# 摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金
# 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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 4 月 20 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 4 月 18 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 大摩进取优选股票 |
| 基金主代码 | 000594 |
| 交易代码 | 000594 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 5 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 29,851,411.23 份 |
| 投资目标 | 在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以进取型策略，选择趋势向上的行业里的具有高度进取精神并拥有一流团队、一流创新能力的优质公司作为投资对象，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<br>从宏观经济、宏观政策、基本面和流动性等四个纬度进行综合分析，在把握经济周期性波动的基础上，动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的动态配置及资产的稳健增长。<br>2、股票投资策略<br>（1）行业配置策略<br>从经济周期、行业政策和行业基本面指标三个方面评估行业发展趋势，在此基础上判断行业的可持续发展能力，作为本基金行业配置的依据。<br>（2）个股选择策略<br>采用“自下而上“的个股优选策略，坚持以深入细致 |

| | |
|---|---|
| | 的基本面研究为选股的基本原则，投资于具备以下几方面优选特质的上市企业：1）该企业处于趋势向上的优质行业；2）该企业为所处行业内最优质的公司；3）该企业具有激励充分的一流管理团队。依靠定量分析与定性分析相结合的方法对个股进行选择。<br>3、债券投资策略<br>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。<br>4、权证投资策略<br>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。 |
| 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（ 2019 年 1 月 1 日 － 2019 年 3 月 31 日 ） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,679,875.32 |
| 2.本期利润 | 10,631,820.52 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3354 |
| 4.期末基金资产净值 | 48,743,333.78 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.633 |

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。

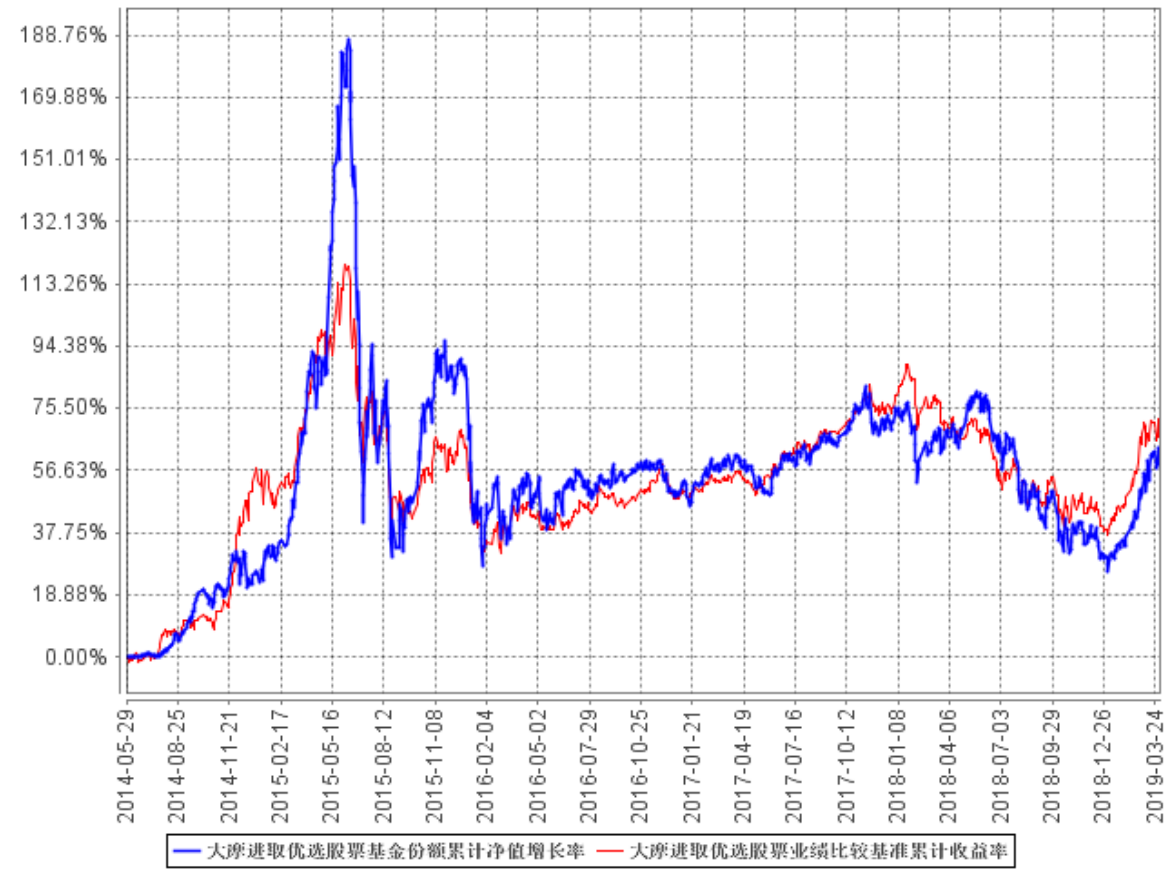
## 3.2 基金净值表现

### 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 | 25.13% | 1.53% | 24.17% | 1.32% | 0.96% | 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

