

# 摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月十九日

## § 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 2013 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大摩量化配置股票
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	104,483,608.38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。

	<p>2、行业配置策略</p> <p>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。</p> <p>3、股票配置策略</p> <p>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两种：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拟合行业平均收益；另一种是通过量化多因子选股模型挑选优势个股。</p>
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
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	中国农业银行股份有限公司

### § 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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	2,798,090.40
2.本期利润	2,323,450.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105

4.期末基金资产净值	104,260,834.56
5.期末基金份额净值	0.998

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

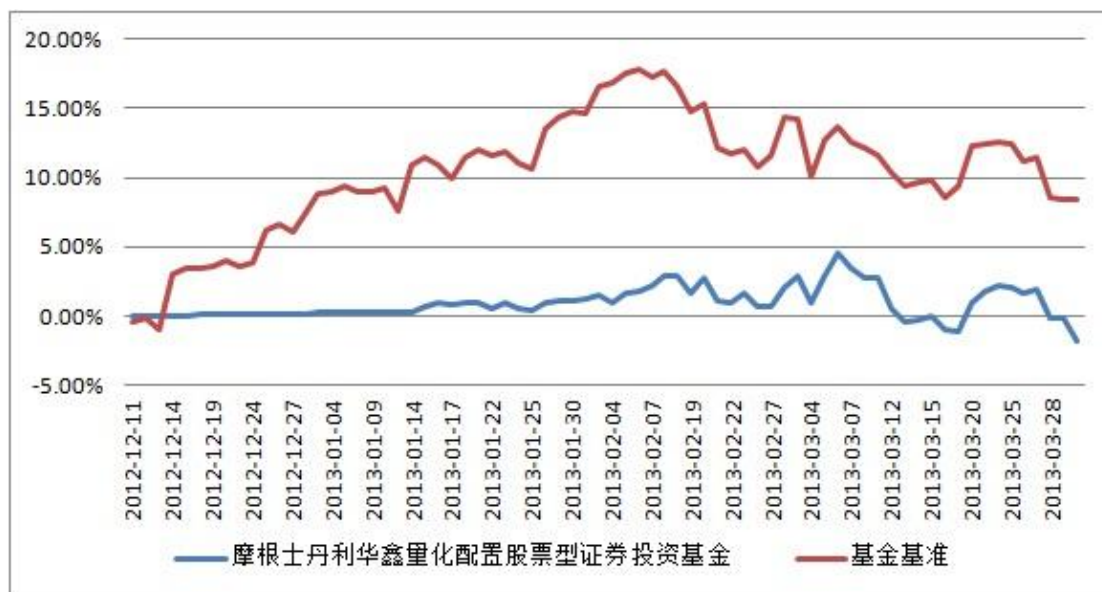
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.40%	0.83%	-0.46%	1.25%	0.06%	-0.42%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2012 年 12 月 11 日至 2013 年 3 月 31 日）



注：1.本基金基金合同于 2012 年 12 月 11 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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## § 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		
张靖	本基金基金经理	2012-12-11	-	8	武汉大学金融学硕士，曾于 2005 年 11 月至 2009 年 12 月间任职于平安证券有限责任公司，历任权证研究员、数量研究员和风险经理、股票研究员、金融工程研究员、高级业务总监。2009 年 12 月加入本公司，历任金融工程师。

注：1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日；

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，本基金未出现基金管理人管理的所有投资组合参与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，基金管理人未发现异常交易行为。

#### 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——2012 年底，受经济复苏、实体经济补库存以及流动性宽裕等因素的影响，市场快速反弹。但进入 2013 年一季度，各项指标反映经济从弱复苏向强复苏的可能性较小，CPI 物价迅速回升，央行开始在公开市场进行

资金的净回笼操作，以及 3 月份“国五条”房地产进一步调控政策的出台和银监会着手清理银行理财产品，市场对于经济增长普遍持担忧态度，股票市场相应展开调整。1 季度本基金处于建仓期，股票配置一季度末为 40.15%。

