

摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31

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，保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
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预示其未来表现，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。
本报告节财务资料未经审计。
本报告日期为2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: Item (基金名称, 场内简称, 基金代码, etc.) and Value (大摩领先优势混合, 233006, etc.)

主要财务指标

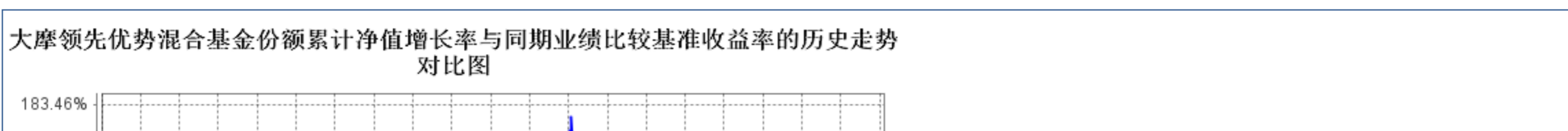
Table with 2 columns: Main Financial Indicators (本期已实现收益, 本期利润, etc.) and Report Period (2019-01-01 to 2019-03-31)

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。

基金净值表现

Table with 2 columns: Phase (过去三个月) and Net Growth Rate (19.09%, 1.52%, etc.)

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：本基金合同于2009年9月21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。建仓期结束后本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

其他指标

Table with 2 columns: Other Indicators (其他指标) and Report Period (2019-01-01 to 2019-03-31)

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with columns: Name (徐达), Position (收益投资部总监助理、基金经理), Tenure (2017-01-21), etc.

注：1. 基金经理的任职日期是根据本公司确定的聘任日期；
2. 基金经理的任职日期已按规定在中国证券投资基金业协会办理完毕基金管理人注册；
3. 证券从业的认定基于《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的利益的行为。

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，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）不同投资组合间交易的交易价差进行分析，未发现异常交易情况。

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

一季度，随着中美贸易争端加剧升温、减税、降准等托底经济的政策效果逐步显现，投资者对于经济增长和股市资金的预期同步好转，虽然盈利面短期难言改善，但估值水平得以大幅修复，指数涨幅领先，市场呈现量价齐升局面，全面撒开场外市场，最终上证指数收涨33.7%，创业板收涨33.7%，创业板涨幅领先。从结构看，虽然市场整体是普涨格局，但中小创还是显著跑赢大盘蓝筹。从行业看，农林牧渔、电子、计算机、非银行金融、食品饮料、家电等板块表现较好，以TMT为代表的科技行业涨幅较大，主要是受到科创板提速超预期催化，而非食品饮料、家电等大消费行业相对滞涨的集中流入，表现较弱的行业包括医药、电力、建筑、石化汽车等。市场快速上扬的背景下，银行等防御性的行业显著跑输市场。
本基金在一季度的平均仓位保持在85%以上，从持仓结构来看，本基金倾向于均衡配置，自下而上精选个股，着重考察个股业绩增长与估值的匹配程度。中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、交通和公用事业等，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、通信、汽车为代表的先进制造业。一季度本基金主要的加仓方向是成长类个股，如半导体、5G、信息安全等景气度较高且受益于政策红利的子行业。主要是受预期：1. 经济下行压力减轻，无风险利率下行，成长类行业相对受益；2. 盈利面边际改善，估值提升带来资本开支的意愿，但传统行业估值提升空间有限，对于防御性行业的偏好，如电力、银行等，本基金进行了减持，主要是基于相对收益的考虑，总体而言，本基金在一季度未能跑赢业绩基准，主要原因在于对成长类板块的配置力度仍不足，而对相对滞涨性。
展望2019年，虽然中美贸易战的预期可能对全球市场造成持续的扰动，我们对于后市仍然保持谨慎乐观，原因在于上市公司整体的盈利增长前景依然强劲，保持了2016年下半年以来的复苏势头，宏观经济虽然缺乏惊喜，但是出系统性风险的概率较小，为权益市场的平稳运行创造了条件，本基金将继续保持均衡配置，精选个股以获得超额收益。

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2.0341元，累计份额净值为2.0341元，报告期内基金份额净值增长率为19.09%，同期业绩比较基准收益率为22.74%。

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 with 3 columns: No. (1-8), Item (权益类投资, 固定收益投资, etc.), Amount (406,772,581.54, etc.) and Proportion (88.72%, etc.)

