摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩资源优选混合(LOF)
场内简称	大摩资源
基金主代码	163302
交易代码	163302
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年9月27日
报告期末基金份额总额	585,596,728.41份
投资目标	将中国资源的经济价值转换为持续的投资收益,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。本基金将把握资源的价值变化规律,对各类资源的现状和发展进行分析判断,及时适当调整各类资源行业的配置比例,重点投资于各类资源行业中的优势企业,分享资源长期价值提升所带来的投资收益。
投资策略	本基金将中长期持有以资源类股票为主的股票投资组合,并注重资产在资源类各相关行业的配置,适当进行时机选择。采用"自上而下"为主,结合"自下而上"的投资方法,将资产管理策略体现在资产配置、行业配置、股票及债券选择的过程中。(1)股票投资策略 A、根据资源的经济发展价值,注重对资源类上市公司所拥有的资源价值评估和公司证券价值的估值分析;对于精选个股将坚持中长期持有为主的策略。B、我国证券市场处于新兴加转轨的阶段,市场的波动性较强,所以本基金将依据市场判断和政策分析,同时根据类别行业的周期性特点,采取适当的时机选择策略,以优化组合表现。(2)债券投资策略 本基金采取"自上而下"为主,"自下而上"为辅的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、市场资产配置、券种选择3个层面进行主动性投资管理。积极运用"久期管理",动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。(3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+标普中国债券指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金,长期平均风险介于股票型和债券型基金之间,适于能承担一定风险、追求较高收益和长期资本增值的投资人投资
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	中国光大银行股份有限公司

§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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-90,679,844.68
2.本期利润	-59,814,496.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1025
4.期末基金资产净值	642,611,000.78
5.期末基金份额净值	1.0974

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。

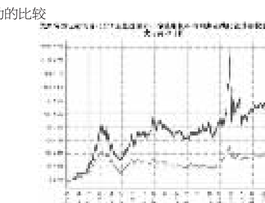
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-8.54%	1.33%	-0.91%	0.94%	-7.63%	0.39%

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



注:本基金基金合同于2005年9月27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各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
徐达	总监助理、基金经理	2016年6月17日	-	6	美国弗吉尼亚大学经济学和商业学学士,2012年7月加入本公司,历任研究管理部研究员、基金经理助理,现任权益投资部总监助理、基金经理。2016年6月起担任本基金基金经理,2017年1月起担任摩根士丹利华鑫领先优势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科技领先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行业协会《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

三季度以来,虽然随着经济下行压力加大,政策底逐步显现,带动以金融板块为代表的权重板块企稳回升,但由于中美关系持续紧张和人民币汇率在8月创出年内新低等不利因素,个股普遍损失惨重,场外资金普遍观望,场内成交越发清淡,市场整体呈现震荡下行态势,最终上证综指收跌0.9%,而深证综指收跌10.3%,创业板综指收跌11.8%,由此可见大市值个股在三季度的超额收益十分明显。从行业看,金融、石化、钢铁、煤炭、建筑等周期类行业表现较好,一方面是旺季临近,大宗商品价格走强,尤其是原油受到伊朗制裁等供给冲击的影响不断创出新高,支撑了相关个股的走势;另一方面是市场对于经济刺激政策出台的预期有所加强。成长类行业中,受到地缘政治因素催化和相对独立于贸易战的计算机板块表现较好,而二季度表现强势的消费类行业则跌幅较大。

本基金在三季度保持中高仓位。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情况,周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、交运和公用事业等,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。三季度本基金主要加仓方向是金融和成长类个股,主要是观测到:1.政策转向,托底经济的信号越发明确;2.能源板块在供给持续受到抑制的背景下具备较强的后周期属性,一定程度上可能抵御经济失速风险;3.贸易战的持续扰动使得一些长期增长前景较好的个股出现超跌。对于二季度超额收益显著的消费类个股,尤其是医药和食品饮料等,本基金有所减仓,但总体仍保持了较多持仓,主要是考虑到当前经济和政策的不确定性巨大,消费类行业的盈利能力相对稳定。总体来看,本基金三季度未能跑赢业绩比较基准,主要原因是周期类个股持仓不足。

