摩根士丹利华鑫卓越成长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩卓越成长混合
基金主代码	233007
交易代码	233007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月18日
报告期末基金份额总额	225,862,072.13份
投资目标	通过深入研究,致力于挖掘并投资具备持续成长能力和估值优势的优秀上市公司,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取自下而上精选个股、积极主动的投资策略。 1)资产配置策略:大类资产配置实行在公司投资决策委员会统一指导下进行的大类资产配置机制。主要考察三方面的因素:宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。行业配置策略主要目的是对投资组合中各行业波动率和集中度风险的管理。 2)股票投资策略:采取自下而上精选个股的投资策略,主要投资于具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司,即有形或无形资产持续增长的企业、市场占有率不断提升的企业、所处市场发展空间广阔的企业、技术或服务水平超越同行的企业、突破瓶颈迈入成长发展轨道的企业等等。通过定性和定量两种方法筛选股票,在股票选择和估值分析的基础上,构建股票投资组合。 3)固定收益投资策略:采用久期控制下的主动投资策略,包括利率策略、信用策略、可转换债券策略等。 4)权证等其他金融工具投资策略: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来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×80%+中证综合债券指数×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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,261,376.01
2.本期利润	-8,780,302.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0389
4.期末基金资产净值	473,995,776.66
5.期末基金份额净值	2.0986

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。

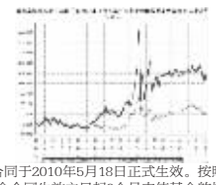
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.83%	1.36%	-1.35%	1.09%	-0.48%	0.27%

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5月18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		
王大鹏	研究管理部总监、基金经理	2017年6月29日	-	10	中山大学金融学博士。曾任长春工业大学工商管理学院金融学专业教师,宝盈基金管理有限公司研究员。2010年12月加入本公司,历任研究员、研究管理部总监助理、副总监,现任研究管理部总监、基金经理。2015年1月至2017年6月任摩根士丹利华鑫资源灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2016年2月至2017年4月任摩根士丹利华鑫沪港深新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年6月起任摩根士丹利华鑫健康产业混合型证券投资基金基金经理,2017年5月起任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理,2017年6月起任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金、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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,A股市场整体偏弱、走势分化,上证综指下跌0.92%,沪深300指数下跌2.05%,上证50指数上涨5.11%,创业板指下跌12.16%,中小板指下跌11.22%。分行业看,银行、石油石化、非银行金融行业分别上涨12.41%、11.60%、5.46%,表现相对较好,相对较弱的行业是家电、纺织服装、电子元器件,分别下跌17.33%、15.34%、14.91%。和二季度相比,三季度A股市场跌幅大幅收窄,主要原因在于:第一,7月23日国务院常务会议提出"积极财政政策要更加积极、稳健货币政策要松紧适度",政府多次强调深化改革、减税降费、支持中小企业发展,这些政策起到托底市场的作用;第二,上市公司中报业绩仍有韧性,周期行业景气度较高,食品饮料、医药等消费行业延续较高增速,中报业绩整体符合预期;第三,外资持续流入。此外,经过二季度的调整,A股的整体估值水平处于历史上相对较低的位置。石油石化板块受益于油价上涨,金融、钢铁、煤炭、建筑建材等行业受益于积极财政政策实施的预期,这些行业三季度表现较好。而大消费板块特别是地产产业链走势较弱,一方面市场担忧经济下行影响消费,另一方面,消费板块二季度超额收益明显,机构持仓比例较高。

本基金在本季度初持仓主要以大消费板块为主,疫苗事件爆发后,减持了医药、食品饮料板块,并增加了金融、石化板块的配置;在优质消费个股股价调整到合理区间后又增加了配置,并减持了以计算机为代表的成长板块。三季度本基金总体仓位有所提升。展望四季度,市场仍受到诸多利空因素压制,基本面呈现下行压力,但由于前期指数的下跌已经释放了大部分风险,我们对A股的走势并不悲观。个股选择上仍然坚持从行业景气度和公司基本面出发,重点配置竞争优势突出、增长持续、估值与业绩增长匹配的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年9月30日,本基金份额净值为2.0986元,累计份额净值为2.4706元,报告期内基金份额净值增长率为-1.83%,同期业绩比较基准收益率为-1.35%。

