

摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证 券投资基金 2018 年半年度报告

2018 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：招商证券股份有限公司

送出日期：2018 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	错误!未定义书签。
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	14
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表.....	16
6.2 利润表.....	17

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	19
§7 投资组合报告.....	41
7.1 期末基金资产组合情况.....	41
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	49
7.6 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.....	49
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
7.8 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贵金属投资明细.....	49
7.9 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.....	49
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	49
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	50
7.12 投资组合报告附注.....	50
§8 基金份额持有人信息.....	52
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	52
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	52
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	52
§9 开放式基金份额变动.....	53
§10 重大事件揭示.....	54
10.1 基金份额持有人大会决议.....	54
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	54
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
10.4 基金投资策略的改变.....	54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	54
10.8 其他重大事件.....	55
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	错误!未定义书签。

11.1 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	错误!未定义书签。
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	错误!未定义书签。
§12 备查文件目录	错误!未定义书签。
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	58
12.3 查阅方式.....	58

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	大摩新趋势混合
基金主代码	001738
交易代码	001738
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 27 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	招商证券股份有限公司
报告期末基金份额总额	66,488,377.05 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采取主动管理的投资策略，在严控风险的基础上，力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>1、股票投资策略</p> <p>在行业选择中，本基金将根据宏观经济产业结构变化趋势、技术发展方向、社会经济人口变化趋势等变化，动态分析行业发展所处阶段，筛选宏观经济环境中技术发展过程中未来有望受益程度较高或持续提升的行业；本基金也将根据经济周期、上下游行业联动关系等，选择行业景气有望反转、或其在产业链中地位由弱转强或优势扩大的行业。</p> <p>在个股选择中，本基金“自下而上”精选个股，通过定性和定量相结合的方法，依据稳健投资原则，在 A 股中精选优质个股，构建股票组合。定性分析主要包括对公司战略定位、所处产业受国家产业政策的影响、公司的盈利模式、公司竞争力分析、盈利能力、公司治理结构、股东支持等方面的分析，选择未来具有广阔成长空间且具有可持续竞争优势的上市公司。定量分析主要是通过定量分析工具以判断上市公司的估值高低，具体方法包括 PE、PB、PEG、PS 等相对估值方法，以及企业自由现金流折现、股息折现模型等绝对估值方法。</p> <p>2、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、权证等衍生工具，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、</p>

	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。 3、债券投资策略 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。
业绩比较基准	沪深 300 指数×50%+中证综合债券指数×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金, 理论上其长期平均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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈竽	郭杰
	联系电话	(0755) 88318883	0755-82943666
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	tgb@cmschina.com.cn
客户服务电话		400-8888-668	95565
传真		(0755) 82990384	0755-82960794
注册地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层 01-04 室	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 层至 45 层
办公地址		深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座第 17 层	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 层至 45 层
邮政编码		518048	518026
法定代表人		YU HUA(于华)	霍达

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.msfnunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第二座 17 楼

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	-1,834,257.93
本期利润	-10,554,494.55
加权平均基金份额本期利润	-0.1336
本期加权平均净值利润率	-14.05%
本期基金份额净值增长率	-14.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配利润	-9,426,221.87
期末可供分配基金份额利润	-0.1418
期末基金资产净值	57,062,155.18
期末基金份额净值	0.8582
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-14.18%

注：1. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，截至报告期末未满一年。

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. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，而非当期发生数）；

4. 上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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

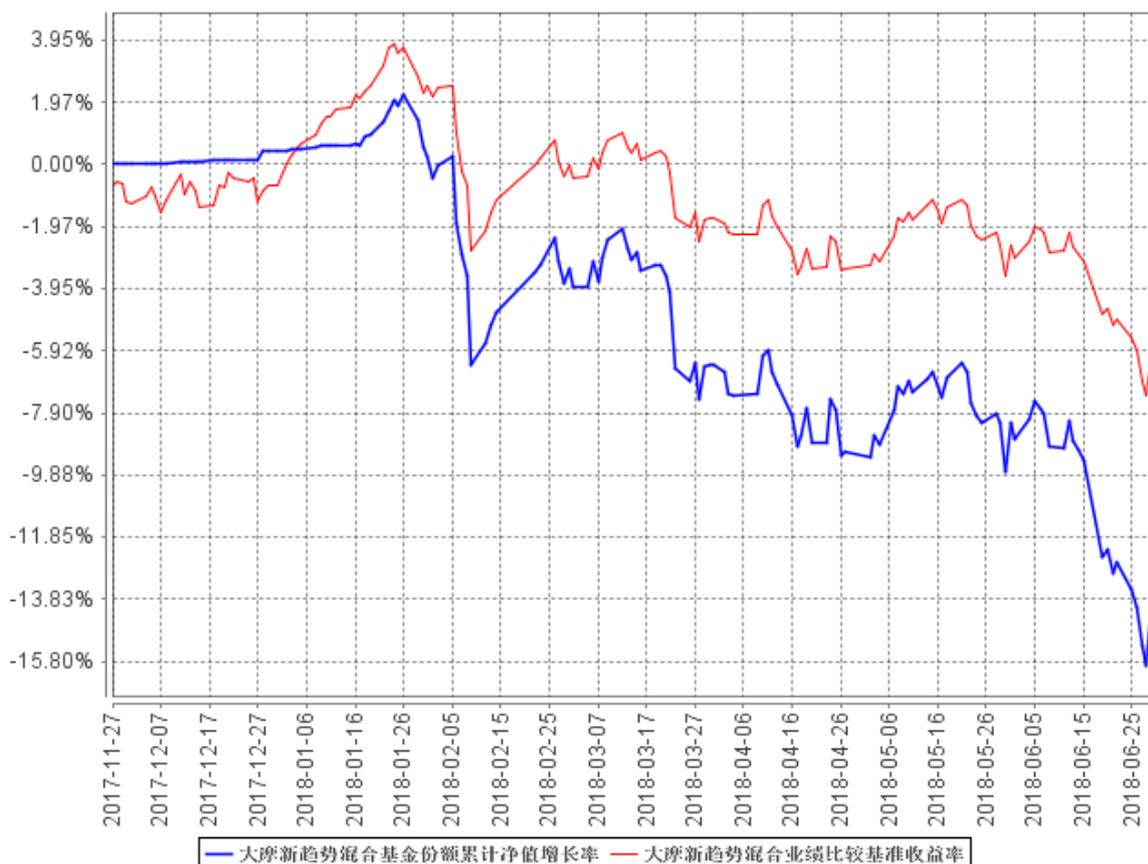
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-6.48%	1.08%	-3.71%	0.64%	-2.77%	0.44%
过去三个月	-8.33%	0.90%	-4.51%	0.57%	-3.82%	0.33%
过去六个月	-14.56%	0.84%	-5.51%	0.58%	-9.05%	0.26%

