

摩根士丹利华鑫新趋势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：招商证券股份有限公司
报告送出日期：2019-04-20

目录
一、重要提示
二、基金基本情况
三、主要财务指标和基金净值变动
四、基金经理简介
五、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
六、报告期内基金管理人及基金经理的任职情况
七、报告期内基金管理人及基金经理的薪酬情况
八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
二十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
三十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
四十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
五十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
六十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
七十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
八十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十一、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十二、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十三、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十四、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十五、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十六、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十七、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十八、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
九十九、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况
一百、报告期内基金管理人及基金经理的变动情况

重要提示

基金管理人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约定，于2019年4月18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。
基金的投资有风险，投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告自2019年4月18日起至3月31日止。

项目	数值
基金简称	大摩新趋势混合
场内简称	
基金代码	001738
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017-11-27
报告期末基金份额总额	43,340,238.87
投资目标	本基金采取主动管理的投资策略，在严格控制风险的基础上，力争为投资人获取长期增值。
投资策略	1、股票投资策略 在行业选择中，本基金将根据宏观经济产业结构趋势、技术发展动向、社会经济人口变化趋势等变化，动态分析行业发展所处的阶段，精选宏观经济环境中技术发展过程中未来有望获得高成长或持续提升的行业；本基金也将根据经济周期、上下游行业联动关系等，选择行业景气有望反转、或在产业链中地位由弱转强或优势扩大的行业。 在个股选择中，本基金“自下而上”精选个股，通过定性定量相结合的方法，发掘稳健投资标的，在个股精选优质个股，构建股票组合。定性分析主要通过对公司战略地位、所处行业国家产业政策影响、公司盈利模式、公司竞争力分析、盈利能力、公司治理结构、股东支持等方面的分析，选择未来具有广阔成长空间且具有可持续竞争优势的优质上市公司。定量分析主要是通过定量分析工具判断上市公司的估值高低，具体方法包括PE、PB、PEG、PS等相对估值方法，以及企业自由现金流折现、股息折现模型等绝对估值方法。 2、衍生品投资策略 本基金的衍生品投资将严格遵守法律法规的规定，合理利用股指期货、权证等衍生品工具，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。 3、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	沪深300指数×90%+中证综合债券指数×10%
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	招商证券股份有限公司

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	1,818,498.04	
本期利润	7,179,229.79	
加权平均基金份额本期利润	0.1511	
期末基金净值	38,996,538.54	
期末基金份额净值	0.8998	

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),计入费用后实际收益水平将低于所列数字。
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。

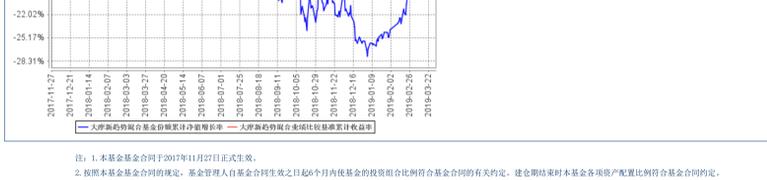
基金净值表现

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	20.96%	1.32%	14.20%	0.78%	6.76%	0.61%

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

大摩新趋势混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1. 本基金基金合同于2017年11月27日正式生效。
2. 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规定,建仓结束前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时间	离任日期	证券从业年限	说明
廖东航	基金经理	2017-11-27	-	9	北京大学金融学硕士,曾任长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11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8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,摩根士丹利华鑫新趋势混合证券投资基金基金经理,2017年11月起担任摩根士丹利华鑫万众创新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《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,基金管理人严格遵守《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

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》及其他相关法规和制度,通过系统和流程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、交易执行等各方面得到公平对待。本报告期,基金管理人严格执行公平交易制度及流程,控制报告期内公司管理的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)不同投资组合间向下的交易价差进行分析,未发现异常交易情况。

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。

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要大于上证综指。在行业板块方面,以计算机和创业板为主的科技股,主要因素是一季度股票市场的流动性较为充裕,以计算机为代表的成长股的估值具备提升;同时,季初蓝筹影响了蓝筹的占比,后续蓝筹仍有较大的上升空间。
本基金一季度组合进行了“一调仓、在建仓过程中,组合仓位基本保持稳定。目前基金仓位处于较高水平,本基金采取了以下投资策略:1) 原持仓的蓝筹股近期逐步消化,居民和企业部门的融资条件都有所改善,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) 市场稳定预期的预期有所好转,白酒公司的估值体现成长性,本基金增持了白酒板块。
我们对中长期的展望是,中美贸易战仍有一定的不确定性,但市场中观贸易战的恐慌情绪有所缓解,从中长期看,经济存在一定的下行压力,后续中观政策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,预计在本轮经济周期中,政府将更多地使用货币财政政策工具引导投资回升。基于我们对中长期的判断,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,我们认为部分基本盘较好的科技股在贸易战中具备需求,个股可能存在超预期反弹的机会。
本基金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间水平,以逆向投资思维调整仓位。本基金重点关注以下个领域的投资机会:1) 业务前景行业良好,公司竞争力强,内生增长强劲的优秀公司;2) 财务稳健和业绩增长稳定的行业龙头;3) 产业或企业未来发展处于早期,预期成长性好的新兴行业中的优秀公司;4) 市场估值预期偏低的低估值板块。

