

摩根士丹利华鑫量化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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行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 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
§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.....	40
7.1 期末基金资产组合情况.....	40
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	40
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.....	41
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
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.....	48
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.....	48
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.....	48
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.....	48
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.....	49
7.12 投资组合报告附注.....	49
§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.....	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
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.....	59

§12 备查文件目录	60
12.1 备查文件目录.....	60
12.2 存放地点.....	60
12.3 查阅方式.....	60

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金
基金简称	大摩量化配置混合
基金主代码	233015
交易代码	233015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 11 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
报告期末基金份额总额	471,995,577.45 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过数量化模型，优化资产配置权重，力争在降低组合风险的同时，获得超越比较基准的超额收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>资产配置采取“自上而下”的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，确定中长期的资产配置方案。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>本基金通过量化方法分析各个行业的股价表现与宏观经济、产业链指标之间的关系，并结合各行业的估值水平、一致预期、盈利水平、动量反转等指标，获得各行业的预期收益率，并运用 BL 模型对行业配置权重进行优化。</p> <p>3、股票配置策略</p> <p>在行业内选股策略上，本基金采用量化模型的方法进行选股。量化选股模型包括但不限于以下两种：一种是持有行业内若干权重股，并优化其在基金中的权重以拟合行业平均收益；另一种是通过量化多因子选股模型挑选优势个股。</p>
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×标普中国债券指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈竽	贺倩
	联系电话	(0755) 88318883	(010) 66060069
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-8888-668	95599
传真		(0755) 82990384	(010) 68121816
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	北京市东城区建国门内大街 69 号
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	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		518048	100031
法定代表人		YU HUA(于华)	周慕冰

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、上海证券报、证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ms-funds.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第 17 层

§ 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	-14,006,315.01
本期利润	-118,250,455.69
加权平均基金份额本期利润	-0.1813
本期加权平均净值利润率	-10.81%
本期基金份额净值增长率	-12.60%
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	189,065,503.86
期末可供分配基金份额利润	0.4006
期末基金资产净值	703,886,011.92
期末基金份额净值	1.491
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	87.14%

注：1. 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；

2. 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）；

3. 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

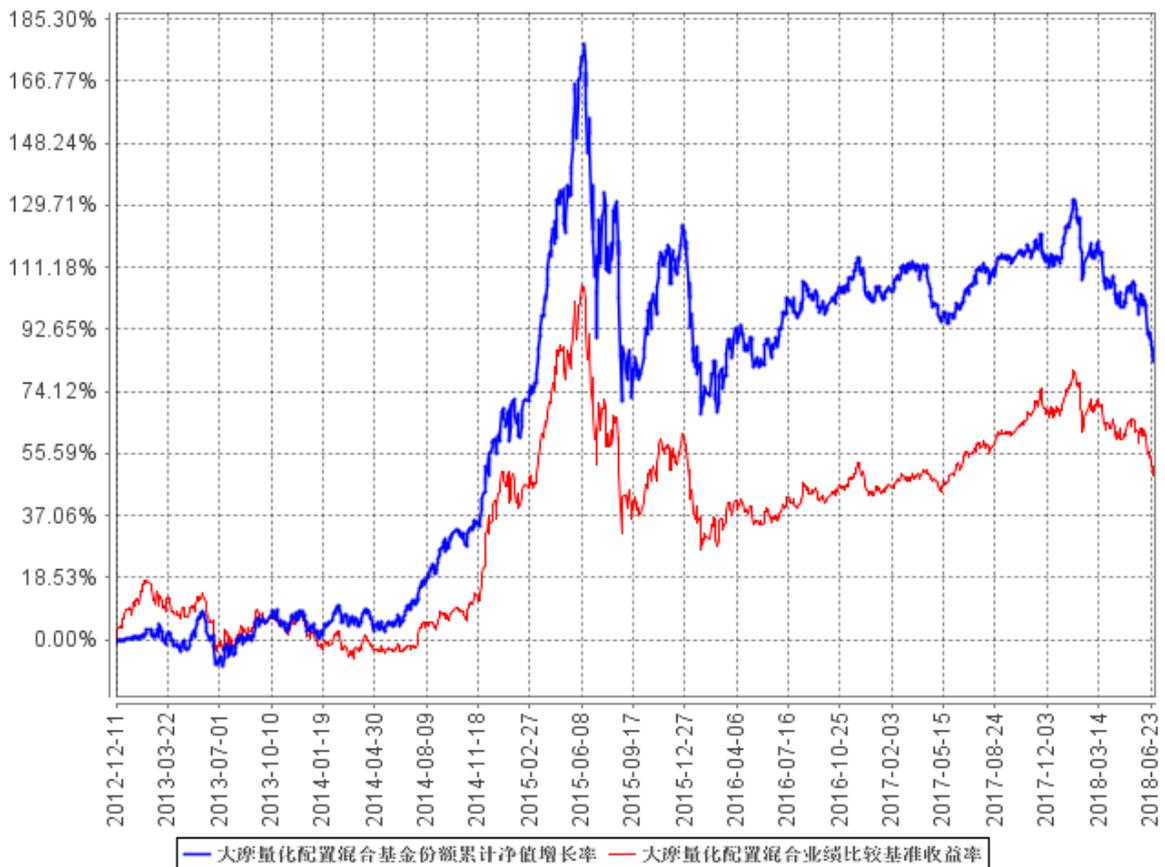
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.81%	1.15%	-6.07%	1.02%	-0.74%	0.13%
过去三个月	-9.85%	0.99%	-7.64%	0.91%	-2.21%	0.08%
过去六个月	-12.60%	0.99%	-9.73%	0.92%	-2.87%	0.07%
过去一年	-8.58%	0.80%	-2.53%	0.76%	-6.05%	0.04%
过去三年	-20.54%	1.46%	-14.88%	1.19%	-5.66%	0.27%
自基金合同	87.14%	1.37%	51.94%	1.22%	35.20%	0.15%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