自基金合同生效起至今	-14.18%	0.76%	-6.15%	0.55%	-8.03%	0.21%
------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

大摩新趋势混合基金份额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 2017 年 11 月 27 日正式生效，截至报告期末未满一年。

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。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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（以下简称“公司”）是一家中外合资基金管理公司，前身为经中国证监会证监基金字[2003]33 号文批准设立并于 2003 年 3 月 14 日成立的巨田基金管理有限公司。公司的主要股东包括华鑫证券有限责任公司、摩根士丹利国际控股公司、深圳市招融投资控股有限公司等国内外机构。

截止 2018 年 6 月 30 日，公司旗下共管理二十五只开放式基金，包括摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金、摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金（LOF）、摩根士丹利华鑫领先优势混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫强收益债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫卓越成长混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金、摩根士丹利华鑫主题优选混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫多元收益债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫纯债稳定增利 18 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫品质生活精选股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫进取优选股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫纯债稳定添利 18 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫优质信价纯债债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫新机遇灵活配置混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫纯债稳定增值 18 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫健康产业混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫万众创新灵活配置混合型证券投资基金和摩根士丹利华鑫科技领先灵活配置混合型证券投资基金。同时，公司还管理着多个特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
缪东航	基金经	2017 年 11 月 27	-	8	北京大学金融学硕士。曾于

	理	日			2010年7月至2012年9月任华安基金管理有限公司建材行业研究员，2012年9月加入本公司，历任研究管理部研究员、基金经理助理。2017年1月起担任摩根士丹利华鑫主题优选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进取优选股票型证券投资基金基金经理、摩根士丹利华鑫新机遇混合型证券投资基金基金经理。2017年11月起担任本基金基金经理，2017年12月起担任摩根士丹利华鑫万众创新混合型证券投资基金基金经理。
夏青	数量化 投资部 总监、基 金经理	2017年12月21 日	-	12	美国马里兰大学金融数学博士，曾于2006年4月至2011年5月期间任美国摩根士丹利机构证券部副总裁；2011年6月至2012年12月期间任美国芝加哥交易对冲基金投资经理；2012年12月至2013年11月期间任美国斯考特交易对冲基金投资经理；2014年3月至2014年10月任万向资源有限公司量化投资部总经理；2014年12月至2016年6月任东吴证券股份有限公司投资总部董事总经理。2016年7月加入本公司，现任数量化投资部总监。2017年6月起担任大摩多因子策略混合基金经理、大摩量化多策略股票基金经理、大摩量化配置混合基金经理。2017年12月起本基金基金经理，2018年5月起担任摩根士丹利华鑫深证300指数增强型证券投资基金、摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票型证券投资基金基金经理。

注：1、缪东航的任职日期为基金合同生效之日，夏青的任职日期为根据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行业协会《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 上半年，在美联储加息、中美贸易摩擦等事件影响下，A 股整体表现低迷，仅在存量资金驱动下完成了从蓝筹、创业板再到医药板块的转换行情。但整个上半年上证综指下跌 13.90%，接近两年来最低水平，创业板指上半年下跌 8.33%，实现连续第 6 个半年下跌。从中信一级行业

来看，上半年上涨的行业仅有餐饮旅游、医药和食品饮料，此外石油石化、计算机行业跌幅较少，体现出食品饮料、医药等防御性较强的板块抗跌性更好。整个上半年来看，代表大盘蓝筹的沪深 300 指数下跌 12.90%，代表中小盘成长股票的创业板指和中小板指则分别下跌 8.33%和 14.26%。

