

摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票型证
券投资基金
2018 年第 4 季度报告

2018 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 大摩睿成中小盘弹性股票 |
| 基金主代码 | 003312 |
| 交易代码 | 003312 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 1 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 84,785,366.30 份 |
| 投资目标 | 本基金采取中证 500 指数成分股量化加权投资策略，在控制风险的基础上，力争获取超额收益与长期资本增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金的投资策略主要包括：</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金以中证 500 指数的成份股为基础，根据“异象效应及其风险溢价”的理论，使用指数成分股量化加权的理念进行主动投资组合的构建，并定期进行组合的再平衡。</p> <p>2、衍生品投资策略</p> <p>本基金的衍生品投资将严格遵守相关法律法规的规定，合理利用股指期货、权证等衍生工具，充分考虑衍生品的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，追求稳定的当期收益或降低投资组合的整体风险。</p> <p>3、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金通过对资产支持证券的发行条款、基础资产的构成及质量等基本面研究，结合相关定价模型评估其</p> |

| | |
|--------|---|
| | 内在价值，谨慎参与资产支持证券投资。 4、债券投资策略 本基金对于债券的投资主要为久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略等，并择机把握市场有效性不足情况下的交易机会。 |
| 业绩比较基准 | 中证 500 指数收益率×95% + 一年期活期存款利率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，理论上其长期平均预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金、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 | 交通银行股份有限公司 |

§ 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(2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | -6,893,580.31 |
| 2. 本期利润 | -7,946,142.86 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0924 |
| 4. 期末基金资产净值 | 57,990,467.99 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.6840 |

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。

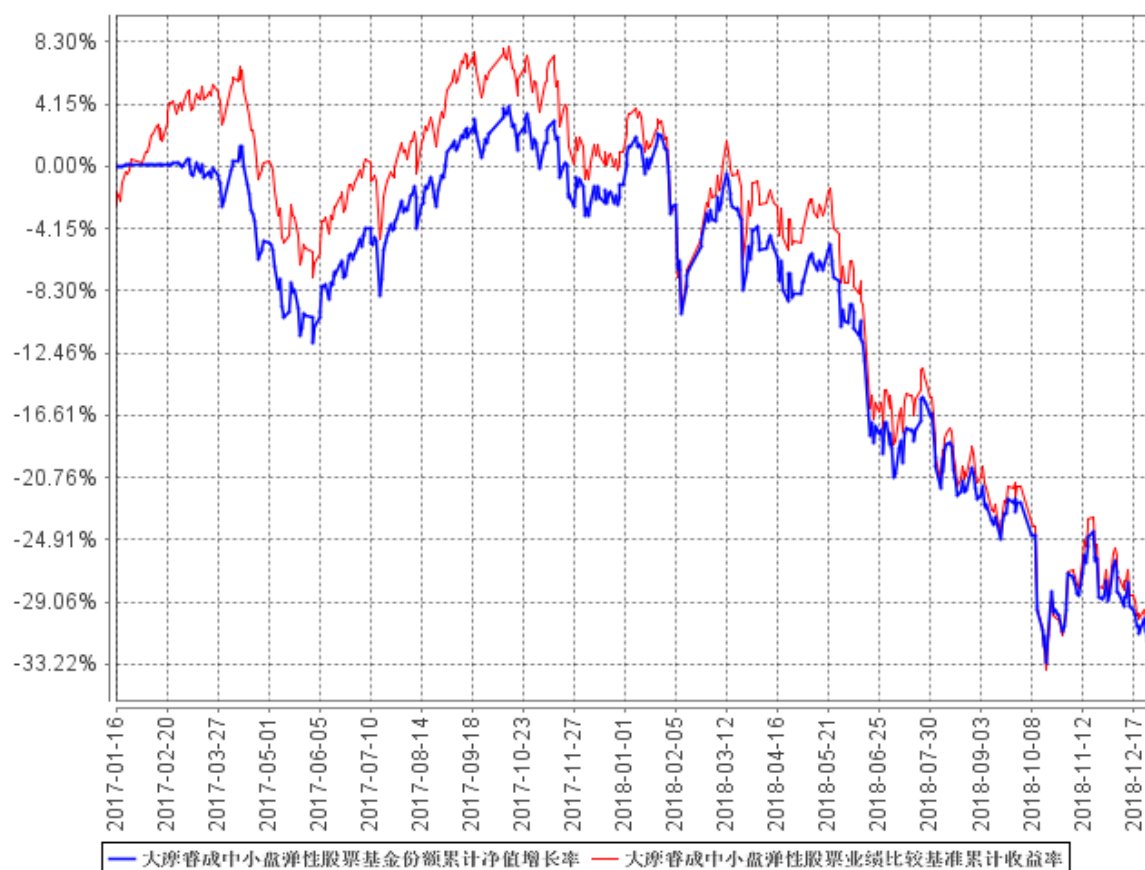
3.2 基金净值表现

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 | -11.87% | 1.65% | -12.52% | 1.74% | 0.65% | -0.09% |

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

大摩睿成中小盘弹性股票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：1. 本基金基金合同于 2017 年 1 月 16 日正式生效；

