

摩根士丹利华鑫现代服务业混合型证券投资
基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 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 7 月 20 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 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩现代服务混合
基金主代码	014246
交易代码	014246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 2 月 24 日
报告期末基金份额总额	35,646,089.88 份
投资目标	本基金重点关注现代服务业的投资机会，精选与现代服务相关的优质企业进行投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略：</p> <p>本基金将通过研究宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素，对股票、债券和货币资产的风险收益特征进行深入分析，合理预测各类资产的价格变动趋势，确定不同资产类别的投资比例。在此基础上，积极跟踪由于市场短期波动引起的各类资产的价格偏差和风险收益特征的相对变化，动态调整各大类资产之间的投资比</p>

	<p>例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对较高的基金投资收益。</p> <p>（二）股票投资策略：</p> <p>1、现代服务业的界定：</p> <p>本基金所指的“现代服务业”，根据 2012 年 2 月 22 日国家科技部发布的第 70 号文件，是指以现代科学技术特别是信息网络技术为主要支撑，建立在新的商业模式、服务方式和管理方法基础上的服务产业。它既包括随着技术发展而产生的新兴服务业态，也包括运用现代技术对传统服务业进行提升的行业。</p> <p>现代服务业本身是一个动态更新的概念，基金管理人将持续跟踪相关市场和政策的变化，相应调整现代服务业的范围，本基金在履行适当程序后可调整上述界定标准。</p> <p>2、个股选择：</p> <p>本基金在对现代服务业主题相关行业进行识别和配置之后，对现代服务业主题相关的上市公司使用定性与定量相结合的方法精选股票进行投资。</p> <p>3、港股投资策略</p> <p>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。</p> <p>（三）债券投资策略：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。</p> <p>（四）其他金融工具投资策略：本基金其他策略还包括存托凭证投资策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证消费服务领先指数收益率*70%+中证沪港深互联互通现代服务指数收益率*10%+人民币活期存款利率（税</p>

	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，如本基金投资港股通标的股票，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“风险揭示”部分。	
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	大摩现代服务混合 A	大摩现代服务混合 C
下属分级基金的交易代码	014246	014247
报告期末下属分级基金的份额总额	30,203,678.54 份	5,442,411.34 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	大摩现代服务混合 A	大摩现代服务混合 C
1. 本期已实现收益	2,759,467.06	297,294.60
2. 本期利润	4,428,847.23	663,095.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0962	0.0719
4. 期末基金资产净值	32,199,980.85	5,792,467.64
5. 期末基金份额净值	1.0661	1.0643

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

大摩现代服务混合 A

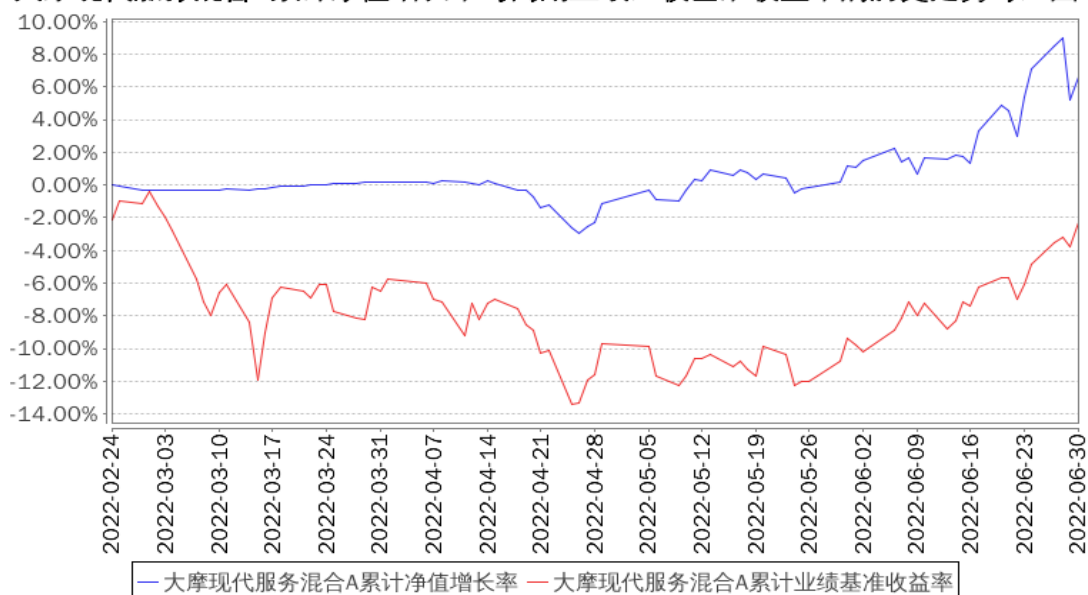
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.44%	0.88%	4.50%	1.18%	1.94%	-0.30%
自基金合同生效起至今	6.61%	0.74%	-2.31%	1.34%	8.92%	-0.60%

