

摩根士丹利华鑫万众创新灵活配置混合型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31

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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人承诺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。基金的投资业绩并不代表其未来表现。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。本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

项目	数值
基金简称	大摩万众创新混合
场内简称	
基金代码	002885
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-12-04
报告期末基金份额总额	61,860,593.72
投资目标	本基金采取主动管理型投资策略，在控制风险的基础上，通过大类资产配置和个股精选，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 结合对宏观经济形势、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定性和定量相结合的方法，对受益于创新概念的个股所处行业不同需求通过不同的分析方法进行筛选，精选优质个股。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。 3、衍生品投资策略 合理运用股指期货等衍生工具，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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其长期平均预期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	中国银行股份有限公司

主要财务指标

主要财务指标	报告期(2019-01-01至2019-03-31)	单位：人民币元
本期已实现收益	355,730.85	
本期利润	9,166,565.00	
加权平均基金份额本期利润	0.1347	
期末基金资产净值	53,796,229.51	
期末基金份额净值	0.8696	

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。

基金净值表现

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	18.77%	1.36%	22.70%	1.24%	-3.93%	0.12%

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2017年12月4日正式生效。
2. 按照本基金基金合同的约定，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规定。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。

其他指标

其他指标	报告期(2019-01-01至2019-03-31)	单位：人民币元
其他指标	报告期(2019-03-31)	

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		
理东航	基金经理	2017-12-21	-	9	北京大学金融学学士，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，2017年5月起担任摩根士丹利华鑫主题优选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中证红利低波动型证券投资基金基金经理，摩根士丹利华鑫前中期成长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中证红利低波动混合型证券投资基金基金经理，2017年12月起担任本基金基金经理。

注：1. 基金经理的任职日期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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，在严格控制风险的前提下，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。

公平交易专项说明

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)不同投资组合向交易的交易价差进行分析，未发现异常情况。

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与交易所公开竞价同日反向交易成交较多的单边交易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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2019年一季度，市场大幅上涨，中小板和创业板的涨幅显著大于上证综指。在行业板块方面，以计算机和农业板块的走势最强，主要原因是一季度股票市场的流动性较为宽松，以计算机为代表的成长股的估值显著提升。同时，非消费股影响了情绪的出清，后续期间价格有较大上涨空间。本基金一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，目前基金仓位处于较高水平。本基金采取了以下个股调整思路：1) 高成长的悲观预期逐渐消化，医药和地产公司的融资条件有所改善，同时地产行业的库存维持低位，地产公司的施工节奏加快，本基金增持了地产板块；2) 市场对宏观经济的预期有所好转，白酒公司的业绩稳定快速增长，本基金增持了白酒板块。我们对于后市的发展，中美贸易战仍有一定的不确定性，但市场对中美贸易战的悲观情绪有所缓解。从中期看，经济存在一定的下行压力，后续中央政府加大基建投资的可能性较大，同时地方政府的财政支出受到一定约束，预计在通胀经济周期中，政府将更多地使用货币政策工具引导投资回升。基于我们对后市的判断，相对看好业绩较为稳定的地产产业链，计算机公司的客户粘性较强。在经济下行过程中，将表现出较强的韧性。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，个股可能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良好，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。

报告期内基金的业绩表现

本报告期截至2019年3月31日，本基金份额净值为0.8696元，累计份额净值为0.8696元，报告期内基金份额净值增长率为18.77%，同期业绩比较基准收益率为22.70%。

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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比例(%)
1	权益类投资	49,403,062.84	90.29
	其中：股票	49,403,062.84	90.29
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	5,229,146.54	9.61
7	其他资产	54,013.71	0.10
8	合计	54,716,223.09	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	28,711,668.80	53.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,625,068.00	4.88
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	563,680.00	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	10,285,186.04	19.12
J	金融业	2,174,358.00	4.04
K	房地产业	4,737,502.00	8.84
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	285,600.00	0.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,403,062.84	91.84

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者必需品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

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	002230	科大讯飞	90,800	3,295,132.00	6.13
2	600166	蓝光发展	420,700	3,104,766.00	5.77
3	002677	浙江美大	190,553	2,789,663.66	5.04
4	002271	东方雨润	101,100	2,130,177.00	3.96
5	002081	金 蝶 蝶	179,800	2,118,014.00	3.94
6	600031	三一重工	163,600	2,090,808.00	3.85
7	600529	山东药玻	69,511	1,772,530.50	3.25
8	603369	今世缘	60,981	1,750,154.70	3.23
9	603517	绝味食品	35,518	1,748,195.96	3.23
10	300408	三环集团	80,474	1,669,030.76	3.10

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末未持有债券。

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与贵金属投资。

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末未持有权证。

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)	-	-	-	-	-
股指期货投资本期收益(元)	-	-	-	-	-
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-	-	-	-	-

注：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。

本基金将以价值投资为主要目的，选择质地优良于股指期货，套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的近月期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对冲证券市场风险和期货市场价格波动风险，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。

报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金不参与国债期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
国债期货投资本期收益(元)	-	-	-	-	-
国债期货投资本期公允价值变动(元)	-	-	-	-	-

注：根据本基金基金合同约定，本基金不参与国债期货交易。

本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同约定，本基金不参与国债期货交易。

投资组合报告附注

受到调查及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

序号	名称	金额(元)
1	应付保证金	29,455.26
2	应收证券清算款	22,248.30
3	应收股利	-
4	应收利息	1,164.85
5	应收申购款	1,145.30
6	其他应收款	-
7	持有待售资产	-
8	其他	-
9	合计	54,013.71

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

项目	数量	单位：份
报告期初基金份额总额	72,393,628.18	
报告期间净申购基金份额	427,063.20	
减：报告期间净赎回基金份额	10,960,057.66	
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	
报告期末基金份额总额	61,860,593.72	

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目	基金份额	单位：份
报告期末基金管理人持有的基金份额	-	
报告期间买入/申购基金份额	-	
报告期间卖出/赎回基金份额	-	
报告期末基金管理人持有的基金份额	-	
报告期末持有的基金份额占基金份额总额比例(%)	-	

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金申购、赎回本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有基金份额。

序号	交易方式	交易日期	交易数量(份)	交易金额(元)	适用费率
合计	-	-	-	-	-

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金份额总额比例	发起份额总数	发起份额占基金份额总额比例	发起承诺锁定期限
基金管理人自有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金管理人从业人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 中国证监会核准本基金募集的文件；
- 本基金基金合同；
- 基金托管协议；
- 本基金招募说明书；
- 基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 基金托管人业务资格批复、营业执照；
- 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

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。