据国家统计局数据显示，6 月官方制造业 PMI 为 51.5，低于上月的 51.9，下降了 0.4 个百分点，但仍连续二十三个月位于荣枯线上方。从分类指数来看，6 月 PMI 新订单指数为 53.2，较上月回落 0.6 个百分点，而新出口订单则重新回到临界点下方，为 49.8，比上月下降 1.4 个百分点，创今年 3 月以来新低。考虑到近期海外经济景气程度渐趋下行，叠加贸易摩擦可能带来的不确定性，下半年需求端或将持续承压。

截止二季度末，人民币兑美元汇率已跌破 6.6 关口，并呈现持续贬值态势。从经济数据来看，近期人民币贬值的主要原因可能包括：第一，美联储加息节奏超预期，在欧央行决定维持三大基准利率不变的背景下，美元指数升值预期持续发酵；第二，中美贸易战导致全球避险情绪上升，资本加速流出新兴市场经济体；第三，央行 6 月定向降准释放 7000 亿流动性，相对宽松的货币政策进一步增加了人民币的贬值压力。但长期来看，只要中国不出现系统性金融危机，汇率持续贬值概率不大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2018 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8582 元，累计份额净值为 0.8582 元，基金份额净值增长率为-14.56%，同期业绩比较基准收益率为-5.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

鉴于中美贸易战风险未除、美联储仍存加息空间、国内经济形势尚未明朗，下半年股市仍不宜太过乐观。不过从估值角度出发，在市场持续、大幅的下挫后，部分个股的下跌空间已较为有限，因此我们看好在宏观层面局部改善的刺激下，个别前期跌幅过大、成长性良好的板块能够迎来修复性行情。操作层面，我们在上半年给予了低估值、业绩稳定的股票以更高权重，以争取在市场阶段性的低估值板块挖掘到优质股票。未来我们仍将坚持低估值的投资策略，同时维持均衡的行业配置，争取创造超越业绩比较基准的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25%以上的，则及时就所采用的相关

估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。

基金管理人成立基金估值委员会，委员会由主任委员（分管基金运营部的副总经理）以及相关成员（包括研究管理部负责人、基金运营部负责人、基金会计、风险管理部及监察稽核部相关业务人员）构成。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会的相关人员均具有一定年限的专业从业经验，具有良好的专业能力，并能在相关工作中保持独立性。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。

由于基金经理及相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任委员同意，在需要时可以参加估值委员会会议并提出估值的建议，估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 20%。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本报告期内，本基金未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，招商证券股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	8,873,020.88	233,497,960.17
结算备付金		63,323.02	-
存出保证金		44,073.36	-
交易性金融资产	6.4.7.2	48,293,641.00	-
其中：股票投资		48,293,641.00	-
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	4,194.83	99,409.79
应收股利		-	-
应收申购款		1,618.06	30,261.68
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		57,279,871.15	233,627,631.64
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		62,081.55	93,247,449.62
应付管理人报酬		30,176.57	119,007.95
应付托管费		10,058.84	39,669.34
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	36,008.13	-

应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	79,390.88	117,144.25
负债合计		217,715.97	93,523,271.16
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	66,488,377.05	139,480,586.53
未分配利润	6.4.7.10	-9,426,221.87	623,773.95
所有者权益合计		57,062,155.18	140,104,360.48
负债和所有者权益总计		57,279,871.15	233,627,631.64

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8582 元，基金份额总额 66,488,377.05 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		-10,013,006.21
1.利息收入		237,499.38
其中：存款利息收入	6.4.7.11	237,499.38
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-1,783,100.01
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-2,431,008.79
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.2	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	647,908.78
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-8,720,236.62
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	252,831.04
减：二、费用		541,488.34
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	223,209.77

2. 托管费	6.4.10.2.2	74,403.23
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-
4. 交易费用	6.4.7.19	164,133.99
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 税金及附加		-
7. 其他费用	6.4.7.20	79,741.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-10,554,494.55
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-10,554,494.55

注：本基金自基金合同生效日（2017年11月27日）至本报告期末未满一年，无上年度对比数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	139,480,586.53	623,773.95	140,104,360.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-10,554,494.55	-10,554,494.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-72,992,209.48	504,498.73	-72,487,710.75
其中：1.基金申购款	1,517,140.72	-51,983.39	1,465,157.33
2.基金赎回款	-74,509,350.20	556,482.12	-73,952,868.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	66,488,377.05	-9,426,221.87	57,062,155.18

注：本基金自基金合同生效日（2017 年 11 月 27 日）至本报告期末未满一年，无上年度对比数据。报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>于华</u>	<u>李锦</u>	<u>谢先斌</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]第 1687 号《关于准予摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准,由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 242,979,202.09 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2017)第 1035 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2017 年 11 月 27 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 242,947,021.45 份基金份额,其中认购资金利息折合 32,180.64 份基金份额。本基金的基金管理人为摩根士丹利华鑫基金管理有限公司,基金托管人为招商证券股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含可分离交易可转换债券)、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款、权证、股指期货、货币市场工具以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例范围为 0%—95%,权证投资比例不高于基金资产净值的 3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后,本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2018 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示

外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的

公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公

允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股

票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中央国债登记结算有限责任公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产

品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
活期存款	8,873,020.88
定期存款	-
其中：存款期限1个月以内	-

