

摩根士丹利华鑫沪港深精选混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

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：2022 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 19 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 大摩沪港深精选混合 |
| 基金主代码 | 013356 |
| 交易代码 | 013356 |
| 基金运作方式 | 普通开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 11 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 97,780,738.07 份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险的前提下，通过自下而上的选股方式挖掘市场上具有成长空间的公司，力争实现基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>资本市场是经济的晴雨表，本基金综合分析宏观经济环境、政策形势、市场情绪等因素，判断经济周期与趋势，并据此主动判断市场方向，进行相应资产配置。本基金将在宏观经济衰退末期、复苏和繁荣周期阶段，积极增加权益类资产投资比例；在宏观经济衰退阶段，主动降低权益类资产投资比例，降低组合的风险暴露度，稳健</p> |

运作。

（二）股票投资策略

1、A 股投资策略

本基金通过持续跟踪优质上市公司的基本面，精选具备良好发展趋势和成长潜力的股票，作为重点进行投资。

（1）个股投资策略

本基金将通过定量与定性相结合的分析方法筛选优质公司。

（2）行业配置策略

在行业配置层面，本基金通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，在把握宏观经济运行趋势和股票市场行业轮动的基础上，综合考虑行业景气度、行业竞争格局、行业估值水平等因素，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整股票资产在各行业之间的配置。

2、港股投资策略

本基金可通过港股通机制投资港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。对于港股通标的股票，本基金主要采用“自下而上”个股研究方式，精选出具有投资价值的优质标的。其筛选维度主要包括但不限于：治理结构与管理层（例如：良好的公司治理结构，优秀、诚信的公司管理层等）、行业集中度及行业地位（例如：具备独特的核心竞争优势，如产品优势、成本优势、技术优势和定价能力等）、公司业绩表现（例如：业绩稳定并持续、具备中长期持续增长的能力等）。

（三）债券投资策略

基金管理人通过评估货币政策、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测，根据债券市场

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、可转换债券等）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债券投资组合。本基金采用的主要债券投资策略包括：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、可转换债券策略等。

（四）存托凭证投资策略

本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资。

（五）其他金融工具投资策略

1、可转债投资策略

当正股价格处于特定区间内时，可转换债券将表现出股性、债性或者股债混合的特性。本基金将对可转换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价值等因素综合考虑可转换债券的投资机会，在价值权衡和风险评估的基础上审慎进行可转换债券的投资。

2、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。

3、国债期货投资策略

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

4、股指期货投资策略

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。因此股指期货空头的合约

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 价值主要与股票组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理股指期货合约数量，以获取相应股票组合的超额收益。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率×40%+人民币活期存款利率（税后）×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、货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 大摩沪港深精选混合 A | 大摩沪港深精选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 013356 | 013357 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 79,365,904.14 份 | 18,414,833.93 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 大摩沪港深精选混合 A | 大摩沪港深精选混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,284,443.29 | -284,490.53 |
| 2. 本期利润 | -3,164,968.44 | -876,723.39 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0388 | -0.0410 |
| 4. 期末基金资产净值 | 76,394,689.16 | 17,699,851.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9626 | 0.9612 |

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 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

