摩根士丹利华鑫主题优选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	大摩主题优选混合
基金主代码	233011
交易代码	233011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月13日
报告期末基金份额总额	176,510,759.66份
投资目标	本基金力图通过把握中国经济发展和结构转型环境下的主题投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金将通过对宏观经济环境的深入分析,采取“自上而下”的顺序,结合定性分析和定量分析方法的结论,以实现大类资产的动态配置。 (2)主题选择策略 本基金采用自上而下的“主题投资分析框架”,通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。 本基金所指的“主题”,是指国内外宏观经济、政府政策、科学技术、社会变迁、金融市场等层面已经发生或预期将发生的,将导致行业或企业竞争力提升、盈利水平改善的驱动因素。 (3)行业选择和配置 本基金将挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。 (4)股票选择 在前述主题配置和行业优选的基础上,本基金综合运用各种股票研究分析方法和其它投资分析工具,采用自下而上方式精选主题特征鲜明,具有投资潜力的股票构建股票投资组合。 (5)债券投资 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金的债券投资采取主动的投资管理方式,获得与风险相匹配的投资收益,以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。 (6)权证投资策略 本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。 (7)资产支持证券的投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+标普中国债券指数收益率×20%
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	-28,279,656.67
2.本期利润	-37,055,756.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2091
4.期末基金资产净值	331,934,066.87
5.期末基金份额净值	1.881

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。

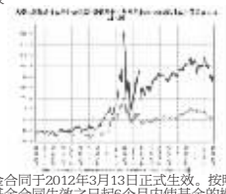
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.96%	1.53%	-1.28%	1.08%	-8.68%	0.45%

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2012年3月13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的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
缪东航	基金经理	2017年1月25日	-	8	北京大学金融学硕士,曾任华安基金管理有限公司研究员。2012年9月加入本公司,历任研究管理部研究员、基金经理助理,现任权益投资部基金经理。2017年1月起担任本基金基金经理,2017年5月起任摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年11月起担任摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置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。

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

回顾2018年三季度,市场总体呈现震荡下跌走势,创业板和中小板的跌幅显著大于上证综指。在行业板块方面,以银行和保险板块的走势较强,主要原因是三季度贸易战等外部因素存在较大的不确定性,市场的风险偏好大幅降低,投资者有较强的避险需求。

本基金三季度对组合进行了一些调整。在调整过程中,股票仓位基本保持稳定。本基金采取了以下个股调整思路:1)在经济下行的情况下,大众食品受到的影响较小,本基金增持大众消费品中的必需消费品;2)医药股受到长生生物毒疫苗事件的影响,估值大幅下降,本基金减持了医药股;3)计算机行业的业务模式具有较强的客户粘性、业务的抗风险能力较强,本基金增持了计算机板块。

我们对于后市的展望是:政府相继收紧了棚户区改造,从中期看,经济存在一定的下行压力,后续政府加大基建投资的可能性较大,同时贸易战持续进行,但市场对贸易战的恐慌情绪预计将有所减弱。基于我们对后市的判断,相对看好食品饮料和计算机等对经济下行有较强防御能力的板块,同时,我们认为部分基本面较好的科技股在贸易战中被错杀,个股存在超跌反弹的机会。

本基金将动态调整资产配置比例并寻求结构性投资机会。在资产配置方面,本基金将根据市场估值水平调整股票持仓的中枢水平,以逆向投资思维调整仓位。本基金重点关注以下个股的投资机会:1)业务前景和行业格局好,公司竞争力强,内生增长强劲的优秀公司;2)财务健康和业绩增长稳定的行业龙头;3)产业或企业发展尚处于早期,预期成长性好的景气行业中的优秀公司;4)市场阶段性预期偏低的低估值板块。

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1.881元,累计份额净值为2.361元,报告期内基金份额净值增长率为-9.96%,同期业绩比较基准收益率为-1.28%。

