

# 摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资 基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 年 1 月 21 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 2016 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩领先优势混合
基金主代码	233006
交易代码	233006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	292,811,397.34 份
投资目标	本基金以具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司为主要投资对象，分享中国经济增长和资本市场发展的成果，谋求超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	<p>本基金采取以“自下而上”选股策略为主，以“自上而下”的资产配置策略为辅的主动投资管理策略。</p> <p>1、大类资产配置采用“自上而下”的多因素分析决策支持系统，结合定性分析和定量分析，确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化动态调整，以规避或控制市场系统风险，获取基金超额收益率。</p> <p>2、股票投资策略：本基金采取自下而上为主的投资策略，主要投资于具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司股票。</p> <p>3、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、可转换/可交换债券策略、资产支持证券策略以及其它增强</p>

	型的策略。 4、若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
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 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	22,674,543.67
2. 本期利润	132,736,411.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4712
4. 期末基金资产净值	574,936,180.67
5. 期末基金份额净值	1.9635

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。

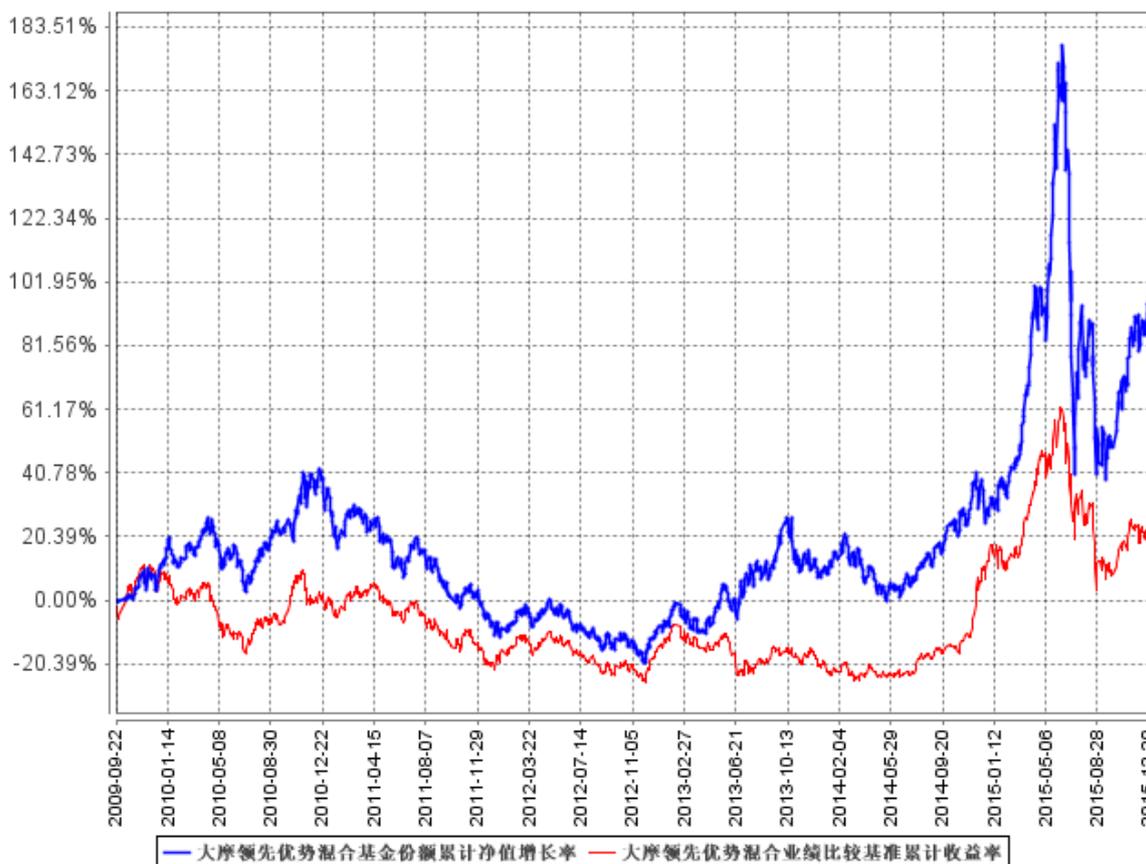
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	31.67%	1.89%	13.75%	1.34%	17.92%	0.55%

### 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

大摩领先优势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 2009 年 9 月 22 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		
王增财	基金经理	2014 年 8 月 9 日	-	8	西南财经大学经济学硕士。曾任职于平安证券有限责任公司资产管理事业部投资部，历任研究员、投资经理助理、投资经理。2013 年 9 月加入本公司，2013 年 10 月起任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理，