大摩沪港深精选混合 A

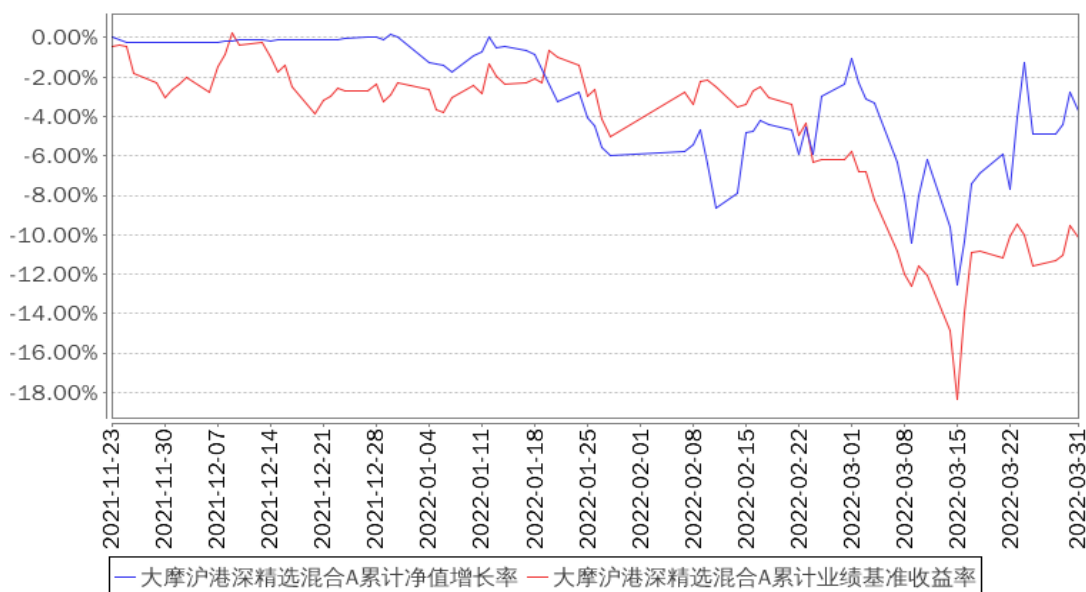
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -3.74% | 1.72% | -8.09% | 1.47% | 4.35% | 0.25% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.74% | 1.41% | -10.17% | 1.27% | 6.43% | 0.14% |

大摩沪港深精选混合 C

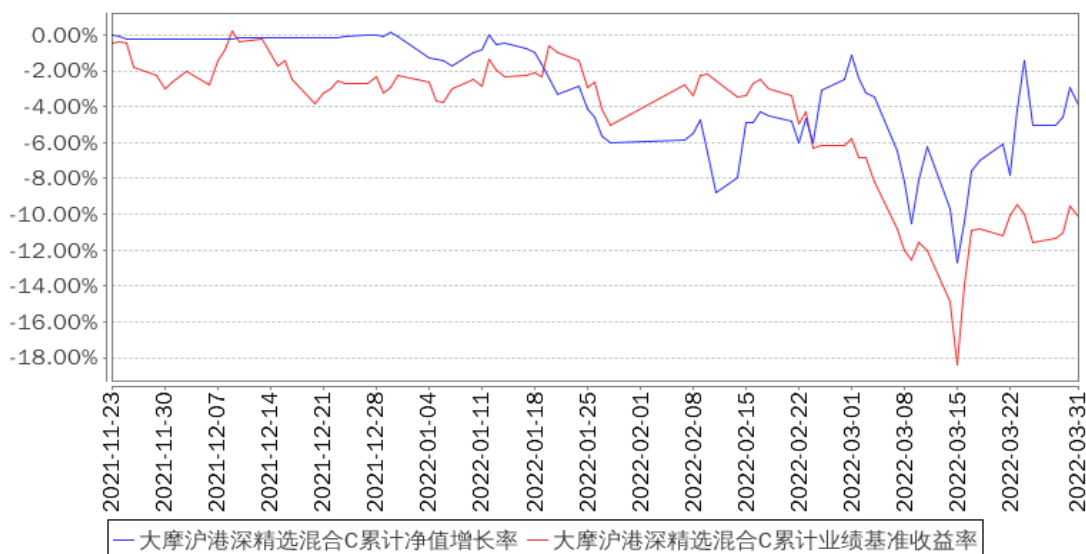
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -3.83% | 1.73% | -8.09% | 1.47% | 4.26% | 0.26% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.88% | 1.41% | -10.17% | 1.27% | 6.29% | 0.14% |

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

大摩沪港深精选混合A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



大摩沪港深精选混合C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 2021 年 11 月 23 日正式生效，截至本报告期末未满一年；

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约定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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、 | 2021 年 11 月 23 日 | - | 13 年 | 中山大学金融学博士，注册会计师(CPA)。曾任长春工业大学工商管理学院金融学 |

| | | | | |
|--|------|--|--|--|
| | 基金经理 | | | <p>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4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6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月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月起担任摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金基金经理,2020年12月起担任摩根士丹利华鑫内需增长混合型证券投资基金基金经理,2021年11月起担任摩根士丹利华鑫沪港深精选混合型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|------|--|--|--|