存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计:	8,873,020.88

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	57,013,877.62	48,293,641.00	-8,720,236.62
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	57,013,877.62	48,293,641.00	-8,720,236.62

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	4,146.53
应收定期存款利息	-

应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	28.50
应收债券利息	-
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	19.80
合计	4,194.83

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	36,008.13
银行间市场应付交易费用	-
合计	36,008.13

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	49.53
预提费用	79,341.35
合计	79,390.88

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	139,480,586.53	139,480,586.53
本期申购	1,517,140.72	1,517,140.72

本期赎回(以“-”号填列)	-74,509,350.20	-74,509,350.20
本期末	66,488,377.05	66,488,377.05

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	623,773.95	-	623,773.95
本期利润	-1,834,257.93	-8,720,236.62	-10,554,494.55
本期基金份额交易产生的变动数	-151,798.49	656,297.22	504,498.73
其中：基金申购款	-4,332.20	-47,651.19	-51,983.39
基金赎回款	-147,466.29	703,948.41	556,482.12
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,362,282.47	-8,063,939.40	-9,426,221.87

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	231,806.48
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	5,429.40
其他	263.50
合计	237,499.38

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出股票成交总额	43,701,683.63
减：卖出股票成本总额	46,132,692.42
买卖股票差价收入	-2,431,008.79

6.4.7.13 债券投资收益**6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
股票投资产生的股利收益	647,908.78
基金投资产生的股利收益	-
合计	647,908.78

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	-8,720,236.62
——股票投资	-8,720,236.62
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	-8,720,236.62

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	252,786.34
基金转换费收入	44.70
合计	252,831.04

注：1. 本基金的赎回费用按基金份额持有人持有时间的增加而递减。赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。不低于赎回费用的 25% 归入基金资产，未归入基金资产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中赎回费不低于 25% 的部分归入转出基金的基金资产。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	164,133.99
银行间市场交易费用	-
合计	164,133.99

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
审计费用	29,752.78
信息披露费	49,588.57
其他	400.00
合计	79,741.35

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金托管人、基金销售机构
华鑫证券有限责任公司（“华鑫证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
招商证券	146,848,253.67	100.00%

注：本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的权证交易。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	107,384.68	100.00%	36,008.13	100.00%

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

3. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.2 关联方报酬**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	223,209.77
其中：支付销售机构的客户维护费	32,148.58

注：1. 支付基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值

0.6%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.6% / 当年天数。

2. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	74,403.23

注：1. 支付基金托管人招商证券的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

2. 本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效，无上年度可比期间数据。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效, 无上年度可比期间数据。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效, 无上年度可比期间数据。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
招商证券	8,873,020.88	231,806.48

注: 本基金的银行存款存放于基金托管人招商证券股份有限公司在交通银行深圳科技园支行开立的基金托管账户, 并由基金托管人招商证券股份有限公司保管; 本基金的银行存款按银行约定利率计息。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效, 无上年度可比期间数据。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效, 无上年度可比期间数据。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。本基金基金合同于 2017 年 11 月 27 日正式生效, 无上年度可比期间数据。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配事项。

6.4.12 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002252	上海莱士	2018 年 2 月 23 日	重大资产重组	19.52	-	-	18,800	367,904.00	366,976.00	-
600750	江中药业	2018 年 5 月 2 日	重大资产重组	17.75	2018 年 8 月 1 日	16.12	7,560	139,057.78	134,190.00	-
600759	洲际油气	2018 年 3 月 27 日	重大资产重组	3.94	-	-	25,100	97,376.96	98,894.00	-
300072	三聚环保	2018 年 6 月 19 日	重大事项	23.28	2018 年 7 月 10 日	24.00	3,600	94,080.00	83,808.00	-
002426	胜利精密	2018 年 6 月 19 日	重大事项	3.60	2018 年 7 月 3 日	3.26	20,800	99,199.78	74,880.00	-
000415	渤海金控	2018 年 1 月 17 日	重大资产重组	5.84	2018 年 7 月 17 日	5.26	3,600	20,956.00	21,024.00	-

注：本基金截至 2018 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为混合型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本

基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是通过采取主动管理的投资策略，在控制风险的基础上，力争为投资人获取稳健回报。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任，其下设的风险控制和审计委员会负责制定风险管理政策，检查公司和基金运作的合法合规情况；公司经营层对内部控制制度的有效执行承担责任，其下设的风险管理委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；督察长监督检查基金和公司运作的合法合规情况及公司内部风险控制情况；监察稽核部、风险管理部分工负责风险监督与控制，前者负责合规及运营风险管理，后者主要负责基金投资的信用风险、市场风险以及流动性风险的监督管理；基金经理、投资总监以及投资决策委员会负责对基金投资业务风险进行直接管理。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在中国交通银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金无债券投资 (2017 年 12 月 31 日：同)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合

理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，

以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、及存出保证金等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	8,873,020.88	-	-	-	8,873,020.88
结算备付金	63,323.02	-	-	-	63,323.02
存出保证金	44,073.36	-	-	-	44,073.36
交易性金融资产	-	-	-	48,293,641.00	48,293,641.00
应收利息	-	-	-	4,194.83	4,194.83
应收申购款	-	-	-	1,618.06	1,618.06

