摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金

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	1,881,582,305.01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,限期和比较信用债、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%+中债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,长期限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	1,272,865,835.28份 608,716,469.73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10月1日-2018年12月31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	24,004,949.46	12,815,067.87
2. 本期利润	27,064,833.31	15,570,590.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0230	0.0225
4. 期末基金资产净值	1,455,845,633.13	686,944,307.20
5. 期末基金份额净值	1.144	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

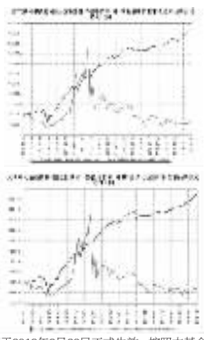
大摩双利增强债券A

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	2.14%	0.06%	0.52%	0.19%	1.62%	-0.13%

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	1.99%	0.06%	0.52%	0.19%	1.47%	-0.14%

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《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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第四季度,中国经济如期回落。从具体指标来看,无论是投资增速(房地产投资下滑,基建投资小幅企稳)、进出口数据还是消费数据都大幅走弱。伴随国际油价的大幅回调和资源品价格季节性下降,工业企业利润指标和PPI也同步下滑。如果说三季度市场对经济走势还有分歧,那么四季度指标逐步落地后,市场预期空前的一致——中国经济增速将放缓。无独有偶,欧洲和日本经济指标也逐渐回落,美国短期看各项指标仍处于高位区间,但持续加息对居民和企业负债构成威胁,风险资产泡沫濒临破灭,美股高位震荡后大幅回落。至此,本轮自2016年由中美两国引领的短暂的全球经济复苏已然结束。

从国际关系来看,G20会议后中美两国重回谈判桌。民主党夺回众议院席位后,特朗普政府国内政策受到不同程度掣肘,而美股大幅走跌使得美国经济预期更加悲观。中美过去20年的合作关系进入新的阶段,未来是走向竞争还是对抗还需要观察。我们倾向于认为阶段性的竞争,有节制的对抗。中美关系是未来全球经济走势的一个重要影响因素。

四季度以利率债为代表的债市大涨。十年期国开债收益率下行近50bp,十年期国债收益率下行近40bp。除了国内经济指标孱弱之外,美国持续加息预期减弱、美债收益率掉头下行、国际油价大跌、商品价格下挫等多种因素形成了共振,共同促发了利率债的行情。信用债表现弱于利率债,市场对信用债风险偏好仍偏低。本基金四季度保持了中高杠杆中等久期。

四季度权益市场窄幅波动。市场处于低位,但对经济的信心匮乏使得风险偏好仍旧偏低。看多不做多可能在一段时间内还将持续,直到大家发现一些新的经济增长点或是经济韧性强于市场预期。四季度转债市场小幅下跌,转债表现好于正股。兼具债性和期权性的转债品种得到机构青睐,配置热情不减。四季度本基金保持不高于8个点转债仓位。

展望2019年一季度,经济向下的趋势已成为市场共识,我们可能需要关注一些边际改善指标。减税降费大概率会在两会前后落实。3月前后中美谈判结果可能会对短期风险偏好起决定作用。从技术上来看,债券市场目前处于超买位置,我们倾向于认为债券市场可能面临一定的震荡行情。

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,保持中等杠杆中低久期,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12月31日,本基金A类份额净值为1.144元,份额累计净值为1.408元,C类份额净值为1.129元,份额累计净值为1.393元;报告期内A类基金份额净值增长率为2.14%,C类基金份额净值增长率为1.99%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	2,351,046,766.31	92.70
	其中:债券	2,351,046,766.31	92.70
	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	82,628,603.94	3.26
	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	46,365,462.90	1.83
8	其他资产	56,148,729.46	2.21
9	合计	2,536,189,562.61	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	12,333,823.80	0.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,847,600.00	4.75
	其中:政策性金融债	101,847,600.00	4.75
4	企业债券	1,125,330,600.00	52.52
5	企业短期融资券	413,681,000.00	19.31
6	中期票据	494,720,000.00	23.09
7	可转债(可交换债)	203,133,742.51	9.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,351,046,766.31	109.72

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	715,000	71,814,600.00	3.35
2	011801349	18晋煤SCP006	600,000	60,360,000.00	2.82
3	127432	16太新01	600,000	59,862,000.00	2.79
4	136303	16世茂G1	600,000	59,760,000.00	2.79
5	113013	国君转债	493,520	51,859,081.60	2.42

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

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。

5.10.2

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	45,118.47
2	应收证券清算款	1,011,668.81
3	应收股利	-
4	应收利息	54,345,859.42
5	应收申购款	746,082.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,148,729.46

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	51,859,081.60	2.42
2	110031	航信转债	34,221,297.60	1.60
3	128020	水晶转债	19,860,375.60	0.93
4	113019	玖龙转债	14,038,455.00	0.66
5	113011	光大转债	11,665,166.40	0.54
6	132004	15国盛EB	9,677,000.00	0.45
7	128016	雨虹转债	9,648,936.00	0.45
8	128022	众信转债	1,903,098.15	0.09
9	128024	宁行转债	1,200,753.40	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

项目	大摩双利增强债券A	大摩双利增强债券C
报告期期初基金份额总额	1,263,542,517.01	792,124,321.29
报告期期间基金总申购份额	391,986,715.94	52,323,961.68
减:报告期期间基金总赎回份额	382,663,397.67	235,731,813.24
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	1,272,865,835.28	608,716,469.73