报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期末截至2019年3月31日,本基金份额净值为0.8998元,累计份额净值为0.8998元,报告期内基金份额净值增长率为20.96%,同期业绩比较基准收益率为14.20%。

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,本基金自2019年1月1日起存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形,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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	35,611,029.74	89.82
	其中:股票	35,611,029.74	89.82
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	3,965,973.52	10.00
7	其他资产	68,198.61	0.17
8	合计	39,645,201.90	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	20,521,464.44	52.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,901,621.00	4.88
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	409,752.00	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息技术服务业	7,523,762.76	19.29
J	金融业	1,570,632.00	4.03
K	房地产业	3,466,197.54	8.89
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	217,600.00	0.56
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	35,611,029.74	91.32

报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
消费品必需品	-	-
消费品非必需品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-

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	002230	科大讯飞	65,906	2,388,099.74	6.12
2	000468	蓝光发展	307,323	2,208,117.54	5.82
3	002677	浙江美大	137,680	1,957,889.60	5.02
4	002581	金耀 椰	130,300	1,534,934.00	3.94
5	600331	三一重工	118,000	1,508,040.00	3.87
6	002271	东方雨虹	69,700	1,488,579.00	3.77
7	600529	山东药玻	50,000	1,285,200.00	3.30
8	603289	沙枣蜜	44,000	1,274,280.00	3.29
9	603217	绝味食品	25,745	1,207,188.00	3.25
10	200408	三环集团	58,121	1,205,429.54	3.09

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	可转换(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。

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(%)

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

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(%)

注:根据本基金基金合同约定,本基金不参与贵金属投资。

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

注:本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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,有选择性地投资股指期货。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时,将通过对冲证券市场和期货市场波动的影响,并結合股指期货的定价优势寻求其合理的投资价值。
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交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	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

公允价值变动总额合计(元)
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规定,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规定,本基金不参与国债期货交易。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况
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。

其他资产构成

序号	名称	金额(元)	单位:人民币元
1	存出保证金	68,198.61	
2	应收证券清算款	-	
3	应收股利	-	
4	应收利息	1,921.14	
5	应收申购款	209.70	
6	其他应收款	-	
7	其他	-	
8	其他	-	
9	合计	68,198.61	

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
报告期期初基金份额总额	47,374,395.25	
报告期期间基金总申购份额	19,595,182.21	
减:报告期期间基金总赎回份额	23,629,338.59	
报告期期间基金净申购份额(份额减少以“-”填列)	-	
报告期期末基金份额总额	43,340,238.87	

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	基金份额	单位:份
报告期期初管理人持有的基金份额	-	
报告期期间买入/申购的基金份额	-	
报告期期末管理人持有的基金份额	-	
报告期期末持有的基金份额占基金总份额比例(%)	-	

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,基金管理人未持有本基金份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率

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	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金基金经理人员	-	-	-	-	-
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	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	持仓占比
机构	1	2019年1月1日至2019年3月6日	9,999,900.00	-	-	9,999,900.00	23.07%
	2	2019年3月15日至2019年3月31日	9,999,900.00	-	-	9,999,900.00	23.07%
个人							

产品持有风险
本基金属于股票型发起式基金,本基金属于开放式基金,在本基金存续期间,若本基金资产中大规模赎回本基金,可能会出现巨额赎回的情形。本基金投资者可能会面临以下风险:
1. 基金赎回可能导致流动性风险。在市场价格下跌时会出现交易金额赎回减少的情形,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,因基金赎回导致赎回费用增加,计入基金资产的费用增加以及基金资产净值波动等因素,也可能影响基金份额净值,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,基金管理人可决定暂停办理赎回申请,如果连续两个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可暂停接受赎回申请,投资者将面临无法及时赎回持有基金份额的风险。

影响投资者决策的其他重要信息

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复、营业执照;
6. 基金托管人业务资格批复、营业执照;
7. 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、基金托管人处。

查阅方式

投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,还可以通过基金管理人网站查询或下载。

</