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: No. (A-S), Industry Category (农林牧渔, 采矿业, etc.), Fair Value (90,558.74, etc.) and Proportion (0.02%, etc.)

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

Table with 3 columns: No. (A-K), Industry Category (基础材料, 消费者必需品, etc.), Fair Value (0, etc.) and Proportion (0%, etc.)

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 with 5 columns: No. (1-10), Stock Code (600004, 002152, etc.), Stock Name (白云机场, 广生堂, etc.), Quantity (1,111,526, etc.), Fair Value (16,428,354.28, etc.) and Proportion (3.81%, etc.)

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: No. (1-10), Bond Type (国家债券, 央行票据, etc.), Fair Value (0, etc.) and Proportion (0%, etc.)

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 with 5 columns: No. (1-5), Bond Code (000213, 000183, etc.), Bond Name (广电运通, 生益科技, etc.), Quantity (2,168,675, etc.), Fair Value (18,831,327.50, etc.) and Proportion (3.67%, etc.)

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资产支持证券投资明细

Table with 5 columns: No. (1-5), Asset Code (900966, 900919, etc.), Asset Name (亿嘉和, 天润乳业, etc.), Quantity (187,223, etc.), Fair Value (12,660,019.26, etc.) and Proportion (2.73%, etc.)

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

Table with 5 columns: No. (1-5), Precious Metal Code (002271, 000661, etc.), Precious Metal Name (东方雨虹, 长春高新, etc.), Quantity (566,724, etc.), Fair Value (11,940,874.68, etc.) and Proportion (2.77%, etc.)

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

Table with 5 columns: No. (1-5), Warrant Code (000661, 000258, etc.), Warrant Name (长春高新, 招商银行, etc.), Quantity (36,581, etc.), Fair Value (11,595,811.19, etc.) and Proportion (2.69%, etc.)

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

Table with 2 columns: Code (股指期货), Name (股指期货), Holding Quantity (0), Contract Value (0), Fair Value Change (0), and Risk Description (无)

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

Table with 2 columns: No. (1-5), Bond Code (国债期货), Bond Name (国债期货), Holding Quantity (0), Contract Value (0), Fair Value Change (0), and Risk Description (无)

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。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况
报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）外，其余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6月，中国银行业监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银监局行政处罚信息公开表》（甬银监罚决字〔2018〕6号），对宁波银行以不正当手段违规吸收存款的行为处以罚款人民币60万元的行政处罚。
2018年11月，中国银行业监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银监局行政处罚信息公开表》（甬银监罚决字〔2018〕45号），对宁波银行将个人贷款资金违规流入房市、购买理财的行为处以罚款人民币20万元的行政处罚。
2018年3月，中国银行业监督管理委员会宁波监管局发布《宁波银监局行政处罚信息公开表》（甬银监罚决字〔2018〕14号），对宁波银行违规将同业存款变成为一般性存款的行为处以罚款人民币20万元的行政处罚。
本基金投资于宁波银行（002152）的决策程序符合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，认为上述事件对宁波银行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。

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 with 3 columns: No. (1-9), Name (存出保证金, 应收证券清算款, etc.), Amount (601,304.63, etc.)

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 with 2 columns: Item (报告期初基金份额总额, 报告期间基金份额总额, etc.) and Value (217,102,482.02, etc.)

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

Table with 2 columns: Item (报告期初基金份额总额, 报告期间买入/申购总份额, etc.) and Value (0, etc.)

Table with 5 columns: No. (1-5), Item (基金管理人固有资金, 基金管理人高级管理人员, etc.), Holding Shares (%), Issued Shares (%), and Issued Shares Proportion (%)

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 with 7 columns: Investor Category (机构投资者, 个人), No. (1-2), Holding Shares Proportion, Issued Shares, Redemption Shares, Issued Shares Proportion, and Issued Shares Proportion at End of Period

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. 本基金基金合同；
3. 本基金招募说明书；
4. 本基金托管协议；
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阅或下载。