82 |
| 4 | 113001 | 中行转债 | 40,000 | 3,854,000.00 | 0.56 |
| 5 | 110019 | 恒丰转债 | 2,130 | 235,109.40 | 0.03 |

**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 | 214,910.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,826,521.07 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 817,932.93 |
| 5 | 应收申购款 | 114,441.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,973,806.17 |

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 | 125089 | 深机转债 | 5,704,530.48 | 0.82 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 3,854,000.00 | 0.56 |
| 3 | 110019 | 恒丰转债 | 235,109.40 | 0.03 |

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 | 817,564,665.52 |

| | |
|---|---|
| 本报告期基金总申购份额 | 37,197,234.87 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 47,333,371.21 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 807,428,529.18 |

## §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**

二〇一三年一月二十一日