

摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

为代表的权重股企稳回升,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,个股普遍出现补仓,市场资金普遍观望,场内成交缩量,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11.9%,由此可见大市值个股在第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冲击市的影响不断创出新高,支撑了相关个股的走势;另一方面是市场对经济刺激政策出台的期待有所加强,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计算的板块表现较好,而二季度表现强势的消费类行业则跌幅较大。

本基金在三季度表现中高仓位。从持仓结构来看,本基金偏向于均衡配置,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。三季度本基金主要仓位方向是金融和成长类个股,主要逻辑是:1.政策护航,托底经济的信号越发明确;2.通胀压力在持续受到抑制的背景下具备较强的后周期性属性,一定程度上可能抵消经济衰退风险;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充足。总体来看,本基金三季度未能超越业绩比较基准,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强劲,加上2016年下半年以来的复苏势头大,宏观经济体量依然充裕,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1.9061元,累计份额净值为1.9061元,报告期内基金份额净值增长率为-6.09%,同期业绩比较基准收益率为-1.26%。

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。

4.7 投资组合报告
4.7.1 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	271,346,818.89	88.55
2	固定收益	271,346,818.89	88.55
3	衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	应收利息	-	-
6	其他	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	67,192,461.02	21.91
8	其他资产	600,201.86	0.19
9	合计	629,748,088.66	100.00

4.7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,199,847.08	2.30
B	矿业	6,197,786.00	1.00
C	制造业	202,113,311.12	65.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,494,589.76	1.09
E	建筑业	10,589,222.00	3.38
F	批发和零售业	14,549,664.71	2.32
G	交通运输、仓储和邮政业	14,900,700.00	2.40
H	住宿和餐饮业	17,800,268.00	2.85
I	金融业	28,712,587.50	4.68
J	房地产业	153,792,590.00	24.88
K	公用事业	20,712,587.50	3.38
L	信息技术	3,595,568.00	0.58
M	科学、技术和制造业	1,678,000.00	0.26
N	医疗保健	1,678,000.00	0.26
O	国防军工	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
合计		327,391,628.17	88.55

4.7.3 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	600518	五粮液	1,120,289	24,776,368.00	4.06
2	601318	中国平安	269,320	22,228,264.00	3.62
3	000061	格力电器	431,800	17,256,360.00	2.85
4	601398	工商银行	2,389,000	13,672,356.00	2.21
5	000568	泸州老窖	269,700	12,528,360.00	2.03
6	600027	华鲁恒升	1,170,000	10,488,360.00	1.70
7	601088	中国神华	1,850,000	10,159,740.00	1.64
8	000725	京东方A	3,161,800	9,486,120.00	1.53
9	000916	华发股份	301,900	9,070,275.00	1.46
10	601311	中国平安	427,500	9,406,225.00	1.52

4.7.4 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债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	可转债(可交换债)	702,727.50	0.11
7	同业拆借	-	-
8	回购	-	-
9	其他	-	-
10	合计	702,727.50	0.11

4.7.5 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	110040	生财转债	6,320	669,176.00	0.09
2	110030	润创转债	1,150	134,551.50	0.02

4.7.6 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。

4.7.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

4.7.8 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。

4.7.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.1.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.1.3 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.1.4 报告期末本基金投资的国债期货投资政策

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,199,847.08	2.30
B	矿业	6,197,786.00	1.00
C	制造业	202,113,311.12	65.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,494,589.76	1.09
E	建筑业	10,589,222.00	3.38
F	批发和零售业	14,549,664.71	2.32
G	交通运输、仓储和邮政业	14,900,700.00	2.40
H	住宿和餐饮业	17,800,268.00	2.85
I	金融业	28,712,587.50	4.68
J	房地产业	153,792,590.00	24.88
K	公用事业	20,712,587.50	3.38
L	信息技术	3,595,568.00	0.58
M	科学、技术和制造业	1,678,000.00	0.26
N	医疗保健	1,678,000.00	0.26
O	国防军工	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
合计		327,391,628.17	88.55

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3.0760元,份额累计净值为0.7670元,报告期内基金份额净值增长率为-4.52%,同期业绩比较基准收益率为-1.47%。

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。

4.7 投资组合报告
4.7.1 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	407,829,942.10	88.29
2	固定收益	407,829,942.10	88.29
3	衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	应收利息	-	-
6	其他	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	53,527,268.01	11.69
8	其他资产	381,342.21	0.08
9	合计	462,018,248.11	100.00

4.7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.7.3 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

4.7.4 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债券投资明细

4.7.5 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

4.7.6 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

4.7.7 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

4.7.8 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

4.7.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.1.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.1.2 本基金投资股指期货的投资政策

5.1.3 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.1.4 报告期末本基金投资的国债期货投资政策

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.2 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

5.2.3 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债券投资明细

5.2.4 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

5.2.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

5.2.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

5.2.7 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权证投资明细

5.2.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.2.11 报告期末本基金投资的国债期货投资政策

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

5.3.1 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

5.3.2 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

5.3.3 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

5.3.4 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

5.3.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

5.3.6 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股票投资明

5.3.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

5.3.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

5.3.9 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

5.3.10 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

5.3.11 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

5.3.12 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

5.3.13 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

5.3.14 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

5.3.15 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

5.3.16 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

5.3.17 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

5.3.18 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

5.3.19 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

5.3.20 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

5.3.21 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

5.3.22 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

5.3.23 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

5.3.24 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

5.3.25 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

5.3.26 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

5.3.27 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

5.3.28 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

5.3.29 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

5.3.30 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

5.3.31 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

5.3.32 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

5.3.33 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

5.3.34 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

5.3.35 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

5.3.36 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

5.3.37 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

5.3.38 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

5.3.39 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

5.3.40 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

5.3.41 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

5.3.42 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

5.3.43 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

5.3.44 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

5.3.45 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

5.3.46 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

5.3.47 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

5.3.48 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

5.3.49 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

5.3.50 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

5.3.51 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

5.3.52 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

5.3.53 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

5.3.54 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

5.3.55 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

5.3.56 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

5.3.57 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

5.3.58 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

5.3.59 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

5.3.60 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

5.3.61 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

5.3.62 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

5.3.63 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

5.3.64 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

5.3.65 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

5.3.66 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

5.3.67 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