摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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
报告送出日期:2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩主题优选股票
基金主代码	233011
交易代码	233011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额	45,464,453.54 份
投资目标	本基金力图通过把握中国经济发展和结构转型环境下的主题投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1) 资产配置策略 本基金将通过对宏观经济环境的深入分析,采取"自上而下"的顺序,结合定性分析和定量分析方法的结论,以实现大类资产的动态配置。 (2) 主题选择策略 本基金采用自上而下的"主题投资分析框架",通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,筛选出主题特征明显,成长性好的优质股票构建股票投资组合。 本基金所指的"主题",是指国内外实体经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的,将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素。 (3) 行业选择和配置 本基金将挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。 (4) 股票选择 在前述主题配置和行业优选的基础上,本基金综合运用各种股票研究分析方法和其它投资分析工具,采用自下而上方式精选主题特征鲜明,具有投资潜力的股票构建股票投资组合。 (5) 债券投资 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金的债券投资采取主动的投资管理方式,获得与风险相匹配的投资收益,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。 (6) 权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。 (7) 资产支持证券的投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
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	本基金为一只主动投资的股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
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(2013 年 7 月 1 日 - 2013 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,697,387.04
2.本期利润	10,643,074.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.1712
4.期末基金资产净值	50,477,392.01
5.期末基金份额净值	1.110

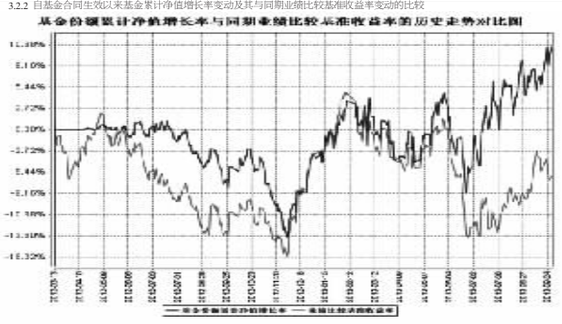
注:
1.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	16.84%	1.34%	7.70%	1.15%	9.14%	0.19%

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 3 月 13 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的投资组合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		
盛军锋	基金经理	2012年 3 月 13 日	-	7	暨南大学产业经济学博士、曾任中国人民银行深圳中心支行货币信贷管理科员、宝盈基金管理有限公司研究员、基金经理。2011 年 4 月加入本公司,2012 年 1 月起任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理,2012 年 3 月起任本基金基金经理,2012 年 9 月起任摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金基金经理。

注:
1.基金经理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——三季度宏观经济走强,带动少数供给-受限行业景气走强,而经济转型催生的新兴行业预期良好,部分周期性行业出现阶段性投资机会,因此本基金维持了较高仓位。成长股和新兴科技产业被市场赋予更高溢价,本基金主要持有了成长股,并适当配置了周期性行业的细分子行业。

②债券资产配置——截至报告期末,本基金债券资产持仓比例为 0.44%。报告期内,本基金通过融券回购提高了现金收益。

B、二级资产配置:

①股票资产配置——股票资产的行业配置采取了相对均衡的策略,但更倾向于从自下而上角度出发,对行业景气度好、成长性高的细分子行业给予积极配置,例如宏图、医药等较少配置低估值的金融地产。

②债券资产配置——报告期末,本基金债券资产以信用类债券为主。

C、报告期投票操作回顾:

报告期内,市场仍呈现结构性机会。从宏观经济基本面看,上半年,需求疲弱,通胀走低,7 月开始,在库存回补和出口带动下,宏观经济见底回升,由此带来一些供给端产能改善的行业出现阶段性投资机会,但在经济转型的大背景下,宏观经济的反弹是阶段性的,主要由库存周期驱动,宏观经济的总供求关系仍难以持续改善,经济处于长周期的去产能、去杠杆状态,传统中上游行业景气长期向下,股市会出现"与宏观经济脱钩,与升级方向挂钩"的态势,即宏观经济的短期波动与股市关系不大,而转型升级方向的细分子行业成为中长期投资方向。

上述逻辑构成本基金中长期投资的重要背景,也是组合构建的核心思想。因此,本基金三季度依然延续挖掘成长股和新兴产业的思路,重点锁定有潜力的相关个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 1.110 元,份额累计净值为 1.110 元,报告期内基金份额净值增长率为 16.84%,同期业绩比较基准收益率为 7.70%,基金表现超越业绩比较基准 9.14 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,以下几个重要事件或将会对市场带来影响:一是库存回补可能告一段落,经济上升趋势不明显,影响市场预期;二是十八大三中全会成为重要政治经济转折,引领相关主题投资机会;三是 IPO 预期临近,引发市场波动。