展望2018年四季度,虽然中美贸易战的预期可能持续对市场造成阶段性的扰动,我们对于后市仍然保持谨慎乐观的态度,原因在于目前看来上市公司整体的盈利增长水平仍然十分强劲,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,但是出现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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.0974元,累计份额净值为3.9240元,报告期内基金份额净值增长率为-8.54%,同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

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	568,351,665.34	83.48
	其中:股票	568,351,665.34	83.48
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	111,068,765.40	16.31
8	其他资产	1,408,863.49	0.21
9	合计	680,829,294.23	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	196,992.00	0.03
C	制造业	416,716,455.00	64.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,874,265.60	5.89
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,257,505.94	4.55
G	交通运输、仓储和邮政业	16,360,098.75	2.55
H	住宿和餐饮业	39,107,005.05	6.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	381,060.00	0.06
J	金融业	22,632,610.00	3.52
K	房地产业	5,825,673.00	0.91
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	568,351,665.34	88.44

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	600886	国投电力	4,931,545	37,874,265.60	5.89
2	002304	洋河股份	256,157	32,788,096.00	5.10
3	002594	比亚迪	631,849	31,023,785.90	4.83
4	600803	新奥股份	2,047,615	30,837,081.90	4.80
5	002376	新北洋	1,277,648	22,652,699.04	3.53
6	000001	平安银行	2,048,200	22,632,610.00	3.52
7	600754	锦江股份	849,427	22,424,872.80	3.49
8	600887	伊利股份	841,917	21,620,428.56	3.36
9	002648	卫星石化	1,922,196	21,470,929.32	3.34
10	600132	重庆啤酒	734,896	21,466,312.16	3.34

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山东新北洋信息技术股份有限公司(以下简称"新北洋")及新奥生态控股股份有限公司(以下简称"新奥股份")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。

2017年11月,河北证监局发布《河北证监局关于对新奥生态控股股份有限公司采取出具警示函措施的决定》,对新奥股份未按照《上市公司信息披露管理办法》披露相关信息的行为予以警示。

2018年4月,上海证券交易所出具纪律处分决定书([2018]21号),对新奥股份、控股股东新奥控股投资有限公司及其一致行动人和相关股东之间存在的违规行为给予纪律处分、通报中国证监会并记入上市公司诚信档案,违规行为包括:公司发行股份购买资产的发行对象未及时披露权益变动报告书;公司发行股份购买资产的发行对象未及时披露控制权结构变化情况,控股股东一致行动人范围的变化情况披露不及时;公司未及时披露重组实施情况报告书。

本基金投资新北洋(002376)和新奥股份(600803)的决策流程符合本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,认为上述事件对新北洋和新奥股份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	1,205,789.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,549.07
5	应收申购款	182,524.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,408,863.49

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	583,301,381.69
报告期期间基金总申购份额	20,061,054.84
减:报告期期间基金总赎回份额	17,765,708.12
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	585,596,728.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,960,298.43
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	4,500,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,460,298.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.44

7.2 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
1	申赎	2018年8月3日	-4,500,000.00	-4,939,200.00	0.00%
合计			-4,500,000.00	-4,939,200.00	

§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
2018年10月26日

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	164,827,347.67份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,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。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。1.大类资产配置:采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在充分分析市场环境的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。2.股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的企业,即主营业务收入和市场占有率不断增长或在行业平均水平超越行业平均水平的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业,以及在所覆盖行业中有着垄断地位的企业。3.固定收益投资策略:本基金采用的主要固定收益投资策略包括:利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。4.权证等其他金融工具投资策略:本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中证综合债指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-19,523,929.05
2.本期利润	-10,934,553.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0661
4.期末基金资产净值	110,259,289.43
5.期末基金份额净值	0.6689

