

## 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,个股普遍出现补跌,场外资金普遍观望,场内成交逐步清淡,市场整体呈现震荡下行态势,最终上证指数收跌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石油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、交通运输等行业等,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仍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.通胀压力仍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充足。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业绩盈利水平仍然一强二弱,支撑了2016年下半年以来的复苏势头,宏观经济虽然依然承压,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。

#### § 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	271,346,818.89	89.55
2	固定收益	271,346,818.89	89.55
3	期货投资	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	67,192,461.02	21.91
9	其他资产	600,201.86	0.19
10	合计	629,748,088.86	100.00

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	14,199,847.00	2.30
B	矿业	6,197,760.00	1.00
C	制造业	263,113,311.12	42.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,899,272.00	1.78
F	批发和零售业	14,549,664.71	2.38
G	交通运输、仓储和邮政业	14,980,700.00	2.45
H	信息传输、软件和信息技术服务业	17,805,260.00	2.92
I	金融业	68,972,311.88	11.41
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	6,897,490.00	1.06
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	卫生和社会工作	-	-
O	文化、体育和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	综合	-	-
合计		371,346,818.89	60.81

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	601288	农业银行	7,980,449	30,733,266.63	7.36
2	002094	华谊集团	632,700	21,286,570.00	4.69
3	002304	洋河股份	142,100	18,260,000.00	4.57
4	600661	潍柴动力	1,148,379	17,262,037.88	4.14
5	002312	中国平安	2,623,284	16,532,760.48	3.92
6	000021	广安国际	1,528,719	14,683,094.38	3.57
7	002076	广联达	886,466	14,391,426.38	3.42
8	300014	亿纬锂能	927,940	13,726,250.00	3.16
9	000132	银河证券	626,363	12,664,093.27	2.96
10	000054	广生药业	666,608	12,202,023.98	2.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	品种名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	其他	-	-
9	合计	702,777.00	0.11