					2014 年 8 月起任本基金基金经理，2015 年 11 月起任摩根士丹利华鑫主题优选混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理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 3 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，本基金主要贯彻“财务健康、业务向好、估值合理”的选股策略。截至报告期末，本基金的股票仓位为 88.05%。

②债券资产配置——截至报告期末，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，本基金坚持“自下而上”精选个股的策略。重点持有行业景气向上、估值合理的成长股，主要集中在汽车、轻工、机械、化工等行业。

#### C、报告期股票操作回顾：

经历三季度股市的大幅下跌后，市场估值大幅回落，许多板块和个股估值进入合理区间，在一系列救市政策支持下，投资者信心逐步恢复，A股市场止跌回升。从反弹过程看，10月及11月上旬是反弹强劲的时间段，之后市场以震荡为主。整体而言，四季度沪深300指数上涨16.49%，创业板指数上涨30.32%，创业板指数反弹强度高于主板市场，显示投资者热衷于中小市值股票。从行业的走势看，计算机、通讯、地产和化工等行业大幅上涨，而钢铁、煤炭、银行和交通运输等行业出现下跌，行业表现分化严重。

报告期内，本基金保持了较高的股票仓位。在股票选择上，关注业绩有较高成长性 or 估值较低的个股。在业绩高成长性方面，有些公司的业绩增长是源于是由于业务本身处于爆发期，但多数公司业绩增长是由于有外延并购贡献，我们在选股中兼顾了企业内外生的增长。在低估值方面，我们主要关注质地和财务优良，且绝对估值较低的中小市值公司。报告期内，由于股票仓位和持股集中度较高，基金净值出现了较大的上涨。

展望后市，随着我国经济转型的不断推进，多数传统行业上市公司业务的内生表现预计难有亮点，这些企业要想获得更大的发展空间，必须在经济调整中增强自身竞争力或进行转型。在经济转型中也有些行业有不俗的表现，例如传媒娱乐、信息技术、文教体卫等。投资方向上，我们偏重于传统行业竞争力不断加强的公司或者传统行业成功转型的公司，以及新兴景气度高的行业。值得注意的是，经过四季度的反弹，市场的整体估值上了一个台阶，尤其是中小板和创业板，当前较高的估值预示着投资者对其前景预期较充分，也预示着股票的投资性价比下降了。因此，在当前估值水平下，我们认为未来市场更多的是结构性投资机会，自下而上的选股更可能获得超额收益。

本基金对后市展望不悲观，但预计市场寻底过程可能比较复杂。本基金主要采取“自下而上”的选股策略，考虑到当前估值水平，基金的主要资产会配置在以下方面：1、业务质地优良、财务健康、绝对估值较低的细分行业龙头公司；2、有转型预期或外延并购扩张潜力的优秀企业；3、成长性好的景气行业优秀公司，待估值回归合理后择机买入。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.9635元，份额累计净值为1.9635元，报告期内基金份额净值增长率为31.67%，同期业绩比较基准收益率为13.75%。

## 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	506,248,749.94	86.64
	其中：股票	506,248,749.94	86.64
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	-	-
	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	64,321,110.69	11.01
8	其他资产	13,712,360.40	2.35
9	合计	584,282,221.03	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	394,679,374.86	68.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,753,757.08	2.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,586,400.00	1.15
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	-	-
J	金融业	23,405,668.00	4.07
K	房地产业	46,685,550.00	8.12

L	租赁和商务服务业	23,138,000.00	4.02
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	506,248,749.94	88.05

### 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	300100	双林股份	1,549,999	48,545,968.68	8.44
2	002510	天汽模	1,500,100	26,596,773.00	4.63
3	002367	康力电梯	1,529,500	25,649,715.00	4.46
4	600261	阳光照明	2,807,522	24,678,118.38	4.29
5	002539	新都化工	1,535,200	24,563,200.00	4.27
6	000910	大亚科技	1,470,393	24,320,300.22	4.23
7	300072	三聚环保	694,135	23,579,765.95	4.10
8	000488	晨鸣纸业	2,636,700	23,519,364.00	4.09
9	601688	华泰证券	1,186,900	23,405,668.00	4.07
10	000042	中洲控股	1,110,000	23,210,100.00	4.04

### 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华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）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。

2015年9月12日，华泰证券公告其于2015年9月10日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2015]72号），华泰证券在公告中陈述了《行政处罚事先告知书》的内容。

本基金投资华泰证券（601688）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，认为上述事件对华泰证券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。

### 5.11.2

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	570,252.48
2	应收证券清算款	13,065,966.08
3	应收股利	-
4	应收利息	17,134.89
5	应收申购款	59,006.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,712,360.40

#### 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

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	284,811,731.51
报告期期间基金总申购份额	32,801,913.51
减：报告期期间基金总赎回份额	24,802,247.68
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	292,811,397.34

## § 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  
2016 年 1 月 21 日