摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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: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	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。 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。 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。 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。

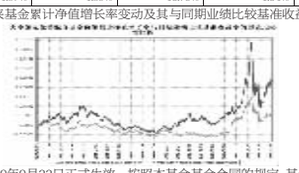
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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



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 管理人对投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、股票投资策略操作回顾:

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或估值较低的个股。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。在经济转型中也有一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,目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

摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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: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	大摩量化多策略股票
基金主代码	001291
交易代码	001291
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月2日
报告期末基金份额总额	1,701,243,243.63份
投资目标	运用多种策略的量化投资模型,从不同投资维度,在不同市场情况下捕捉市场定价失效的投资机会,力争有效控制风险的基础上,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	量化多策略体系的理念主要有两个:增强收益、分散风险。量化策略是基于市场历史数据实现的,不同市场信号需要采用不同策略和交易手段,因此建立多种策略可以弥补单一策略失效的可能并形成互补,保证整体投资业绩的持续性和增强。另一方面,策略间相关性越低,越能分散组合的整体风险,这是配置多个策略,并在策略之间设定适当比例的基本原理。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×85%+标普中国债券指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	368,306,485.06
2.本期利润	545,318,085.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.2541
4.期末基金资产净值	1,794,884,099.80
5.期末基金份额净值	1.055

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。

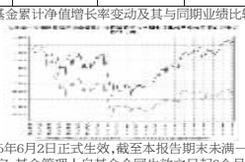
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	29.61%	1.53%	14.42%	1.42%	15.19%	0.11%

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:1.本基金基金合同于2015年6月2日正式生效,截至本报告期末未满一年;

2.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的有关约定。

§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月起任本基金基金经理。

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 管理人对投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

随着三季度末市场企稳,股市大幅下跌的阴霾在逐渐退散。A股在国庆假期结束后再次迎来开门红,吹响了四季度反攻的号角。由于场外资金回流,两市指数不断飘红,个股普涨,投资者情绪有所恢复,赚钱效应重现。10月、11月期间,融资买入金额占A股总成交之比已逐渐恢复到6月平均水平,因此监管层将融资保证金比例从50%调升至100%,叫停券商开展的融资类收益互换业务增量,并针对三家券商的两融业务开展合规审查,以遏制杠杆资金扩张速度,提前防范风险扩大。

经济层面,12月统计局制造业PMI为49.7%,高于上月0.1个百分点,其主要运行特点包括:一是供给侧和需求侧双双回暖;二是消费需求持续释放,消费品制造业稳定增长;三是产业结构升级不断推进;四是随着生产的回升,企业采购意愿有所增强。12月PMI虽然微幅回升,但低于历史同期水平。近期原油价格降至多年最低点,工业生产者出厂价格指数和原材料购进价格指数持续下降,年底资金紧张状况更加突出,制造业下行压力依然较大。

整个四季度沪深300指数上涨16.49%,创业板指数上涨30.32%,中证500指数上涨24.40%。

2015年四季度,本基金主要依托“多因子阿尔法模型”、“行业轮动模型”、“事件驱动模型”等多个量化模型进行选股。考虑到市场风险已于前期较为充分地释放,且部分场外资金重新进入市场,因此将基金仓位提升至较高水平,并采用科学的方法渐进式地调整投资组合,实现了较好的超额收益。

2015年的中央经济工作会议释放出重要信号,除了再次确认有关“新常态”的判断,又提出了新的经济关键词——供给侧改革。可以预见,“十三五”期间,政府将把化解落后的过剩产能作为首要经济任务,加速整合“僵尸企业”;大力推动营改增结构性减税,以降低实体经济企业成本;以及推进城镇化、国企改革、去房地产库存、力促产业升级等等,在供给侧领域的结构性改革方面发力。