资产总计	8,980,417.26	-	-	48,299,453.89	57,279,871.15
负债					
应付赎回款	-	-	-	62,081.55	62,081.55
应付管理人报酬	-	-	-	30,176.57	30,176.57
应付托管费	-	-	-	10,058.84	10,058.84
应付交易费用	-	-	-	36,008.13	36,008.13
其他负债	-	-	-	79,390.88	79,390.88
负债总计	-	-	-	217,715.97	217,715.97
利率敏感度缺口	8,980,417.26	-	-	48,081,737.92	57,062,155.18
上年度末 2017 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	233,497,960.17	-	-	-	233,497,960.17
应收利息	-	-	-	99,409.79	99,409.79
应收申购款	-	-	-	30,261.68	30,261.68
资产总计	233,497,960.17	-	-	129,671.47	233,627,631.64
负债					
应付赎回款	-	-	-	93,247,449.62	93,247,449.62
应付管理人报酬	-	-	-	119,007.95	119,007.95
应付托管费	-	-	-	39,669.34	39,669.34
其他负债	-	-	-	117,144.25	117,144.25
负债总计	-	-	-	93,523,271.16	93,523,271.16
利率敏感度缺口	233,497,960.17	-	-	-93,393,599.69	140,104,360.48

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2017 年 12 月 31 日：同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，结合定性分析和定量分析方法的结论，以实现大类资产的动态配置。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。此外，本基金的基金管理人日常对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量、跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		上年度末 2017 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产—股票投资	48,293,641.00	84.63	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	48,293,641.00	84.63	-	-

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金成立于 2017 年 11 月 27 日，于本期末（2018 年 6 月 30 日）本基金运行期间不足一年，尚不存在足够的经验数据，因此无法对本期末的基金资产净值对于其他价格风险的敏感性作定量分析。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 47,513,869.00 元，属于第二层次的余额为 779,772.00 元，无属于第三层次的余额(2017 年 12 月 31 日：无属于第一层次的余额，无属于第二层次的余额，无属于第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	48,293,641.00	84.31
	其中：股票	48,293,641.00	84.31
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	8,936,343.90	15.60
8	其他各项资产	49,886.25	0.09
9	合计	57,279,871.15	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	2,152,548.00	3.77
C	制造业	20,853,572.00	36.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,773,923.00	3.11
E	建筑业	1,816,907.00	3.18
F	批发和零售业	1,263,494.00	2.21

G	交通运输、仓储和邮政业	1,262,440.00	2.21
H	住宿和餐饮业	181,104.00	0.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,373,176.00	2.41
J	金融业	14,092,606.60	24.70
K	房地产业	2,459,881.00	4.31
L	租赁和商务服务业	489,597.40	0.86
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	574,392.00	1.01
S	综合	-	-
	合计	48,293,641.00	84.63

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	46,300	2,712,254.00	4.75
2	600887	伊利股份	67,900	1,894,410.00	3.32
3	601166	兴业银行	127,100	1,830,240.00	3.21
4	000651	格力电器	35,800	1,687,970.00	2.96
5	600837	海通证券	134,800	1,276,556.00	2.24
6	601668	中国建筑	194,600	1,062,516.00	1.86
7	600000	浦发银行	99,800	954,088.00	1.67
8	601006	大秦铁路	109,700	900,637.00	1.58
9	600016	民生银行	125,300	877,100.00	1.54
10	600383	金地集团	84,100	856,979.00	1.50
11	600104	上汽集团	23,400	818,766.00	1.43
12	600519	贵州茅台	1,100	804,606.00	1.41
13	601328	交通银行	135,300	776,622.00	1.36
14	000423	东阿阿胶	14,400	774,864.00	1.36
15	601225	陕西煤业	94,100	773,502.00	1.36
16	000776	广发证券	56,900	755,063.00	1.32
17	601398	工商银行	136,500	726,180.00	1.27
17	601601	中国太保	22,800	726,180.00	1.27

18	600522	中天科技	78,200	688,942.00	1.21
19	000725	京东方 A	188,100	665,874.00	1.17
20	000333	美的集团	12,100	631,862.00	1.11
21	600089	特变电工	89,000	616,770.00	1.08
22	600028	中国石化	93,900	609,411.00	1.07
23	600518	康美药业	26,400	604,032.00	1.06
24	601211	国泰君安	38,800	571,912.00	1.00
25	601899	紫金矿业	156,700	565,687.00	0.99
26	601988	中国银行	142,400	514,064.00	0.90
27	002304	洋河股份	3,655	480,998.00	0.84
28	600019	宝钢股份	59,500	463,505.00	0.81
29	600066	宇通客车	23,900	458,641.00	0.80
30	600100	同方股份	50,500	443,390.00	0.78
31	000069	华侨城 A	56,400	407,772.00	0.71
32	000625	长安汽车	44,600	401,400.00	0.70
33	600690	青岛海尔	20,600	396,756.00	0.70
34	603858	步长制药	9,200	393,668.00	0.69
35	601607	上海医药	16,400	391,960.00	0.69
36	600886	国投电力	52,000	378,040.00	0.66
37	600023	浙能电力	79,300	369,538.00	0.65
38	601186	中国铁建	42,600	367,212.00	0.64
39	002252	上海莱士	18,800	366,976.00	0.64
40	000895	双汇发展	13,800	364,458.00	0.64
41	600183	生益科技	39,055	357,743.80	0.63
42	000858	五粮液	4,700	357,200.00	0.63
43	600674	川投能源	36,700	320,024.00	0.56
44	600688	上海石化	55,200	314,088.00	0.55
45	000402	金融街	37,000	297,850.00	0.52
46	601169	北京银行	47,000	283,410.00	0.50
47	000157	中联重科	68,900	283,179.00	0.50
48	600516	方大炭素	10,800	263,304.00	0.46
49	601009	南京银行	33,900	262,047.00	0.46
50	002027	分众传媒	27,120	259,538.40	0.45
51	600153	建发股份	28,600	257,114.00	0.45
52	600015	华夏银行	34,100	254,045.00	0.45
53	600637	东方明珠	16,600	249,996.00	0.44
54	000503	国新健康	7,800	247,884.00	0.43
55	601229	上海银行	15,500	244,280.00	0.43
56	300115	长盈精密	18,800	243,836.00	0.43

