# 摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

## 2015 第一季度报告

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4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2015年4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2015年1月1日起至3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 | 1,365,922,855.61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,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。<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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 231,547,184.00 |
| 2.本期利润 | 903,122,021.83 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.5144 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,537,585,544.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.858 |

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。

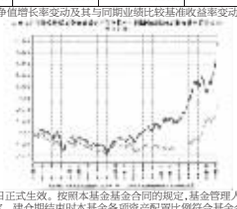
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 40.94% | 1.11% | 16.10% | 1.32% | 24.84% | -0.21% |

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



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 | | |
| 刘钊 | 助理总经理、数量化投资部总监、基金经理 | 2012年7月5日 | - | 7 | 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,从事数量化投资工作,2012年7月起任本基金基金经理,2013年4月至2014年12月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,2014年1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。 |

注:1.基金经理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》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1次,为量化投资基金之间因执行投资策略而发生的反向交易,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

回顾一季度,市场在多重利好因素的叠加作用之下出现了强烈的上涨,成交量保持在较高的水平,市场出现了普涨的格局。在此期间,中国人民银行连续宣布降息降准,市场资金效应涌现,市场风险偏好明显上升。通缩压力、实际利率水平上行及经济增速下行压力加剧是降息的几个重要原因。随着经济增速的回落和国际大宗商品价格的大幅下降,我国消费物价涨幅显著回落,PPI的降幅呈现扩大的趋势,虽未形成真正的通缩,但压力已经在显现。与之对应的是,社会融资成本仍处于较高的水平,在首次降息后下滑并不明显,从而造成实际利率水平上升。另外,从最新公布的2月份PMI看,50.1的水平虽好于预期,但开不代表经济下行压力缓解,趋势性的下行压力仍在。整个一季度沪深300指数上涨14.64%,创业板指数上涨58.67%,中证500指数上涨36.27%。

2015年一季度,本基金主要依托量化多因子模型进行选股,构建合理的仓位布局,采用科学的方法预测因子表现,渐进式地调整投资组合。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.858元,累计份额净值为2.039元,基金份额净值增长率为40.94%,同期业绩比较基准收益率为16.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在当前股指不断上涨的同时,工业增加值和CPI等核心经济指标显示,经济景气度在不断下行。央行已采用降息降准等货币政策并通过放松房地产政策来刺激实体经济。在宏观经济层面,中央政府通过“一带一路”等措施化解传统行业的过剩产能,通过PPP模式(政府和社会资本合作模式)丰富投资的资金来源,开引导社会资源投向新兴行业。一系列政策对实体经济的影响需要一段时间才能验证其成效,但是资本市场的乐观情绪已经被点燃,投资者的情绪十分高涨。此外,国家提出了“中国制造2025”规划,经济转型势在必行,长远来看,将有利于新兴产业的发展,新兴板块的成长空间巨大,这也将为新兴产业板块的股票相对更多的投资机会。但中小盘成长股票目前已经积累了相当大的涨幅,需警惕其回调的风险。

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 | 2,288,676,449.16 | 87.57 |
| | 其中:股票 | 2,288,676,449.16 | 87.57 |
| 2 | 固定收益投资 | 70,215,920.00 | 2.69 |
| | 其中:债券 | 70,215,920.00 | 2.69 |
| | 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 | 226,789,494.63 | 8.68 |
| 7 | 其他资产 | 27,810,144.63 | 1.06 |
| 8 | 合计 | 2,613,492,008.42 | 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 | 44,122,108.19 | 1.74 |
| B | 采矿业 | 24,689,046.29 | 0.97 |
| C | 制造业 | 1,767,614,825.68 | 69.66 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 19,607,241.08 | 0.77 |
| E | 建筑业 | 16,578,121.16 | 0.65 |
| F | 批发和零售业 | 111,087,538.09 | 4.38 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 26,898,517.25 | 1.06 |
| H | 住宿和餐饮业 | 12,756,503.28 | 0.50 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 146,061,360.13 | 5.76 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 48,234,293.44 | 1.90 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 14,130,781.13 | 0.56 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 54,086,164.88 | 2.13 |
| 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 | 1,482,906.12 | 0.06 |
| S | 综合 | 1,327,042.44 | 0.05 |
| | 合计 | 2,288,676,449.16 | 90.19 |

