摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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	大摩多因子策略混合
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6月17日
报告期末基金份额总额	1,704,113,481.39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 本基金采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500指数×80%+中证综合债券指数×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

注:自2015年9月29日起,本基金的业绩基准由原来的“中证800指数×80%+中证综合债券指数×20%”变更为“中证500指数×80%+中证综合债券指数×20%”。上述事项已于2015年9月29日在指定媒体上公告。

§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	-758,303,565.76
2.本期利润	-1,418,994,128.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8283
4.期末基金资产净值	2,560,719,551.98
5.期末基金份额净值	1.503

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。

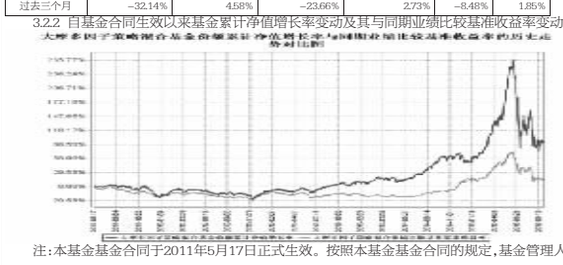
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-32.14%	4.58%	-23.66%	2.73%	-8.48%	1.85%

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		
杨雨龙	基金经理	2015年6月26日	-	6	北京大学金融数学硕士,曾任招商银行总行计划财务部管理会计,博时基金管理有限公司交易员,兴业证券股份有限公司研究所金融工程高级分析师,2014年7月份加入本公司,历任数量化投资部投资经理,2015年6月起任本基金及摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金基金经理,2015年7月起任摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金基金经理。
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	2015年8月12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月至2015年8月任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理,2014年1月至2015年8月任摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金基金经理,2015年6月至2015年8月担任摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金基金经理。

注:1、基金经理任职、离任日期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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资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。

经对投资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

回顾三季度,市场从6月份开始一路下跌,7月份以来也并未止住下跌的势头,在经历一段震荡后,8月下旬A股市场一度跌破了年初的点位,可以说A股市场经历了史上前所未见的极端行情,从8月18日至8月26日的短短7个交易日内,大盘下跌了27%,市场一度是几乎所有股票跌停。在此期间,我们坚持按照既定的量化模型进行选股,并保持了中等偏高的仓位。多因子模型擅长精选个股,但本期个股的超额收益并不明显,主要原因是在极端行情下,市场普涨普跌,很多优质个股被“错杀”,使得“择时”的作用远远大于了“选股”。

总体来讲,三季度的行情对更加擅长选股的量化基金来讲是非常不利的,本季度基金表现情况略逊于业绩比较基准。

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1.503元,累计份额净值为1.946元,基金份额净值增长率为-32.14%,同期业绩比较基准收益率为-23.66%。

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8月底市场达到相对低点之后,经过9月份1个月的震荡调整,市场目前有了企稳的迹象。同时宏观方面,虽然四季度市场仍面临着复杂的运行环境,经济的弱势格局仍在延续,下行压力持续增加,但同时稳经济的政策力度在增强,财政部、发改委等部委都重点强调了投资对稳经济的重要作用,政策面的积极因素仍占据主导地位。虽然目前市场利率仍在低位运行,流动性整体相对宽松,但仍需要降准等政策稳定市场预期以及对冲外汇占款的下降压力。人民币汇率波动加大,但大幅贬值空间有限。A股市场整体仍处于自我修复阶段,同时稳经济政策的落实、中国装备制造走向海外、流动性相对宽松下资金价格低位运行以及政策的密集期等有利因素驱动着市场结构性机会不断出现。

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	2,142,271,870.60	83.13
	其中:股票	2,142,271,870.60	83.13
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	100,000,270.00	3.88
	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	304,965,887.86	11.83
8	其他资产	29,926,035.43	1.16
9	合计	2,577,164,063.89	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	24,432,542.94	0.95
B	采矿业	20,969,594.61	0.82
C	制造业	1,406,098,207.96	54.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,495,814.51	1.74
E	建筑业	40,847,608.17	1.60
F	批发和零售业	119,775,469.64	4.68
G	交通运输、仓储和邮政业	77,269,378.05	3.02
H	住宿和餐饮业	2,561.68	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,933,849.19	3.04
J	金融业	79,004,621.10	3.09
K	房地产业	83,172,396.84	3.25
L	租赁和商务服务业	696,254.40	0.03
M	科学研究和技术服务业	23,363,542.94	0.91
N	水利、环境和公共设施管理业	56,714,015.33	2.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	15,166,114.38	0.59
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	35,211,912.75	1.38
S	综合	37,117,986.11	1.45
	合计	2,142,271,870.60	83.66

