

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 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	259,450,085.04 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	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>主要采取“自下而上”的选股策略，精心挖掘那些具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司，通过对上市公司品牌力、执行力、财务数据、管理层、管理体制的分析，仔细甄别出高品质公司的各项基因，判别公司发展趋势，精选出未来发展前景看好并且有助于推动人民生活品质提升的上市公司股票进行投资，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。</p> <p>3. 债券投资策略</p>

	<p>将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用利率预期、久期管理、收益率曲线等投资管理策略，权衡到期收益率与市场流动性构建和调整债券组合，在追求投资收益的同时兼顾债券资产的流动性和安全性。</p> <p>4. 权证投资策略</p> <p>在确保与基金投资目标相一致的前提下，通过对权证标的证券的基本面研究，并结合权证定价模型估计权证价值，本着谨慎和风险可控的原则，为取得与承担风险相称的收益，投资于权证。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+标普中国债券指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。
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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-25,270,480.55
2. 本期利润	-38,111,824.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1481
4. 期末基金资产净值	372,162,108.96
5. 期末基金份额净值	1.434

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。

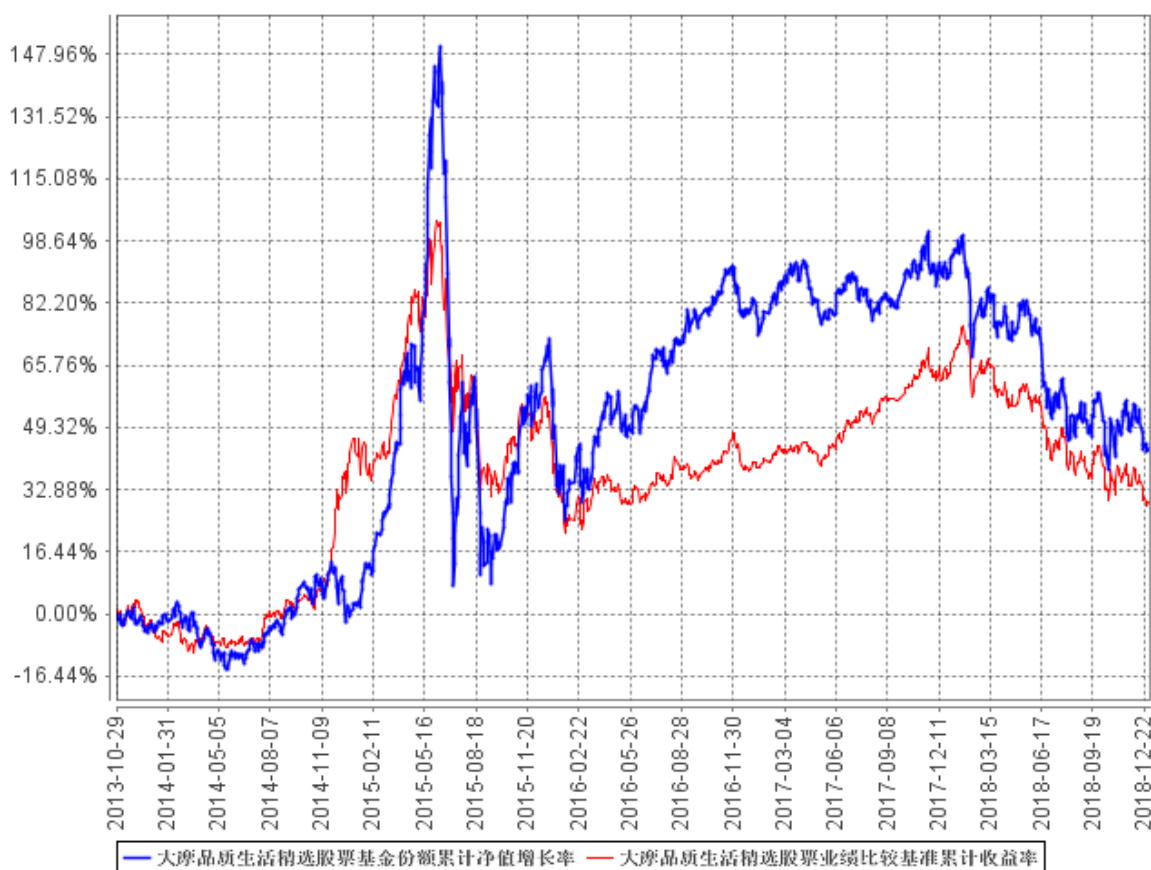
3.2 基金净值表现

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	-9.41%	1.85%	-10.26%	1.39%	0.85%	0.46%

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

大摩品质生活精选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：本基金基金合同于 2013 年 10 月 29 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		
王大鹏	研究管理部总监、基金经理	2017 年 6 月 29 日	2018 年 12 月 21 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医药行业研究员。2010 年 12 月加入本公司，历任研究管理部研究员、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，2016 年 2 月至 2017 年 4 月担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 月起担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 月起担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 月至 2018 年 12 月担任本基金基金经理，2017 年 6 月起担任摩根士丹利华鑫卓越成长混合型证券投资基金基金经理，2018 年 12 月起担任摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金基金经理。