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	436,363,029.70	91.66
	其中:股票	436,363,029.70	91.66
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	39,168,843.89	8.23
8	其他资产	548,325.03	0.12
9	合计	476,080,198.62	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	10,792,502.00	2.28
C	制造业	326,453,978.79	68.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	424,550.00	0.09
F	批发和零售业	5,977,742.00	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	421,500.00	0.09
H	住宿和餐饮业	264,000.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,345,288.00	3.03
J	金融业	75,794,273.91	15.99
K	房地产业	1,197,895.00	0.25
L	租赁和商务服务业	-	-
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	691,300.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	436,363,029.70	92.06

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	600566	济川药业	908,124	35,771,004.36	7.55
2	000661	长春高新	141,700	33,582,900.00	7.09
3	002262	恩华药业	1,906,800	26,599,860.00	5.61
4	002376	新北洋	1,462,596	25,931,827.08	5.47
5	600036	招商银行	835,842	25,651,990.98	5.41
6	601398	工商银行	4,132,709	23,845,730.93	5.03
7	600132	重庆啤酒	810,489	23,674,383.69	4.99
8	000703	恒逸石化	1,140,280	19,327,746.00	4.08
9	603866	桃李面包	271,206	15,865,551.00	3.35
10	603517	绝味食品	375,586	15,737,053.40	3.32

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山东新北洋信息技术股份有限公司(以下简称"新北洋")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。

2018年9月,新北洋收到中国证券监督管理委员会山东监管局下发的《关于对山东新北洋信息技术股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2018]60号),对其内幕信息知情人登记不完整和未制作重大事项进程备忘录等问题采取出具警示函的监督管理措施。

本基金投资新北洋(002376)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,认为上述事件对新北洋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	308,804.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,649.03
5	应收申购款	228,871.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	548,325.03

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	226,092,021.62
报告期期间基金总申购份额	7,765,437.80
减:报告期期间基金总赎回份额	7,995,387.29
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	225,862,072.13

§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
2018年10月26日

摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩多因子策略混合
基金主代码	233009
交易代码	233009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	1,580,614,487.08份
投资目标	本基金通过多因子量化模型方法,精选股票进行投资,在充分控制风险的前提下,力争获取超越比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略,结合适当的资产配置策略。 1.股票投资策略 本基金以"量化投资"为主要投资策略,通过基金管理人开发的"大摩多因子阿尔法模型"进行股票选择并据此构建股票投资组合。"大摩多因子阿尔法模型"在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。 2.资产配置策略 本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。资产配置采取"自上而下"的多因素分析法策支持,结合定性分析和定量分析,对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,确定中长期的资产配置方案。 3.其他金融工具投资策略 (1)固定收益投资策略 本基金遵循中长期资产配置策略,进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。 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、可转换债券策略等。 (2)股指期货投资策略 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。 (3)权证投资策略 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	中证500指数×80%+中证综合债券指数×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市场基金、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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-332,806,957.96
2.本期利润	-172,293,439.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1086
4.期末基金资产净值	1,555,754,074.42
5.期末基金份额净值	0.984

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。

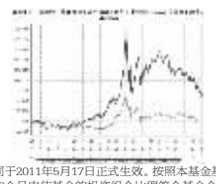
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.97%	1.20%	-6.17%	1.04%	-3.80%	0.16%

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2011年5月17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。

2、自2015年9月29日起,本基金的业绩基准由原来的"中证800指数×80%+中证综合债券指数×20%"变更为"中证500指数×80%+中证综合债券指数×20%"。上述事项已于2015年9月29日在指定媒体上公告。

§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	数量化投资部总监、组合投资部总监、基金经理	2017年6月15日	-	12	美国马里兰大学金融数学博士。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月起任本基金、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月起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、摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年三季度,A股表现持续低迷,各大指数中仅上证50、中证100等超大盘蓝筹指数单季翻红,其他诸如沪深300、中证500等受关注程度较高的指数则继续收跌,其中创业板指继二季度下跌15.46%后,三季度再度下跌12.16%,显示市场情绪跌入低谷。不过在节假日效应的刺激下,上证综指临近国庆前赢来了接近两周的反弹,上涨幅度一度超过5%,但市场热点仍集中于蓝筹、白马等具有确定性业绩的投资标的中,中小盘成长股票难以形成明显的盈利效应,这与指数在二季度的涨跌排序相映村。