我们仍延续前述投资逻辑,在目前小盘股估值较高的市场中,自下而上,筛选潜在的投资机会,积极捕捉主题性机会,优化组合,控制风险,提升业绩。

§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	42,695,643.23	82.66
	其中:股票	42,695,643.23	82.66
2	固定收益投资	222,938.59	0.43
	其中:债券	222,938.59	0.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	3,652,163.71	7.07
6	其他资产	5,079,002.03	9.83
7	合计	51,649,747.56	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	31,415,376.42	62.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	1,531,132.80	3.03
J	金融业	1,301,130.00	2.58
K	房地产业	4,456,100.08	8.83
L	租赁和商务服务业	1,955,962.40	3.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,002,540.00	1.99
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,561.53	0.01
R	文化、体育和娱乐业	1,027,840.00	2.04
S	综合	-	-
	合计	42,695,643.23	84.58

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	600887	伊利股份	91,157	4,072,894.76	8.07
2	002415	海康威视	121,264	3,201,369.60	6.34
3	600048	保利地产	315,366	3,115,816.08	6.17
4	002241	歌尔声学	65,775	2,780,967.00	5.51
5	000538	云南白药	23,749	2,780,057.94	5.51
6	300054	鼎龙股份	133,400	2,619,976.00	5.19
7	600315	上海家化	56,260	2,442,246.60	4.84
8	600201	金宇集团	99,855	2,310,644.70	4.58
9	600079	人福医药	65,100	2,111,844.00	4.18
10	002236	大华股份	46,071	2,099,916.18	4.16

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	222,938.59	0.44
8	其他	-	-
9	合计	222,938.59	0.44

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

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	128002	东华转债	1,794	222,938.59	0.44

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
根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
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规定,本基金不参与股指期货交易。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除长春高新技术产业(集团)股份有限公司(以下简称"长春高新")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。
深圳证券交易所于 2013 年 9 月 24 日公开批评长春高新未及时披露其间接控股股东占用其非经营性资金事项。另外,长春高新于 2013 年 4 月 12 日公告,其于 2013 年 4 月 8 日收到了吉林证监局下发的吉证监决〔2013〕1 号《关于对长春高新技术产业(集团)股份有限公司采取责令改正措施的决定》(以下简称"《责令改正决定书》"),长春高新在公告中陈述了《责令改正决定书》中提及的内容及公司针对有关事项的说明。
本基金投资长春高新(000661)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,认为上述事件对长春高新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。
5.10.2
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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	64,734.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	932.56
5	应收申购款	5,013,334.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,079,002.03

5.10.4 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。
5.10.5 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	80,227,686.22
报告期期间基金总申购份额	5,614,588.18
减:报告期期间基金总赎回份额	40,377,820.86
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	45,464,453.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§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

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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
报告送出日期:2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	2,124,567,908.37 份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1. 大类资产配置: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,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2. 股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业,有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。 3. 固定收益投资策略: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、资产支持证券策略等。 4. 权证等其他金融工具投资策略: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	沪深 300 指数x55% + 中证综合债券指数x45%
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(2013 年 7 月 1 日 - 2013 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	134,827,987.84
2.本期利润	348,558,079.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1553
4.期末基金资产净值	2,129,856,089.78
5.期末基金份额净值	1.0025

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	18.58%	1.61%	5.77%	0.79%	12.81%	0.82%

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 2010 年 12 月 3 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		
卞亚军	基金经理	2012年 11 月 2 日	-	9	中国社会科学院研究生院金融学硕士。2004 年 7 月至 2006 年 7 月任职于红塔证券股份有限公司,2006 年 7 月至 2012 年 6 月任职于华泰柏瑞基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理等职。2012 年 6 月加入本公司,2012 年 11 月起任本基金基金经理,2013 年 6 月起任摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)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

本基金主要通过量化模型作为投资交易决策的依据,其中"指数跟踪模型"被用于跟踪指数,"量化选股模型"被用于量化选股以增强基金业绩,"日内择时交易模型"被用于辅助判断日内交易时点,通过科学的量化模型研究体系、严格的风险管理机制、高效的量化投资执行制度,本基金较好的跟踪了标的指数的波动,控制了跟踪误差,并取得一定程度的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2013 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 0.978 元,累计份额净值为 0.978 元,报告期内基金份额净值增长率为 13.46%,同期业绩比较基准收益率为 12.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年第 3 季度,大盘整体震荡向上,其中以沪深 300 指数为代表的蓝筹股小幅上涨,以创业板为代表的成长股涨幅较大,市场仍然表现出较强的结构化特征。