57	600011	华能国际	38,100	242,316.00	0.42
58	300017	网宿科技	22,400	239,904.00	0.42
59	601766	中国中车	30,300	233,310.00	0.41
60	002146	荣盛发展	26,000	226,980.00	0.40
61	600435	北方导航	26,700	217,872.00	0.38
62	300033	同花顺	5,600	217,672.00	0.38
63	601336	新华保险	5,000	214,400.00	0.38
64	600219	南山铝业	77,300	209,483.00	0.37
65	600415	小商品城	48,500	209,035.00	0.37
66	600919	江苏银行	32,600	208,966.00	0.37
67	600376	首开股份	29,000	203,870.00	0.36
68	600068	葛洲坝	27,700	199,717.00	0.35
69	000541	佛山照明	33,070	198,089.30	0.35
70	600816	安信信托	27,340	197,941.60	0.35
71	000876	新希望	30,600	194,004.00	0.34
72	300144	宋城演艺	8,200	192,700.00	0.34
73	600373	中文传媒	14,800	190,180.00	0.33
74	002608	江苏国信	27,400	189,060.00	0.33
75	000623	吉林敖东	10,500	188,790.00	0.33
76	002202	金风科技	14,800	187,072.00	0.33
77	600649	城投控股	29,700	181,764.00	0.32
78	600754	锦江股份	4,900	181,104.00	0.32
79	601600	中国铝业	47,000	180,480.00	0.32
80	600038	中直股份	4,500	179,955.00	0.32
81	000413	东旭光电	29,300	177,558.00	0.31
82	002241	歌尔股份	16,100	164,059.00	0.29
83	603328	依顿电子	13,800	149,730.00	0.26
84	002294	信立泰	3,900	144,963.00	0.25
85	601788	光大证券	13,000	142,740.00	0.25
86	000501	鄂武商A	11,400	140,106.00	0.25
87	000012	南玻A	28,060	138,897.00	0.24
88	600750	江中药业	7,560	134,190.00	0.24
89	601628	中国人寿	5,900	132,868.00	0.23
90	603188	亚邦股份	12,500	127,500.00	0.22
91	600808	马钢股份	35,000	125,650.00	0.22
92	600021	上海电力	18,500	124,690.00	0.22
93	600115	东方航空	18,500	122,470.00	0.21
94	002354	天神娱乐	13,200	122,232.00	0.21
95	600664	哈药股份	30,400	120,688.00	0.21

96	000100	TCL 集团	41,400	120,060.00	0.21
97	600325	华发股份	15,000	115,950.00	0.20
98	601633	长城汽车	11,500	112,930.00	0.20
99	600352	浙江龙盛	9,400	112,330.00	0.20
100	002152	广电运通	18,200	107,016.00	0.19
101	601928	凤凰传媒	17,100	103,968.00	0.18
102	601800	中国交建	9,100	103,649.00	0.18
103	000568	泸州老窖	1,700	103,462.00	0.18
104	600642	申能股份	20,500	102,910.00	0.18
105	002001	新和成	5,400	102,384.00	0.18
106	601688	华泰证券	6,800	101,796.00	0.18
107	002736	国信证券	11,100	101,010.00	0.18
108	600704	物产中大	19,300	100,939.00	0.18
109	002415	海康威视	2,700	100,251.00	0.18
110	600759	洲际油气	25,100	98,894.00	0.17
111	600694	大商股份	2,900	94,279.00	0.17
112	002002	鸿达兴业	20,100	92,661.00	0.16
113	002460	赣锋锂业	2,400	92,592.00	0.16
114	601000	唐山港	38,980	91,603.00	0.16
115	600563	法拉电子	1,800	89,082.00	0.16
116	000078	海王生物	17,900	86,099.00	0.15
117	002558	巨人网络	3,600	85,608.00	0.15
118	600282	南钢股份	19,200	84,864.00	0.15
119	300072	三聚环保	3,600	83,808.00	0.15
120	600827	百联股份	8,100	82,620.00	0.14
121	600309	万华化学	1,800	81,756.00	0.14
122	601012	隆基股份	4,800	80,112.00	0.14
123	002142	宁波银行	4,900	79,821.00	0.14
124	600157	永泰能源	43,200	76,896.00	0.13
125	002601	龙蟠佰利	5,900	76,287.00	0.13
126	000630	铜陵有色	34,200	75,582.00	0.13
127	002426	胜利精密	20,800	74,880.00	0.13
128	002007	华兰生物	2,300	73,968.00	0.13
129	600739	辽宁成大	4,500	68,310.00	0.12
130	000060	中金岭南	13,850	67,311.00	0.12
131	600535	天士力	2,600	67,132.00	0.12
132	600340	华夏幸福	2,600	66,950.00	0.12
133	600835	上海机电	3,500	66,010.00	0.12
134	300182	捷成股份	8,600	65,188.00	0.11