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	110003	生利债	6,320	100,200.00	0.09
2	110008	沂河债	1,150	134,515.00	0.09
3	110004	中电转债	-	-	-
4	110005	中电转债	-	-	-
5	110006	中电转债	-	-	-
6	110007	中电转债	-	-	-
7	110008	中电转债	-	-	-
8	110009	中电转债	-	-	-
9	110010	中电转债	-	-	-
10	110011	中电转债	-	-	-
11	110012	中电转债	-	-	-
12	110013	中电转债	-	-	-
13	110014	中电转债	-	-	-
14	110015	中电转债	-	-	-
15	110016	中电转债	-	-	-
16	110017	中电转债	-	-	-
17	110018	中电转债	-	-	-
18	110019	中电转债	-	-	-
19	110020	中电转债	-	-	-
20	110021	中电转债	-	-	-
21	110022	中电转债	-	-	-
22	110023	中电转债	-	-	-
23	110024	中电转债	-	-	-
24	110025	中电转债	-	-	-
25	110026	中电转债	-	-	-
26	110027	中电转债	-	-	-
27	110028	中电转债	-	-	-
28	110029	中电转债	-	-	-
29	110030	中电转债	-	-	-
30	110031	中电转债	-	-	-
31	110032	中电转债	-	-	-
32	110033	中电转债	-	-	-
33	110034	中电转债	-	-	-
34	110035	中电转债	-	-	-
35	110036	中电转债	-	-	-
36	110037	中电转债	-	-	-
37	110038	中电转债	-	-	-
38	110039	中电转债	-	-	-
39	110040	中电转债	-	-	-
40	110041	中电转债	-	-	-
41	110042	中电转债	-	-	-
42	110043	中电转债	-	-	-
43	110044	中电转债	-	-	-
44	110045	中电转债	-	-	-
45	110046	中电转债	-	-	-
46	110047	中电转债	-	-	-
47	110048	中电转债	-	-	-
48	110049	中电转债	-	-	-
49	110050	中电转债	-	-	-
50	110051	中电转债	-	-	-
51	110052	中电转债	-	-	-
52	110053	中电转债	-	-	-
53	110054	中电转债	-	-	-
54	110055	中电转债	-	-	-
55	110056	中电转债	-	-	-
56	110057	中电转债	-	-	-
57	110058	中电转债	-	-	-
58	110059	中电转债	-	-	-
59	110060	中电转债	-	-	-
60	110061	中电转债	-	-	-
61	110062	中电转债	-	-	-
62	110063	中电转债	-	-	-
63	110064	中电转债	-	-	-
64	110065	中电转债	-	-	-
65	110066	中电转债	-	-	-
66	110067	中电转债	-	-	-
67	110068	中电转债	-	-	-
68	110069	中电转债	-	-	-
69	110070	中电转债	-	-	-
70	110071	中电转债	-	-	-
71	110072	中电转债	-	-	-
72	110073	中电转债	-	-	-
73	110074	中电转债	-	-	-
74	110075	中电转债	-	-	-
75	110076	中电转债	-	-	-
76	110077	中电转债	-	-	-
77	110078	中电转债	-	-	-
78	110079	中电转债	-	-	-
79	110080	中电转债	-	-	-
80	110081	中电转债	-	-	-
81	110082	中电转债	-	-	-
82	110083	中电转债	-	-	-
83	110084	中电转债	-	-	-
84	110085	中电转债	-	-	-
85	110086	中电转债	-	-	-
86	110087	中电转债	-	-	-
87	110088	中电转债	-	-	-
88	110089	中电转债	-	-	-
89	110090	中电转债	-	-	-
90	110091	中电转债	-	-	-
91	110092	中电转债	-	-	-
92	110093	中电转债	-	-	-
93	110094	中电转债	-	-	-
94	110095	中电转债	-	-	-
95	110096	中电转债	-	-	-
96	110097	中电转债	-	-	-
97	110098	中电转债	-	-	-
98	110099	中电转债	-	-	-
99	110100	中电转债	-	-	-
100	110101	中电转债	-	-	-
101	110102	中电转债	-	-	-
102	110103	中电转债	-	-	-
103	110104	中电转债	-	-	-
104	110105	中电转债	-	-	-
105	110106	中电转债	-	-	-
106	110107	中电转债	-	-	-
107	110108	中电转债	-	-	-
108	110109	中电转债	-	-	-
109	110110	中电转债	-	-	-
110	110111	中电转债	-	-	-
111	110112	中电转债	-	-	-
112	110113	中电转债	-	-	-
113	110114	中电转债	-	-	-
114	110115	中电转债	-	-	-
115	110116	中电转债	-	-	-
116	110117	中电转债	-	-	-
117	110118	中电转债	-	-	-
118	110119	中电转债	-	-	-
119	110120	中电转债	-	-	-
120	110121	中电转债	-	-	-
121	110122	中电转债	-	-	-
122	110123	中电转债	-	-	-
123	110124	中电转债	-	-	-
124	110125	中电转债	-	-	-
125	110126	中电转债	-	-	-
126	110127	中电转债	-	-	-
127	110128	中电转债	-	-	-
128	110129	中电转债	-	-	-
129	110130	中电转债	-	-	-
130	110131	中电转债	-	-	-
131	110132	中电转债	-	-	-
132	110133	中电转债	-	-	-
133	110134	中电转债	-	-	-
134	110135	中电转债	-	-	-
135	110136	中电转债	-	-	-
136	110137	中电转债	-	-	-
137	110138	中电转债	-	-	-
138	110139	中电转债	-	-	-
139	110140	中电转债	-	-	-
140	110141	中电转债	-	-	-
141	110142	中电转债	-	-	-
142	110143	中电转债	-	-	-
143	110144	中电转债	-	-	-
144	110145	中电转债	-	-	-
145	110146	中电转债	-	-	-
146	110147	中电转债	-	-	-
147	110148	中电转债	-	-	-
148	110149	中电转债	-	-	-
149	110150	中电转债	-	-	-