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 | 300192 | 科斯伍德 | 4,331,988 | 56,445,803.64 | 2.22 |
| 2 | 300025 | 华星创业 | 1,468,725 | 48,379,801.50 | 1.91 |
| 3 | 300018 | 中元华电 | 2,162,508 | 41,887,779.96 | 1.65 |
| 4 | 300179 | 四方达 | 1,574,699 | 40,800,451.09 | 1.61 |
| 5 | 002270 | 法因数控 | 1,902,565 | 37,195,145.75 | 1.47 |
| 6 | 600365 | 通葡股份 | 2,414,537 | 31,920,179.14 | 1.26 |
| 7 | 000593 | 大通燃气 | 2,875,374 | 30,967,777.98 | 1.22 |
| 8 | 002331 | 皖通科技 | 1,725,124 | 29,499,620.40 | 1.16 |
| 9 | 002451 | 摩恩电气 | 2,728,393 | 29,330,224.75 | 1.16 |
| 10 | 300247 | 桑乐金 | 2,072,500 | 27,647,150.00 | 1.09 |

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 | 199,920.00 | 0.01 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 70,016,000.00 | 2.76 |
| | 其中:政策性金融债 | 70,016,000.00 | 2.76 |
| 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 | 70,215,920.00 | 2.77 |

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 | 080408 | 08农发08 | 500,000 | 50,015,000.00 | 1.97 |
| 2 | 140207 | 14国开07 | 100,000 | 10,003,000.00 | 0.39 |
| 3 | 120219 | 12国开19 | 100,000 | 9,998,000.00 | 0.39 |
| 4 | 019407 | 14国债07 | 2,000 | 199,920.00 | 0.01 |

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

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规定和要求,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。

5.10 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

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 | 1,905,033.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,984,306.42 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,013,321.42 |
| 5 | 应收申购款 | 16,907,482.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 27,810,144.63 |

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 | 300192 | 科斯伍德 | 56,445,803.64 | 2.22 | 重大资产重组 |
| 2 | 300025 | 华星创业 | 48,379,801.50 | 1.91 | 重大事项 |
| 3 | 000593 | 大通燃气 | 30,967,777.98 | 1.22 | 重大资产重组 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,144,789,396.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 484,453,529.84 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,263,320,071.12 |
| 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 | 1,365,922,855.61 |

§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。

§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4月21日

# 摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

## 2015 第一季度报告

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4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2015年4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2015年1月1日起至3月31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 | 461,918,367.20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 | 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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。 |
| 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1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 74,477,699.56 |
| 2.本期利润 | 221,050,730.60 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3840 |
| 4.期末基金资产净值 | 654,395,558.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4167 |

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。

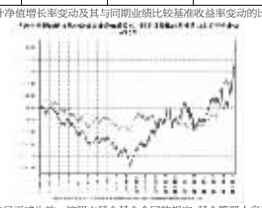
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 41.29% | 1.80% | 8.61% | 1.01% | 32.68% | 0.79% |

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



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。 |
| 卞亚军 | 基金投资部总监、基金经理 | 2012年11月2日 | 2015年1月23日 | 11 | 中国社会科学院研究生院金融学硕士。曾任红塔证券股份有限公司资产管理部研究员、投资经理助理,华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职。2012年6月加入本公司,2012年11月至2015年1月期间任本基金基金经理,2013年6月至2015年1月期间任摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2014年5月至2015年1月期间任摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金基金经理。 |

注:1、基金经理的任职、离任日期均为根据本公司决定确定的聘任、解聘日期;

2、基金经理任职、离任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、注销;

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券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》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1次,为量化投资基金之间因执行投资策略而发生的反向交易,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,本基金始终贯彻“坚持成长、参与轮动”的投资策略。目前基金仓位处于较高水平。

②债券资产配置——报告期内,本基金未配置债券资产。

B、二级资产配置:

股票资产配置——报告期,本基金坚持“自下而上”精选个股的策略。重点持有估值合理、未来有一定发展空间的成长股。主要集中在高端制造业、商业零售、化工和纺织服装等行业。

C、报告期股票操作回顾:

2015年第一季度,市场延续了2014年四季度的行情,指数继续大幅上涨。但与去年有所区别的是,去年四季度是大盘股领涨,小盘股基本处于震荡盘整,而在今年一季度,市场则演变为小盘股领涨,大盘股处于跟涨地位。在经历了本轮行情之后,中小板指数和创业板指数的动态市盈率分别达到60.1倍和91.9倍,估值已经出现一定泡沫,而沪指的动态市盈率则为16.1倍,尚处于合理估值区间。

本基金一直秉承成长性与安全性并重的选股理念,致力于挖掘市场认识不充分或者被投资者低估的品种。对于目前盛行的高估值科技股和题材股,参与较少。由于本基金重仓个股的价值逐渐被市场所认可,股价也有较大幅度上涨,因此今年一季度业绩表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2015年3月31日,本基金份额净值为2.012元,份额累计净值为2.012元,报告期内基金份额净值增长率为44.23%,同期业绩比较基准收益率为11.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观方面,4月1日,中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2015年3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,高于2月份的49.9%和市场预期的49.7%。汇丰PMI指数为49.6%,超过之前的49.2%和普遍预期的49.3%。官方的PMI指数虽然略有回升,但是主要原因在于生产指数的回升,而内外需依旧疲软。中小企业层多的汇丰PMI依旧在荣枯线以下,显示经济增长依旧善雄。3月末,政府推出的房地产贷款新政,或有利于改善型住房需求的增加,并在一定程度上改变房地产投资持续下滑的状况,利于房地产企业的现金流回收。总体而言,经济依旧处于寻底过程中,但有逐渐改善的可能。

