摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩量化配置混合
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	902, 377, 988.96 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。 2.行业配置策略 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。 3.股票配置策略 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。
业绩比较基准	80%× 沪深 300 指数收益率 +20%× 标普中国债券指数收益率
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(2017 年 7 月 1 日 – 2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	61, 100, 975.56
2.本期利润	68, 296, 353.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0724
4.期末基金资产净值	1, 536, 603, 063.42
5.期末基金份额净值	1.703

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。

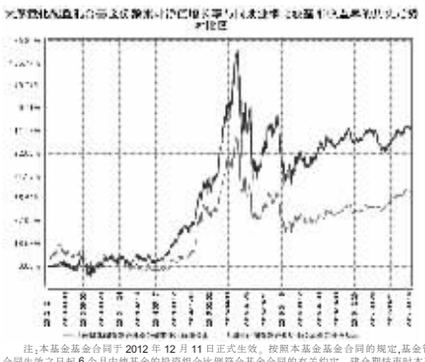
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.41%	0.51%	3.84%	0.47%	0.57%	0.04%

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 12 月 11 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		
吴国唯	基金经理	2016年 6 月 3 日	-	10	金融风险管理师(FRM),香港科技大学金融数学与统计专业硕士,曾任职于安信证券股份有限公司风险管理部。2013 年 5 月加入本公司,历任风险管理部风险管理经理、数量化投资部基金经理助理、数量化投资部投资经理。2016 年 6 月起任本基金基金经理,2016 年 7 月起任摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金基金经理,2017 年 1 月起任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,2017 年 4 月起担任摩根士丹利华鑫睿成大盘弹性股票型证券投资基金基金经理。
夏青	数量化投资部总监	2017年 6 月 15 日	-	11	美国马里兰大学金融数学博士。曾担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,2017 年 6 月起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多策略股票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 2 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

回顾三季度,A 股市场表现总体向好,其中上证综指一度突破了年内高点,并在 8 月份多次创下年内新高,单季上涨接近 5%。而在上证综指、沪深 300 等权重指数的带领下,创业板指尽管在 7 月中上旬经历了一波明显的跌幅,但在创下两年来新低后迅速反弹,结果了连续 6 个季度下跌的趋势,虽然单季表现仍弱于权重指数,却可以看出投资者的情绪得以初步修复。

三季度末,在 9 月中国制造业采购经理指数明显上升的基础上,央行宣布为支持金融机构发展普惠金融业务,实施定向降准,该政策将从 2018 年起实施。可以肯定的是尽管企业经营出现了结构性改善,但经济下行的大趋势仍然没有发生本质变化,此次定向降准正是为小微企业和农业生产带来的一次福音。但与此同时,房地产投资去杠杆仍在进行之中,货币政策依然维持稳健中性,因此短期看定向降准政策的发布对市场资金面的影响有限,不过鉴于人民币相对美元持续升值,货币宽松的压力渐消,使得未来货币政策转向的可能性也逐渐浮现。

在此期间,我们坚持按照既定的量化模型进行选股,并保持了中等偏高的仓位,因此得以顺利抓住三季度的反弹行情。但鉴于市场风格仍集中在白马、周期等少数股票中,对强调高度分散的量化选股模型依然不利,因此模型的超额收益并不十分明显。不过随着市场情绪的逐步修复,以及一些业绩确定性较高的蓝筹股缓慢行至历史高位,前期调整中被错杀的优质股票或重新进入投资者的视野,而其中一大批尚处于历史估值洼地的、极具增长潜质的股票更有望逐渐迎来投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2017 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 1.703 元,累计份额净值为 2.103 元,基金份额净值增长率为 4.41%,同期业绩比较基准收益率为 3.84%。

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, 240, 153, 697.32	80.33
	其中:股票	1, 240, 153, 697.32	80.33
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	302, 588, 268.08	19.60
8	其他资产	1, 057, 381.14	0.07
9	合计	1, 543, 799, 346.54	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	7, 343, 280.33	0.48
B	采矿业	61, 711, 157.07	4.02
C	制造业	530, 989, 486.73	34.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53, 501, 552.06	3.48
E	建筑业	49, 483, 724.55	3.22
F	批发和零售业	77, 712, 697.84	5.06
G	交通运输、仓储和邮政业	29, 204, 766.75	1.90
H	住宿和餐饮业	178, 759.80	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42, 824, 002.69	2.79
J	金融业	241, 645, 854.35	15.73
K	房地产业	80, 123, 736.04	5.21
L	租赁和商务服务业	33, 202, 857.39	2.16
M	科学研究和技术服务业	1, 045, 789.19	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	89, 891.10	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115, 299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	29, 040, 782.44	1.89
S	综合	1, 940, 059.00	0.13
	合计	1, 240, 153, 697.32	80.71