大摩现代服务混合 C

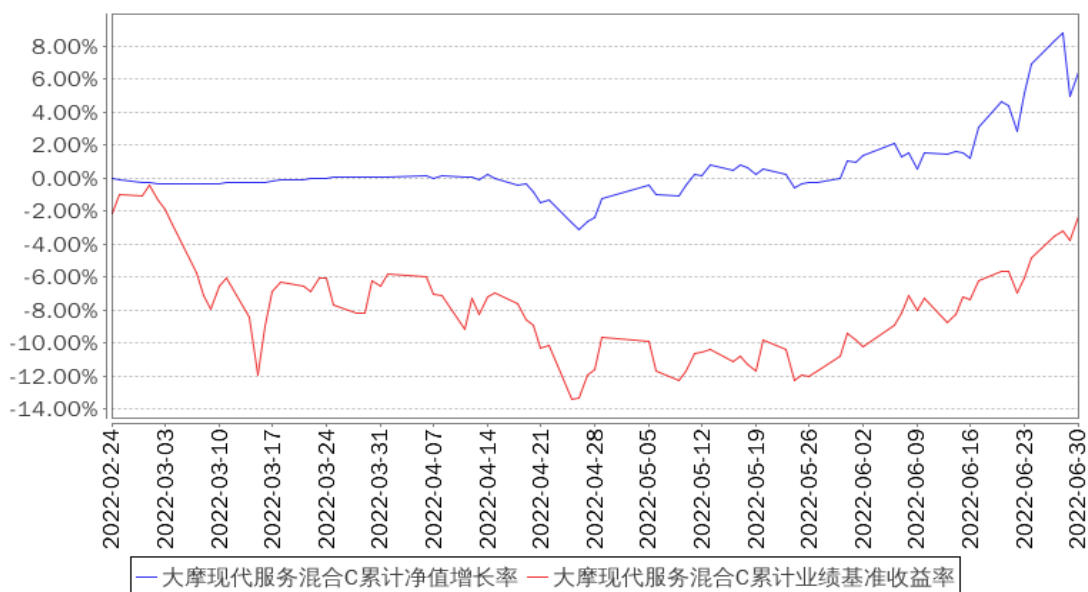
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.32%	0.88%	4.50%	1.18%	1.82%	-0.30%
自基金合同生效起至今	6.43%	0.74%	-2.31%	1.34%	8.74%	-0.60%

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

大摩现代服务混合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



大摩现代服务混合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 2022 年 2 月 24 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		
徐达	权益投资部总监助理、基金经理	2022年2月24日	-	9年	美国弗吉尼亚大学经济学和商业学学士。2012年7月加入本公司，历任研究管理部研究员、基金经理助理，现任权益投资部总监助理、基金经理。2016年6月起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，2017年1月至2019年9月担任摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金基金经理，2017年12月至2019年9月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，2022年2月起担任摩根士丹利华鑫现代服务业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。