§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11月13日至2018年12月13日,2018年12月25日至2018年12月25日	374,356,752.21	-	-	374,356,752.21	19.89%
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
2019年1月21日

摩根士丹利华鑫消费领航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	大摩消费领航混合
基金主代码	233008
交易代码	233008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	167,948,566.92份
投资目标	本基金通过深入研究,致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中,具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司,把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会,在严格控制投资风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下,中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业,并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。 1.大类资产配置:采取"自上而下"的多因素分析决策支持,结合定性分析和定量分析,对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测,在完全遵照基金合同的基础上,确定未来一段时间的大类资产配置方案。 2.股票投资策略:本基金将在资产配置方案确定后,根据投资主题及其辐射消费链,进行行业配置,并从中精选具备持续长期能力并有一定估值优势的上市公司,即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业、有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业、以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。 3.固定收益投资策略: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、可转换债券策略、资产支持证券策略等。 4.权证等其他金融工具投资策略:本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上,以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中证综合债券指数×45%
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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-15,272,212.48
2.本期利润	-19,938,428.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1203
4.期末基金资产净值	92,063,638.11
5.期末基金份额净值	0.5482

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。

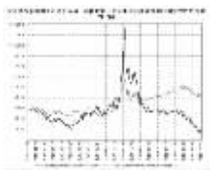
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-18.04%	1.37%	-6.43%	0.90%	-11.61%	0.47%

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2010年12月3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	2018年12月18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医药行业研究员。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月担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1月担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3月起担任摩根士丹利华鑫健康产业混合型证券投资基金基金经理,2017年5月起担任摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金经理,2017年6月至2018年12月担任摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金基金经理,2017年6起担任摩根士丹利华鑫卓越成长混合型证券投资基金基金经理,2018年12月起担任本基金基金经理。
司腾	基金经理	2015年1月22日	2018年12月25日	8	浙江大学电子信息工程硕士,曾任华西证券有限责任公司自营权投资经理助理,东源嘉盈资产管理有限公司TMT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,权益投资部基金经理。2015年1月至2018年12月担任本基金基金经理。2017年12月至2018年12月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,2018年11月起担任摩根士丹利华鑫科技领先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、基金经理任职、离任日期为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、变更;

3、证券从业的含义遵从《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,本基金管理人所有投资组合参与的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%的情况有1次,为量化投资基金因执行投资策略与其他组合发生的反向交易。基金管理人未发现其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第4季度,市场整体上呈现震荡下行的走势。在经济增长面临压力和外围市场大幅下跌的背景下,政策方面积极发挥逆周期调节的作用,推出了一系列呵护民营企业和稳定经济的措施。 电力设备、地产、通信等受益逆周期调节的板块跌幅较小,而石油石化、医药和食品饮料等板块跌幅较大。基于对经济下行压力的判断,本基金部分减持了周期股,同时增持了科技板块。2018年12月下旬本基金变更了基金经理,调整了部分持仓,降低了科技板块的持仓权重,增持了大众消费品、医药、高端白酒等消费板块。展望一季度,尽管企业盈利仍面临一定压力,但无风险利率下行有望提升市场估值,随着贸易战边际缓和、政策托底、改革预期升温,市场风险偏好有望提升。A股估值处于历史底部区域,指数单边下跌的趋势或已改变,市场存在结构性投资机会。我们计划2019年一季度维持中性仓位,坚持基本面研究驱动投资的理念,相对看好以新能源汽车、5G、医疗信息化等为代表的科技成长龙头,以创新药、医疗服务、大众品等为代表的必需消费,以及银行、地产、基建等早周期板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2018年12月31日,本基金份额净值0.5482元,累计份额净值为0.5482元,报告期内基金份额净值增长率为-18.04%,同期业绩比较基准收益率为-6.43%。

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	63,675,978.69	63.85
	其中:股票	63,675,978.69	63.85
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	35,750,879.46	35.85
8	其他资产	303,529.05	0.30
9	合计	99,730,387.20	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	43,679,580.89	47.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,781,633.00	3.02
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	925,628.00	1.01
J	金融业	6,541,768.80	7.11
K	房地产业	3,499,158.00	3.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,289,560.00	2.49
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	3,958,650.00	4.30
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	63,675,978.69	69.17

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	000661	长春高新	30,100	5,267,500.00	5.72
2	600036	招商银行	187,100	4,714,920.00	5.12
3	603517	绝味食品	139,600	4,622,156.00	5.02
4	600132	重庆啤酒	138,500	4,256,105.00	4.62
5	002821	凯莱英	59,800	4,057,430.00	4.41
6	002212	南洋股份	357,600	3,976,512.00	4.32
7	300347	泰格医药	92,600	3,958,650.00	4.30
8	600519	贵州茅台	6,700	3,953,067.00	4.29
9	603288	海天味业	57,100	3,928,480.00	4.27
10	002507	涪陵榨菜	180,800	3,905,280.00	4.24

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招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")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2月,中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》(银监罚决字(2018)1号)(招商银行股份有限公司),对招商银行的内控管理严重违反审慎经营规则、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务等违法违规行为,处以罚款和没收违法所得。

本基金投资招商银行(600036)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,认为上述事件对招商银行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	282,549.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,924.44
5	应收申购款	9,054.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	303,529.05

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	164,827,347.67
报告期期间基金总申购份额	6,506,012.99
减:报告期期间基金总赎回份额	3,384,793.74
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	167,948,566.92

§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
2019年1月21日

摩根士丹利华鑫新机遇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:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
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