

摩根士丹利华鑫优享臻选六个月持有期混 合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 23 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大摩优享六个月持有期混合
基金主代码	012368
交易代码	012368
基金运作方式	契约型开放式。本基金每个工作日开放申购，但本基金对每份基金份额设置 6 个月的最短持有期限。
基金合同生效日	2021 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	729,821,734.43 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）大类资产配置策略 本基金按照自上而下的方法，通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素，研判各类固定收益类资产的投资机会，以及参与可转换债券转股、股票市场交易等权益类投资工具类资产的投资机会。 （二）股票投资策略

	1、A 股投资策略 本基金通过“自上而下”与“自下而上”相结合的框架挖掘优质上市公司：自上而下分析行业的发展阶段、增长空间、竞争格局、潜在风险等方面，选择景气度向好，成长空间较大，竞争格局良好的细分行业；自下而上评判企业的产品和服务竞争力、管理水平和治理结构、行业竞争地位等，通过对公司基本面和估值水平进行深度分析，挖掘优质个股。 2、港股投资策略 本基金所投资香港市场股票标的除适用上述股票投资策略外，还需关注： （1）香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面； （2）人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。 （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。 （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	$\text{沪深 300 指数收益率} \times 75\% + \text{恒生指数收益率} \times 10\% + \text{中证综合债指数收益率} \times 15\%$
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。

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	大摩优享六个月持有期混合 A	大摩优享六个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	012368	012369
报告期末下属分级基金的份额总额	676,599,423.44 份	53,222,310.99 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（2021 年 7 月 23 日-2021 年 9 月 30 日）	
	大摩优享六个月持有期混合 A	大摩优享六个月持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-5,200,771.69	-447,722.56
2. 本期利润	3,371,162.51	219,984.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0042
4. 期末基金资产净值	679,980,966.03	53,447,892.68
5. 期末基金份额净值	1.0050	1.0042

注：1. 本基金基金合同于 2021 年 7 月 23 日正式生效，截至本报告期末未满一个季度。

2. 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。

3. 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

大摩优享六个月持有期混合 A

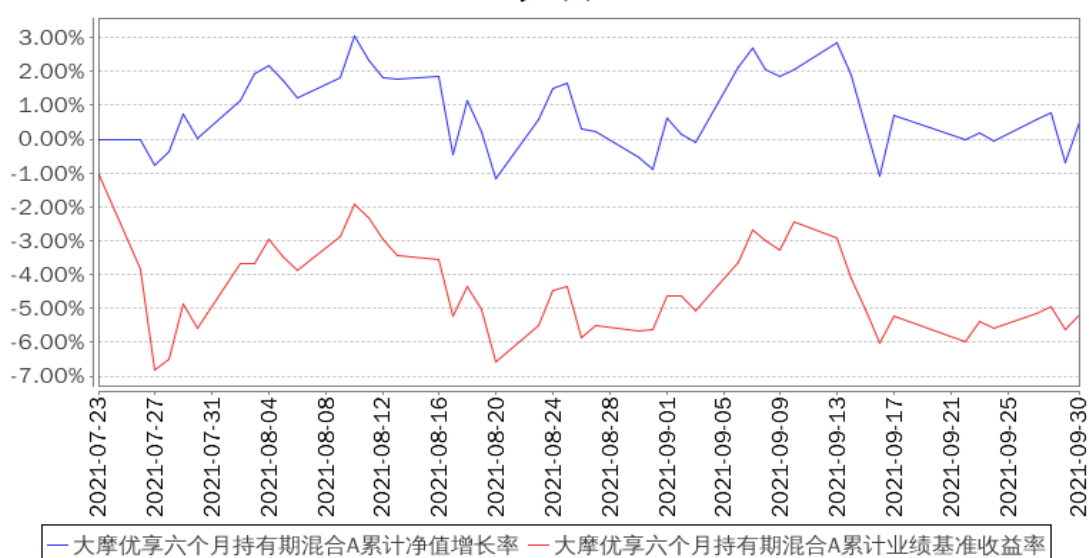
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.50%	1.00%	-5.17%	1.07%	5.67%	-0.07%

大摩优享六个月持有期混合 C

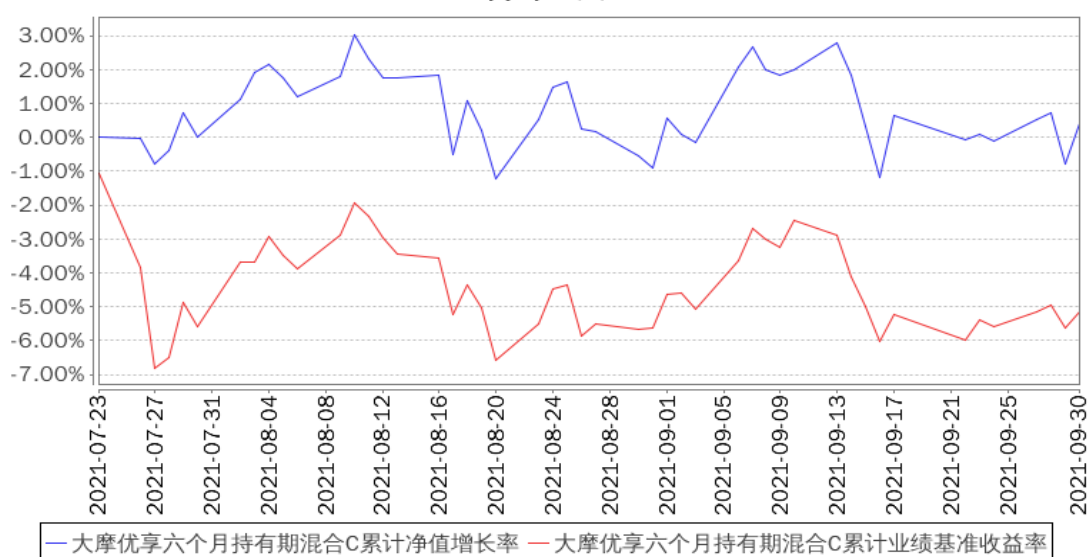
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	0.42%	1.00%	-5.17%	1.07%	5.59%	-0.07%