大摩进取优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



# §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 | | |
| 缪东航 | 基金经理 | 2017 年 5 月 25 日 | - | 9 | 北京大学金融学硕士。曾任华安基金管理有限公司研究员。2012 年 9 月加入本公司，历任研究管理部研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起担任摩根士丹利华鑫主题优选混合型证券投资基金基金经理，2017 年 5 月起任本基金、摩根士丹利华鑫新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 11 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，2017 年 12 月起担任摩根士丹利华鑫万众创新灵活配置混合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《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 2019 年一季度，市场大幅上涨，中小板和创业板的涨幅显著大于上证综指。在行业板块方面，以计算机和农业板块的走势较强，主要原因是一季度股票市场的流动性较为宽裕，以计算机为代表的成长股的估值显著提升；同时，非洲猪瘟影响了生猪的出栏，后续猪肉价格有较大的上涨空间。

本基金一季度对组合进行了一些调整。在调整过程中，股票仓位基本保持稳定，目前基金仓位处于较高水平。本基金采取了以下个股调整思路：1）房产税的悲观预期逐渐消化，居民和地产公司的融资条件都有所改善，同时地产行业的库存维持低位，地产公司的施工节奏加快，本基金增持了地产板块； 2）市场对宏观经济的预期有所好转，白酒公司的业绩稳定快速增长，本基金增持了白酒板块。

我们对于后市的展望是：中美贸易战仍有一定的不确定性，但市场对中美贸易战的恐慌情绪有所缓解。从中期看，经济存在一定的下行压力，后续中央政府加大基建投资的可能性较大，同时地方政府的财政支出受到一定约束，预计在本轮经济周期中，政府将更多地使用货币政策工具引导投资回升。基于我们对后市的判断，相对看好业绩较为稳定的地产产业链。计算机公司的客户粘性较强，在经济下行过程中，将表现出较强的防御性。同时，我们认为部分基本面较好的科

技股在贸易战中被错杀，个股可能存在超跌反弹的机会。

本基金将动态调整资产配置比例并寻求结构性投资机会。在资产配置方面，本基金将根据市场估值水平调整股票持仓的中枢水平，以逆向投资思维调整仓位。本基金重点关注以下个股的投资机会：1）业务前景和行业格局好，公司竞争力强，内生增长强劲的优秀公司；2）财务健康和业绩增长稳定的行业龙头；3）产业或企业发展尚处于早期，预期成长性好的景气行业中的优秀公司；4）市场阶段性预期偏低的低估值板块。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.633 元，累计份额净值为 1.633 元，报告期内基金份额净值增长率为 25.13%，同期业绩比较基准收益率为 24.17%。

### 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，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。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 | 44,752,746.29 | 89.92 |
| | 其中：股票 | 44,752,746.29 | 89.92 |
| 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 | 4,960,439.59 | 9.97 |
| 8 | 其他资产 | 55,906.13 | 0.11 |
| 9 | 合计 | 49,769,092.01 | 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 | 25,799,487.16 | 52.93 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 2,378,029.00 | 4.88 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 509,480.00 | 1.05 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,506,774.13 | 19.50 |
| J | 金融业 | 1,981,832.00 | 4.07 |
| K | 房地产业 | 4,315,344.00 | 8.85 |
| 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 | 261,800.00 | 0.54 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 44,752,746.29 | 91.81 |

## 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 | 002230 | 科大讯飞 | 82,200 | 2,983,038.00 | 6.12 |
| 2 | 600466 | 蓝光发展 | 381,600 | 2,816,208.00 | 5.78 |
| 3 | 002677 | 浙江美大 | 171,949 | 2,445,114.78 | 5.02 |
| 4 | 002271 | 东方雨虹 | 91,300 | 1,923,691.00 | 3.95 |
| 5 | 002081 | 金 螳 螂 | 162,800 | 1,917,784.00 | 3.93 |
| 6 | 600031 | 三一重工 | 147,500 | 1,885,050.00 | 3.87 |
| 7 | 600529 | 山东药玻 | 62,940 | 1,604,970.00 | 3.29 |
| 8 | 603369 | 今世缘 | 55,144 | 1,582,632.80 | 3.25 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 9 | 000002 | 万　科Ａ | 48,800 | 1,499,136.00 | 3.08 |
| 10 | 300408 | 三环集团 | 72,218 | 1,497,801.32 | 3.07 |

## 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未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 | 34,308.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,113.63 |
| 5 | 应收申购款 | 20,483.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 55,906.13 |

### 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的情况。

# §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 32,593,316.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,814,853.04 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 9,556,758.66 |
| 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 | 29,851,411.23 |

# §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 4 月 20 日