据国家统计局数据显示,9月制造业PMI为50.8,较8月回落0.5个百分点,处历年同期中等偏低水平,指向制造业景气转弱。具体来看,原材料库存和从业人员显著下滑是9月PMI回落的主要原因。在中美贸易战影响下,我国外贸形势明显恶化,以人民币计价的出口增速及出口交货值均大幅弱于去年同期,而PMI就业分项指数与出口增速存在一定相关性,因此出口增速回落可能导致就业指数大幅下滑,换言之中美贸易战对中国经济的影响可能逐渐从资本市场层面向实体经济层面转移。

鉴于中美贸易战风险未除、国内经济形势尚未明朗,四季度股市仍不宜太过乐观。不过从估值角度出发,在市场持续、大幅的下挫后,部分个股的下跌空间已较为有限,因此在宏观层面局部改善的刺激下,个别前期跌幅过大、成长性良好的板块有望迎来修复性行情。操作层面,我们在三季度坚持按照既定的量化模型进行选股,给予了成长属性良好、估值水平合理的股票以更高权重,并维持了中等偏高仓位。未来仍将维持成长与价值并重的多维度投资策略,争取在优中选优,努力为投资人创造长期、稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年9月30日,本基金份额净值为0.984元,份额累计净值为2.001元,报告期内基金份额净值增长率为-9.97%,同期业绩比较基准收益率为-6.17%。

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	1,366,989,392.04	87.22
	其中:股票	1,366,989,392.04	87.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,072,651.76	0.07
	其中:债券	1,072,651.76	0.07
	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	198,395,421.15	12.66
8	其他资产	854,718.74	0.05
9	合计	1,567,312,183.69	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	8,625,783.00	0.55
B	采矿业	30,678,396.00	1.97
C	制造业	825,883,016.46	53.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,633,543.00	2.74
E	建筑业	41,245,880.16	2.65
F	批发和零售业	72,396,197.50	4.65
G	交通运输、仓储和邮政业	44,545,998.68	2.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,811,409.48	6.61
J	金融业	16,185,698.50	1.04
K	房地产业	75,546,066.96	4.86
L	租赁和商务服务业	29,318,231.60	1.88
M	科学研究和技术服务业	4,486,737.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	17,286,686.00	1.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,580,529.00	0.42
R	文化、体育和娱乐业	48,765,219.70	3.13
S	综合	-	-
	合计	1,366,989,392.04	87.87

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	600835	上海机电	816,300	13,060,800.00	0.84
2	600664	哈药股份	3,096,900	12,074,010.00	0.78
3	300315	掌趣科技	2,572,800	10,960,128.00	0.70
4	300024	机器人	666,900	10,890,477.00	0.70
5	300133	华策影视	1,115,400	10,685,532.00	0.69
6	300459	金科文化	1,386,000	10,644,480.00	0.68
7	300182	捷成股份	1,847,600	10,420,464.00	0.67
8	000596	古井贡酒	119,600	9,954,308.00	0.64
9	002110	三钢闽光	565,300	9,943,627.00	0.64
10	002851	麦格米特	433,400	9,712,494.00	0.62

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(可交换债)	1,072,651.76	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,072,651.76	0.07

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

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	110038	济川转债	2,720	318,267.20	0.02
2	110040	生益转债	2,760	294,768.00	0.02
3	113015	隆基转债	2,410	234,685.80	0.02
4	123004	铁汉转债	2,303	210,240.87	0.01
5	128027	崇达转债	123	14,689.89	0.00

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山东新北洋信息技术股份有限公司(以下简称"新北洋")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。

2018年9月,三钢闽光收到中国证券监督管理委员会福建监管局下发的《关于对福建三钢闽光股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2018]29号),对其一致行动人拔露依据不足采取出具警示函的监督管理措施。

本基金投资三钢闽光(002110)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,认为上述事件对三钢闽光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	259,229.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,155.12
5	应收申购款	552,333.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	854,718.74

5.11.4 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	110038	济川转债	318,267.20	0.02
2	110040	生益转债	294,768.00	0.02
3	113015	隆基转债	234,685.80	0.02
4	123004	铁汉转债	210,240.87	0.01
5	128027	崇达转债	14,689.89	0.00

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	1,593,442,328.95
报告期期间基金总申购份额	63,429,973.87
减:报告期期间基金总赎回份额	76,257,815.65
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	1,580,614,487.08

§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
2018年10月26日

摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩品质生活精选股票
基金