135	000400	许继电气	8,300	64,823.00	0.11
136	603444	吉比特	500	63,895.00	0.11
137	600606	绿地控股	9,500	62,130.00	0.11
138	002074	国轩高科	4,300	60,458.00	0.11
139	600582	天地科技	15,800	57,986.00	0.10
140	600585	海螺水泥	1,700	56,916.00	0.10
141	600018	上港集团	9,400	56,024.00	0.10
142	002366	台海核电	3,900	55,614.00	0.10
143	600079	人福医药	4,100	54,202.00	0.09
144	000878	云南铜业	5,600	53,424.00	0.09
145	601163	三角轮胎	3,700	49,432.00	0.09
146	600170	上海建工	16,100	48,944.00	0.09
147	601997	贵阳银行	3,900	48,204.00	0.08
148	600566	济川药业	1,000	48,190.00	0.08
149	600422	昆药集团	6,200	48,050.00	0.08
150	000600	建投能源	8,500	47,345.00	0.08
151	000960	锡业股份	3,900	46,839.00	0.08
152	000513	丽珠集团	1,040	45,708.00	0.08
153	601998	中信银行	7,100	44,091.00	0.08
154	601866	中远海发	17,600	43,824.00	0.08
155	600804	鹏博士	3,600	43,200.00	0.08
156	600741	华域汽车	1,800	42,696.00	0.07
157	600061	国投资本	4,600	42,688.00	0.07
158	600826	兰生股份	3,100	42,067.00	0.07
159	002701	奥瑞金	7,600	41,496.00	0.07
160	600959	江苏有线	8,000	40,800.00	0.07
161	002019	亿帆医药	2,300	40,595.00	0.07
162	002555	三七互娱	3,300	40,095.00	0.07
163	000488	晨鸣纸业	3,100	40,052.00	0.07
164	002831	裕同科技	800	40,000.00	0.07
165	002236	大华股份	1,700	38,335.00	0.07
166	600201	生物股份	2,210	37,768.90	0.07
167	002008	大族激光	700	37,233.00	0.07
168	600717	天津港	4,900	36,897.00	0.06
169	600056	中国医药	2,000	36,540.00	0.06
170	600820	隧道股份	5,900	34,869.00	0.06
171	600703	三安光电	1,800	34,596.00	0.06
172	000718	苏宁环球	9,400	34,498.00	0.06
173	600332	白云山	900	34,245.00	0.06

174	601811	新华文轩	2,300	22,356.00	0.04
175	002174	游族网络	1,100	21,890.00	0.04
176	000415	渤海金控	3,600	21,024.00	0.04
177	300039	上海凯宝	3,400	19,720.00	0.03
178	300134	大富科技	2,100	18,774.00	0.03
179	600971	恒源煤电	2,300	16,422.00	0.03
180	000627	天茂集团	2,000	14,040.00	0.02
181	002588	史丹利	2,500	12,950.00	0.02
182	600188	兖州煤业	900	11,736.00	0.02
183	600029	南方航空	1,300	10,985.00	0.02
184	000959	首钢股份	2,500	10,275.00	0.02
185	603766	隆鑫通用	1,500	8,145.00	0.01
186	600064	南京高科	700	5,138.00	0.01
187	600366	宁波韵升	500	3,050.00	0.01
188	600776	东方通信	300	1,452.00	0.00

注：根据“亚邦股份”（603188）公告，“亚邦股份”自2018年8月14日更名为“ST亚邦”。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	4,488,525.00	3.20
2	000776	广发证券	2,633,839.00	1.88
3	601166	兴业银行	2,586,076.00	1.85
4	000651	格力电器	2,326,034.50	1.66
5	600837	海通证券	2,201,580.00	1.57
6	002304	洋河股份	2,127,671.05	1.52
7	600000	浦发银行	2,103,671.59	1.50
8	600887	伊利股份	2,094,371.00	1.49
9	600016	民生银行	1,812,361.00	1.29
10	000725	京东方A	1,671,244.00	1.19
11	601328	交通银行	1,600,355.85	1.14
12	600104	上汽集团	1,533,698.00	1.09
13	601668	中国建筑	1,456,162.00	1.04

14	600519	贵州茅台	1,331,034.00	0.95
15	601006	大秦铁路	1,305,245.00	0.93
16	600383	金地集团	1,248,678.00	0.89
17	600522	中天科技	1,197,081.00	0.85
18	000783	长江证券	1,152,127.00	0.82
19	600019	宝钢股份	1,113,085.00	0.79
20	600023	浙能电力	1,109,939.00	0.79