大摩量化配置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



§ 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		
吴国雄	基金经理	2016 年 6 月 3 日	2018 年 6 月 13 日	11	金融风险管理师（FRM），香港科技大学金融数学与统计专业硕士，曾任职于安信证券股份有限公司风

					<p>险管理部。2013 年 5 月加入本公司，历任风险管理部风险管理经理、数量化投资部基金经理助理、数量化投资部投资经理。</p> <p>2016 年 6 月至 2018 年 6 月任本基金基金经理，2016 年 7 月至 2018 年 6 月任摩根士丹利华鑫深证 300 指数增强型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 6 月任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，2017 年 4 月至 2018 年 5 月任摩根士丹利华鑫睿成大盘弹性股票型证券投资基金基金经理。</p>
夏青	数量化投资部总监、基金经理	2017 年 6 月 15 日	-	12	<p>美国马里兰大学金融数学博士。曾担任美国摩根士丹利机构证券部副总裁，美国芝加哥交易对冲基金投资经理，美国斯考特交易对冲基金投资经理，万向资源有限公司量化投资部总经理，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 月起任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金和本基金基金经理，2017 年 12 月起担任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。</p>

- 注：1、基金经理的任职、离任日期为根据本公司决定确定的聘任、解聘日期；
- 2、基金经理的任职、离任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、注销；
- 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 1.491 元，累计份额净值为 1.891 元，基金份额净值增长率为-12.60%，同期业绩比较基准收益率为-9.73%。

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，我们在上半年坚持按照既定的量化模型进行选股，给予了低估值、业绩稳定的股票以更高权重，并维持了中等偏高仓位。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 4 次, 每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 25%。

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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 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：摩根士丹利华鑫量化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	88,532,997.58	178,043,124.96
结算备付金		1,164,459.17	4,072,696.84
存出保证金		157,265.70	351,164.80
交易性金融资产	6.4.7.2	616,425,254.56	1,101,636,007.58
其中：股票投资		615,755,007.86	1,100,916,337.18
基金投资		-	-
债券投资		670,246.70	719,670.40
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	19,100.14	42,135.65
应收股利		-	-
应收申购款		256,959.00	298,120.44
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		706,556,036.15	1,284,443,250.27
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		-	3.70
应付赎回款		608,231.68	2,215,603.31
应付管理人报酬		954,295.71	1,669,327.37
应付托管费		159,049.27	278,221.23
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	745,363.19	1,402,294.28

应交税费		3.84	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	203,080.54	120,417.62
负债合计		2,670,024.23	5,685,867.51
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	471,995,577.45	749,392,733.73
未分配利润	6.4.7.10	231,890,434.47	529,364,649.03
所有者权益合计		703,886,011.92	1,278,757,382.76
负债和所有者权益总计		706,556,036.15	1,284,443,250.27

