

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

2012 年第二季度报告

2012年6月30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:中国建设银行股份有限公司
报告期出报告日:二〇一二年七月十八日

\$1 重要提示

基金管理人的董事及监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2012年7月16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，确认报告的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请仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

\$2 基金产品概况

基金简称	摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同期限	2011年4月1日至2012年6月30日
报告期末基金份额总额	822,371,455.46份
投资目标	本基金采用量化模型驱动的投资策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。 本基金将通过量化模型驱动的投资策略，通过基金管理人为方便的开放式阿尔法模型，进行风格择时操作和建仓投资组合，以寻求长期超额收益。 本基金通过资产配置，选择并配置不同类别的资产，以达到分散风险的目的。
投资策略	本基金主要采用量化模型驱动的投资策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。 本基金将通过量化模型驱动的投资策略，通过基金管理人为方便的开放式阿尔法模型，进行风格择时操作和建仓投资组合，以寻求长期超额收益。 本基金通过资产配置，选择并配置不同类别的资产，以达到分散风险的目的。 ① 策略配置 本基金的选股逻辑在于通过分析行业、政策、经济周期、估值、资金流向等宏观环境，通过分析行业分布和个股分布，对投资标的进行资产配置。 ② 指数收益策略 本基金将通过量化模型驱动的投资策略，通过基金管理人为方便的开放式阿尔法模型，进行风格择时操作，从而进行资产配置。 ③ 行业轮动策略 本基金将通过量化模型驱动的投资策略，通过基金管理人为方便的开放式阿尔法模型，进行风格择时操作，从而进行资产配置。 ④ 基金收益特征 本基金将通过量化模型驱动的投资策略，通过基金管理人为方便的开放式阿尔法模型，进行风格择时操作，从而进行资产配置。 ⑤ 基金经理人 基金经理人：王立峰，具有10年证券从业经验，其中5年基金管理经验，现任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司基金经理。
基金经理	王立峰
基金名称	摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金
主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)
单位:人民币元	
1.本期已实现收益	-3,487,033.03
2.本期利润	12,409,786.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金份额净值	729.013(203.88)
5.期末基金份额净值	0.886
注:1.以上所列基金业绩指标不包括持有人认购或交易本基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入本期费用后的金额,本期利润即为本期实现收益加上本期公允价值变动收益。 2.本期已实现收益指基金利息收入、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,本期利润即为本期实现收益加上本期公允价值变动收益。 3.基金的基本情况 3.1 本基金的基本情况 3.2 本基金基金份额净值增长率增加及其与同期业绩比较基准收益率的比较 阶段 净值增长(%) 净值增长标准差(%) 收益率差标准差(%) ①-③ ②-④ 过去三个月 1.61% 0.94% 0.74% 0.91% 0.87% 0.03%	
3.2.2 基金合同生效以来基金累计净值增长率走势图与同期业绩比较基准的走势图 累计净值增长率与业绩比较基准的走势图 2011年5月17日至2012年6月30日	

注:本基金合同于2011年5月17日正式生效,按照本基金合同的规定,基金管理人自基金合同生效之日起6个月内完成对本基金的投资运作,并不存在违反基金合同的情况。期间该基金的各项资产配比符合基金合同的规定。

4.1 基金经理 杨晓东 基金经理简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明
张靖 本基金基金经理 2011-5-17 - 7 陕西大学经济学学士,曾任2005年11月至2009年12月中国建设银行股份有限公司总行计划财务部风险管理处副处长,高级业务专员。2009年12月加入本公司,2012年7月被任命为本基金基金经理。本公司已于2012年7月16日披露变更基金经理公告。

2.基金经理变更情况
2.1 基金经理变更原因
2.2 基金经理变更时间
2.3 基金经理变更原因
2.4 基金经理人对报告期内本基金运作遵守廉洁自律的说明
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基金,认真履行基金职业道德,认真执行风险管理的各项制度,没有损害基金持有人利益的行为。

3.公平交易制度的说明
3.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

4.公平交易制度的说明
4.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

5.公平交易制度的说明
5.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

6.公平交易制度的说明
6.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

7.公平交易制度的说明
7.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

8.公平交易制度的说明
8.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

9.公平交易制度的说明
9.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

10.公平交易制度的说明
10.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

11.公平交易制度的说明
11.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

12.公平交易制度的说明
12.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

13.公平交易制度的说明
13.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

14.公平交易制度的说明
14.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

15.公平交易制度的说明
15.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

16.公平交易制度的说明
16.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

17.公平交易制度的说明
17.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

18.公平交易制度的说明
18.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

19.公平交易制度的说明
19.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

20.公平交易制度的说明
20.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

21.公平交易制度的说明
21.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

22.公平交易制度的说明
22.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

23.公平交易制度的说明
23.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

24.公平交易制度的说明
24.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

25.公平交易制度的说明
25.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

26.公平交易制度的说明
26.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

27.公平交易制度的说明
27.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

28.公平交易制度的说明
28.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

29.公平交易制度的说明
29.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

30.公平交易制度的说明
30.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

31.公平交易制度的说明
31.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。

本报告期内,基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相关制度及流程,没有发现基金经理人存在不公平交易行为。

32.公平交易制度的说明
32.1 公平交易制度的执行情况
基金经理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过流程和系统控制保证有效实行公平交易制度,并通过公平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、交易执行等环节得到公平对待。