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	276,859,638.09	83.07
	其中:股票	276,859,638.09	83.07
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	56,213,165.87	16.87
8	其他资产	219,301.37	0.07
9	合计	333,292,105.33	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	-	-
C	制造业	190,162,459.45	57.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,155,241.00	3.96
F	批发和零售业	7,012,835.20	2.11
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	25,530,901.90	7.69
J	金融业	25,000,717.54	7.53
K	房地产业	3,984,708.00	1.20
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	12,012,775.00	3.62
S	综合		
	合计	276,859,638.09	83.41

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	300146	汤臣倍健	916,871	18,796,855.50	5.66
2	603288	海天味业	229,782	18,198,734.40	5.48
3	603517	绝味食品	428,252	17,943,758.80	5.41
4	601601	中国太保	503,554	17,881,202.54	5.39
5	300408	三环集团	849,580	17,662,768.20	5.32
6	002376	新北洋	963,756	17,087,393.88	5.15
7	601117	中国化学	1,972,300	13,155,241.00	3.96
8	300144	宋城演艺	539,900	12,012,775.00	3.62
9	002677	浙江美大	885,010	11,991,885.50	3.61
10	002038	双鹭药业	357,795	11,506,687.20	3.47

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”)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。

本基金投资新北洋(002376)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	181,860.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,282.83
5	应收申购款	26,158.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	219,301.37

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	179,919,034.80
报告期期间基金总申购份额	4,405,569.43
减:报告期期间基金总赎回份额	7,813,844.57
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	176,510,759.66

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过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	1	2018年7月1日至2018年9月30日	42,106,037.25	10,437,826.57	-	52,543,863.82	29.76%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在单一投资者持有基金份额占比较大的情形。本基金属于开放式基金,在本基金存续期间,若上述投资者集中大额赎回本基金,可能会发生巨额赎回的情形,本基金投资者可能会面临以下风险: 1.基金份额净值波动风险 由于我国证券市场的波动性较大,在市场价格下跌时会出现交易量急剧减少的情形,此时若出现巨额赎回可能会导致基金资产变现困难,从而产生流动性风险,甚至影响基金份额净值。此外,当出现巨额赎回时,因基金运作特点导致的费用计提、计入基金资产的赎回费以及基金持仓证券价格波动等因素,也可能会影响基金份额净值,极端情况下可能会造成基金份额净值的大幅波动。 2.无法赎回基金的流动性风险 当发生巨额赎回时,根据《基金合同》的约定,基金管理人可能决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能暂停接受基金的赎回申请,投资人将面临无法及时赎回所持有基金份额的风险。						

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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

摩根士丹利华鑫双利增强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	大摩双利增强债券
基金主代码	000024
交易代码	000024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月26日
报告期末基金份额总额	2,055,666,838.30份
投资目标	本基金投资目标是在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,合理配置债券等固定收益类金融工具,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略,在严格控制风险的基础上,力争使投资者获得长期稳定的投资回报。 在大类资产配置的基础上,本基金采取以下策略,将固定收益类资产在信用债、可转债和其他资产间进行配置。 首先,本基金分别对影响信用债市场的信贷水平、信用利差水平、信用债市场供求关系等因素进行分析;然后,对影响可转债市场的转股溢价率、隐含波动率、对应正股的市场走势、可转债市场供求关系等因素进行分析研究;最后,本基金根据上述分析结论,预测和比较信用债、可转债两类资产未来的收益率与风险,并结合二者的相关关系,确定并调整信用债、可转债两类资产的配置比例,在收益与风险间寻求最佳平衡。 本基金将以自上而下的在基准利率曲线分析和信用利差分析基础上相应实施的投资策略,以及自下而上的个券精选策略,作为本基金的信用债券投资策略。 基于行业分析、企业基本面分析和可转债估值模型分析,本基金在一、二级市场投资可转债,以达到控制风险,实现基金资产稳健增值的目的。 除信用债与可转债外,本基金还将在综合考虑组合收益、利率风险以及流动性的前提下,投资于国债、央行票据等利率品种。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×40%+中证可转债指数收益率×40%+中国国债总全价指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金,长期预期风险与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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	大摩双利增强债券A / 大摩双利增强债券C
下属分级基金的交易代码	000024 / 000025
报告期末下属分级基金的份额总额	1,263,542,517.01份 / 792,124,321.29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)	
	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
1. 本期已实现收益	13,855,431.62	7,452,842.14
2. 本期利润	28,164,920.68	17,135,401.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0231
4. 期末基金资产净值	1,415,485,197.31	876,496,846.31
5. 期末基金份额净值	1.120	1.107