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.491 元，基金份额总额 471,995,577.45 份。

6.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫量化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	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
一、收入		-105,336,994.23	68,954,993.11
1.利息收入		495,052.86	1,308,132.04
其中：存款利息收入	6.4.7.11	494,327.77	1,308,132.04
债券利息收入		725.09	-
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）		-1,858,703.03	56,155,004.81
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-10,100,905.04	45,981,556.32
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-277.47	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
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	8,242,479.48	10,173,448.49
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-104,244,140.68	10,327,911.98
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	270,796.62	1,163,944.28
减：二、费用		12,913,461.46	26,302,845.99

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	8,145,169.59	12,723,402.05
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,357,528.17	2,120,567.03
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	3,192,808.18	11,234,000.81
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		2.49	-
7. 其他费用	6.4.7.20	217,953.03	224,876.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-118,250,455.69	42,652,147.12
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-118,250,455.69	42,652,147.12

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：摩根士丹利华鑫量化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）	749,392,733.73	529,364,649.03	1,278,757,382.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-118,250,455.69	-118,250,455.69
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）	-277,397,156.28	-179,223,758.87	-456,620,915.15
其中：1.基金申购款	21,413,367.67	14,556,701.75	35,970,069.42
2.基金赎回款	-298,810,523.95	-193,780,460.62	-492,590,984.57
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	471,995,577.45	231,890,434.47	703,886,011.92

项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
	金净值)		
一、期初所有者权益(基金净值)	931,831,313.74	948,006,645.17	1,879,837,958.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	42,652,147.12	42,652,147.12
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)	117,588,052.08	210,746,318.32	328,334,370.40
其中：1.基金申购款	827,072,780.54	773,535,903.11	1,600,608,683.65
2.基金赎回款	-709,484,728.46	-562,789,584.79	-1,272,274,313.25
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)	-	-538,836,960.59	-538,836,960.59
五、期末所有者权益(基金净值)	1,049,419,365.82	662,568,150.02	1,711,987,515.84

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：

于华

李锦

谢先斌

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

摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金(原名为摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金,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[2012]第1238号《关于核准摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金募集的批复》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《摩根士丹利华鑫量化配置股票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 1,094,111,652.89 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2012)第 508 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金基金合同》于 2012 年 12 月 11 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,095,372,033.67 份基金份额，其中认购资金利息折合 1,260,380.78 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，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据 2014 年中国证监会令第 104 号《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其配套规定的相关要求，自 2015 年 8 月 7 日起，摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金更名为摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫量化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(包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债、中期票据、短期融资券等)、银行存款、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货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 60%—95%，除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%—40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0—3%，保持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%。自基金合同生效日至 2015 年 9 月 28 日，本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%。根据本基金的基金管理人于 2015 年 9 月 29 日发布的《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司关于部分开放式基金变更业绩比较基准的公告》，自 2015 年 9 月 29 日期，本基金的业绩比较基准变更为：沪深 300 指数收益率×80%+标普中国债券指数收益率×20%。

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》、《摩根士丹利华鑫量化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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 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

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	88,532,997.58
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：	88,532,997.58

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	704,787,693.61	615,755,007.86	-89,032,685.75
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券			
交易所市场	647,000.00	670,246.70	23,246.70

	银行间市场	-	-	-
	合计	647,000.00	670,246.70	23,246.70
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		705,434,693.61	616,425,254.56	-89,009,439.05

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	17,623.29
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	524.00
应收债券利息	882.03
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	0.02
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	70.80
合计	19,100.14

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	745,363.19
银行间市场应付交易费用	-
合计	745,363.19

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	830.01
预提费用	202,250.53
合计	203,080.54

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	749,392,733.73	749,392,733.73
本期申购	21,413,367.67	21,413,367.67
本期赎回(以“-”号填列)	-298,810,523.95	-298,810,523.95
本期末	471,995,577.45	471,995,577.45

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	320,807,298.25	208,557,350.78	529,364,649.03
本期利润	-14,006,315.01	-104,244,140.68	-118,250,455.69
本期基金份额交易产生的变动数	-117,735,479.38	-61,488,279.49	-179,223,758.87
其中：基金申购款	9,408,190.63	5,148,511.12	14,556,701.75
基金赎回款	-127,143,670.01	-66,636,790.61	-193,780,460.62
本期已分配利润	-	-	-
本期末	189,065,503.86	42,824,930.61	231,890,434.47

