

摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票型证券投资基金2019年第一季度报告

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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2019-04-20

目录
重要提示
基金基本情况
主要财务指标
基金经理
公平交易专项说明
投资组合报告
其他指标

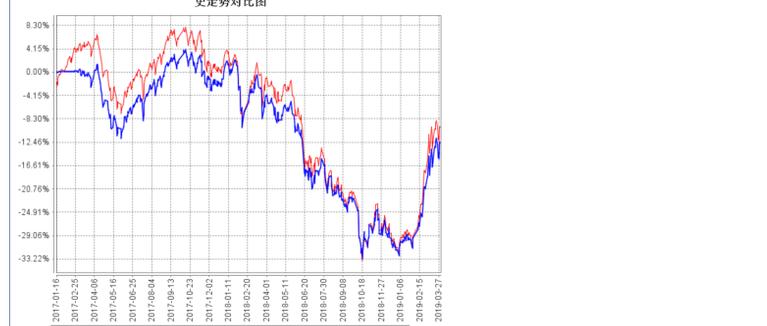
重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其从业人员在基金业务活动中，应当恪尽职守，勤勉尽责，不得从事不正当竞争。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金基本情况
项目 数值
基金简称 大摩睿成中小盘弹性股票
场内简称 睿成弹性
基金代码 000332
基金运作方式 契约型开放式
基金合同生效日 2017-01-16
报告期末基金份额总额 80,787,438.67
投资目标 本基金采取中证500指数成分股量化加权投资策略，在控制风险的基础上，力争获取超越收益与长期资本增值。

主要财务指标
单位：人民币元
本期已实现收益 2,423,171.14
本期利润 15,813,198.61
加权平均基金份额本期利润 0.1913
期末基金资产净值 70,717,780.66
期末基金份额净值 0.8754

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率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
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 27.98% 1.58% 31.27% 1.63% -3.29% -0.05%



注：1. 本基金基金合同于2017年1月16日正式生效。
2. 按照本基金基金合同的约定，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各项资产配置比例符合合同约定。

其他指标
单位：人民币元
其他指标 报告期(2019-01-01至2019-03-31)
其他指标 报告期(2019-03-31)

基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任本基金基金经理期限 证券从业年限 说明
夏青 数量化投资部总监、组合投资部总监、基金经理 2018-05-22 - 33 美国马里兰州金融数学博士，曾任美国摩根士丹利科技证券部副总监、美国芝加哥交易对冲基金经理、美国斯科特对冲基金经理、万润资源有限公司量化投资部总监、东吴证券股份有限公司投资部董事总经理。2016年7月加入本公司，2017年6月起担任摩根士丹利华鑫多因子选股策略混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化策略股票型证券投资基金基金经理。2017年12月至2018年12月担任摩根士丹利华鑫多因子选股策略混合型证券投资基金基金经理。2018年8月起担任摩根士丹利华鑫中证500指数增强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基金合同确定的聘任日期；
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从业资格注册；
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，在严格控制风险的前提下，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授权、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10%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
据国家统计局数据显示，3月官方制造业PMI为50.0%，比上月上升1.3个百分点，在连续3个月位于临界点后重回扩张区间。春节过后，制造业逐步恢复正常运行，3月生产和订单指数分别52.7%和51.6%，反弹3.2和1个百分点，反弹幅度较大，表明随着国家支持实体经济发展的四降两降政策逐步落地，供需两端有所回暖，市场预期逐步趋好。汇率方面，受国内经济企稳回升、美联储暂停加息和中美贸易摩擦缓解等因素的影响，2019年1-2月，人民币兑美元汇率震荡攀升。2019年3月，人民币升值转为震荡走低，截止一季度末，美元兑人民币汇率收于7.2922。

2019年一季度，在中美贸易战进一步升级、政策托底和改革预期升温等利好因素刺激下，A股市场大幅反弹，上证综指大涨596.86点，涨跌幅为23.93%，季末收于3090.76。从中信一级行业来看，一季度表现较好的行业有农林牧渔、计算机、非银金融和食品饮料，而石油石化、建筑、电力及公用事业和银行等行业涨幅相对较弱。整个一季度来看，代表大盘蓝筹的沪深300指数上涨28.62%，代表中小盘成长股的创业板和中小板指数分别上涨35.43%和35.66%。

本基金主要通过量化模型作为投资决策的依据，通过科学的量化模型研究和严格的风险管理机制，争取获得相对基准的超额收益。下一阶段，本基金将继续采取中证500指数成分股量化的投资策略采用量化策略进行投资组合管理，在控制风险的基础上，力争获取超额收益与长期资本增值。

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0.8754元，累计份额净值为0.8754元，基金份额净值增长率为27.98%，同期业绩比较基准收益率为31.27%。