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

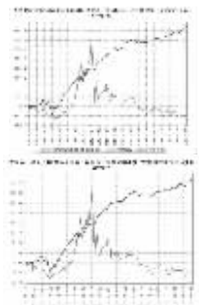
大摩双利增强债券A

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	2.28%	0.07%	1.34%	0.19%	0.94%	-0.12%

大摩双利增强债券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	2.22%	0.06%	1.34%	0.19%	0.88%	-0.13%

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:1、本基金基金合同于2013年3月26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的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、自2016年1月1日起,本基金的业绩基准由原来的“中债企业债总全价指数收益率×40%+天相可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%”变更为“中债企业债总全价指数收益率×40%+中证可转债指数收益率×40%+中债国债总全价指数收益率×20%”。上述事项已于2015年12月23日在指定媒体上公告。

§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	2014年12月9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月起担任本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

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。面对外国的压力,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短久期,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。三季度权益市场波动较大,转债市场发行逐渐放量,权益市场有一些结构性机会,三季度本基金配置了部分相对流动性较好的大盘转债和部分成长股标的转债,整体仓位控制在10个点以内。

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1.120元,份额累计净值为1.384元,C类份额净值为1.107元,份额累计净值为1.371元;报告期内A类基金份额净值增长率为2.28%,C类基金份额净值增长率为2.22%,同期业绩比较基准收益率为1.34%。

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	2,710,365,008.74	93.38
	其中:债券	2,710,365,008.74	93.38
	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	49,729,095.27	1.71
8	其他资产	142,488,738.59	4.91
9	合计	2,902,582,842.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	12,345,397.20	0.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,061,000.00	4.45
	其中:政策性金融债	102,061,000.00	4.45
4	企业债券	1,354,773,581.00	59.11
5	企业短期融资券	494,325,000.00	21.57
6	中期票据	546,294,000.00	23.84
7	可转债(可交换债)	200,566,030.54	8.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,710,365,008.74	118.25

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	101800335	18江津华信MTN001	800,000	81,560,000.00	3.56
2	018005	国开1701	715,000	71,929,000.00	3.14
3	122486	15旭辉01	710,000	71,000,000.00	3.10
4	101563012	15阳泉投MTN001	600,000	60,732,000.00	2.65
5	011800053	18路安SCP001	600,000	60,492,000.00	2.64

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除无锡市太湖新城发展集团有限公司(以下简称“太湖新城”)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。

2017年,中国银行间市场交易商协会发布自律处分信息,对太湖新城未能及时披露2016年年度报告及2017年第一季度财务信息事项,给予通报批评处分,并处责令整改。

本基金投资“16太新01”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“16太新01”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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票 。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,725.07
2	应收证券清算款	1,293,340.71
3	应收股利	-
4	应收利息	60,286,096.37
5	应收申购款	80,864,576.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,488,738.59

5.10.4 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	113013	国君转债	51,622,192.00	2.25
2	110031	航信转债	34,370,254.80	1.50
3	128020	水晶转债	19,947,111.60	0.87
4	132004	15国盛EB	15,514,450.00	0.68
5	113019	玲珑转债	13,101,396.00	0.57
6	113011	光大转债	12,024,709.20	0.52
7	128016	雨虹转债	9,645,037.44	0.42
8	128022	众信转债	2,022,558.00	0.09
9	128024	宁行转债	1,286,748.10	0.06

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,109,350,096.79
报告期期间基金总申购份额	557,154,613.95
减:报告期期间基金总赎回份额	402,962,193.73
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	1,263,542,517.01

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	