

# 摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资 基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 大摩消费领航混合                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 基金主代码      | 233008                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 交易代码       | 233008                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金合同生效日    | 2010 年 12 月 3 日                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 报告期末基金份额总额 | 277,782,895.15 份                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资目标       | 本基金通过深入研究，致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中，具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司，把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会，在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值。                                                                                                                                                                       |
| 投资策略       | <p>本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下，中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业，并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。</p> <p>1. 大类资产配置：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，对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，在完全遵照基金合同的基础上，确定未来一段时间的大类资产配置方案。</p> <p>2. 股票投资策略：本基金将在资产配置方案确定后，根据投资主题及其辐射消费链，进行行业配置，并从</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司，即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业、有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业、以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。</p> <p>3. 固定收益投资策略：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、资产支持证券策略等。</p> <p>4. 权证等其他金融工具投资策略：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。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×55% + 中证综合债券指数×45%                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 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（2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -99,734,457.06                        |
| 2. 本期利润         | -92,247,558.73                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.3156                               |
| 4. 期末基金资产净值     | 400,142,879.22                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4405                                |

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。

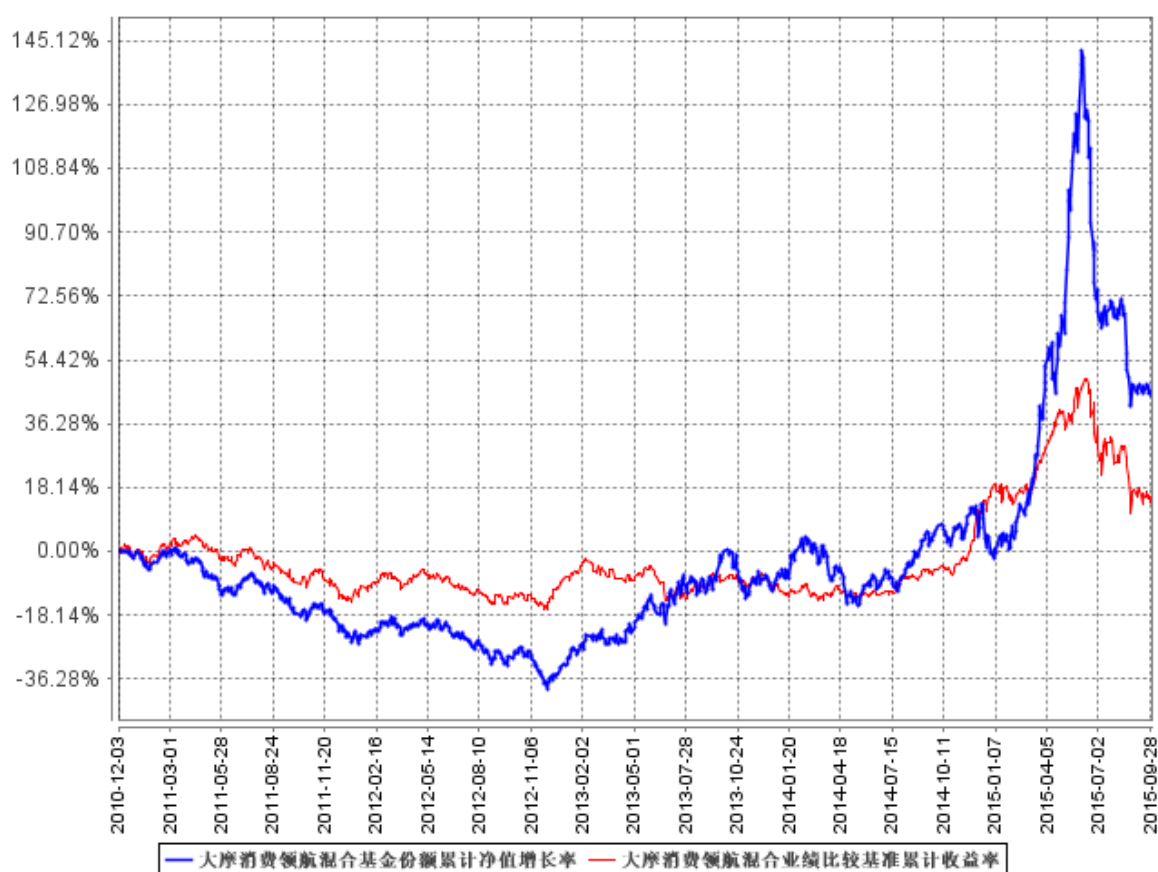
## 3.2 基金净值表现

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -17.41%    | 1.46%         | -15.59%        | 1.84%                 | -1.82% | -0.38% |

### 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

大摩消费领航混合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 2010 年 12 月 3 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 |        |                                                                                                      |
| 司巍 | 基金经理 | 2015 年 1 月 22 日 | -    | 5      | 浙江大学电子信息工程硕士。曾任华西证券有限责任公司自营部投资经理助理，东源嘉盈资产管理有限公司研究员。2012 年 9 月加入本公司，历任研究员、基金经理助理，2015 年 1 月起任本基金基金经理。 |