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	601318	中国平安	546, 600	29, 603, 856.00	1.93
2	600028	中国石化	3, 867, 300	22, 817, 070.00	1.48
3	000651	格力电器	585, 000	22, 171, 500.00	1.44
4	601398	工商银行	3, 593, 700	21, 562, 200.00	1.40
5	000415	渤海金控	3, 187, 373	21, 100, 409.26	1.37
6	601668	中国建筑	2, 183, 700	20, 264, 736.00	1.32
7	601988	中国银行	4, 577, 400	18, 858, 888.00	1.23
8	000725	京东方 A	4, 270, 000	18, 788, 000.00	1.22
9	600104	上汽集团	604, 900	18, 261, 931.00	1.19
10	600887	伊利股份	654, 000	17, 985, 000.00	1.17

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。

5.10 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本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	396, 358.32
2	应收证券清算款	169, 417.35
3	应收股利	-
4	应收利息	61, 830.43
5	应收申购款	404, 568.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25, 206.07
8	其他	-
9	合计	1, 057, 381.14

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的。

§ 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, 049, 419, 365.82
报告期期间基金总申购份额	18, 142, 947.36
减:报告期期间基金总赎回份额	165, 184, 324.22
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	902, 377, 988.96

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日	250, 751, 842.07	-	-	250, 751, 842.07	27.78%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额占比较大的情形,本基金属于开放式基金,在本基金存续期间,若上述投资者集中大额赎回本基金,可能会发生巨额赎回的情形,本基金投资者可能会面临以下风险:

1.基金份额净值波动风险

由于我国证券市场的波动性较大,在市场价格下跌时会出现交易量急剧减少的情形,此时若出现巨额赎回可能会导致基金资产变现困难,从而产生流动性风险,甚至影响基金份额净值。此外,当出现巨额赎回时,因基金运作特点导致的费用计提、计入基金资产的赎回费以及基金持仓证券价格波动等因素,也可能会影响基金份额净值,极端情况下可能会造成基金份额净值的大幅波动。

2.无法赎回基金的流动性风险

当发生巨额赎回时,根据《基金合同》的约定,基金管理人可能决定部分延期赎回,如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能暂停接受基金的赎回申请,投资人将面临无法及时赎回所持有基金份额的风险。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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

2017 年 10 月 25 日

摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩领先优势混合
基金主代码	233006
交易代码	233006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	226, 220, 950.17 份
投资目标	本基金以具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司为主要投资对象,分享中国经济增长和资本市场发展的成果,谋求超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金采取以“ 自下而上” 选股策略为主, 以“ 自上而下” 的资产配置策略为辅的主动投资管理策略。 1.大类资产配置采用“ 自上而下” 的多因素分析决策支持系统,结合定性分析和定量分析,确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化动态调整,以规避或控制市场系统风险,获取基金超额收益率。 2.股票投资策略:本基金采取自下而上为主的投资策略,主要投资于具有持续领先增长能力和估值优势的上市公司股票。 3.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、可转换 / 可交换债券策略、资产支持证券策略以及其它增强型的策略。 4.若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率× 80%+中债综合指数收益率× 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(2017 年 7 月 1 日 – 2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	9, 694, 493.08
2.本期利润	13, 267, 140.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0574
4.期末基金资产净值	469, 991, 764.57
5.期末基金份额净值	2.0776

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。

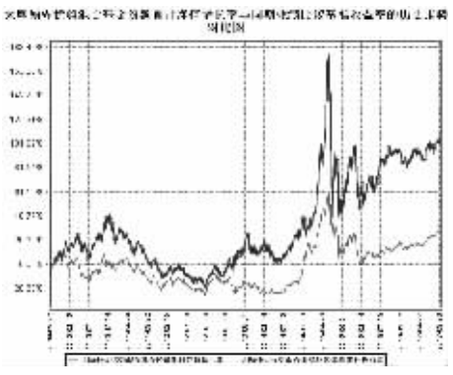
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.92%	0.68%	3.87%	0.47%	- 0.95%	0.21%

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 2009 年 9 月 22 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		
徐达	基金经理	2017年 1 月 21 日	-	5	美国弗吉尼亚大学经济学和商业学学士,2012 年 7 月加入本公司,历任研究管理部研究员、基金经理助理,2016 年 6 月起担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,2017 年 1 月起担任本基金基金经理。