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002304	洋河股份	1,650,800.00	1.18
2	000776	广发证券	1,418,932.00	1.01
3	601318	中国平安	1,028,144.00	0.73
4	000783	长江证券	1,017,086.00	0.73
5	300017	网宿科技	902,506.00	0.64
6	600104	上汽集团	820,237.00	0.59
7	600000	浦发银行	716,024.00	0.51
8	601555	东吴证券	715,334.00	0.51
9	600016	民生银行	703,531.00	0.50
10	601328	交通银行	662,088.00	0.47
11	600023	浙能电力	655,960.00	0.47
12	000536	华映科技	636,011.00	0.45
13	600011	华能国际	610,554.08	0.44
14	000725	京东方 A	606,256.00	0.43
15	300115	长盈精密	598,000.00	0.43
16	600019	宝钢股份	590,343.40	0.42
17	600837	海通证券	590,247.00	0.42
18	600583	海油工程	553,071.00	0.39
19	000895	双汇发展	542,919.00	0.39
20	600066	宇通客车	538,252.00	0.38

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	103,146,570.04
卖出股票收入（成交）总额	43,701,683.63

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

7.11.3 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）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。

2018 年 4 月，中国银行保险监督管理委员会发布《中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表》（银保监银罚决字〔2018〕1 号）（兴业银行股份有限公司），对兴业银行的重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告、非真实转让信贷资产、内控管理严重违反审慎经营规则等违法违规行为，处以罚款。

本基金投资兴业银行（601166）的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，认为上述事件对兴业银行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。

7.12.2 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	44,073.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,194.83
5	应收申购款	1,618.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,886.25

7.12.3 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。

7.12.4 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情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
1,203	55,268.81	25,000,250.00	37.60%	41,488,127.05	62.40%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0.00	0.0000%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017年11月27日）基金份额总额	242,979,202.09
本报告期期初基金份额总额	139,480,586.53
本报告期基金总申购份额	1,517,140.72
减：本报告期基金总赎回份额	74,509,350.20
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	66,488,377.05

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人的重大人事变动如下：

2018 年 4 月 9 日，李锦女士离任基金管理人督察长，现任基金管理人副总经理。2018 年 4 月 9 日起，陈竽女士任职基金管理人督察长。基金管理人于 2018 年 4 月 10 日公告了上述事项。

2018 年 4 月 13 日，高见先生由于个人原因辞职，离任基金管理人副总经理。基金管理人于 2018 年 4 月 14 日公告了上述事项。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

1、本报告期内基金管理人收到《深圳证监局关于对摩根士丹利华鑫基金管理有限公司采取责令整改并暂停办理相关业务措施的决定》，责令公司进行整改，整改期间暂停受理公司公募基金产品注册申请。公司高度重视，制定并落实相关整改措施，并及时向深圳证监局提交整改报告。

2、本报告期基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
招商证券	2	146,848,253.67	100.00%	107,384.68	100.00%	-

注：1. 专用交易单元的选择标准

- (1) 实力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，经营行为规范；
- (3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (5) 研究实力较强，能及时、定期、全面地为本基金提供研究服务；
- (6) 为基金份额持有人提供高水平的综合服务。

2. 基金管理人根据以上标准进行考察后确定合作券商。基金管理人与被选择的证券经营机构签订《专用证券交易单元租用协议》，报证券交易所办理交易单元相关租用手续。

3. 本报告期内，本基金租用证券公司交易单元情况未发生变化。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期未通过租用的证券公司交易单元进行其他证券投资。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	本公司关于旗下基金调整流通受限股票估值方法的公告	《中国证券报》	2018年2月6日
2	本公司关于旗下基金参与北京展恒基金销售股份有限公司费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018年2月8日
3	本公司关于旗下部分基金在上海利得基金销售有限公司开通基金定期定额投资业务并参与定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018年3月13日
4	本公司关于旗下部分基金参与东海证券股份有限公司申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018年4月2日
5	本公司关于旗下基金增加上海挖财基金	《中国证券报》	2018年4月4日

	销售有限公司为销售机构的公告		
6	本公司关于旗下基金参与上海挖财基金销售有限公司费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018 年 4 月 4 日
7	本公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》	2018 年 4 月 10 日
8	本公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》	2018 年 4 月 14 日
9	本基金 2018 年 1 季度报告	《中国证券报》	2018 年 4 月 21 日
10	本公司关于旗下基金增加上海基煜基金销售有限公司为销售机构并参与费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018 年 4 月 23 日
11	本公司关于旗下基金参与北京恒天明泽基金销售有限公司费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018 年 4 月 27 日
12	本公司关于旗下基金增加北京蛋卷基金销售有限公司为销售机构并参与费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018 年 5 月 10 日
13	本公司关于旗下部分基金增加万和证券有限责任公司为销售机构的公告	《中国证券报》	2018 年 5 月 11 日
14	本公司关于旗下基金参与中国银河证券股份有限公司费率优惠活动的公告	《中国证券报》	2018 年 5 月 31 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	2018 年 4 月 10 日至 2018 年 6 月 30 日	15,000,350.00	-	-	15,000,350.00	22.56%

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。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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

2018年8月27日