

# 摩根士丹利华鑫优悦安和混合型证券投资 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       | 大摩优悦安和混合   |
| 基金主代码      | 009893   |
| 交易代码       | 009893   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2020 年 9 月 24 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 89,977,979.65 份  |
| 投资目标       | 本基金采取主动管理的投资策略，通过大类资产配置和个股精选，力争实现基金资产的长期稳定增值。  |
| 投资策略       | <p>1、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例，在保持总体风险水平相对平稳的基础上，获取相对</p> |

|                 |  |                 |
|-----------------|--|-----------------|
|                 | <p>较高的基金投资收益。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金通过“自上而下”及“自下而上”相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合：自上而下地分析行业的增长潜在空间、竞争结构、增长节奏、潜在风险等方面，把握投资机会；自下而上地评判企业的核心科技和创新优势、管理层、治理结构等，通过对企业基本面和估值水平进行综合研判，深度挖掘优质个股。</p> <p>3、衍生品投资策略</p> <p>本基金的衍生品投资将严格遵守相关法律法规的规定，合理利用股指期货、国债期货等衍生工具，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。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>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。</p> |                 |
| 业绩比较基准          | 沪深 300 指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%   |                 |
| 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           | 中国农业银行股份有限公司   |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 大摩优悦安和混合 A   | 大摩优悦安和混合 C      |
| 下属分级基金的交易代码     | 009893   | 014867          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 58,469,838.86 份  | 31,508,140.79 份 |

注：本基金自 2022 年 1 月 26 日起新增 C 类份额，上述事项已于 2022 年 1 月 26 日在规定媒介上公告。

### § 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） | 报告期（2022 年 1 月 26 日-2022 年 3 月 31 日） |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
|                     | 大摩优悦安和混合 A                          | 大摩优悦安和混合 C                           |
| 1. 本期已实现收益          | -5,284,906.10                       | -853,441.30                          |
| 2. 本期利润             | -4,254,990.09                       | 462,933.38                           |
| 3. 加权平均基金份额<br>本期利润 | -0.0814                             | 0.0383                               |
| 4. 期末基金资产净值         | 59,291,392.00                       | 31,927,397.75                        |
| 5. 期末基金份额净值         | 1.0141                              | 1.0133                               |

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. 本基金自 2022 年 1 月 26 日起新增 C 类份额。

#### 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

大摩优悦安和混合 A

| 阶段             | 净值增长率①  | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|----------------|---------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -8.63%  | 2.18%         | -10.81%        | 1.09%                 | 2.18%  | 1.09% |
| 过去六个月          | -15.32% | 1.77%         | -9.56%         | 0.88%                 | -5.76% | 0.89% |
| 过去一年           | -3.35%  | 1.87%         | -11.50%        | 0.85%                 | 8.15%  | 1.02% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1.41%   | 1.70%         | -5.28%         | 0.90%                 | 6.69%  | 0.80% |

大摩优悦安和混合 C

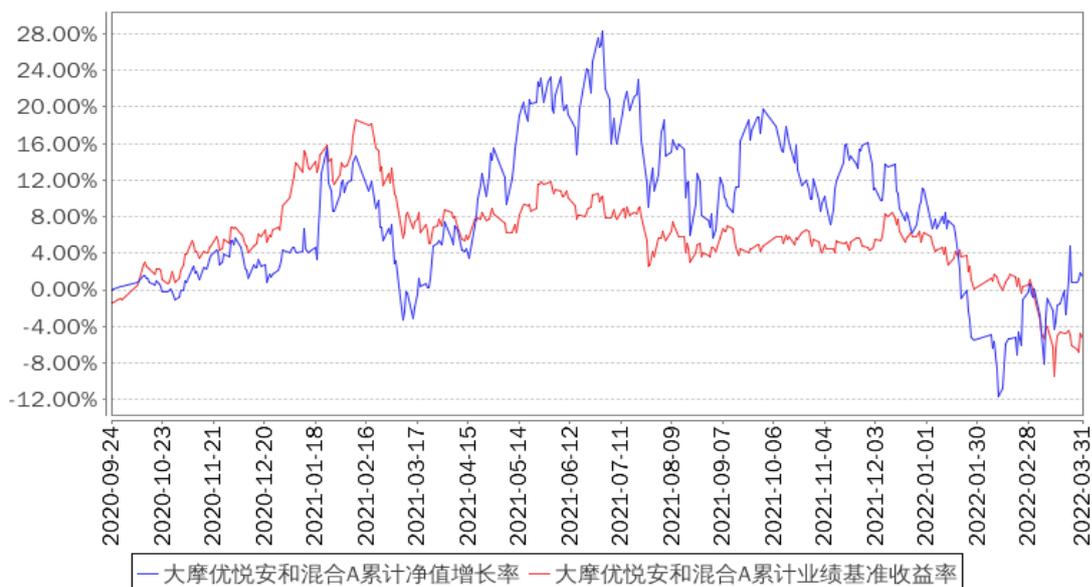
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|---------------|----------------|------------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|------------------|-----|-----|

