摩根士丹利华鑫优质信价纯债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	大摩优质信价纯债
基金主代码	000419
交易代码	000419
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月25日
报告期末基金份额总额	2,374,296,416.74份
投资目标	本基金主要投资于信用债、利率债等固定收益品种,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供持续稳定的回报。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、政策形势、利率走势、信用状况等的综合判断,并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征,在基金合同规定的范围内决定各类资产的配置比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时进行动态调整。 对于固定收益投资,本基金通过分析经济增长、通货膨胀、收益率曲线、信用利差,提前做出利率等指标来发现固定收益市场中存在的各种投资机会,并根据这些投资机会的相对投资价值构建投资组合。 本基金信用债投资中以具有最佳“信价比”的中等评级信用债投资为主,一般情况下,在债券类投资产品中,信用债的收益率要高于国债、央行票据等其他债券的收益率。投资中等评级的信用债是通过主动承担适度的信用风险来获取较高的收益,所以在个券的选择当中特别重视信用风险的评估和防范。 本基金采用主动投资的策略,通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素,分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预期,根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险决定总体的投资策略及类属(政府、企业/公司、资产支持证券)和期限(短期、中期和长期)等部分的投资比例,并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各种投资机会预期的风险调整后收益发生变化时,本基金对组合的策略和比例做相应调整,以保持基金组合的最优化配置。 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、资产支持证券策略等。
业绩比较基准	中债国债总全价(总值)指数收益率×40%+中债企业债总全价(总值)指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金,高于货币市场基金。
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	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
下属分级基金的交易代码	000419	000420
报告期末下属分级基金的份额总额	2,216,695,100.74份	157,601,316.00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)	
	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
1. 本期已实现收益	29,540,528.84	979,771.08
2. 本期利润	45,513,070.43	994,362.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215	0.0124
4. 期末基金资产净值	2,510,022,937.47	176,431,773.06
5. 期末基金份额净值	1.132	1.119

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

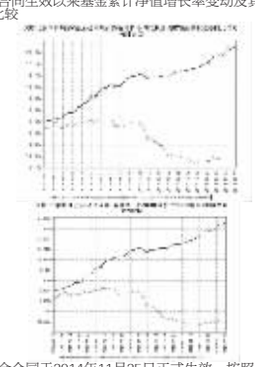
大摩优质信价纯债A

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	1.98%	0.06%	0.32%	0.07%	1.66%	-0.01%

大摩优质信价纯债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	2.01%	0.06%	0.32%	0.07%	1.69%	-0.01%

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2014年11月25日正式生效。按照本基金合同的规定,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		
施同亮	基金经理	2017年1月9日	-	8	清华大学数学系硕士。曾任中信建投证券股份有限公司债券分析师,中国国际证券有限公司首席债券分析师。2014年12月加入本公司,历任信用分析师、基金经理助理,现任固定收益投资部基金经理。2017年1月起担任摩根士丹利华鑫优选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

2018年三季度以来中国经济增速稳中有降。根据统计局数据显示,固定资产投资持续小幅下行,七、八月固定资产投资分别增长5.5%和5.3%,较二季度继续下行,全年呈现单边下行趋势,相比年初下行较多。房地产投资七、八月分别增长10.2%和10.1%,仍然保持较高增长,主要是商品房库存较低,以及土地出让保持高位所致。七、八月工业增加值分别增长6.6%和6.5%,较六月份继续下降,反应了工业生产有所放缓,但工业生产整体维持在较好水平。根据海关数据显示,七、八月出口金额同比增长12.1%和9.8%,八月回落较多,未来贸易战升级态势明显,在国际贸易保护主义倾向的长期性影响下,预计出口高增长不可持续,未来出口仍面临压力。根据央行数据显示,七、八月社会融资总量分别为1.04和1.52万亿元,八月社融较上月恢复较多,但结构仍然绝大部分是表内信贷,委托贷款和信托贷款等表外融资继续收缩。八月新增贷款1.28万亿,其中短期贷款占比较高,社融结构并未显示融资需求明显好转。国常会和政治局会议鼓励信贷和财政发力,后续社融预计有望逐渐企稳。根据统计局数据显示,七、八月PPI环比上涨0.1%和0.4%,主要是环保限产一定程度上限制了供给释放,加上短期需求不差所致。后续下游需求支撑面临一定压力。七、八月CPI同比增长2.1%和2.3%,较上季度上升较多,猪肉价格短期出现反弹,油价上升势头给未来通胀预期带来持续压力,未来关注油价上涨对生产成本的冲击。三季度货币政策保持宽松,银行间流动性十分宽松。三季度十年期国债收益率在3.5%到3.7%之间波动。