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。

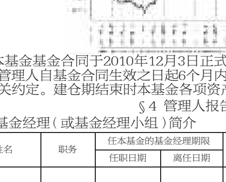
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.01%	1.27%	-0.53%	0.75%	-8.48%	0.52%

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



注:本基金基金合同于2010年12月3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各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
司巍	基金经理	2015年1月22日	-	8	浙江大学电子信息工程硕士。曾任华西证券有限责任公司自营部投资经理,东源嘉盈资产管理有限公司研究员。2012年9月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,现任权益投资部基金经理。2015年1月起任本基金基金经理,2017年12月起担任摩根士丹利华鑫科技领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理和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行业协会《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

报告期内,本基金整体上延续了之前的操作思路,在成长股、价值股和周期股中精选优质的龙头公司进行配置。

2018年第3季度,市场整体呈现震荡下行的趋势。在内外部压力的同时作用下,市场预期经济面临下行压力,通胀面临上行压力。在这样的背景下,市场仍以结构化行情为主。以银行、保险为代表的金融板块和以石油石化、钢铁为代表的周期板块涨幅靠前,而以家电、医药和轻工为代表的消费板块和以电子元器件为代表的科技成长板块跌幅较大。基于经济下行压力对消费板块负面影响的判断,同时跟踪到部分周期品的价格出现了较为强势的上涨,本基金减持了消费板块个股,增持了周期板块个股。

面对复杂的市场环境,本基金仍将采取适度均衡、精选个股的投资策略,重点将集中在三大方向:第一,着力于寻找具有广阔发展空间的行业和个股,特别关注消费升级、新能源汽车、科教文卫、人工智能、大数据、基因治疗等领域;第二,关注周期行业;第三,关注以效率增进为目标的国企改革相关标的。

展望4季度,随着中美冲突复杂性的升级,市场对经济的预期也在不断调整。整体来看,不必过度悲观。短期方面,为了对冲中美冲突的影响,政府在税收、财政、货币等方面出台了一系列的措施。长期方面,很多之前很难推进的内部改革,在贸易战这个外部压力下,正在加速开展,比如财税体制、科技创新、对外开放、农业农村、房地产等领域,而这些改革,将把中国的国家竞争力带上一个新的台阶。同时,经济的波动本身就是对优秀企业的筛选过程,市场的剧烈波动,也是基金建仓优秀企业的好时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年9月30日,本基金份额净值为0.6689元,累计份额净值为0.6689元,报告期内基金份额净值增长率为-9.01%,同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

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	80,151,320.00	70.14
	其中:股票	80,151,320.00	70.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,580,641.57	13.63
	其中:债券	15,580,641.57	13.63
	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	14,282,258.69	12.50
8	其他资产	4,263,631.61	3.73
9	合计	114,277,851.87	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	1,528,500.00	1.39
B	采矿业	17,843,020.00	16.18
C	制造业	42,696,900.00	38.72
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	-	-
J	金融业	4,172,500.00	3.78
K	房地产业	13,910,400.00	12.62
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	80,151,320.00	72.69

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	002594	比亚迪	160,000	7,856,000.00	7.13
2	000002	万 科A	302,000	7,338,600.00	6.66
3	300750	宁德时代	95,000	6,935,000.00	6.29
4	600048	保利地产	540,000	6,571,800.00	5.96
5	601857	中国石油	700,000	6,419,000.00	5.82
6	300122	智飞生物	130,000	6,364,800.00	5.77
7	000852	石化机械	570,000	6,338,400.00	5.75
8	300146	汤臣倍健	246,000	5,043,000.00	4.57
9	600028	中国石化	630,000	4,485,600.00	4.07
10	600305	恒顺醋业	390,000	4,481,100.00	4.06

5.4 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	可转债(可交换债)	15,580,641.57	14.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,580,641.57	14.13

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

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(%)
1	128024	宁行转债	70,401	7,995,441.57	7.25
2	113011	光大转债	70,000	7,585,200.00	6.88

