九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019年1月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰锐益定增混合
场内简称	九泰锐益
基金主代码	168103
交易代码	168103
基金运作方式	契约型、开放式 本基金在基金合同生效后前五年内,场内份额不开放申购、赎回业务,但可上市交易;场外份额每6个月定期开放一次基金份额的申赎、赎回业务,基金管理人可采取部分确认的方式确保申购、赎回然英后本基金的份额基本保持不变。基金合同生效后第五个年度对日起,本基金转为上市开放式基金(LOF),并更名为九泰锐益灵活配置混合型证券投资基金(LOF),投受场内、场外申购与赎回等业务,并继续上市交易。
基金合同生效日	2016年8月11日
报告期末基金份额总额	2,243,831,962.97份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,基金合同生效后前五年内,利用定向增发项目,深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的定向增发投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。本基金转为上市开放式基金(LOF)后,通过深入挖掘国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越各阶段业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在基金合同生效后前五年内,通过对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会,在行业分析轮动效应与定向增发项目优势的深入研究的基础上,利用定向增发项目的事件性特征与折价优势,优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发主题相关证券进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线,形成以定向增发为核心的投资策略。本基金转为上市开放式基金(LOF)后,通过深入挖掘国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越各阶段业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中债总指数(总值)财富指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	9,343,693.24
2.本期利润	-154,669,114.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0689
4.期末基金资产净值	1,817,071,612.49
5.期末基金份额净值	0.810

注:1、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,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	-7.85%	1.18%	-6.22%	0.97%	-1.63%	0.21%

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.本基金合同于2016年8月11日生效,截至本报告期末,本基金合同生效已满一年,距建仓期结束已满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
刘开运	基金经理、定增投资中心总经理、敬远权益投资部总经理兼执行投资总监	2016年8月11日	-	7	金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格,7年证券从业经验。曾任摩马威华振会计师事务所审计师,昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014年7月加入九泰基金管理有限公司,曾任九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2015年7月16日至2016年7月16日)、九泰盈华量化灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐华灵活配置混合型证券投资基金,2016年12月19日至2018年11月6日)的基金经理,现任定增投资中心总经理、敬远权益投资部总经理兼执行投资总监,九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金(2015年8月14日至今)、九泰锐富事件驱动混合型发起式证券投资基金(2016年2月4日至今)、九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年8月11日至今)、九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐丰定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金,2016年8月30日至今)、九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金,2017年3月24日至今)的基金经理。

注: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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司所管理的投资组合,在参与的交易所公开竞价交易中,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%的情况共出现了3次,未发现异常。在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金自成立以来,始终秉持“长期投资、价值投资”的理念展开投资运作。本基金将定向增发投资作为基金的核心策略,将80%以上非现金资产投资上市公司定向增发。

报告期内,本基金把握定增投资机会,新增参与了2个定增项目的投资,同时择机对已解禁定增投资进行了适当减持。根据市场运行情况,本基金对定增投资策略进行了适当的调整,在定增投资标的选择方面更加关注上市公司中长期核心竞争力与内生成长性,通过更加严格的基本面标准,选择优质的上市公司进行投资。当前市场估值处于历史底部区间,给定增投资带了较好的投资窗口。接下来本基金将适当加大定增投资力度,把握较低的市场估值带来的中长期投资机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.810元;本报告期基金份额净值增长率为-7.85%,业绩比较基准收益率为-6.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续20 个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于 5000 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	1,063,499,157.30	58.40
	其中:股票	1,063,499,157.30	58.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	93,717,623.40	5.15
	其中:债券	93,717,623.40	5.15
	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	550,000,000.00	30.20
	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	108,645,840.62	5.97
8	其他资产	5,157,576.57	0.28
9	合计	1,821,020,197.89	100.00

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境内股票投资组合

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	350,750.00	0.02
B	采矿业	28,838,372.28	1.59
C	制造业	650,592,776.90	35.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,056,447.95	3.20
E	建筑业	25,804,416.00	1.42
F	批发和零售业	35,772,144.03	1.97
G	交通运输、仓储和邮政业	146,282,716.50	8.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,263,707.36	1.12
J	金融业	16,834,760.70	0.93
K	房地产业	4,190,587.00	0.23
L	租赁和商务服务业	28,683,067.56	1.58
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	42,094,559.49	2.32
R	文化、体育和娱乐业	2,912,545.65	0.16
S	综合	2,822,305.88	0.16
	合计	1,063,499,157.30	58.53

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	601021	春秋航空	4,652,708	139,581,240.00	7.68
2	300457	赢合科技	3,047,453	78,807,135.38	4.34
3	603799	华友钴业	2,153,570	64,843,992.70	3.57
4	002475	立讯精密	3,969,573	55,812,196.38	3.07
5	600011	华能国际	6,446,416	43,940,962.43	2.42
6	300047	泰格医药	1,071,381	42,094,559.49	2.32
7	603889	新澳股份	4,611,837	39,062,259.60	2.15
8	002157	正邦科技	7,280,779	37,860,050.80	2.08
9	002675	东诚药业	4,901,961	34,681,374.16	1.91
10	603788	宁波高发	2,472,085	34,497,946.67	1.90

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	93,717,623.40	5.16
	其中:政策性金融债	93,717,623.40	5.16
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	93,717,623.40	5.16

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	018005	国开1701	558,710	56,116,832.40	3.09
2	018002	国开1302	375,820	37,600,791.00	2.07

注:本基金本报告期末仅持有上述两只债券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。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

本基金本报告期末未持有国债期货。报告期内,本基金未参与国债期货交易。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	765,761.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,391,814.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,157,576.57