三季度本基金以信用债投资为主,通过杠杆和久期的调整,积极配置高等级债券。九月份久期保持在中等水平,杠杆率保持较高。但在具体操作中仍注重流动性风险和信用风险的把控,偏重高等级国企等信用债配置。

展望2018年四季度,债市面临较为复杂的环境。从国内基本情况来看,首先,基建投资在政策刺激下有企稳概率,房地产投资虽然短期保持增长的刚性,但未来可能随销售放缓而下行,整体固定资产投资面临压力。其次,贸易战带来更多不确定性,贸易战给全球经济增长带来压力,主导避险情绪波动。此外,货币政策会保持基本宽松,资金面压力不大。但另一方面,美国加息和美债上升对国内债市已经构成持续压力。综合来看,中高等级信用债受益宽信用政策较多,利差有望进一步收窄,配置价值相对更高。

本基金将坚持平衡收益与风险的原则,保持组合流动性和久期的灵活调整,并特别重视流动性风险和信用风险的防范。在此基础上择机把握大类资产的波段性机会。

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1.132元,份额累计净值为1.233元,C类份额净值为1.119元,份额累计净值为1.220元;报告期内A类基金份额净值增长率为1.98%,C类基金份额净值增长率为2.01%,同期业绩比较基准收益率为0.32%。

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	3,205,952,338.50	96.65
	其中:债券	3,205,952,338.50	96.65
	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	37,158,024.85	1.12
8	其他资产	73,908,252.70	2.23
9	合计	3,317,018,616.05	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	29,491,000.00	1.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	145,976,828.00	5.43
	其中:政策性金融债	145,976,828.00	5.43
4	企业债券	1,356,096,510.50	50.48
5	企业短期融资券	896,897,000.00	33.39
6	中期票据	777,491,000.00	28.94
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,205,952,338.50	119.34

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	101656011	16南京奥体MTN002	800,000	79,840,000.00	2.97
2	136562	16旭建01	800,000	78,976,000.00	2.94
3	122464	15世茂01	721,000	72,157,680.00	2.69
4	180404	18农发04	700,000	70,343,000.00	2.62
5	101356009	13城发投MTN001	600,000	60,990,000.00	2.27

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

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“18太湖新城MTN004”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“18太湖新城MTN004”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

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	66,020.48
2	应收证券清算款	2,733,242.17
3	应收股利	-
4	应收利息	70,613,195.65
5	应收申购款	495,794.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,908,252.70

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	大摩优质信价纯债A	大摩优质信价纯债C
报告期期初基金份额总额	1,905,184,885.52	94,681,027.58
报告期期间基金总申购份额	1,042,840,479.47	148,141,106.25
减:报告期期间基金总赎回份额	691,330,264.25	85,220,817.83
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	2,216,695,100.74	157,601,316.00

§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8月3日	538,462,784.34	-	365,542,188.81	172,920,595.53	7.28%
	2	2018年7月1日至2018年8月1日	413,564,102.56	-	222,129,875.00	191,434,227.56	8.06%
	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险
本基金存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

摩根士丹利华鑫健康产业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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	大摩健康产业混合
基金主代码	002708
交易代码	002708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月30日
报告期末基金份额总额	131,611,730.32份
投资目标	本基金采取主动管理的投资策略,在控制风险的基础上,优选健康产业股票,力争获取超额收益与长期资本增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将结合对包括宏观经济形势、政策走势、证券市场环境等在内的因素的分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置策略,合理确定基金在股票、债券等各类资产上的投资比例,最大限度地降低投资组合的风险,提高收益。 2.股票投资策略 股票组合的构建主要通过对健康产业子行业的灵活配置及子行业内个股的精选,实现基金资产的保值增值。 3.衍生品投资策略 本基金的衍生品投资将严格遵守相关法律法规的规定,合理利用股指期货、权证等衍生工具,充分考虑衍生品的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择、谨慎进行投资,追求稳定的当期收益或降低投资组合的整体风险。 (1)权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,利用正股和权证之间的不同组合来获取无风险收益。 (2)股指期货投资策略 本基金将以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。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,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。 (3)资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券的发行条款、基础资产的构成及质量等基本面研究,结合相关定价模型评估其内在价值,谨慎参与资产支持证券投资。 4.债券投资策略 本投资组合对于债券的投资主要为久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略等,并择机把握市场有效性不足情况下的交易机会。
业绩比较基准	β*沪深300指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其长期平均风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
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	中国农业银行股份有限公司

§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	-10,238,745.89
2.本期利润	-17,432,701.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1409
4.期末基金资产净值	148,649,068.14
5.期末基金份额净值	1.129

