

## 摩根士丹利华鑫基金-FOF 平衡 1 号集合资产管理计划

### 月度运作报告

2023 年 2 月

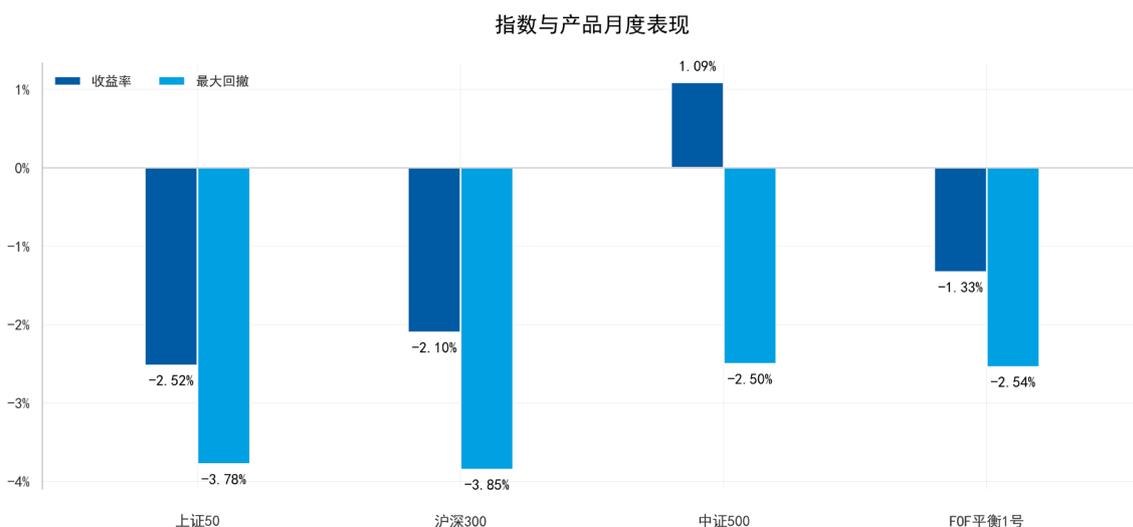
#### 一、 整体市场概述

2023 年 2 月，A 股主要指数涨跌出现较大分化，大盘指数上证 50 和沪深 500 下跌，中小盘指数中证 500 和中证 1000 上涨。

指数简称	涨跌幅		最大回撤		PE(TTM)	PB	股息率
	本年	本月	本年	本月			
上证 50	3.87%	-2.52%	-4.40%	-3.78%	9.71	1.28	3.81%
沪深 300	5.11%	-2.10%	-3.97%	-3.85%	11.90	1.40	2.71%
中证 500	8.41%	1.09%	-2.50%	-2.50%	24.47	1.82	1.72%
中证 1000	10.73%	2.21%	-2.76%	-2.76%	31.15	2.43	1.06%
中债指数	0.40%	0.23%	-0.19%	-0.04%	-	-	-
中证转债	3.11%	-1.08%	-2.28%	-2.28%	-	-	-