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	478,519.80
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	13,775.05
其他	2,032.92
合计	494,327.77

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	1,223,866,350.92
减：卖出股票成本总额	1,233,967,255.96
买卖股票差价收入	-10,100,905.04

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**

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-277.47
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-277.47

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	17,951.00

减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	18,200.00
减：应收利息总额	28.47
买卖债券差价收入	-277.47

6.4.7.13.3 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	8,242,479.48
基金投资产生的股利收益	-
合计	8,242,479.48

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	-104,244,140.68
——股票投资	-104,212,916.98
——债券投资	-31,223.70
——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	-104,244,140.68

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	268,918.95
基金转换费收入	1,877.67
合计	270,796.62

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，其中不低于赎回费 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	3,192,808.18
银行间市场交易费用	-
合计	3,192,808.18

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	54,547.97
信息披露费	138,848.72
银行费用	6,102.50
债券账户维护费	17,853.84
其他	600.00
合计	217,953.03

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
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	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		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
华鑫证券	407,540,314.46	19.64%	-	-

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

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
华鑫证券	379,546.85	21.27%	129,684.61	17.40%
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017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
华鑫证券	-	-	-	-

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。

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	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	8,145,169.59	12,723,402.05
其中：支付销售机构的客户维护费	3,492,475.33	6,157,403.86

注：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 1.5% 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 × 1.5% / 当年天数。

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	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,357,528.17	2,120,567.03

注：支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 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 × 0.25% / 当年天数。

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

本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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**

本基金本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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		上年度可比期间	
	2018年1月1日至2018年6月30日		2017年1月1日至2017年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	88,532,997.58	478,519.80	312,985,682.94	1,214,381.87

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

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**

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
603693	江苏新能	2018年6月25	2018年7月	新股流通受限	9.00	9.00	5,384	48,456.00	48,456.00	-

		日	3 日							
603706	东方环宇	2018 年 6 月 29 日	2018 年 7 月 9 日	新股流通受限	13.09	13.09	1,765	23,103.85	23,103.85	-

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	-	-	272,300	5,422,885.37	5,315,296.00	-
600221	海航控股	2018 年 1 月 10 日	重大资产重组	3.23	2018 年 7 月 20 日	2.91	1,435,700	4,658,132.04	4,637,311.00	-
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	168,000	5,598,881.96	3,911,040.00	-
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	616,800	4,155,458.50	3,602,112.00	-
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	971,850	4,969,160.12	3,498,660.00	-
600485	信威集团	2016 年 12 月 26 日	重大资产重组	14.59	-	-	188,400	3,377,594.63	2,748,756.00	-

			组							
002147	新光 圆成	2018 年 1 月 18 日	重 大 资 产 重 组	10.29	-	-	259,360	3,354,061.53	2,668,814.40	-
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	85,260	1,538,162.98	1,513,365.00	-
600759	洲际 油气	2018 年 3 月 27 日	重 大 资 产 重 组	3.94			229,600	845,864.00	904,624.00	-
000793	华闻 传媒	2018 年 2 月 1 日	重 大 资 产 重 组	8.40	2018 年 7 月 16 日	7.56	86,200	915,965.64	724,080.00	-
002309	中利 集团	2018 年 2 月 5 日	重 大 资 产 重 组	14.30	2018 年 7 月 30 日	12.78	48,900	713,135.70	699,270.00	-
000587	金洲 慈航	2018 年 6 月 15 日	重 大 事 项	4.96	2018 年 7 月 2 日	4.46	127,500	898,301.44	632,400.00	-
000540	中天 金融	2017 年 8 月 21 日	重 大 资 产 重 组	4.87			105,450	460,596.79	513,541.50	-
000426	兴业 矿业	2018 年 6 月 19	重 大 资	7.21			49,000	379,103.00	353,290.00	-

		日	产 重 组							
000693	*ST 华泽	2018 年 5 月 2 日	重 大 事 项	1.00	-	-	341,000	5,322,285.86	341,000.00	-
600751	海航 科技	2018 年 1 月 12 日	重 大 资 产 重 组	6.49	-	-	22,400	139,315.70	145,376.00	-

