

# 摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券 投资基金 2014 年第 3 季度报告

2014 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：2014 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 2014 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩深证 300 指数增强
基金主代码	233010
交易代码	233010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	59,215,430.32 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，以深证 300 指数作为本基金投资组合跟踪的目标指数。本基金在有效跟踪深证 300 指数的基础上，通过运用增强型投资策略，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，谋求基金资产的长期增长。本基金对业绩比较基准的跟踪目标是：力求控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%。
投资策略	<p>本基金以深证 300 指数为目标指数，采用指数化投资为主要投资策略，适度增强型投资策略为辅助投资策略。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资策略由指数化投资策略和增强型投资策略组成。</p> <p>(1) 指数化投资策略</p> <p>指数化投资策略是本基金主要股票投资策略，通过采用复制指数的方法，根据目标指数即深证 300 指数的成份股及其权重构建指数投资组合。</p> <p>(2) 增强型主动投资策略</p> <p>增强型主动投资策略是本基金辅助股票投资策略，包</p>

	<p>括：成份股增强策略和非成份股增强策略。管理人将对当前及未来国内外宏观经济形势的判断和经济景气周期预测作为基础，从多个方面把握不同行业的景气度变化情况和上市公司业绩增长的趋势，以“自下而上”与“自上而下”相结合的方法，重点投资价值被市场低估的指数成分股，并适度投资一些具有估值优势、持续成长能力的非成分股，对指数投资组合进行优化增强。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资的目的是基金资产流动性管理，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将根据国内外宏观经济形势、货币政策、债券市场供求状况以及市场利率走势等因素，合理预期债券市场利率变动趋势，制定以久期控制下的债券资产配置策略，主要投资于到期日在一年以内的政府债券、金融债等。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>本基金可运用股指期货，以提高投资效率，有效控制指数的跟踪误差，更好地实现投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着审慎原则，适度参与股指期货投资，改善投资组合风险收益特征。另外，本基金将利用股指期货流动性好、杠杆交易的特点，进行现金管理，以应对大额申购赎回、大额现金分红等，管理流动性风险，优化投资组合对目标指数的跟踪效果，提高投资组合的运作效率等。</p>
业绩比较基准	深证 300 价格指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票指数型基金，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（2014年7月1日—2014年9月30日）
1.本期已实现收益	1,811,472.99
2.本期利润	12,586,541.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1636
4.期末基金资产净值	66,345,801.70
5.期末基金份额净值	1.120