数据来源：Wind，摩根士丹利华鑫基金，数据截至 2023.2.28。中债指数：中债-综合财富(总值)指数。

截止 2023 年 2 月 28 日，FOF 平衡 1 号累计收益率为 3.80%，本月收益率为-1.33%。

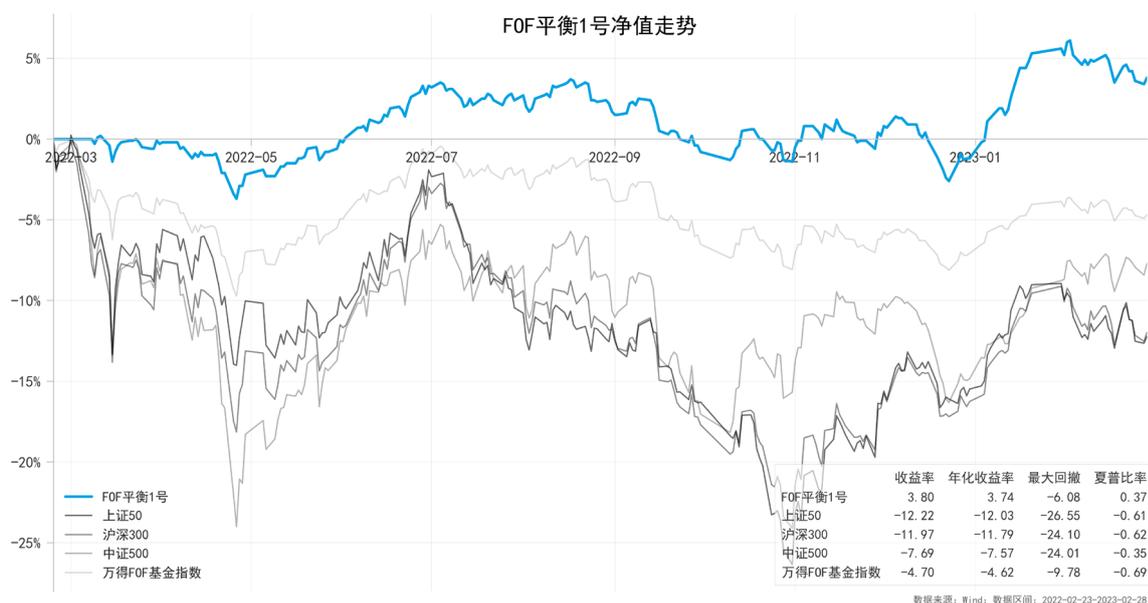


数据来源：Wind，摩根士丹利华鑫基金，2023.2.1-2023.2.28。

备注：产品的过往业绩并不预示其未来表现，不构成产品业绩表现的保证。



## 二、 组合数据全景



2023年2月权益仓位约: 55%。数据来源: Wind, 摩根士丹利华鑫基金; 数据日期: 2023.2.28。

备注: 产品的过往业绩并不预示其未来表现, 不构成产品业绩表现的保证。

## 三、 投资全景回顾

### 1. 整体理念、策略概述

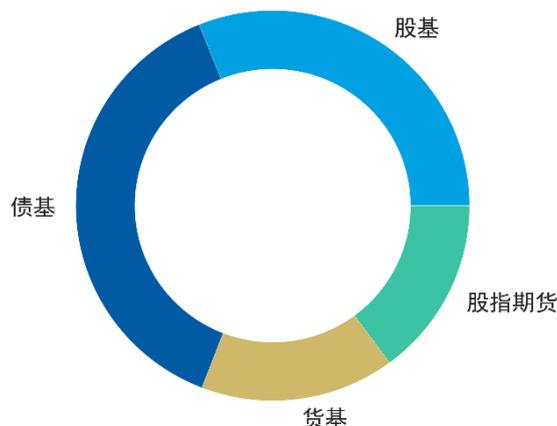
本计划主要采用 FOF 投资策略:

- (1) 根据股债相对配置价值和市场趋势, 确定大类资产配置比例;
- (2) 定量和定性相结合, 全市场精选基金;
- (3) 适度配置股指期货, 增加收益弹性;
- (4) 在控制风险的前提下, 追求较稳健的收益和较低的波动率。

### 2. 大类资产配置

截至 2023 年 2 月 28 日, 固收基金 (债基和货基) 配置比例逾五成; 股基配置比例约为三成, 股指期货市值仓位约为三成, 权益仓位合计约六成, 2 月平均权益仓位较上月略有下降。





数据来源：摩根士丹利华鑫基金，数据截至 2023.2.28。

### 3. 投资总结及计划

国内经济在 2023 迎来复苏，2023 年 GDP 增长目标为 5%；全球通胀呈回落趋势，美联储加息幅度和节奏将趋缓；从整体上看，全球主要股市估值处在近几年偏低位置，因此，总体上看多 2023 年股票资产。

近期，FOF 平衡 1 号权益资产配置中枢将维持在 30%-60%区间，其中，股基仓位约 30%，以持有绩优主动管理基金和指数增强基金为主。若指数出现较大跌幅，且在产品净值允许的情况下，将适度增加股基的配置比例，以提高产品的收益弹性。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 风险提示：本资料仅作参考，仅作为定向沟通材料，不构成具体产品的宣传推介材料或法律文件，亦不构成任何投资建议或承诺。特定资产管理计划信息以资产管理合同、投资说明书等相关法律文件为准。摩根士丹利华鑫基金严格审查本资料的内容，但不就其准确性及完整性做出保证。基金管理人管理的其他产品的业绩并不构成新产品业绩表现的保证，产品的过往业绩并不预示其未来表现。在任何情况下本资料中测算的数据、信息或所表达的意见并不等同于实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资承诺或担保。摩根士丹利华鑫基金郑重提醒您注意投资风险，投资前请仔细阅读相关产品资产管理合同等法律文件，并请根据自身财务状况及风险承受能力谨慎选择。根据监管要求，投资者在购买产品前需进行风险测评，在风险承受能力与产品风险等级匹配的情况下方可投资。

\*合格投资者是指具备足够的风险识别和风险承担能力，最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位或者具有 2 年以上投资经历，家庭金融净资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元的自然人。