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

本基金为进行主动投资的混合型基金。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争取将以上风险控制在限定的范围之内，通过数量化模型，优化资产配置权重，力争在降低组合风险的同时，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“谋求超过业绩比较基准的投资业绩”的风险收益目标。

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本基金的托管行中国农业银行，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；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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，本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资产净值的比例为 0.10%。

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时间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上市公司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、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	88,532,997.58	-	-	-	88,532,997.58
结算备付金	1,164,459.17	-	-	-	1,164,459.17
存出保证金	157,265.70	-	-	-	157,265.70
交易性金融资产	670,246.70	-	-	615,755,007.86	616,425,254.56
应收利息	-	-	-	19,100.14	19,100.14
应收申购款	-	-	-	256,959.00	256,959.00
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	90,524,969.15	-	-	616,031,067.00	706,556,036.15
负债					
应付赎回款	-	-	-	608,231.68	608,231.68
应付管理人报酬	-	-	-	954,295.71	954,295.71
应付托管费	-	-	-	159,049.27	159,049.27
应付交易费用	-	-	-	745,363.19	745,363.19
应交税费	-	-	-	3.84	3.84

其他负债	-	-	-	203,080.54	203,080.54
负债总计	-	-	-	2,670,024.23	2,670,024.23
利率敏感度缺口	90,524,969.15	-	-	613,361,042.77	703,886,011.92
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	178,043,124.96	-	-	-	178,043,124.96
结算备付金	4,072,696.84	-	-	-	4,072,696.84
存出保证金	351,164.80	-	-	-	351,164.80
交易性金融资产	-	122,107.00	597,563.40	1,100,916,337.18	1,101,636,007.58
应收利息	-	-	-	42,135.65	42,135.65
应收申购款	-	-	-	298,120.44	298,120.44
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	182,466,986.60	122,107.00	597,563.40	1,101,256,593.27	1,284,443,250.27
负债					
应付证券清算款	-	-	-	3.70	3.70
应付赎回款	-	-	-	2,215,603.31	2,215,603.31
应付管理人报酬	-	-	-	1,669,327.37	1,669,327.37
应付托管费	-	-	-	278,221.23	278,221.23
应付交易费用	-	-	-	1,402,294.28	1,402,294.28
其他负债	-	-	-	120,417.62	120,417.62
负债总计	-	-	-	5,685,867.51	5,685,867.51
利率敏感度缺口	182,466,986.60	122,107.00	597,563.40	1,095,570,725.76	1,278,757,382.76

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

注：于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.10%。因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

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，通过开发各类量化模型进行股票选择并据此构建投资组合。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	615,755,007.86	87.48	1,100,916,337.18	86.09
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	670,246.70	0.10	719,670.40	0.06
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	616,425,254.56	87.57	1,101,636,007.58	86.15

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2018年6月30日)	上年度末(2017年12月31日)
	业绩比较基准(附注 6.4.1)上升 5%	31,390,000.00	53,280,000.00
业绩比较基准(附注 6.4.1)下降 5%	-31,390,000.00	-53,280,000.00	

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 584,144,758.81 元，属于第二层次的余额为 31,939,495.75 元，属于第三层次的余额为 341,000.00 元(2017 年 12 月 31 日：第一层次 1,061,616,035.13 元，第二层次 40,019,972.45 元，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	615,755,007.86	87.15
	其中：股票	615,755,007.86	87.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	670,246.70	0.09
	其中：债券	670,246.70	0.09
	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	89,697,456.75	12.70
8	其他各项资产	433,324.84	0.06
9	合计	706,556,036.15	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	16,906,506.00	2.40
C	制造业	300,167,224.33	42.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,042,446.35	2.99
E	建筑业	22,227,052.00	3.16
F	批发和零售业	15,012,918.12	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	17,666,498.38	2.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务	12,055,301.82	1.71

	业		
J	金融业	153,599,216.36	21.82
K	房地产业	33,246,192.31	4.72
L	租赁和商务服务业	12,318,777.60	1.75
M	科学研究和技术服务业	529,549.45	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	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	10,902,099.00	1.55
S	综合	-	-
	合计	615,755,007.86	87.48