②债券资产配置——随着通胀的上升，宽松的货币政策已难以为继，随着央行在公开市场进行资金净回笼，债券资产投资吸引力下降，本基金在 1 季度未进行债券资产配置。

B、二级资产配置：

①股票资产配置——1 季度，根据多因子行业选择模型，基金超配了国防军工、医药、家电、传媒、电子等行业，低配金融、地产及有色煤炭等强周期行业，配置结构上比较契合 1 季度的市场状况。

②债券资产配置——报告期内未配置债券资产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.998 元，累计份额净值为 0.998 元，基金份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前来看，宏观经济复苏进程仍有较大不确定性：固定资产投资增速未能明显改善；房地产行业持续调控，可能影响房地产的投资增速；银行理财产品的清理可能对实体经济的资金可获得性产生影响，且央行的货币政策已从宽松转向谨慎，流动性最宽松的时期可能已经过去；经济结构面临需求增长缓慢、产能过剩、财务杠杆较高，亟待进行产业结构升级和完善；消费中的政府消费受新一届政府倡导的缩减开支的影响而增长放缓；在经济增长速度适度的情况下，通胀压力将缓解，有利于保证居民消费的实际购买力，下游消费行业应能稳定增长；在政府倡导的产业升级大背景下，新兴产业的成长性值得关注，未来一段时间市场可能呈现结构性的行情。

§ 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	41,857,293.22	40.00
	其中：股票	41,857,293.22	40.00
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	3,000,000.00	2.87
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	3,749,777.84	3.58
6	其他各项资产	56,034,091.74	53.55
7	合计	104,641,162.80	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	36,709.08	0.04
B	采矿业	1,340,080.83	1.29
C	制造业	29,285,692.77	28.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,426,830.10	3.29
E	建筑业	65,911.80	0.06
F	批发和零售业	1,180,607.37	1.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	160,089.43	0.15



I	信息传输、软件和信息 技术服务业	3,987,563.97	3.82
J	金融业	82,240.65	0.08
K	房地产业	209,380.50	0.20
L	租赁和商务服务业	803,685.19	0.77
M	科学研究和技术服务业	77,850.00	0.07
N	水利、环境和公共设施 管理业	294,842.29	0.28
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	52,116.35	0.05
R	文化、体育和娱乐业	771,880.89	0.74
S	综合	81,812.00	0.08
	合计	41,857,293.22	40.15

### 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	000651	格力电器	42,358	1,210,168.06	1.16
2	600519	贵州茅台	6,918	1,168,173.48	1.12
3	000100	TCL 集团	290,117	760,106.54	0.73
4	600060	海信电器	48,199	613,573.27	0.59
5	000858	五 粮 液	23,437	523,582.58	0.50
6	601989	中国重工	106,252	521,697.32	0.50
7	600600	青岛啤酒	14,093	519,608.91	0.50

8	600690	青岛海尔	38,590	491,250.70	0.47
9	600839	四川长虹	232,604	467,534.04	0.45
10	600271	航天信息	32,689	462,549.35	0.44

#### 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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.8.1 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。

##### 5.8.2 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限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上

述法律法规和监管要求的变化。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除贵州茅台酒股份有限公司（以下简称“贵州茅台”）和宜宾五粮液股份有限公司（以下简称“五粮液”）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。

贵州茅台于2013年2月23日公告，其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》（黔价处[2013]1号）。贵州茅台在公告中陈述了《行政处罚决定书》有关内容。

五粮液于2013年2月23日公告，其控股子公司“宜宾五粮液酒类销售有限责任公司”收到四川省发展和改革委员会《行政处罚决定书》川发改价检处[2013]1号。五粮液在公告中陈述了《行政处罚决定书》有关内容和公司的说明。

本基金投资贵州茅台（600519）和五粮液（000858）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，认为上述事件对贵州茅台和五粮液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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,192.22
2	应收证券清算款	2,007,905.17
3	应收股利	-
4	应收利息	3,547.16
5	应收申购款	53,999,447.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	56,034,091.74

#### 5.9.4 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债券。

#### 5.9.5 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

本报告期期初基金份额总额	1,095,372,033.67
本报告期基金总申购份额	65,476,893.99
减：本报告期基金总赎回份额	1,056,365,319.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,483,608.38

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 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。

#### 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 7.3 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

二〇一三年四月十九日