注：1、基金经理的任职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，本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有 1 次，为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

## 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——报告期内，本基金采取积极防守的投资策略，并根据市场变化调整仓位，截至三季度末，本基金的股票仓位 33.28%。

②债券资产配置——截至三季度末，本基金未持有债券。

B、二级资产配置：

股票资产配置——报告期内，本基金的选股主要以金融类、低估值个股为主，回避了高估值和概念类个股。

C、报告期股票操作回顾

2015 年三季度，股市经过了一番快速调整，我们认为市场需要一定时间来恢复信心，因此报告期内基金的操作主要以投资现金、逆回购和低估值蓝筹股为主。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.4405 元，累计份额净值为 1.4405 元，报告期内基金份额净值增长率为-17.41%，同期业绩比较基准收益率为-15.59%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 2015 四季度，中国经济仍将维持弱势格局，货币政策将继续保持宽松。在房地产投资增速下滑的背景下，预计国家还将动用扩大基建投资、减税等积极财政政策刺激经济。社会融资成本下降、利率市场化改革和央行宽松的货币政策也将促进利率下行。相对大宗商品、房地产等其他大类资产，股票市场仍具较大吸引力。对于 6 月开始的短期市场剧烈波动对市场信心造成的影响，我们认为这是对前期杠杆牛市的纠正和修复，经过此轮调整后，市场将会出现更具性价比的优质投资标的。

2015 年四季度，本基金的投资重点将集中在三大方向。第一，着力于“自下而上”地寻找具有广阔发展空间的行业和个股，特别关注互联网医疗、互联网金融、车联网、大数据、去介质化、创新药等领域；第二，择机加大估值合理且安全边际较高的个股的投资比例，如电力、食品饮料、地产等；第三，特别关注以效率增进为目标的国企改革相关标的。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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              | 133,178,121.43 | 32.73        |
|    | 其中：股票             | 133,178,121.43 | 32.73        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -              | -            |
|    | 其中：债券             | -              | -            |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 4  | 贵金属投资             | -              | -            |
| 5  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 6  | 买入返售金融资产          | 43,120,304.68  | 10.60        |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 229,056,688.79 | 56.30        |
| 8  | 其他资产              | 1,493,929.34   | 0.37         |
| 9  | 合计                | 406,849,044.24 | 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         | -             | -            |
| B  | 采矿业              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 74,237,091.62 | 18.55        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | -             | -            |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 19,969,600.00 | 4.99         |
| J  | 金融业              | 38,962,025.89 | 9.74         |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| 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    | 9,403.92      | 0.00         |
| 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        | 133,178,121.43 | 33.28 |

### 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  | 300142 | 沃森生物  | 960,000   | 26,572,800.00 | 6.64         |
| 2  | 601628 | 中国人寿  | 929,983   | 23,742,465.99 | 5.93         |
| 3  | 300096 | 易联众   | 1,120,000 | 19,969,600.00 | 4.99         |
| 4  | 000070 | 特发信息  | 765,488   | 16,618,744.48 | 4.15         |
| 5  | 002568 | 百润股份  | 389,904   | 15,674,140.80 | 3.92         |
| 6  | 601766 | 中国南车  | 1,185,100 | 15,370,747.00 | 3.84         |
| 7  | 601998 | 中信银行  | 2,592,770 | 15,219,559.90 | 3.80         |
| 8  | 000888 | 峨眉山 A | 888       | 9,403.92      | 0.00         |
| 9  | 300028 | 金亚科技  | 37        | 659.34        | 0.00         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

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

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

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

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

## 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，本基金不参与股指期货交易。

## 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

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

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

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除金亚科技股份有限公司（以下简称“金亚科技”）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。

金亚科技于 2015 年 6 月 4 日公告，其于 2015 年 6 月 4 日收到中国证监会《调查通知书》（成稽调查通字 151003 号），因公司涉嫌证券违法违规，中国证监会决定对公司进行立案调查。

本基金对金亚科技（300028）的投资发生于上述事项公告前，投资决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。金亚科技于 2015 年 6 月 9 日起停牌，截至本报告期末尚未复牌。本基金截至 2015 年 6 月 9 日持有的金亚科技不足 100 股。本基金管理人将继续对该公司进行紧密跟踪，并将根据事项进展及时采取相应投资决策。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票未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   | 1,398,108.01 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 57,968.41    |
| 5  | 应收申购款   | 12,646.95    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | 25,205.97    |
| 8  | 其他      | -            |

|   |    |              |
|---|----|--------------|
| 9 | 合计 | 1,493,929.34 |
|---|----|--------------|

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 300142 | 沃森生物 | 26,572,800.00  | 6.64         | 重大资产重组   |
| 2  | 300096 | 易联众  | 19,969,600.00  | 4.99         | 重大事项     |
| 3  | 300028 | 金亚科技 | 659.34         | 0.00         | 重大事项     |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 341,246,234.92 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 64,437,451.91  |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 127,900,791.68 |
| 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               | 277,782,895.15 |

## § 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  
2015 年 10 月 27 日