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 | | |
| 夏青 | 数量化投 | 2018 年 5 月 | - | 12 | 美国马里兰大学金融 |

| | | | | | |
|-----|---|-------------------|---|---|---|
| | 资 部 总 监、组 合 投 资 部 总 监、基 金 经 理 | 22 日 | | | 数学博士。曾任美国摩根士丹利机构证券部副总裁，美国芝加哥交易对冲基金投资经理，美国斯考特交易对冲基金投资经理，万向资源有限公司量化投资部总经理，东吴证券股份有限公司投资总部董事总经理。2016 年 7 月加入本公司，现任数量化投资部总监、组合投资部总监、基金经理。2017 年 6 月起担任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金、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，2017 年 12 月至 2018 年 12 月担任摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2018 年 5 月起担任摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金和本基金基金经理。 |
| 陈健夫 | 基金经理 | 2018 年 8 月 1 日 | - | 8 | 美国南加州大学应用数学博士。曾任美国联合银行量化分析师，美国汇丰证券高级量化分析师，阳光资产管理有限公司高级量化研究员。2018 年 7 月加入本公司，现任数量化投资部基金经理。2018 年 8 月起担任摩根士丹利华鑫量化配置混合型证 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------|
| | | | | | 券投资基金和本基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|----------------|

- 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、基金经理的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《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

据国家统计局数据显示，12 月官方制造业 PMI 为 49.4，低于上月的 50.0，下降了 0.6 个百分点，为 2016 年 8 月以来首次跌破荣枯线，表明制造业景气度有所减弱。新订单指数仅为 49.7，比上月下降 0.7 个百分点，位于临界点之下，表明需求依然较弱，预计短期内经济下行、盈利增

速回落的压力较大，但是随着中美关系取得积极进展、积极的财政政策发力，市场情绪有望好转。汇率方面，受美联储加息和中美贸易摩擦等因素的影响，截止到四季度末，人民币兑美元汇率收于 6.87 附近。

2018 年四季度，在市场对内外需回落担忧、海外股市波动和美联储加息等事件影响下，A 股表现持续低迷，上证综指更是创下了 2016 年三季度以来的最大单季跌幅，单季下跌幅度达到 11.16%，且连续五个季度下跌，季末报收 2493.90。从中信一级行业来看，第四季度上涨的行业仅有农林牧渔，此外，电力设备、房地产和通信板块跌幅较少，食品饮料、医药、钢铁和石油石化板块跌幅较大。整个四季度来看，代表大盘蓝筹的沪深 300 指数下跌 12.45%，代表中小盘成长股票的创业板指和中小板指则分别下跌 11.39%和 18.22%。

本基金主要通过量化模型作为投资交易决策的依据，通过科学的量化模型研究体系和严格的风险管理机制，争取获得相对基准的超额收益。下阶段，本基金将继续采取中证 500 指数成分股量化加权的投资策略采用量化策略进行投资组合管理，在控制风险的基础上，力争获取超额收益与长期资本增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2018 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.6840 元，累计份额净值为 0.6840 元，基金份额净值增长率为-11.87%，同期业绩比较基准收益率为-12.52%。

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 | 52,776,945.40 | 90.47 |
| | 其中：股票 | 52,776,945.40 | 90.47 |
| 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 | 5,482,494.07 | 9.40 |
| 8 | 其他资产 | 78,196.35 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 58,337,635.82 | 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 | 563,778.00 | 0.97 |
| B | 采矿业 | 2,393,235.60 | 4.13 |
| C | 制造业 | 29,949,748.40 | 51.65 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,058,232.00 | 5.27 |
| E | 建筑业 | 823,512.00 | 1.42 |
| F | 批发和零售业 | 2,773,869.40 | 4.78 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,303,034.00 | 3.97 |
| H | 住宿和餐饮业 | 403,446.00 | 0.70 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,875,174.00 | 3.23 |
| J | 金融业 | 1,757,383.00 | 3.03 |
| K | 房地产业 | 3,242,274.00 | 5.59 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,219,740.00 | 2.10 |
| 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 | 2,413,519.00 | 4.16 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 52,776,945.40 | 91.01 |

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 | 002399 | 海普瑞 | 45,100 | 1,039,555.00 | 1.79 |
| 2 | 000999 | 华润三九 | 40,200 | 999,372.00 | 1.72 |
| 3 | 603328 | 依顿电子 | 95,000 | 940,500.00 | 1.62 |
| 4 | 002463 | 沪电股份 | 121,000 | 867,570.00 | 1.50 |
| 5 | 600062 | 华润双鹤 | 71,400 | 863,226.00 | 1.49 |
| 6 | 000656 | 金科股份 | 138,700 | 858,553.00 | 1.48 |
| 7 | 600325 | 华发股份 | 134,520 | 834,024.00 | 1.44 |
| 8 | 002152 | 广电运通 | 146,800 | 823,548.00 | 1.42 |
| 9 | 600021 | 上海电力 | 99,100 | 802,710.00 | 1.38 |
| 10 | 600863 | 内蒙华电 | 344,100 | 794,871.00 | 1.37 |

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；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，本基金将以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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 | 9,763.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 65,106.75 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,192.09 |
| 5 | 应收申购款 | 2,134.16 |

| | | |
|---|-------|-----------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 78,196.35 |

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 | 87,444,961.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 933,153.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,592,748.26 |
| 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 | 84,785,366.30 |

§ 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

2019 年 1 月 21 日