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
序号 项目 金额(元) 占基金总资产的比例(%)
1 权益类投资 67,156,736.12 94.45
其中：股票 67,156,736.12 94.45
2 固定收益投资 - -
其中：债券 - -
资产支持证券 - -
3 贵金属投资 - -
4 金融衍生品投资 - -
5 买入返售金融资产 - -
其中：买断式回购的买入返售金融资产 - -
6 银行存款和结算备付金合计 3,859,524.67 5.43
7 其他资产 86,807.55 0.12
8 合计 71,102,268.34 100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合
序号 行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业 408,196.00 0.58
B 采矿业 1,649,821.00 2.33
C 制造业 35,924,104.08 50.80
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业 3,284,893.92 4.63
E 建筑业 1,193,094.00 1.69
F 批发和零售业 2,466,371.00 3.49
G 交通运输、仓储和邮政业 2,373,013.00 3.36
H 住宿和餐饮业 374,379.00 0.53
I 信息传输、软件和信息技术服务业 5,526,268.52 7.81
J 金融业 3,038,341.00 4.30
K 房地产业 4,047,281.00 5.72
L 租赁和商务服务业 2,123,980.00 3.00
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 1,684,800.00 2.38
R 文化、体育和娱乐业 2,193,222.00 3.10
S 综合 888,981.00 1.23
合计 67,156,736.12 94.45

报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合
行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
A 基础材料 - -
B 消费必需品 - -
C 消费必需品 - -
D 能源 - -
E 金融 - -
F 医疗健康 - -
G 工业 - -
H 信息技术 - -
I 电信服务 - -
J 公用事业 - -
K 房地产 - -

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 300347 易华医药 17,000 1,166,088.00 1.65
2 602983 老百姓 17,200 1,081,126.00 1.50
3 600486 蓝光发展 194,200 1,084,234.00 1.51
4 000513 顺鑫农业 29,200 1,025,207.00 1.43
5 000810 顺鑫农业 16,000 1,008,458.00 1.42
6 002195 三普药业 162,500 988,568.00 1.40
7 000596 古井贡酒 9,000 967,500.00 1.37
8 603389 中智药业 33,200 952,940.00 1.35
9 000800 建设能源 113,400 899,468.00 1.25
10 002092 中泰化学 97,200 885,492.00 1.25

报告期末按债券品种分类的债券投资组合
序号 债券品种 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
1 国家债券 - -
2 央行票据 - -
3 金融债券 - -
其中：政策性金融债 - -
4 企业债券 - -
5 企业短期融资券 - -
6 中期票据 - -
7 可转换(可交换) - -
8 同业存单 - -
9 其他 - -
10 合计 - -

注：本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细
序号 债券代码 债券名称 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
注：本基金本报告期末未持有债券。

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
序号 贵金属代码 贵金属名称 数量(克) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)
注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与贵金属投资。

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交易情况说明
报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
代码 名称 持仓量(买/卖) 合约市值(元) 公允价值变动(元) 风险指标说明
公允价值变动总额合计(元) - -
股指期货投资本期收益(元) - -
股指期货投资本期公允价值变动(元) - -

注：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。

本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金基金合同的约定，本基金将以套期保值为主要目的，有选择性地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对冲证券市场和期货市场走势的风险，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。
报告期内，本基金未参与股指期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本期国债期货投资政策
根据本基金基金合同约定，本基金不参与国债期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
代码 名称 持仓量(买/卖) 合约市值(元) 公允价值变动(元) 风险指标说明
公允价值变动总额合计(元) - -
国债期货投资本期收益(元) - -
国债期货投资本期公允价值变动(元) - -

注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与国债期货交易。

本期国债期货投资政策
根据本基金基金合同约定，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
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没有超出基金合同规定的备选股票库。

其他资产构成
序号 名称 金额(元)
1 卖出证券金 13,485.16
2 应收证券清算款 - -
3 应收股利 - -
4 应收利息 935.76
5 应收申购款 71,586.63
6 其他应收款 - -
7 待摊费用 - -
8 其他 - -
9 合计 88,007.55

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债。

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
单位：份
项目 数值
报告期期初基金份额总额 84,785,368.30
报告期期间基金总申购份额 1,763,755.63
减：报告期期间基金总赎回份额 5,761,683.25
报告期期间基金总申购份额(含红利再投资) - -
报告期期末基金份额总额 80,787,438.67

基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
单位：份
项目 基金份额
报告期初管理人持有的基金份额 - -
报告期期间买入/申购的基金份额 - -
报告期期间卖出/赎回的基金份额 - -
报告期期末管理人持有的基金份额 - -
报告期期末持有的基金份额占基金总份额比例(%) - -

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
序号 交易方式 交易日期 交易份额(份) 交易金额(元) 适用费率
合计 - - - - -

注：注：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。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
项目 持有份额总数 持有份额占基金总份额比例 发起份额总数 发起份额占基金总份额比例 发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金 - % - % - -
基金管理人高级管理人员 - - - - -
基金基金经理 - - - - -
基金管理人股东 - - - - -
其他 - - - - -
合计 - % - % - -

报告期末单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况
报告期内持有基金份额比例达到或超过20%的区间
投资者类别 序号 持有基金份额比例达到或超过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 - - - - - - -
个人 - - - - - - -
产品特有风险 - - - - - - -

影响投资者决策的其他重要信息

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牌照、营业执照；
6. 基金托管人业务资格牌照、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内免费查阅，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。