

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：2013 年 10 月 24 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 10 月 22 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 2013 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	443,665,365.07 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 (2013 年 7 月 1 日 — 2013 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	34,412,571.25
2. 本期利润	98,354,707.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1763
4. 期末基金资产净值	461,883,950.28
5. 期末基金份额净值	1.041

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。

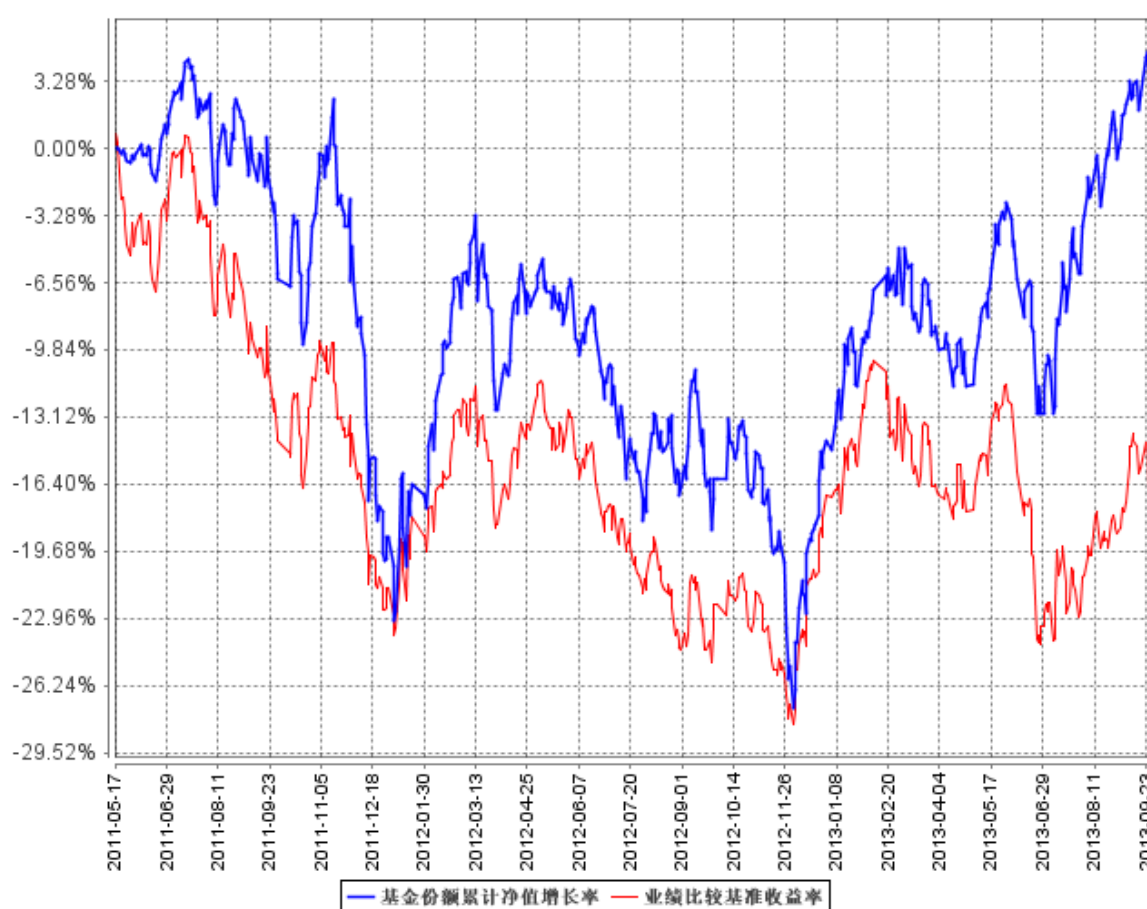
3.2 基金净值表现

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 ④	①—③	②—④
过去三个月	19.52%	1.06%	9.81%	1.10%	9.71%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	基金经理	2011 年 5 月 17 日	—	8	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，2011 年 5 月起任本基金基金经理，2012 年 12 月起任摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金基金经理。
刘钊	数量化投资部总监、基金经理	2012 年 7 月 5 日	—	5	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，现任数量化投资部总监，2012 年 7 月起任本基金基金经理，2013 年 4 月起任摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理张靖先生的任职日期为基金合同生效日；刘钊先生的任职日期为根据本公司决定确定的聘任日期；

2、基金经理任职已按规定在中国证券投资基金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》及内部相关制度和流程，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。

经对报告期内公司管理所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异，连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况，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——2013 年三季度，工业增加值同比小幅回升，PMI 连续小幅上扬，经济似有企稳迹象，然而固定资产投资、房地产投资、通胀等指标仍在低位徘徊，导致市场将此次经济小幅回暖归因于去库存过程中暂时性的库存回补。股票市场上，大盘蓝筹股和周期性板块仍然缺乏投资吸引力，表现较弱。而 TMT 板块继续保持强势，且在互联网概念的刺激下领涨市场；自贸区概念相关股票也有较大涨幅。本基金在报告期内提高了股票配置比例，截至三季末股票持仓比例为 82.05%。