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	390,200	22,857,916.00	3.25
2	601166	兴业银行	1,416,100	20,391,840.00	2.90
3	000651	格力电器	431,400	20,340,510.00	2.89
4	600837	海通证券	2,095,000	19,839,650.00	2.82
5	600887	伊利股份	641,300	17,892,270.00	2.54
6	600016	民生银行	2,014,700	14,102,900.00	2.00
7	601668	中国建筑	2,371,600	12,948,936.00	1.84
8	600000	浦发银行	1,305,700	12,482,492.00	1.77
9	600309	万华化学	242,300	11,005,266.00	1.56
10	601006	大秦铁路	1,313,200	10,781,372.00	1.53
11	002304	洋河股份	75,600	9,948,960.00	1.41
12	600383	金地集团	937,295	9,551,036.05	1.36
13	601328	交通银行	1,647,400	9,456,076.00	1.34
14	600519	贵州茅台	12,100	8,850,666.00	1.26
15	600522	中天科技	973,200	8,573,892.00	1.22
16	000776	广发证券	637,400	8,458,298.00	1.20
17	000423	东阿阿胶	156,200	8,405,122.00	1.19
18	000725	京东方A	2,201,000	7,791,540.00	1.11
19	000069	华侨城A	1,074,600	7,769,358.00	1.10
20	000333	美的集团	148,200	7,739,004.00	1.10
21	601601	中国太保	235,100	7,487,935.00	1.06

22	600089	特变电工	1,056,700	7,322,931.00	1.04
23	601225	陕西煤业	886,900	7,290,318.00	1.04
24	000625	长安汽车	790,400	7,113,600.00	1.01
25	600518	康美药业	295,611	6,763,579.68	0.96
26	600688	上海石化	1,187,200	6,755,168.00	0.96
27	601988	中国银行	1,667,800	6,020,758.00	0.86
28	603858	步长制药	140,600	6,016,274.00	0.85
29	600886	国投电力	797,100	5,794,917.00	0.82
30	600104	上汽集团	160,700	5,622,893.00	0.80
31	600282	南钢股份	1,220,000	5,392,400.00	0.77
32	600674	川投能源	617,500	5,384,600.00	0.76
33	002252	上海莱士	272,300	5,315,296.00	0.76
34	300144	宋城演艺	212,700	4,998,450.00	0.71
35	000895	双汇发展	186,500	4,925,465.00	0.70
36	600100	同方股份	559,100	4,908,898.00	0.70
37	000858	五粮液	62,500	4,750,000.00	0.67
38	600066	宇通客车	242,800	4,659,332.00	0.66
39	600690	青岛海尔	240,900	4,639,734.00	0.66
40	600221	海航控股	1,435,700	4,637,311.00	0.66
41	600415	小商品城	1,072,800	4,623,768.00	0.66
42	000876	新希望	722,000	4,577,480.00	0.65
43	601186	中国铁建	529,400	4,563,428.00	0.65
44	002027	分众传媒	427,680	4,092,897.60	0.58
45	300072	三聚环保	168,000	3,911,040.00	0.56
46	002415	海康威视	104,000	3,861,520.00	0.55
47	600021	上海电力	552,500	3,723,850.00	0.53
48	000415	渤海金控	616,800	3,602,112.00	0.51
49	002092	中泰化学	368,300	3,550,412.00	0.50
50	600219	南山铝业	1,298,700	3,519,477.00	0.50
51	002426	胜利精密	971,850	3,498,660.00	0.50
52	600036	招商银行	131,600	3,479,504.00	0.49
53	601899	紫金矿业	945,300	3,412,533.00	0.48
54	600373	中文传媒	263,100	3,380,835.00	0.48
55	601009	南京银行	434,800	3,361,004.00	0.48
56	002241	歌尔股份	329,100	3,353,529.00	0.48
57	600015	华夏银行	445,900	3,321,955.00	0.47
58	600019	宝钢股份	426,400	3,321,656.00	0.47
59	601633	长城汽车	338,100	3,320,142.00	0.47
60	601229	上海银行	207,600	3,271,776.00	0.46