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 2 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

三季度市场震荡上行。6 月起由于经济数据超预期,供给侧改革持续推进,大宗商品价格普涨,带动周期板块大幅上行,有色、钢铁和煤炭板块三季度的涨幅均超过 15%。进入 9 月,经济下行压力再次显现,周期板块逐渐开始调整,消费和成长板块接棒,如食品饮料、电子和通信等板块也录得可观涨幅,整个市场呈现量价齐升的局面,日成交额提升至近 6000 亿水平。最终上证综指收涨 5%,深证综指收涨 5.1%。主题方面,由于市场活跃度大幅提升,新能源汽车、半导体、5G 等主题都形成了板块效应,出现持续上涨。

本基金在三季度的仓位保持在 80%以上。从持仓结构来看,本基金倾向于均衡配置,自下而上选股,着重考察个股业绩增长与估值的匹配情况,在周期板块中主要关注竞争格局较好的中游行业,如建材、化工等,以及具备稳定盈利能力的金融、交运和公用事业等,在消费板块中主要关注白酒、家电和家居,而在成长板块中主要关注以电子和汽车为代表的先进制造业。三季度本基金增持的行业主要包括金融、消费和中上游板块,减持的行业主要包括公用事业和交运等,对于成长板块的配置变化不大。报告期内本基金较为关注以下几类股票:1.ROE 高于同行,利润具备稳步增长潜力且估值可能仍有提升空间的细分龙头;2.前期已调整的成长板块龙头;3.二季度业绩增速边际改善明显,动态估值 30 倍以下,质地优良且股价仍处于相对底部的中小盘股票。总体来看,三季度本基金未超越业绩比较基准,主要原因在于对周期板块的配置不足。

展望 2017 年四季度,我们认为无风险利率是主导行情的关键因素之一,虽然近期市场在定向降准等利好刺激下风险偏好明显提升,但我们仍需密切关注金融去杠杆、美联储加息等因素对流动性的影响,本基金将保持谨慎乐观,灵活控制仓位,主要采取“自下而上”选股且中长期持有的策略,在新经济孕育的巨大市场中寻找成长机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2017 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 2.0776 元,累计份额净值为 2.0776 元,报告期内基金份额净值增长率为 2.92%,同期业绩比较基准收益率为 3.87%。

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	410, 482, 872.36	86.62
	其中:股票	410, 482, 872.36	86.62
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	62, 732, 398.39	13.24
8	其他资产	665, 523.18	0.14
9	合计	473, 880, 793.93	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	39, 793.60	0.01
C	制造业	296, 633, 888.97	63.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19, 632, 943.50	4.18
F	批发和零售业	26, 385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	10, 997, 410.40	2.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19, 155, 163.00	4.08
J	金融业	63, 850, 763.00	13.59
K	房地产业	-	-
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	115, 299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31, 224.45	0.01
S	综合	-	-
	合计	410, 482, 872.36	87.34

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	601318	中国平安	356, 070	19, 284, 751.20	4.10
2	000725	京东方 A	4, 292, 400	18, 886, 560.00	4.02
3	002185	华天科技	2, 195, 642	18, 421, 436.38	3.92
4	300115	长盈精密	515, 311	17, 814, 301.27	3.79
5	600741	华域汽车	720, 754	16, 253, 002.70	3.46
6	000001	平安银行	1, 423, 580	15, 815, 973.80	3.37
7	000333	美的集团	342, 806	15, 148, 597.14	3.22
8	603997	继峰股份	1, 195, 459	14, 859, 555.37	3.16
9	600068	葛洲坝	1, 421, 825	14, 758, 543.50	3.14
10	002273	水晶光电	573, 765	14, 653, 958.10	3.12

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本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	217, 240.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13, 235.98
5	应收申购款	409, 840.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25, 206.07
8	其他	-
9	合计	665, 523.18

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	235, 716, 246.69
报告期期间基金总申购份额	7, 990, 331.13
减:报告期期间基金总赎回份额	17, 485, 627.65
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	226, 220, 950.17

§ 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

2017 年 10 月 25 日

摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:2017 年 10 月 25 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 2017 年 10 月 23 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 2017 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
基金主代码	000309
交易代码	000309
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 10 月 29 日
报告期末基金份额总额	379, 808, 014.77 份
投资目标	本基金通过投资于经济结构转型过程中能够引领或积极参与提升民众生活品质的企业,分享其发展和成长机会,力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金采取积极的大类资产配置策略,通过宏观策略研究,对相关资