|            |       |       |        |       |        |       |
|------------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|
|            |       |       |        | ④     |        |       |
| 自基金合同生效起至今 | 4.73% | 2.35% | -7.16% | 1.21% | 11.89% | 1.14% |

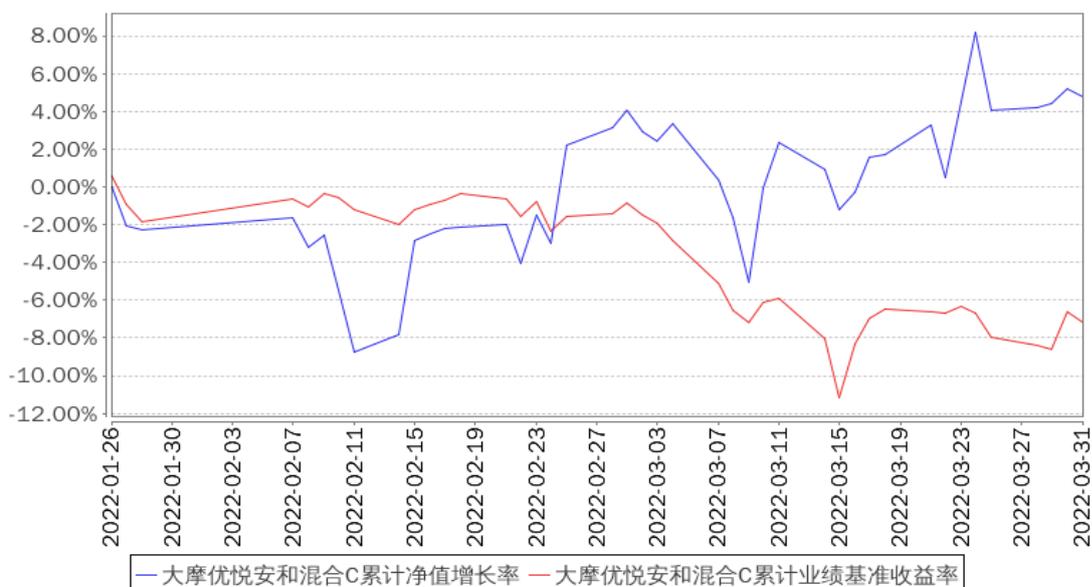
注：本基金从 2022 年 1 月 26 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 1 月 26 日起存续。

### 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

大摩优悦安和混合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



大摩优悦安和混合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 2020 年 9 月 24 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约定。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。

3. 本基金自 2022 年 1 月 26 日起新增 C 类份额。

## § 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 | 2020 年 9 月 24 日 | -    | 11 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。 |
| 赵伟捷 | 基金经理               | 2021 年 3 月 4 日  | -    | 5 年    | 中山大学财务与投资管理博士。曾任金鹰基金管理有限公司研究员。2017 年 8 月加入本公司，曾任研究管理部研究员、基金经理助理，2021 年 3 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。  |

注：1、基金经理的任职日期为基金合同生效之日和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。

### 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

本季度，本基金实现了一定程度的相对收益，但因为市场整体的大幅下挫，本基金仍给持有人带来了较明显的亏损。尽管市场情绪较为低迷，我们相信符合产业趋势、具备核心竞争力的优秀企业仍会在资本市场中脱颖而出。我们在不断发掘符合我们标准的标的，在不断观察、验证产业趋势和企业的发展，也在不断的改进我们的投资框架。