证券市场方面,从2012年底开始,场外资金持续不断地进入股市。从2014年开始,A股开户数与证券保证金数额持续增长,2015年3月份新增A股开户数已达368万户,证券保证金余额达到1.58万亿。融资融券业务方面,两融余额持续快速增长,2014年末两融余额为1.1万亿,较年初翻两倍,2015年3月末达到1.49万亿,较2014年年底再增加45%。目前市场上普通散户的人市热情空前高涨。在经济面企稳和改革预期的刺激下,预计这类资金驱动型的行情可能还将持续一段时间。

配置方面,我们认为,当前的市场,不少股票已经偏离了其合理的估值水平,股价泡沫比较严重,对于此类公司我们会加以回避。而综合评估大量公司的业务前景和估值水平之后,我们将重点配置于A股市场中具备良好投资价值的公司。具体来讲,我们的投资标的主要包括两大类:一是行业前景较好、估值较低的大消费和制造业公司,这类公司未来的成长性非常确定;二是传统行业中业务稳定、估值较低、现金丰富、转型预期强烈的企业。此外,我们也会适时配置一些低估值、高分红收益率的大盘蓝筹股。

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 | 526,663,375.30 | 77.36 |
| | 其中:股票 | 526,663,375.30 | 77.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 75,498,500.00 | 11.09 |
| | 其中:债券 | 75,498,500.00 | 11.09 |
| | 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 | 62,741,123.39 | 9.22 |
| 7 | 其他资产 | 15,855,445.28 | 2.33 |
| 8 | 合计 | 680,758,443.97 | 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 | 318,327,240.96 | 48.64 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 491.19 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 57,141,559.92 | 8.73 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 10,870.47 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 151,148,458.11 | 23.10 |
| J | 金融业 | 2,648.18 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 2,922.82 | 0.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,936.09 | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 24,109.20 | 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 | 2,138.36 | 0.00 |
| | 合计 | 526,663,375.30 | 80.48 |

注:报告期末,本基金因证券市场波动、基金规模变化等原因导致股票投资比例被动超过合同规定的80%上限比例。本基金已在法律法规及基金合同规定的时间内完成上述投资比例调整事项。

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 | 300131 | 英唐智控 | 3,764,180 | 70,992,434.80 | 10.85 |
| 2 | 002349 | 精华制药 | 1,364,871 | 60,791,354.34 | 9.29 |
| 3 | 002055 | 得润电子 | 1,723,567 | 58,584,042.33 | 8.95 |
| 4 | 300028 | 金亚科技 | 1,289,969 | 49,444,511.77 | 7.56 |
| 5 | 300033 | 同花顺 | 369,950 | 44,763,950.00 | 6.84 |
| 6 | 300377 | 赢时胜 | 365,909 | 40,575,649.01 | 6.20 |
| 7 | 300348 | 长亮科技 | 316,195 | 37,598,747.45 | 5.75 |
| 8 | 600682 | 南京新百 | 1,079,795 | 31,724,377.10 | 4.85 |
| 9 | 002334 | 英威腾 | 1,160,000 | 27,840,000.00 | 4.25 |
| 10 | 002432 | 九安医疗 | 720,000 | 27,475,200.00 | 4.20 |

注:报告期内,因证券市场波动、基金规模变化、证券停牌等原因导致本基金持有的单只股票市值占基金净值比例被动超过法规及合同规定的10%上限比例。本基金管理人已根据法律法规和合同规定,在相关股票复牌后及时将相关投资比例调整到位。

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 | - | - |
| | 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 | 75,498,500.00 | 11.54 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 75,498,500.00 | 11.54 |

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 | 110023 | 民生转债 | 550,000 | 75,498,500.00 | 11.54 |

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中国中期投资股份有限公司(以下简称“中国中期”)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。

九安医疗于2014年12月11日公告,其于2014年12月9日收到中国证监会天津监管局《关于对天津九安医疗电子有限公司采取责令改正措施的决定》(津证监措施字[2014]13号)。九安医疗在公告中陈述了《关于对天津九安医疗电子有限公司采取责令改正措施的决定》有关内容。

本基金投资九安医疗(002432)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,认为上述事件对九安医疗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 | 606,110.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,478,121.53 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,867.03 |
| 5 | 应收申购款 