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。

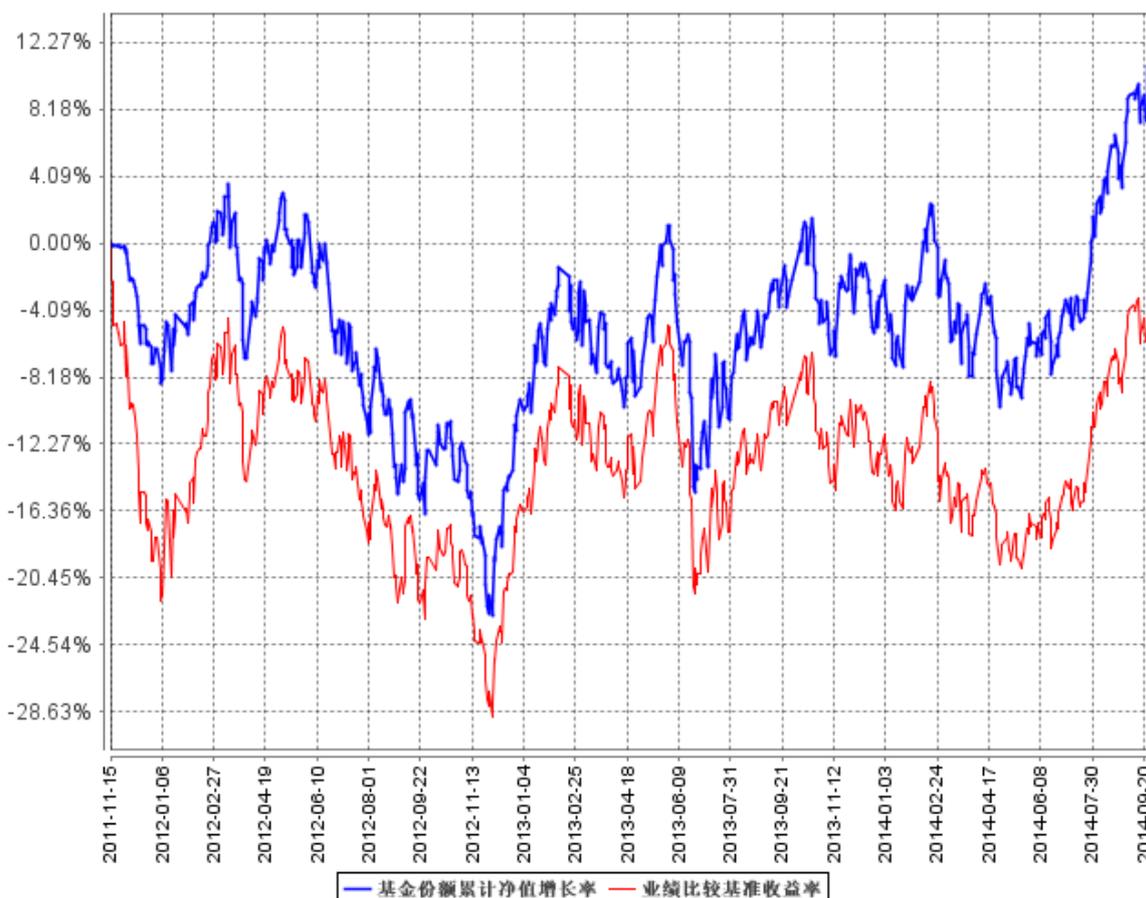
## 3.2 基金净值表现

### 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	17.28%	0.90%	14.94%	0.89%	2.34%	0.01%

### 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 11 月 15 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		
刘钊	数量化投资部总监、基金经理	2013年4月15日	-	6	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月起任摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金基金经理,2013年4月起任本基金基金经理,2014年1月起担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。
周志超	基金经理	2013年11月22日	-	8	南开大学经济学硕士。曾任诺安基金管理有限公司研究部行业分析师,信达澳银基金管理有限公司研究部高级分析师,广发基金管理有限公司行业分析师。2011年5月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2013年11月起任本基金基金经理,2014年3月起担任摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金基金经理,2014年6月起担任摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理,2014年8月起担任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期均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

本基金主要通过量化模型作为投资交易决策的依据：其中“指数跟踪模型”被用于跟踪指数，“日内择时交易模型”被用于辅助判断日内交易时点。通过科学的量化模型研究体系、严格的风险管理机制、高效的量化投资执行制度，本基金较好地跟踪了标的指数的波动，控制了跟踪误差，并取得一定程度的超额收益。

另一部分为增强部分，属于主动型选股部分。增强部分的投资策略，以基金经理自己对宏观经济、行业和个股的判断为依据。回顾今年前三季度 A 股市场的表现，除了过去几年涨幅巨大的成长股龙头处于回调趋势之外，其它低估值大盘蓝筹，以及各种小市值公司股价都表现出上升态势。成长股龙头之所以股价下跌，主要原因在于主业已经接近天花板，投资者的乐观预期不再，估值开始向下回归。大盘蓝筹股的上涨得益于估值提升，而小市值公司的上涨部分是由业绩增长所致，部分是由重组或者重组预期导致。

我们坚持成长性与安全性并重的投资理念，自下而上精选个股，继续买入并持有目前市场关注度还不够但市值尚有较大成长空间的优质品种。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.120 元，份额累计净值为 1.120 元，报告期内基金份额净值增长率为 17.28%，同期业绩比较基准收益率为 14.94%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，中央政府对于地产行业从过去的抑制慢慢转向具有托底性质的放松。我们预计，房地产市场可能会改变今年年初以来的持续下滑态势，出现阶段性的稳定局面，从而有利于宏观经济的平稳增长。

证券市场方面，自从 2012 年年末以来，A 股市场逐渐走出低迷状态。大盘蓝筹股目前估值处于低位，继续下行风险不大，而以创业板为代表的中小市值公司股价涨幅较大。包括 TMT、移动互联网、医疗健康和环保新能源板块在内的新经济经过前期上涨后，估值都已经处于较高位置，板块性大幅上涨空间应该有限。