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	600365	通葡股份	2,051,971	40,731,624.35	1.59
2	300149	量子高科	1,702,532	26,372,220.68	1.03
3	002142	宁波银行	2,330,295	26,192,515.80	1.02
4	600782	新钢股份	4,792,700	26,120,215.00	1.02
5	600184	光电股份	1,199,382	25,726,743.90	1.00
6	600830	香溢融通	2,737,200	25,018,008.00	0.98
7	600603	大洲兴业	1,946,991	23,986,929.12	0.94
8	002297	博云新材	2,048,800	23,970,960.00	0.94
9	000563	陕国投A	2,937,621	23,941,611.15	0.93
10	600593	大连圣亚	748,881	22,084,500.69	0.86

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交易情况
报告期内,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。

5.10 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
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。

5.10.3 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	2,212,380.81
2	应收证券清算款	26,001,527.47
3	应收股利	-
4	应收利息	114,238.39
5	应收申购款	1,572,682.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.97
8	其他	-
9	合计	29,926,035.43

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	600365	通葡股份	40,731,624.35	1.59	重大资产重组
2	300149	量子高科	26,372,220.68	1.03	重大资产重组
3	600603	大洲兴业	23,986,929.12	0.94	重大资产重组
4	600593	大连圣亚	22,084,500.69	0.86	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	1,730,386,691.58
报告期期间基金总申购份额	1,134,304,258.29
减:报告期期间基金总赎回份额	1,160,577,468.48
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	1,704,113,481.39

§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

摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	大摩量化配置混合
基金主代码	233015
交易代码	233015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	1,443,484,507.87份
投资目标	本基金通过数量化模型,优化资产配置权重,力争在降低组合风险的同时,获得超越比较基准的超额收益。
投资策略	1.资产配置策略 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,确定中长期的资产配置方案。 2.行业配置策略 本基金通过量化方法分析各个行业的股价表现与宏观经济、产业链指标之间的关系,并结合各行业的估值水平、一致预期、盈利水平、动量反转等指标,获得各行业的预期收益率,并运用BL模型对行业配置权重进行优化。 3.股票配置策略 在行业内选股策略上,本基金采用量化模型的方法进行选股。量化选股模型包括但不限于以下三种种:一种是持有行业内若干权重股,并优化其在基金中的权重以际合行业平均收益;另一种是通过量化多因子选股模型挖选优势个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+标普中国债券指数收益率×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、中风收益品种。
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	中国农业银行股份有限公司

注:自2015年9月29日起,本基金的业绩基准由原来的“沪深300指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%”变更为“沪深300指数收益率×80%+标普中国债券指数收益率×20%”。上述事项已于2015年9月29日在指定媒体上公告。

§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	-722,077,370.76
2.本期利润	-861,831,232.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5871
4.期末基金资产净值	2,586,333,218.48
5.期末基金份额净值	1.792

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。

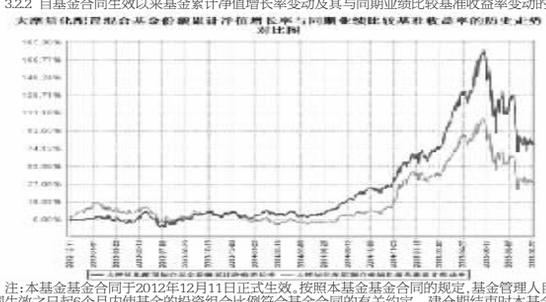
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-23.91%	3.49%	-22.70%	2.68%	-1.21%	0.81%

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2012年12月11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		
杨雨龙	基金经理	2015年6月26日	-	6	北京大学金融数学硕士,曾任招商银行总行计划财务部管理会计,博时基金管理有限公司交易员,兴业证券股份有限公司研究所金融工程高级分析师,2014年7月份加入本公司,历任数量化投资部投资经理,2015年6月起任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金及本基金基金经理,2015年7月起任摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金及本基金基金经理。
刘钊	助理总经理、数量化投资部总监、基金经理	2014年1月14日	2015年8月12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月至2015年8月任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理,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月至2015年8月任摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金基金经理,2015年6月至2015年8月担任摩根士丹利华鑫量化多策略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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投资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。

经对投资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

回顾三季度,市场从6月份开始一路下跌,7月份以来也并未止住下跌的势头,在经历一段震荡后,8月下旬A股市场一度跌破了年初的点位,可以说A股市场经历了史上前所未见的极端行情,从8月18日至8月26日的短短7个交易日内,大盘下跌了27%,市场一度是几乎所有股票跌停。在此期间,我们坚持按照既定的量化模型进行选股,并保持了中等偏高的仓位。中高仓位对基金的业绩产生了一定的影响,虽然我们的选股模型擅长精选个股,但个股的超额收益并不明显,主要原因是在极端行情下,市场大部分时候都是普涨普跌,很多优质个股也被“错杀”,使得“择时”的作用远远大于了“选股”。