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

受美联储加息、俄乌冲突、国内疫情恶化等因素的影响，2022 年一季度 A 股市场跌幅较大。上证综指-10.65%，沪深 300 指数-14.53%，创业板指数-19.96%。行业分化明显，周期板块表现较好，成长及消费板块表现较差。中信煤炭、地产、银行分别上涨 23.43%、6.2%、1.92%；中信汽车、国防军工、电子分别下跌 21.52%、23.48%、25.17%。

本基金在一季度逐渐提高了仓位，建仓方向主要以医药板块为主，具体包括 CXO、疫苗、及创新药。本基金在一季度跑赢业绩比较基准。

中央经济工作会议定调稳增长、政策纠偏，具体政策会逐渐落地，托底经济增长。国务院金融委召开专题会议，力挺资本市场，预计流动性仍保持宽松，而且有继续加码的可能。最近国内疫情恶化，市场担心国内经济面临压力。但是，一方面政府会采取积极措施对冲疫情的负面影响，另一方面我们相信在政府有力的防控政策下，疫情能得到有效控制，全年 5.5% 的经济增长目标仍有望实现。年初以来优质公司股价大幅调整，估值得到消化，已经具有配置价值。从医药行业的政策端来看，医保控费、仿制药和高值耗材集采已经常态化，出台新政策的可能性较小，国内 CXO 行业被海外制裁的担忧也在减弱，行业仍然保持高景气。股价调整后估值相对合理。从基金四季报数据来看，基金对医药的持仓处于历史低位。因此，本基金相对看好医药板块的投资机会，计划维持中性偏高仓位，重点关注医药板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 0.9626 元，份额累计净值为 0.9626 元，基金份额净值增长率为-3.74%，同期业绩比较基准收益率为-8.09%；C 类份额净值为 0.9612 元，份额累计净值为 0.9612 元，C 类基金份额净值增长率为-3.83%，同期业绩比较基准收益率为-8.09%。

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 | 78,018,815.32 | 74.68 |
| | 其中：股票 | 78,018,815.32 | 74.68 |
| 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 | 25,536,366.27 | 24.44 |
| 8 | 其他资产 | 917,368.56 | 0.88 |
| 9 | 合计 | 104,472,550.15 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 25,162,708.50 元，占基金资产净值比例为 26.74%。

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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 22,679,363.64 | 24.10 |
| 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 | - | - |
| 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 | 30,176,743.18 | 32.07 |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |

| | | | |
|---|----|---------------|-------|
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 52,856,106.82 | 56.17 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|---------|---------------|--------------|
| 基础材料 | - | - |
| 消费者非必需品 | - | - |
| 消费者常用品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 25,162,708.50 | 26.74 |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 25,162,708.50 | 26.74 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 03759 | 康龙化成 | 62,800 | 4,861,404.80 | 5.17 |
| 2 | 300759 | 康龙化成 | 37,000 | 4,366,000.00 | 4.64 |
| 3 | 300122 | 智飞生物 | 57,857 | 7,984,266.00 | 8.49 |
| 4 | 688202 | 美迪西 | 16,314 | 7,382,411.28 | 7.85 |
| 5 | 06127 | 昭衍新药 | 102,000 | 5,993,282.80 | 6.37 |
| 6 | 300347 | 泰格医药 | 55,100 | 5,928,760.00 | 6.30 |
| 7 | 06821 | 凯莱英 | 24,500 | 5,523,789.11 | 5.87 |
| 8 | 301096 | 百诚医药 | 64,100 | 5,333,761.00 | 5.67 |
| 9 | 300363 | 博腾股份 | 48,300 | 4,668,195.00 | 4.96 |
| 10 | 603456 | 九洲药业 | 96,000 | 4,654,080.00 | 4.95 |

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投资。

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投资。

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 and 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的规定，本基金对国债期货的投资以套期保值为目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内，本基金未参与国债期货交易；截至报告期末，本基金未持有国债期货合约。

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是否出现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

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 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 35,811.40 |
| 2 | 应收证券清算款 | 871,583.62 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 9,973.54 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 917,368.56 |

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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 大摩沪港深精选混合 A | 大摩沪港深精选混合 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 84,808,832.99 | 31,689,194.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 895,666.28 | 1,332,719.40 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,338,595.13 | 14,607,080.23 |
| 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 | 79,365,904.14 | 18,414,833.93 |

§ 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、中国证监会准予本基金注册的批复文件；
- 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、报告期内在规定媒介上披露的各项公告。

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

2022 年 4 月 21 日