我们在年报中表达了对医药行业的乐观，但市场整体会在短时间内经历如此大幅度的下挫超出我们预期。一季度除了煤炭、房地产和银行板块，其他板块都是负收益，而且权重板块例如电新、电子、食品饮料和医药行业的下跌幅度十分明显。一季度市场交易的主线是稳增长。我们在年报中表达过对稳增长的看好，但市场对其他权重板块前景的悲观情绪超出我们预期。总结起来，我们低估了疫情对中国经济的扰动、低估了外资在美元加息周期和地缘政治纷争中对 A 股市场的减持力度。

在医药板块内部，我们在 1-2 月份快速下跌过程中，大幅加仓了 CXO 产业链，并在随后的反弹中取得一定收益。短期内美国商务部制裁名单落地，CDMO 行业被制裁忧虑缓解，在大幅调整后迎来一定反弹。长期来看，我们仍然看好中国工程师红利在 CDMO 行业的释放，仍然看好中国创新药行业的发展前景。

诚然，在医药板块内部，我们主要错过了中药板块、新冠主题的机会。对于中药板块行情，我们认为催化剂有几点：1. 政策出现边际好转；2. 部分标的跟新冠主题相关；3. 原来的核心赛道标的出现大幅回调，资金在寻找新的赛道。我们没有配置中药赛道，核心原因是我们在投资框架

中，“长坡厚雪”赛道是配置前提。中药从长期来看，逃脱不了集采的背景，在中国医改走向越来越规范化的进程中，难以回到量价齐升的状态，中药占整体处方的份额提升幅度有限。对于新冠主题，预计上游大部分原材料的壁垒不高，核心投资机会应该在下游，因此我们坚持配置相关 CDMO 公司。

#### 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 1.0141 元，份额累计净值为 1.0141 元，基金份额净值增长率为-8.63%，同期业绩比较基准收益率为-10.81%；C 类份额净值为 1.0133 元，份额累计净值为 1.0133 元，C 类基金份额净值增长率为 4.73%，同期业绩比较基准收益率为-7.16%。

#### 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 1 月 19 日至 2022 年 2 月 22 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              | 85,653,914.18 | 91.75        |
|    | 其中：股票             | 85,653,914.18 | 91.75        |
| 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      | 6,863,178.10  | 7.35         |
| 8  | 其他资产              | 843,668.70    | 0.90         |
| 9  | 合计                | 93,360,760.98 | 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              | 32,021,697.64 | 35.10 |
| 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       | 53,632,216.54 | 58.80 |
| 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               | 85,653,914.18 | 93.90 |

### 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  | 300759 | 康龙化成 | 68,700 | 8,106,600.00 | 8.89         |
| 2  | 300122 | 智飞生物 | 56,900 | 7,852,200.00 | 8.61         |
| 3  | 688202 | 美迪西  | 17,287 | 7,822,713.24 | 8.58         |
| 4  | 300347 | 泰格医药 | 69,200 | 7,445,920.00 | 8.16         |
| 5  | 603127 | 昭衍新药 | 63,900 | 7,354,251.00 | 8.06         |
| 6  | 301096 | 百诚医药 | 82,900 | 6,898,109.00 | 7.56         |
| 7  | 603259 | 药明康德 | 60,200 | 6,765,276.00 | 7.42         |
| 8  | 301080 | 百普赛斯 | 38,500 | 6,468,000.00 | 7.09         |
| 9  | 300363 | 博腾股份 | 53,600 | 5,180,440.00 | 5.68         |
| 10 | 002821 | 凯莱英  | 12,317 | 4,520,339.00 | 4.96         |

### 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，本基金将以套期保值为主要目的，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，将通过对证券市场和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

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   | 24,466.77  |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 819,201.93 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 843,668.70 |

### 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                        | 大摩优悦安和混合 A    | 大摩优悦安和混合 C    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 47,911,785.37 | -             |
| 报告期期间基金总申购份额              | 16,405,537.96 | 34,792,663.49 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 5,847,484.47  | 3,284,522.70  |
| 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               | 58,469,838.86 | 31,508,140.79 |

## § 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