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。

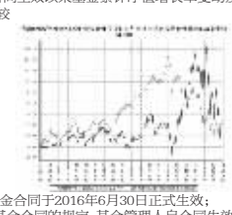
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-10.89%	2.13%	-1.35%	1.09%	-9.54%	1.04%

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2016年6月30日正式生效;

2.按照本基金基金合同的规定,基金管理人自合同生效之日起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		
王大鹏	研究管理部总监、基金经理	2016年6月30日	-	10	中山大学金融学博士。曾任长春工业大学工商管理学院金融学专业教师,宝盈基金管理有限公司研究员。2010年12月加入本公司,历任研究管理部研究员、总监助理、副总监,现任研究管理部总监、基金经理。2015年1月至2017年6月任摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,2016年2月至2017年4月任摩根士丹利华鑫沪港深新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年6月起任本基金基金经理,2017年5月起任摩根士丹利华鑫稳健行业证券投资基金基金经理,2017年6月起任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫卓越成长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年三季度,A股市场整体偏弱、走势分化,上证综指下跌0.92%,沪深300指数下跌2.05%,上证50指数上涨5.11%,创业板指下跌12.16%,中小板指下跌11.22%。分行业看,银行、石油石化、非银行金融行业分别上涨12.41%、11.60%、5.46%,表现相对较好,相对较弱的行业是家电、纺织服装、电子元器件,分别下跌17.33%、15.34%、14.91%。和二季度相比,三季度A股市场跌幅大幅收窄,主要因为政策托底、中报业绩有韧性、外资持续流入。

医药板块三季度表现不佳,中信医药指数下跌14.34%,主要因为医药板块上半年超额收益较高、机构持股集中,疫苗事件引发板块大幅调整。8月初医药板块有一定的估值修复,但是药监局局长引咎辞职、仿制药带量采购等政策又导致板块调整。医药行业的基本面并未恶化,重点公司中报仍维持了较快的增速。本基金在三季度主要以医药板块投资为主。疫苗事件爆发后,本基金适当降低了仓位;在优质个股大幅调整后,9月份提高了仓位。三季度基金个股集中度有所提升,减持了部分可能受到行业负面政策影响及高估值的个股。

展望四季度,市场仍受到诸多利空因素压制,基本面呈现下行压力,但由于前期指数的下跌已经释放了大部分风险,我们对A股的走势并不悲观。从医药行业来看,医保控费和药品降价是常态,这些政策有利于行业集中度提升,创新能力强、产品有优势的公司反而受益。大部分优质公司预计会延续上半年高增长的趋势,行业整体估值处于历史底部,有望在四季度迎来估值切换行情。重点配置竞争优势突出、增长持续、估值与业绩增长匹配的个股,配置方向以高景气度的生物制药、医疗服务、受益于医保放量、医药器械等板块为主。

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1.129元,累计份额净值为1.129元,报告期内基金份额净值增长率为-10.89%,同期业绩比较基准收益率为-1.35%。

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	138,056,067.77	91.39
	其中:股票	138,056,067.77	91.39
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	11,062,168.80	7.32
8	其他资产	1,941,672.30	1.29
9	合计	151,059,908.87	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	117,560,850.48	79.09
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	11,401,427.04	7.67
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	-	-
K	房地产业	-	-
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	9,093,790.25	6.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	138,056,067.77	92.87

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	600666	济川药业	309,775	12,202,037.25	8.21
2	000661	长春高新	51,300	12,158,100.00	8.18
3	002262	恩华药业	759,551	10,595,736.45	7.13
4	300357	我武生物	200,188	8,978,431.80	6.04
5	300630	普利制药	136,754	8,584,048.58	5.77
6	300633	开立医疗	268,638	8,206,890.90	5.52
7	600276	恒瑞医药	121,950	7,743,825.00	5.21
8	002821	凯莱英	104,100	7,514,979.00	5.06
9	002007	华兰生物	197,500	7,485,250.00	5.04
10	300003	乐普医疗	240,000	7,284,000.00	4.90

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

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。

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的规定,本基金将以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。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,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,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。

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

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。

5.11.2

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	142,192.28
2	应收证券清算款	1,444,232.19
3	应收股利	-
4	应收利息	3,156.85
5	应收申购款	352,090.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,941,672.30

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	103,186,455.21
报告期期间基金总申购份额	99,483,092.09
减:报告期期间基金总赎回份额	71,057,816.98
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	131,611,730.32

§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

摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置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:招商证券股份有限公司
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。

基金托管人招商证券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	大摩新趋势混合
基金主代码	001738