货币政策方面,中央要求为结构性改革营造适宜的货币金融环境,保持流动性合理充裕和社会融资总量适度增长。总体而言,决策层对货币政策的表态是偏宽松的,预计至少在2016年上半年以前,我国货币宽松的大环境不会改变。此外,人民币被纳入SDR稳住了市场信心,央行亦表示将稳定人民币汇率,但是在中国经济面临持续下行风险之际,提高人民币资产投资报酬率,才能防范资本外逃。

展望2016年一季度,“救市”期间时出台的持股5%以上的股东和高管半年不得减持的政策到期、IPO重启、注册制落地等消息将对市场带来短期冲击,但资本市场长期向好的大趋势没有改变。在资金面保持宽松、汇率稳定的前提下,我们对一季度行情持谨慎乐观态度,并将依托于多因子、行业轮动、事件驱动等数量化模型构建积极进取的投资组合。

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1.055元,累计份额净值为1.055元,基金份额净值增长率为29.61%,同期业绩比较基准收益率为14.42%。

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	1,603,804,398.81	87.97
	其中:股票	1,603,804,398.81	87.97
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	216,300,828.02	11.86
8	其他资产	3,025,535.23	0.17
9	合计	1,823,130,762.06	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	16,198,601.38	0.90
B	采矿业	55,587,742.90	3.10
C	制造业	785,360,325.17	43.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,344,618.21	3.25
E	建筑业	60,908,967.23	3.39
F	批发和零售业	76,369,684.30	4.25
G	交通运输、仓储和邮政业	63,299,643.52	3.53
H	住宿和餐饮业	15,746,320.34	0.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,086,928.88	4.46
J	金融业	206,813,958.79	11.52
K	房地产业	70,840,827.11	3.95
L	租赁和商务服务业	23,709,903.20	1.32
M	科学研究和技术服务业	29,693,060.73	1.65
N	水利、环境和公共设施管理业	20,836,810.50	1.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	593,704.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	31,397,855.55	1.75
S	综合	8,015,447.00	0.45
	合计	1,603,804,398.81	89.35

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	601166	兴业银行	2,730,300	46,606,221.00	2.60
2	601288	农业银行	13,492,200	43,579,806.00	2.43
3	601318	中国平安	751,532	27,055,152.00	1.51
4	600030	中信证券	926,800	17,933,580.00	1.00
5	000776	广发证券	853,444	16,599,485.80	0.92
6	600999	招商证券	760,224	16,496,860.80	0.92
7	600816	安信信托	529,289	12,051,910.53	0.67
8	601668	中国建筑	1,642,900	10,415,986.00	0.58
9	600054	黄山旅游	430,246	10,158,108.06	0.57
10	600297	广汇汽车	752,135	9,657,413.40	0.54

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

报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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的规定,本基金将本着谨慎原则,适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究,结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析,选择合适的期货合约构建相应的头寸,以调整投资组合的风险暴露,降低系统性风险。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具,降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险,提高基金的建仓或变现效率。

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

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”)、中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)、招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)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,指出中信证券在违规为到期融资融券合约展期问题、受过处理仍未改正,且涉及客户数量较多,对其采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。招商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;广发证券存在向不符合条件的客户融资融券、违规为到期融资融券合约展期问题,且涉及客户数量较多,对2家公司采取责令限期改正的行政监管措施。

2015年6月2日,中国证监会深圳证监局发布《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函、责令整改并处分有关责任人员措施的决定》((2015)24号),对招商证券给予出具警示函、责令整改的监督管理措施。

2015年9月12日,广发证券公告其于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11月27日,中信证券公告其于2015年11月26日收到中国证监会《调查通知书》(稽查总队调查字153121号),中信证券在公告中说明,因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

本基金投资广发证券(000776)、中信证券(600030)、招商证券(600999)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、中信证券、招商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	2,323,181.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,604.03
5	应收申购款	641,750.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,025,535.23

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	2,375,288,294.86
报告期期间基金总申购份额	38,116,031.48
减:报告期期间基金总赎回份额	712,161,082.71
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	1,701,243,243.63

§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

摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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: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。

基金托管人中国农业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