何晓春	助理总经理、权益投资部总监、基金经理	2018 年 2 月 10 日	-	19	中南财经政法大学产业经济学博士。曾任金鹰基金管理有限公司权益投资部总监、研究部副总监兼基金经理。2017 年 12 月加入本公司，现任本公司助理总经理兼权益投资部总监。2018 年 2 月起担任本基金基金经理。
-----	--------------------	-----------------	---	----	---

- 注：1、基金经理的任职、离任日期为根据本公司决定确定的聘任、解聘日期；
- 2、基金经理任职、离任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、变更；
- 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合规守信情况的说明

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

2018 年 4 季度，A 股市场主要指数均有不同程度下跌，其中：上证 50 指数下跌 12.03%，上证综指下跌 11.61%，沪深 300 指数下跌 12.45%，中小板指下跌 18.22%，创业板指下跌 11.39%。市场下跌一方面来自于对宏观经济下行和上市公司业绩的担忧——国家统计局发布数据显示中国 11 月规模以上工业增加值同比 5.4%，不及前值的 5.9%；中国 1 至 11 月规模以上工业增加值（今年迄今）同比 6.3%，不及前值的 6.4%；消费数据显示，11 月社会消费品零售总额同比增长 8.1%，较 10 月回落 0.5 个百分点，宏观经济数据显示国内经济下行压力犹存；市场下跌的另一方面来自对中美贸易摩擦走向不确定的担忧，复杂的外部环境对 A 股市场走势形成较大压力。综上，整个四季度 A 股市场延续了前三季度的弱势行情，呈现震荡下行走势。

分行业看，农林牧渔、电力设备、房地产和通信等行业在四季度跑赢市场——猪价在疫情影响下有望实现供需平衡，带动相关公司股价走强；光伏产业的补贴政策边际向好，带动电力设备板块走强。石油石化、钢铁、医药和食品饮料等行业四季度涨幅排名靠后——油价大幅下行带动石油石化产业链股价走弱，医药板块在带量采购政策的影响下估值下行。本基金在四季度配置的银行、新能源汽车等行业表现相对较好，而医药和计算机等行业拖累了净值表现。

展望 2019 年 1 季度，国内经济增速下行压力犹存。参考国家统计局公布的数据：2018 年 12 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.4%，低于临界点，制造业景气度有所减弱；从外部环境来看，中美贸易摩擦导致外贸出口面临进一步加税的可能。虽然压制 A 股市场走势的两大因素尚未解除，但宏观政策强化逆周期调节的力度有望加大，以轨交为代表的传统基建投资及以 5G 和 AI 为代表的新型基础设施投资有望托底经济，同时货币政策有望保持宽松，将会缓解民营企业和小微企业融资难的问题。我们认为一季度经济下行风险可控，对股市保持谨慎乐观，并判断有结构性行情：（1）看好基建投资加大背景下相关行业龙头业绩的确定性，看好地产龙头在经济下行压力加大背景下的估值修复机会；（2）看好 5G、人工智能、工业互联网、物联网、新能源汽车等新型基础设施大力发展带来的投资机会；（3）看好符合居民消费升级趋势的必需消费品公司。我们将自上而下聚焦上述三个方向，结合自下而上的研究分析筛选出优质个股，力争实现基金资产的增值。

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 1.434 元，累计份额净值为 1.434 元，报告期内基金份额净值增长率为-9.41%，同期业绩比较基准收益率为-10.26%。

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	351,061,094.17	93.22
	其中：股票	351,061,094.17	93.22
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	21,609,423.71	5.74
8	其他资产	3,924,007.39	1.04
9	合计	376,594,525.27	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	226,749,961.18	60.93
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	24,622,349.00	6.62
J	金融业	74,203,258.99	19.94
K	房地产业	9,289,800.00	2.50
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	16,195,725.00	4.35
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	351,061,094.17	94.33

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	002212	南洋股份	2,735,293	30,416,458.16	8.17
2	002376	新北洋	1,911,571	29,323,499.14	7.88
3	002594	比亚迪	528,557	26,956,407.00	7.24
4	600036	招商银行	1,063,055	26,788,986.00	7.20
5	002152	广电运通	4,131,059	23,175,240.99	6.23
6	601398	工商银行	3,980,071	21,054,575.59	5.66
7	600872	中炬高新	580,699	17,107,392.54	4.60
8	600887	伊利股份	735,983	16,839,291.04	4.52
9	600030	中信证券	980,000	15,689,800.00	4.22
10	600271	航天信息	682,756	15,628,284.84	4.20

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招商银行股份有限公司（以下简称“招商银

行”)和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2月,中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》(银监罚决字(2018)1号)(招商银行股份有限公司),对招商银行的内控管理严重违反审慎经营规则、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务等违法违规行为,处以罚款和没收违法所得。

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。

本基金投资招商银行(600036)和新北洋(002376)的决策流程符合本基金管理人投资管理制度相关规定。针对上述情况,本基金管理人进行了分析和研究,认为上述事件对招商银行和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	250,707.12
2	应收证券清算款	3,552,964.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,863.54
5	应收申购款	114,471.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,924,007.39

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	15,689,800.00	4.22	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	255,057,415.01
报告期期间基金总申购份额	12,676,117.19
减:报告期期间基金总赎回份额	8,283,447.16
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	259,450,085.04

§ 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