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

2022 年二季度，市场先抑后扬，实现了惊人的 V 型反转，四月份由于上海疫情，市场出现大幅度和大面积的深度回调，但随着疫情最终得到控制，叠加各类稳增长政策频繁出台，投资者情绪快速修复，复苏主线和高景气赛道反弹力度尤甚。最终上证综指收涨 4.5%，深圳综指收涨 5%。行业方面，餐饮旅游，汽车，食品饮料排名前三。大消费板块显著跑赢，主要是受益于疫后复苏逻辑，且业绩稳健性较强。地产，传媒，农业排名最末。地产和农业在一季度超额收益显著，客观上有调整需求，而传媒板块确实在基本面上差强人意。

本基金自 2022 年一季度末开始逐步建仓。行业方面，本基金主要关注大消费和高端制造类行业。在大消费行业中，本基金相对更加关注升级型，享受型，和体验型消费。在高端制造类行业中，本基金着眼于通过技术升级提升传统行业效率的高端装备，以及为下游服务行业提供基础设施的公司。

展望 2022 年下半年，我们对于市场保持谨慎乐观，虽然全球范围内的加息周期可能对于市场造成扰动，但我们预计经济衰退的风险总体可控，国内的货币和财政政策有望保持独立，对于权

益市场估值形成有力支撑。

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 1.0661 元，份额累计净值为 1.0661 元，基金份额净值增长率为 6.44%，同期业绩比较基准收益率为 4.50%；C 类份额净值为 1.0643 元，份额累计净值为 1.0643 元，C 类基金份额净值增长率为 6.32%，同期业绩比较基准收益率为 4.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金于 2022 年 4 月 20 日至 2022 年 5 月 24 日存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。本报告期内，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。

§ 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	29,742,810.57	76.01
	其中：股票	29,742,810.57	76.01
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	6,439,862.55	16.46
8	其他资产	2,947,622.08	7.53
9	合计	39,130,295.20	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 8,568,182.82 元，占基金资产净值比例为 22.55%。

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	15,976,326.21	42.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,479,764.00	3.89
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	1,636,728.24	4.31
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	2,081,809.30	5.48
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	21,174,627.75	55.73

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	3,036,249.47	7.99
消费者常用品	1,674,804.10	4.41
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	963,320.22	2.54
工业	1,867,307.37	4.91
信息技术	1,026,501.66	2.70
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	8,568,182.82	22.55

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	600702	舍得酒业	12,400	2,529,476.00	6.66

2	688202	美迪西	6,130	2,081,809.30	5.48
3	603920	世运电路	120,100	2,077,730.00	5.47
4	603337	杰克股份	96,400	2,070,672.00	5.45
5	03808	中国重汽	198,500	1,867,307.37	4.91
6	00168	青岛啤酒股份	24,000	1,674,804.10	4.41
7	688052	纳芯微	4,319	1,636,728.24	4.31
8	002705	新宝股份	70,200	1,543,698.00	4.06
9	600803	新奥股份	79,600	1,479,764.00	3.89
10	603369	今世缘	26,700	1,361,700.00	3.58

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。

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。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除舍得酒业股份有限公司（以下简称“舍得酒业”）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。

2021 年 8 月，上海证券交易所发布《上海证券交易所纪律处分决定书（2021）102 号》对舍得酒业在信息披露、规范运作等方面存在的违法违规行为，予以通报批评。

本基金投资舍得酒业（600702）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，认为上述事件对舍得酒业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 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	94,397.61
2	应收证券清算款	2,657,006.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	196,218.14
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	2,947,622.08
---	----	--------------

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	大摩现代服务混合 A	大摩现代服务混合 C
报告期期初基金份额总额	40,761,568.27	14,963,284.53
报告期期间基金总申购份额	40,877,307.70	10,768,383.25
减：报告期期间基金总赎回份额	51,435,197.43	20,289,256.44
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	30,203,678.54	5,442,411.34

§ 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 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	2022 年 5 月 25 日至 2022 年 6 月 27 日	0.00	20,097,477.64	20,097,477.64	0.00	0.00

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。

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

2022 年 7 月 20 日