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

大摩优享六个月持有期混合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



大摩优享六个月持有期混合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 7 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		
何晓春	助理总经理、权益投资部总监、基金经理	2021 年 7 月 23 日	-	22 年	中南财经政法大学产业经济学博士。曾任金鹰基金管理有限公司权益投资部总监、研究部副总监兼基金经理。2017 年 12 月加入本公司,现任本公司助理总经理、权益投资部总监兼基金经理。2018 年 2 月起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,2019 年 9 月起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,2020 年 9 月起担任摩根士丹利华鑫优悦安和混合型证券投资基金基金经理,2021 年 2 月起担任摩根士丹利华鑫新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2021 年 7 月起担任摩根士丹利华鑫优享臻选六个月持有期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

2021 年三季度市场整体呈现一定回调。上证指数下跌 1.31%，沪深 300 指数下跌 8.73%，创业板指下跌 1.95%。三季度市场出现调整，主要有以下原因：1. 在房地产行业某些企业出现债务风险背景下，市场对经济回暖的可持续性分歧增加；2. 部分投资者在观察到教育行业的监管政策后，预期其他部分行业也会面临较大的监管压力。

细分行业表现分化较大。煤炭、钢铁、有色和电力设备及新能源板块表现突出，消费者服务、医药和食品饮料行业表现疲软。主要原因有：1. 部分周期行业的商品价格快速上涨，推动行业盈利持续向上；2. 光伏行业的增长确定性更加被市场认可；3. 部分投资者预计大消费行业会受到更多的政策监管，企业端盈利能力受到削弱。

本基金在三季度核心配置在泛消费行业，理由是消费行业增长前景广阔，盈利端表现较为稳定，同时前期市场有较充分调整。消费行业在三季度回调较多，主要原因：1. 部分投资者担心医药作为重要民生行业，可能会面临更多监管措施，导致企业的盈利能力受损；2. 食品饮料行业担心消费税政策出台。我们预计，即使悲观预期兑现，经过调整后的股价已经包含大部分预期，调整空间不大，而消费行业长期发展的前景没有改变，估值水平理应享受一定溢价。

展望四季度，流动性偏宽松背景下，上游资源品价格有较大涨幅，预计部分压力会向中游和下游传导。目前经济有一定不确定性，同时疫情对全球经济的影响仍有较大不确定性，预计流动性收紧幅度有限。国内居民资产配置向权益市场转移仍有较大空间。因此对指数维持谨慎乐观判断。

如果经济增长的动能边际弱化，投资者会寻找增长压力更小，前景更确定的配置方向，在此背景下，预计泛消费行业会有更好表现，也会成为基金的主要配置方向。在泛消费板块内部，基金考虑重点方向包括：1. 需求相对稳定，具备一定提价能力的刚需消费品标的；2. 增长前景较好，增速与估值匹配的医疗产品标的；3. 具备一定科技属性，终端订单较为确定、股价处于底部的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2021 年 9 月 30 日,本基金 A 类份额净值为 1.0050 元,份额累计净值为 1.0050 元,基金份额净值增长率为 0.50%,同期业绩比较基准收益率为-5.17%; C 类份额净值为 1.0042 元,份额累计净值为 1.0042 元, C 类基金份额净值增长率为 0.42%,同期业绩比较基准收益率为-5.17%。

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	618,848,260.11	83.56
	其中:股票	618,848,260.11	83.56
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	55,000,000.00	7.43
	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	61,509,856.82	8.31
8	其他资产	5,235,886.66	0.71
9	合计	740,594,003.59	100.00

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	435,222,477.99	59.34
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	20,143.51	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	8,829,600.00	1.20
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,507,708.45	13.16
J	金融业	58,533,600.00	7.98
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	19,644,600.00	2.68
N	水利、环境和公共设施管理业	86,785.04	0.01
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	618,848,260.11	84.38

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	002376	新北洋	8,391,936	66,380,213.76	9.05
2	002609	捷顺科技	6,938,850	66,196,629.00	9.03
3	300151	昌红科技	1,581,600	46,340,880.00	6.32
4	600887	伊利股份	1,039,909	39,204,569.30	5.35
5	000776	广发证券	1,680,000	35,212,800.00	4.80
6	300760	迈瑞医疗	88,000	33,916,960.00	4.62
7	000568	泸州老窖	150,000	33,237,000.00	4.53
8	600519	贵州茅台	18,000	32,940,000.00	4.49
9	600600	青岛啤酒	368,400	29,667,252.00	4.05
10	300571	平治信息	758,300	28,754,736.00	3.92

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

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

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	142,527.72
2	应收证券清算款	5,106,735.89
3	应收股利	—
4	应收利息	-21,627.55
5	应收申购款	8,250.60
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,235,886.66

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	大摩优享六个月持有期混合 A	大摩优享六个月持有期混合 C
基金合同生效日(2021 年 7 月 23 日)基金份额总额	675,656,157.23	52,604,431.93
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	943,266.21	617,879.06
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	676,599,423.44	53,222,310.99

注：本基金基金合同于 2021 年 7 月 23 日正式生效。

§ 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

2021 年 10 月 26 日