总体来讲,三季度的行情对更加擅长选股的量化基金来讲是非常不利的,但本基金更注重“防守”的能力,三季度在仓位较高的情况下仍较好地控制了风险。

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1.792元,累计份额净值为1.792元,基金份额净值增长率为-23.91%,同期业绩比较基准收益率为-22.70%。

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8月底市场达到相对低点之后,经过9月份1个月的震荡调整,市场目前有了企稳的迹象。同时宏观方面,虽然四季度市场仍面临着复杂的运行环境,经济的弱势格局仍在延续,下行压力持续增加,但同时稳经济的政策力度在增强,财政部、发改委等部委都重点强调了投资对稳经济的重要作用,政策面的积极因素仍然占据主导地位。虽然目前市场利率仍在低位运行,流动性整体相对宽松,但仍需要降准等政策稳定市场预期以及对冲外汇占款的下降压力。人民币汇率波动加大,但大幅贬值空间有限。A股市场整体仍处于自我修复阶段,同时稳经济政策的落实、中国装备制造走向海外、流动性相对宽松下资金价格低位运行以及政策的密集期等有利因素驱动着市场结构性机会不断出现。

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	2,177,314,933.33	83.72
	其中:股票	2,177,314,933.33	83.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,132,000.00	2.31
	其中:债券	60,132,000.00	2.31
	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	358,280,836.74	13.78
8	其他资产	5,108,429.24	0.20
9	合计	2,600,836,199.31	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	1,619,602.19	0.06
B	采矿业	80,807,058.50	3.12
C	制造业	851,904,632.20	32.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,257,529.12	2.76
E	建筑业	72,769,568.04	2.81
F	批发和零售业	79,134,941.62	3.06
G	交通运输、仓储和邮政业	87,879,138.13	3.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	92,168,578.58	3.56
J	金融业	661,349,295.00	25.57
K	房地产业	93,838,986.83	3.63
L	租赁和商务服务业	6,574,742.84	0.25
M	科学研究和技术服务业	6,923,576.75	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	12,079,115.00	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	574,912.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	56,478,261.53	2.18
S	综合	1,954,995.00	0.08
	合计	2,177,314,933.33	84.19

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	600000	浦发银行	8,195,959	136,298,798.17	5.27
2	601318	中国平安	4,390,479	131,099,702.94	5.07
3	601169	北京银行	6,470,300	55,709,283.00	2.15
4	601939	建设银行	10,150,600	52,580,108.00	2.03
5	600015	华夏银行	5,000,032	50,550,323.52	1.95
6	000651	格力电器	2,776,390	44,921,990.20	1.74
7	601398	工商银行	10,000,057	43,200,246.24	1.67
8	000776	广发证券	3,200,114	41,921,493.40	1.62
9	601788	光大证券	2,617,575	40,572,412.50	1.57
10	601336	新华保险	1,109,700	39,760,551.00	1.54

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	60,132,000.00	2.32
	其中:政策性金融债	60,132,000.00	2.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,132,000.00	2.32

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	140230	14国开30	600,000	60,132,000.00	2.32

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交易情况
报告期内,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。

5.10 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
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。

5.10.3 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广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)、中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)、招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)、江苏亚星锚链股份有限公司(以下简称“亚星锚链”)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。

广发证券于2015年9月12日公告,其于2015年8月24日收到中国证监会《调查通知书》(鄂证调查字2015023号),并于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]71号),广发证券在公告中陈述了《调查通知书》和《行政处罚事先告知书》的内容。2015年1月16日,中国证监会通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况,指出广发证券存在向不符合条件的客户融资融券问题,并且受过处理仍未改正,对其采取责令限期改正的行政监管措施。

2014年12月8日,中国证监会发布《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》((2014)103号),决定对中国平安的控股子公司平安证券有限责任公司给予警告,没收其保荐业务收入400万元,没收承销股票违法所得2,867万元,并处以440万元罚款。

本基金投资广发证券(000776)和中国平安(601318)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,认为上述事件对广发证券和中国平安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	2,365,917.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	104.25
4	应收利息	1,930,446.69
5	应收申购款	786,754.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.97
8	其他	-
9	合计	5,108,429.24

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债。

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	1,521,753,990.47
报告期期间基金总申购份额	485,426,595.94
减:报告期期间基金总赎回份额	563,696,078.54
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	1,443,484,507.87

§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