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601021	春秋航空	139,581,240.00	7.68	非公开发行,流通受限
2	300457	赢合科技	78,807,135.38	4.34	非公开发行,流通受限
3	300047	泰格医药	42,094,559.49	2.32	非公开发行,流通受限
4	600011	华能国际	41,435,112.96	2.28	非公开发行,流通受限
5	002157	正邦科技	37,860,050.80	2.08	非公开发行,流通受限
6	002675	东诚药业	34,681,374.16	1.91	非公开发行,流通受限
7	603889	新澳股份	19,046,882.68	1.05	非公开发行,流通受限
8	603788	宁波高发	16,637,125.32	0.92	非公开发行,流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,243,831,962.97
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	2,243,831,962.97

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,本基金未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金募集的文件;

2、基金合同;

3、托管协议;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2019年1月21日

九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:九泰基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2019年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰天富改革混合
基金主代码	001305
交易代码	001305
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年6月10日
报告期末基金份额总额	1,053,046,506.41份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的前提下,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金专注投资于改革新动力主题,主要包括在全面深化改革进程中,能够受益于经济、政治、文化、社会、生态文明等各项体制改革的优质企业。通过对宏观经济环境、财政及货币政策、资金供需情况等因素的综合分析进行大类资产配置;定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资;通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势进行债券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险与预期收益水平高于债券型基金,货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险收益特征的证券投资基金。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-46,807,579.46
2.本期利润	-66,419,406.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0627
4.期末基金资产净值	538,769,433.00
5.期末基金份额净值	0.512

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

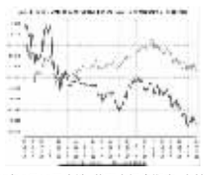
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-10.80%	1.75%	-6.22%	0.97%	-4.58%	0.78%

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.本基金合同于2015年6月10日生效,截至本报告期末,本基金合同生效已满一年,距建仓期结束已满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
孟亚强	基金经理	2016年12月26日	-	9	南开大学保险精算硕士,中国籍,具有基金从业资格,9年证券从业经历。历任博时基金管理有限公司研究员、基金经理助理,投资经理。2015年8月加入九泰基金管理有限公司,曾任九泰久稳灵活配置混合型证券投资基金(原九泰久稳保本混合型证券投资基金,2016年6月7日至2018年11月26日)的基金经理,现任九泰久盛量化先锋灵活配置混合型证券投资基金(2016年6月7日至今)、九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月26日至今)、九泰久兴灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日至今)、九泰鸿祥服务升级灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月16日至今)的基金经理。

注: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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司所管理的投资组合,在参与的交易所公开竞价交易中,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%的情况共出现了3次,未发现异常。在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,市场出现明显调整,截止2018年底,wind全A的TTM的PE估值为15倍,处于2000年以来市场的第4轮底部区域,前几次分别发生在2008、2012和2014年。在投资上,我们沿着几条主线,如定增引入战投、员工持股、混改、股权转让等方向精选投资标的,但受制于贸易战的影响愈演愈烈,部分低于预期的国企改革标的出现了明显的补跌,主要出现在国防军工、计算机等行业中。在风格上,我们继续保持中盘的风险暴露,更加有利于标的选择。在近期的中央经济工作会议上进一步提出国企改革进程加速,国企在全球贸易新形势通过深化改革“做大做优做强”提升全球竞争力的迫切性更高,所以未来国企改革会进入加速新阶段,具备中长期的投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.512元,本报告期内本基金份额净值增长率为-10.80%,业绩比较基准收益率为-6.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续20 个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于 5000 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	241,569,392.95	86.08
	其中:股票	241,569,392.95	86.08
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	38,848,233.11	13.84
8	其他资产	203,800.47	0.07
9	合计	280,621,426.53	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	146,305,102.23	53.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,853,469.00	1.05
E	建筑业	10,038,445.00	3.68
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	48,723,194.22	17.88
J	金融业	-	-
K	房地产业	12,667,235.00	4.65
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	8,056,750.00	2.96
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	1,351,820.00	0.50
R	文化、体育和娱乐业	11,573,377.50	4.25
S	综合	-	-
	合计	241,569,392.95	88.63

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	600406	国电南瑞	983,306	18,220,660.18	6.68
2	002594	比亚迪	306,300	15,621,300.00	5.73
3	300408	三环集团	815,748	13,802,456.16	5.06
4	001979	招商蛇口	730,100	12,667,235.00	4.65
5	603517	绝味食品	362,152	11,990,852.72	4.40
6	300146	汤臣倍健	673,163	11,437,029.37	4.20
7	300760	迈瑞医疗	97,038	10,598,490.36	3.89
8	601186	中国铁建	923,500	10,038,445.00	3.68
9	603288	海天味业	132,997	9,150,193.60	3.36
10	600419	天润乳业	620,900	8,543,584.00	3.13

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

本基金本报告期末未持有债券。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	818,823.92
2	应收证券清算款	499,305.76
3	应收股利	-
4	应收利息	138,654.62
5	应收申购款	349.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,457,133.78

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,067,856,708.73
报告期期间基金总申购份额	1,862,514.32
减:报告期期间基金总赎回份额	16,672,716.64
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	1,053,046,506.41

注:基金总申购份额含转换入份额,基金总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,本基金未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金募集的文件;

2、基金合同;

3、托管协议;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件、营业执照;

6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2019年1月21日

摩根士丹利华鑫主题优选混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月21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2019年1月17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10月1日起至12月31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	166,390,032.96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陪论,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”,通过主题投资,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”,是指国内外实体经济、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安全性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种类属选择,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多种策略,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%