

摩根士丹利华鑫主题优选混合型证券投资基金2019年第1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：2019-04-20

重要提示

基金管理人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。

本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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。投资有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计。
本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: Item (项目) and Value (数值). Includes fields like Fund Name (基金名称), Fund Type (基金类型), Fund Manager (基金管理人), Investment Objective (投资目标), Investment Strategy (投资策略), etc.

主要财务指标

Table with 2 columns: Main Financial Indicators (主要财务指标) and Reporting Period (2019-01-01 to 2019-03-31). Includes metrics like Current Period Realized Income (本期已实现收益), Current Period Profit (本期利润), etc.

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），计入费用后实际收益或亏损低于所列数字。
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。

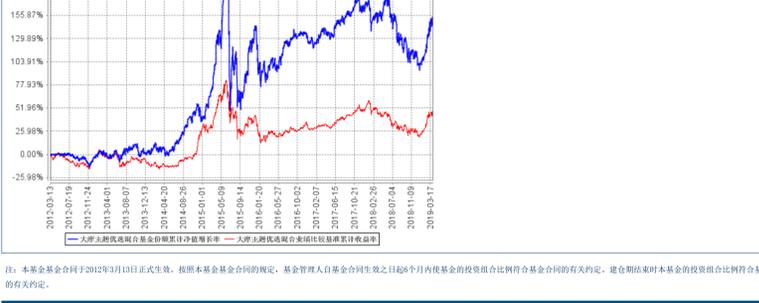
基金净值表现

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

Table comparing Net Value Growth Rate (净值增长率) and Performance Benchmark (业绩比较基准) for the reporting period and the last three months.

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

大摩主题优选混合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：本基金合同于2012年3月13日正式生效。按照本基金合同的规定，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规定。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规定。

其他指标

Table for Other Indicators (其他指标) with columns for the indicator name and the reporting period (2019-01-01 to 2019-03-31).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table listing the fund manager's name, position, tenure, and background information.

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. 基金经理的任职日期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。

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。

公平交易专项说明

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，并通过对外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。

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。

报告期内基金的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指数。在行业板块方面，以计算机和农业板块的涨幅较高，主要原因是一季度股市的流动性较为充裕，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，股票仓位保持稳定，目前基金仓位处于较高水平。本基金采取了以下几个调整思路：1) 房产政策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，同时地产行业的存贷比持续改善，地产公司的销售节奏加快，地产板块具备了较好的投资价值；2) 市场对宏观经济预期的好转，白酒公司的业绩确定性快速提升，本基金增持了白酒板块。
我们对后市的展望是，中美贸易战仍有一定的不确定性，但市场对中美贸易战的悲观情绪有所缓解。从中长期看，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，将表现出较强的韧性。同时，我们认为部分基本面较好的科技股在贸易战中破壳，个股可能存在短期反弹的机会。
本基金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) 业务前景和行业良好，公司竞争力强，内生增长强劲的优公司；2) 财务健康和业绩增长稳定的行业龙头；3) 产业链龙头及成长于早期，预期成长性好的新兴产业中的优公司；4) 市场阶段性预期偏低的低估值板块。

报告期内基金的业绩表现

本报告期末截至2019年3月31日，本基金份额净值为2.0635元，累计份额净值为2.543元，报告期内基金份额净值增长率为25.95%，同期业绩比较基准收益率为22.71%。

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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table showing the composition of the fund's assets at the end of the reporting period, including categories like Equity Investments (权益类投资), Fixed Income Investments (固定收益投资), etc.

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

Table showing the fund's domestic equity investments categorized by industry at the end of the reporting period.

Table showing the fund's domestic equity investments categorized by industry at the end of the reporting period (continued).

Table showing the fund's domestic equity investments categorized by industry at the end of the reporting period (continued).

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

Table listing the top 10 stocks held by the fund at the end of the reporting period, ranked by their fair value as a percentage of net assets.

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table showing the fund's bond investments categorized by bond type at the end of the reporting period.

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

Table listing the top 5 bonds held by the fund at the end of the reporting period, ranked by their fair value as a percentage of net assets.

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table showing the fund's investment in futures contracts and their gains/losses at the end of the reporting period.

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table showing the fund's investment in Treasury futures contracts and their gains/losses at the end of the reporting period.

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况
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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
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。

其他资产构成

Table showing the composition of other assets held by the fund at the end of the reporting period.

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

Table showing the change in the number of shares of the fund at the end of the reporting period.

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

Table showing the fund manager's investment in the fund using their own funds at the end of the reporting period.

基金管理人运用固有资金投资本基金明细

Table showing the details of the fund manager's investment in the fund using their own funds at the end of the reporting period.

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

Table showing the shareholding situation of the fund's shares held by the initiator's funds at the end of the reporting period.

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

Table showing the situation of individual investors holding a proportion of 20% or more of the fund's shares during the reporting period.

本基金存在单一投资者持有基金份额比例较大的情形。本基金由于开放式基金，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. 基金净值波动风险
由于巨额赎回导致基金资产变现困难，在市场价格下跌时会出现基金份额净值下降的情形。此情形出现后赎回投资者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，因基金份额持有人赎回基金份额，计入基金资产的赎回费以及基金份额持有人赎回基金份额等因素，也可能影响基金份额净值，极端情况下可能会造成基金份额净值的大幅波动。
2. 基金份额赎回流动性风险
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个工作日以上（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，投资者人将面临无法及时赎回其所持有基金份额的风险。

影响投资者决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
2、本基金合同；
3、本基金的托管协议；
4、本基金的招募说明书；
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。

存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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询或下载。