展望最后一个季度,市场的不确定性因素较多。首先,市场对中国经济复苏的持续性存在担忧。虽然 PMI 指数于 7-9 月连续上行,但上行速度已经减缓,利率水平有所上升,新增贷款额度则可能下行。外围方面,四季度美国大概率推动 QE 规模,国际游资存在外流的风险。再加上新行政近的 IPO 重启,估高不下的创业板指数,各种风险因素叠加,为四季度的 A 股带来较多的不确定性。

但另一方面,市场也存在不少乐观因素。上海自贸区的推行,将为中国经济增长添加动力,即将召开的十八届三中全会,也为投资者带来更多期待。改革将成为推动中国股市长久可持续发展的最大动力。

基于以上对宏观经济的判断,我们认为四季度的 A 股市场仍将维持结构性行情的趋势。周期性行业在多空因素交织的情况下维持箱体震荡,不容易大幅下跌,也难以大幅上涨。新兴行业的成长型个股上之前已积累了较大的涨幅,存在调整的需求。但一旦完成调整,仍将是未来一段时间最重要的投资标的。

在投资管理上,我们将继续发挥行业研究和量化投资方面的团队优势,在跟踪指数的基础上,适当精选个股,增强投资业绩。

§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	1,677,599,572.27	78.24
	其中:股票	1,677,599,572.27	78.24
2	固定收益投资	287,775,996.30	13.42
	其中:债券	287,775,996.30	13.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	143,029,132.49	6.67
6	其他资产	35,704,771.01	1.67
7	合计	2,144,109,472.07	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,017,433,852.78	47.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	222,211,842.67	10.43
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	287,564,001.06	13.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	107,200,000.00	5.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,714.16	0.00
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	43,175,161.60	2.03
S	综合	-	-
	合计	1,677,599,572.27	78.77

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	600637	百视通	3,981,818	208,448,172.30	9.79
2	300072	三聚环保	7,660,958	152,682,892.94	7.17
3	600387	海越股份	8,309,756	146,002,412.92	6.86
4	000661	长春高新	1,200,000	132,372,000.00	6.22
5	600332	白云山	3,680,000	130,934,400.00	6.15
6	002450	康得新	4,707,099	112,876,234.02	5.30
7	300058	蓝色光标	1,600,000	107,200,000.00	5.03
8	600422	昆明制药	3,800,000	102,524,000.00	4.81
9	002241	歌尔声学	2,060,000	87,096,800.00	4.09
10	002230	科大讯飞	1,660,998	79,096,724.76	3.71

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,950,000.00	1.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	250,825,996.30	11.78
8	其他	-	-
9	合计	287,775,996.30	13.51

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

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	113002	工行转债	1,752,230	194,199,650.90	9.12
2	113001	中行转债	507,880	50,803,236.40	2.39
3	122928	09铁岭债	200,000	20,960,000.00	0.98
4	122122	11精工债	100,000	9,870,000.00	0.46
5	122927	09海航债	60,000	6,120,000.00	0.29

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
根据本基金基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
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规定,本基金不参与股指期货交易。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除长春高新技术产业(集团)股份有限公司(以下简称"长春高新")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。
深圳证券交易所于 2013 年 9 月 24 日公开批评长春高新未及时披露其间接控股股东占用其非经营性资金事项。另外,长春高新于 2013 年 4 月 12 日公告,其于 2013 年 4 月 8 日收到了吉林证监局下发的吉证监决〔2013〕1 号《关于对长春高新技术产业(集团)股份有限公司采取责令改正措施的决定》(以下简称"《责令改正决定书》"),长春高新在公告中陈述了《责令改正决定书》中提及的内容及公司针对有关事项的说明。
本基金投资长春高新(000661)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,认为上述事件对长春高新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。
5.10.2
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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	533,302.98
2	应收证券清算款	32,381,849.66
3	应收股利	-
4	应收利息	1,784,422.27
5	应收申购款	1,005,196.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,704,771.01

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	194,199,650.90	9.12
2	113001	中行转债	50,803,236.40	2.39
3	113003	重工转债	4,379,973.00	0.21
4	110018	国电转债	1,088,600.00	0.05
5	110016	川投转债	354,536.00	0.02

5.10.5 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	2,324,347,866.17
报告期期间基金总申购份额	32,239,251.89
减:报告期期间基金总赎回份额	232,019,209.69
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,124,567,908.37

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本公司管理的基金。

§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