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中国光大银行股份有限公司(以下简称"光大银行")和宁波银行股份有限公司(以下简称"宁波银行")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,中国银行间市场交易商协会发布自律处分信息,对光大银行在"17古纤道SCP001"和"17古纤道SCP002"债务融资工具的尽职调查阶段未发现其存在逾期且未偿还的债务、调查底稿中未体现对企业信用记录的调查工作,以及债务融资工具存续期间未及时督导披露债务逾期和资产抵质押的重大事项信息等行为给予光大银行诫勉谈话处分。

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。

本基金投资光大转债(113011)和宁行转债(128024)的决策流程符合本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,认为上述事件对光大转债和宁行转债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	262,175.87
2	应收证券清算款	3,945,801.84
3	应收股利	-
4	应收利息	28,322.61
5	应收申购款	27,331.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,263,631.61

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	7,995,441.57	7.25
2	113011	光大转债	7,585,200.00	6.88

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	166,505,444.17
报告期期间基金总申购份额	2,793,315.99
减:报告期期间基金总赎回份额	4,471,412.49
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	164,827,347.67

§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
2018年10月26日

摩根士丹利华鑫纯债稳定增值18个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩增值18个月开放债券	
基金主代码	001859	
交易代码	001859	
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。封闭期为自基金合同生效日起18个月(包括基金合同生效日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)18个月的期间。	
基金合同生效日	2016年3月2日	
报告期末基金份额总额	520,799,768.16份	
投资目标	在有效控制投资风险的基础上,通过积极主动的管理,力争为投资者创造超越比较基准的收益,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。1、封闭期投资策略 本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配的基础上,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、信用策略、利差套利策略、利率策略、类属配置策略、个券选择及交易策略以及资产支持证券的投资策略等部分。2、开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。	
业绩比较基准	1/2×[同期1年期银行定期存款利率(税后)+同期2年期银行定期存款利率(税后)]	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
下属分级基金的交易代码	001859	001860
报告期末下属分级基金的份额总额	396,740,629.53份	124,059,138.63份

§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7月1日 - 2018年9月30日)	
	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
1. 本期已实现收益	6,806,062.77	1,968,701.28
2. 本期利润	15,237,094.84	4,578,650.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0384	0.0369
4. 期末基金资产净值	448,370,953.67	138,708,544.52
5. 期末基金份额净值	1.130	1.118

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

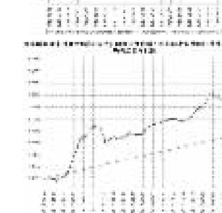
大摩增值18个月开放债券A

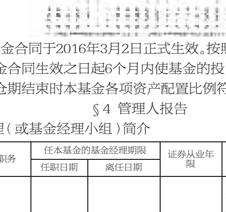
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.48%	0.07%	0.45%	0.00%	3.03%	0.07%

大摩增值18个月开放债券C

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	3.42%	0.07%	0.45%	0.00%	2.97%	0.07%

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





注:本基金基金合同于2016年3月2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各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
张雪	固定收益投资部副总监、基金经理	2016年3月2日	-	10	中央财经大学国际金融学硕士,美国特许金融分析师(CFA)。曾就职于北京银行股份有限公司资金交易部,历任交易员、投资经理。2014年11月加入本公司,现任固定收益投资部副总监、基金经理。2014年12月起担任摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金和摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年2月至2017年1月期间任摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年3月起任本基金基金经理,2016年9月至2018年4月任摩根士丹利华鑫多元兴利18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

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行业协会《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