我们认为，新一届政府改革力度强大且思路清晰，新经济和改革受益板块依旧是我们重点配置方向。虽然以创业板和中小板为代表的中小市值公司绝大多数涨幅较大，但是依旧有不少优质品种尚待挖掘。

本基金增强部分，我们会继续自下而上深挖个股，回避前期涨幅较大且短期业绩无法兑现的主题投资品种，寻找未来几年真正能够实现持续成长的个股。同时，我们也会密切跟踪新一届政府的政策改革方向，积极布局转型及改革受益标的。

## § 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	61,571,173.48	91.44
	其中：股票	61,571,173.48	91.44
2	固定收益投资	2,517,380.00	3.74
	其中：债券	2,517,380.00	3.74
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,935,935.81	4.36
7	其他资产	311,965.94	0.46
8	合计	67,336,455.23	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末指数投资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	998,387.06	1.50
B	采矿业	1,538,400.78	2.32
C	制造业	32,006,900.06	48.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	906,448.21	1.37
E	建筑业	947,465.97	1.43
F	批发和零售业	2,318,343.91	3.49
G	交通运输、仓储和邮政业	268,006.71	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,553,781.52	6.86
J	金融业	3,766,042.01	5.68
K	房地产业	3,328,330.51	5.02
L	租赁和商务服务业	1,285,759.24	1.94
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,058,864.53	1.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	110,918.40	0.17
R	文化、体育和娱乐业	1,110,918.79	1.67
S	综合	411,277.24	0.62
	合计	54,609,844.94	82.31

### 5.2.2 报告期末积极投资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	23.34	0.00
B	采掘业	1,910.98	0.00
C	制造业	6,953,991.07	10.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	502.52	0.00
E	建筑业	573.92	0.00
F	批发和零售业	1,228.74	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	930.70	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,900.85	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	266.42	0.00

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,961,328.54	10.49

### 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

#### 5.3.1 报告期末指数投资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	000002	万科A	176,262	1,618,085.16	2.44
2	000651	格力电器	46,890	1,300,259.70	1.96
3	000001	平安银行	102,926	1,043,669.64	1.57
4	000333	美的集团	37,682	749,494.98	1.13
5	002024	苏宁云商	84,095	719,853.20	1.09
6	000858	五粮液	36,590	675,817.30	1.02
7	000776	广发证券	60,129	658,412.55	0.99
8	000063	中兴通讯	38,266	580,112.56	0.87
9	000625	长安汽车	41,627	570,289.90	0.86
10	000783	长江证券	70,974	484,752.42	0.73

#### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002539	新都化工	209,774	3,608,112.80	5.44
2	002519	银河电子	125,053	3,323,908.74	5.01
3	000852	江钻股份	93	2,429.16	0.00
4	002424	贵州百灵	57	2,280.00	0.00
5	300020	银江股份	53	1,624.45	0.00

**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	2,517,380.00	3.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,517,380.00	3.79

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019322	13 国债 22	25,000	2,507,250.00	3.78
2	010501	05 国债(1)	100	10,130.00	0.02

**5.6 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资产支持证券投资明细**

注：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序的前五名贵金属投资明细**

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

注：本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：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。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

根据本基金基金合同规定，本基金可运用股指期货，以提高投资效率，有效控制指数的跟踪误差，更好地实现投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着审慎原则，适度参与股指期货投资，改善投资组合风险收益特征。另外，本基金将利用

股指期货流动性好、杠杆交易的特点，进行现金管理，以应对大额申购赎回、大额现金分红等，管理流动性风险，优化投资组合对目标指数的跟踪效果，提高投资组合的运作效率等。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,999.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	92,337.17
5	应收申购款	183,465.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	20,163.86
8	其他	-
9	合计	311,965.94

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明****5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明**

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

**5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明**

注：本基金本报告期末积极投资前五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	88,098,674.83
报告期期间基金总申购份额	3,507,778.25
减:报告期期间基金总赎回份额	32,391,022.76
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	59,215,430.32

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

**§ 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  
2014 年 10 月 24 日