②债券资产配置——报告期内本基金降低了债券资产配置比例，截至三季末债券持仓比例为 7.23%。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——报告期内增加了农林牧渔、电力及公用事业、交通运输等行业的配置比

例，降低了电子、传媒、轻工等行业的配置比例。

②债券资产配置——报告期内本基金降低了可转债和金融债的配置比例，期末持仓债券以政策性金融债为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.041 元，累计份额净值为 1.041 元，基金份额净值增长率为 19.52%，同期业绩比较基准收益率为 9.81%，基金表现超越业绩比较基准 9.71 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

三季度市场反弹起点是经济企稳，但从市场结构来看，行情更多的与自贸区、土地改革等改革主题，以及互联网等产业结构重构主题相关联。然而，无论是上半年的经济颓势还是三季度的微弱复苏，体制改革及产业结构调整是贯穿今年全年的投资主线。7 月份开始的经济小幅回暖应当更多源自阶段性补库存，从微观数据来看此次经济弱市反弹可能已接近尾声。而随着三中全会即将召开，体制改革、产业结构调整仍将是未来市场的关注点：如金融改革、国企二轮改革、养老体制改革、自贸区、土地改革等方面，相应板块个股值得关注。但需要注意的是，随着三季报及全年业绩预告期的临近，高估值板块面临业绩证伪风险，选择低估值板块与改革主题相关的品种会具有相对更高的安全边际。

§ 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	378,984,811.76	80.63
	其中：股票	378,984,811.76	80.63
2	固定收益投资	33,412,694.41	7.11
	其中：债券	33,412,694.41	7.11
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	35,000,000.00	7.45
	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	11,428,729.99	2.43
6	其他资产	11,226,541.40	2.39
7	合计	470,052,777.56	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	13,773,547.59	2.98
B	采矿业	4,333,033.07	0.94
C	制造业	259,055,249.89	56.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,301,607.61	4.18
E	建筑业	715,765.00	0.15
F	批发和零售业	14,310,278.45	3.10
G	交通运输、仓储和邮政业	7,731,031.60	1.67
H	住宿和餐饮业	2,961,486.90	0.64
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,084,246.86	6.51
J	金融业	6,964,821.24	1.51
K	房地产业	8,370,821.19	1.81
L	租赁和商务服务业	2,186,085.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	3,581,617.86	0.78
N	水利、环境和公共设施管理业	4,160,811.29	0.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	523,517.28	0.11
S	综合	930,890.93	0.20
	合计	378,984,811.76	82.05

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	002410	广联达	178,713	4,664,409.30	1.01
2	002150	通润装备	830,076	4,582,019.52	0.99
3	600828	成商集团	810,103	4,382,657.23	0.95
4	000639	西王食品	291,207	4,283,654.97	0.93
5	600571	信雅达	261,329	4,102,865.30	0.89
6	002327	富安娜	246,927	4,074,295.50	0.88
7	002467	二六三	152,116	4,072,145.32	0.88
8	002360	同德化工	476,699	3,956,601.70	0.86
9	600382	广东明珠	577,250	3,884,892.50	0.84
10	000565	渝三峡 A	498,857	3,781,336.06	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	29,958,000.00	6.49
	其中：政策性金融债	29,958,000.00	6.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,454,694.41	0.75
8	其他	-	-
9	合计	33,412,694.41	7.23

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	120245	12 国开 45	300,000	29,958,000.00	6.49
2	110018	国电转债	30,150	3,282,129.00	0.71
3	128003	华天转债	1,406	172,565.41	0.04

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

报告期内，本基金未参与股指期货交易；截至报告期末，本基金未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同的规定，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。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定

量方法，确定投资时机。基金管理人另根据 CAPM 模型计算得到的组合 Beta 值，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.9.3 本期国债期货投资评价

据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除西王食品股份有限公司（以下简称“西王食品”）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。

深圳证券交易所于 2013 年 3 月 7 日对西王食品进行公开批评，西王食品在 2011 年下半年至 2012 年 6 月期间向股东西王食品集团有限公司提供多笔资金用于资金周转，未履行相应的审议程序和披露义务。

本基金投资西王食品（000639）的决策流程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分析和研究，认为上述事件对西王食品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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	383,126.23
2	应收证券清算款	9,904,423.30
3	应收股利	3,078.00
4	应收利息	844,727.86
5	应收申购款	91,186.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	11,226,541.40
---	----	---------------

5.10.4 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	110018	国电转债	3,282,129.00	0.71

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	619,191,109.64
报告期期间基金总申购份额	17,191,522.90
减：报告期期间基金总赎回份额	192,717,267.47
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	443,665,365.07

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
2013 年 10 月 24 日