2018年第三季度,中美贸易摩擦继续升级。在全球潜在经济增长乏力的大背景下,美国把所谓"公平贸易"的矛投向了各个主要经济体。在"美国优先"的大框架下,北美自由贸易协定(NAFTA)率先被废止,新版USMCA更多地向贸易保护主义倾斜。而美欧、美日的新的协定可能继续处于谈判中,更多的贸易保护、产权专利保护可能会重塑世界贸易格局,这对中国这样的制造业大国无疑是一种打击和遏制。面对外围的压力,中国政府更多地将视角放在国内,更积极地对外开放、更多地刺激国内消费、更有效地减税降费激发经济活力,坚守去杠杆的底线、引导金融服务实体等措施仍然可能是我们在未来相当一段时间的政策方向。外部压力迫使我们做出转型,而转型能否成功不仅决定了"十三五"规划收关前的经济增速,更可能决定了我们下一个十年,甚至是更长时间的国运。外围需求受贸易战影响弱化、内部信用传导不畅、金融资源配置不当,造成了我们现阶段"负债荒"和"资产荒"同存的尴尬局面。巨大的不确定性反映在资本市场上就是极度的悲观和恐惧,而这又进一步加剧了实体企业的资金压力。10月7日央行再度降准,在一定程度上反映了中央层面对稳增长态度的悄然转变。然在货币向信用的传导不畅已经持续半年时间的背景下,可能还需要更深层次的制度改革、产业革新,甚至是文化教育的改进,未来在减税、放权、鼓励创新、国企改革、分配制度改革等方面,我们可能会持续看到一些变革。

三季度债券市场小幅回调。信用债表现优于利率债,收益率曲线陡峭化趋势明显,短端表现优于长端。一方面受到美国加息、美债收益率上行影响,国内长端收益下行受到限制;此外,三季度通胀小幅上行,在一定程度上打压了经济悲观预期带来的债市乐观情绪。

三季度本基金保持中性久期,大幅提高了杠杆水平,总体提高组合信用资质,以加杠杆取得票息收益为主。

展望2018年四季度,经济边际向下的趋势已经逐渐明朗,稳增长的需求重新抬头。贸易战是一场长期持续的多维经济摩擦,做好我们自己的事情才能更好地应对外部冲击。减税、降费,更多的改革可能还在缓慢酝酿和推进。从基本面来看,债券市场目前处于均衡位置,资金面的宽松相对确定,加杠杆的策略优于加久期的策略。目前政策面对民营经济扶持态度友好,信用风险是否会持续恶化还需要观察,错杀之中孕育着新的机会。地方政府和房地产的高债务问题可能需要更长的时间来缓解,政策面更关注的可能是大家对地产依赖性型经济的预期转变,和地方财政硬约束的建立。资本市场在重塑的过程中风险和机会并存,我们将力求更细致的研究,以更踏实客观的投资心态做好基金的管理。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,未来一个季度保持适中流动性,保持高杠杆中性久期,优选个券,把握大类资产机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年9月30日,本基金A类份额净值为1.130元,份额累计净值为1.130元,C类份额净值为1.118元,份额累计净值为1.118元;报告期内A类基金份额净值增长率为3.48%,C类基金份额净值增长率为3.42%,同期业绩比较基准收益率为0.45%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	976,059,337.80	94.70
	其中:债券	976,059,337.80	94.70
	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	33,394,478.41	3.24
8	其他资产	21,185,524.18	2.06
9	合计	1,030,639,340.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

5.4 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	716,944,337.80	122.12
5	企业短期融资券	70,691,000.00	12.04
6	中期票据	188,424,000.00	32.10
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	976,059,337.80	166.26

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

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(%)
1	101554052	15大榭开发MTN001	500,000	50,310,000.00	8.57
2	136096	16复星01	500,000	49,835,000.00	8.49
3	136537	16GLP01	400,000	39,732,000.00	6.77
4	136010	15中骏01	350,000	34,951,000.00	5.95
5	1480081	14嘉兴经投债	500,000	31,345,000.00	5.34

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

根据本基金基金合同规定,本基金不参与权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,174.30
2	应收证券清算款	266,677.59
3	应收股利	-
4	应收利息	20,895,672.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,185,524.18

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

根据本基金基金合同规定,本基金不参与可转债投资。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

根据本基金基金合同规定,本基金不参与股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	大摩增值18个月开放债券A	大摩增值18个月开放债券C
报告期期初基金份额总额	396,740,629.53	124,059,138.63
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	396,740,629.53	124,059,138.63

§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
2018年10月26日