61	601607	上海医药	134,200	3,207,380.00	0.46
62	600919	江苏银行	492,900	3,159,489.00	0.45
63	000630	铜陵有色	1,415,600	3,128,476.00	0.44
64	600516	方大炭素	127,600	3,110,888.00	0.44
65	600153	建发股份	338,700	3,044,913.00	0.43
66	300033	同花顺	77,800	3,024,086.00	0.43
67	601398	工商银行	555,200	2,953,664.00	0.42
68	002460	赣锋锂业	76,000	2,932,080.00	0.42
69	002074	国轩高科	206,900	2,909,014.00	0.41
70	002294	信立泰	78,000	2,899,260.00	0.41
71	600649	城投控股	468,653	2,868,156.36	0.41
72	002146	荣盛发展	327,300	2,857,329.00	0.41
73	600435	北方导航	343,600	2,803,776.00	0.40
74	600485	信威集团	188,400	2,748,756.00	0.39
75	600061	国投资本	288,400	2,676,352.00	0.38
76	002147	新光圆成	259,360	2,668,814.40	0.38
77	600637	东方明珠	176,992	2,665,499.52	0.38
78	600352	浙江龙盛	217,100	2,594,345.00	0.37
79	002152	广电运通	441,200	2,594,256.00	0.37
80	601169	北京银行	419,200	2,527,776.00	0.36
81	600585	海螺水泥	75,500	2,527,740.00	0.36
82	002608	江苏国信	362,700	2,502,630.00	0.36
83	600409	三友化工	288,800	2,486,568.00	0.35
84	601336	新华保险	56,802	2,435,669.76	0.35
85	600068	葛洲坝	334,800	2,413,908.00	0.34
86	603188	亚邦股份	234,800	2,394,960.00	0.34
87	601600	中国铝业	612,547	2,352,180.48	0.33
88	600157	永泰能源	1,310,500	2,332,690.00	0.33
89	600582	天地科技	635,600	2,332,652.00	0.33
90	600056	中国医药	127,300	2,325,771.00	0.33
91	601800	中国交建	202,000	2,300,780.00	0.33
92	600376	首开股份	318,200	2,236,946.00	0.32
93	600038	中直股份	53,800	2,151,462.00	0.31
94	000413	东旭光电	355,000	2,151,300.00	0.31
95	600115	东方航空	323,100	2,138,922.00	0.30
96	600340	华夏幸福	80,400	2,070,300.00	0.29
97	300017	网宿科技	191,200	2,047,752.00	0.29
98	601766	中国中车	262,800	2,023,560.00	0.29
99	002002	鸿达兴业	432,700	1,994,747.00	0.28

100	002236	大华股份	87,200	1,966,360.00	0.28
101	000623	吉林敖东	108,100	1,943,638.00	0.28
102	300115	长盈精密	146,600	1,901,402.00	0.27
103	300182	捷成股份	237,300	1,798,734.00	0.26
104	601211	国泰君安	121,600	1,792,384.00	0.25
105	002466	天齐锂业	34,330	1,702,424.70	0.24
106	000501	鄂武商 A	137,700	1,692,333.00	0.24
107	002202	金风科技	132,500	1,674,800.00	0.24
108	600079	人福医药	125,500	1,659,110.00	0.24
109	600566	济川药业	33,600	1,619,184.00	0.23
110	000400	许继电气	206,400	1,611,984.00	0.23
111	600664	哈药股份	403,900	1,603,483.00	0.23
112	300088	长信科技	274,600	1,592,680.00	0.23
113	600098	广州发展	238,150	1,536,067.50	0.22
114	600750	江中药业	85,260	1,513,365.00	0.22
115	600816	安信信托	203,540	1,473,629.60	0.21
116	000513	丽珠集团	33,500	1,472,325.00	0.21
117	000568	泸州老窖	24,100	1,466,726.00	0.21
118	600028	中国石化	222,700	1,445,323.00	0.21
119	600053	九鼎投资	83,000	1,425,110.00	0.20
120	002008	大族激光	25,600	1,361,664.00	0.19
121	600694	大商股份	40,500	1,316,655.00	0.19
122	000718	苏宁环球	350,300	1,285,601.00	0.18
123	000488	晨鸣纸业	99,100	1,280,372.00	0.18
124	601628	中国人寿	56,700	1,276,884.00	0.18
125	002831	裕同科技	25,500	1,275,000.00	0.18
126	600835	上海机电	65,300	1,231,558.00	0.17
127	000078	海王生物	253,200	1,217,892.00	0.17
128	000600	建投能源	209,800	1,168,586.00	0.17
129	000060	中金岭南	238,650	1,159,839.00	0.16
130	000100	TCL 集团	396,600	1,150,140.00	0.16
131	002635	安洁科技	66,800	1,148,960.00	0.16
132	600894	广日股份	188,900	1,120,177.00	0.16
133	002491	通鼎互联	99,700	1,103,679.00	0.16
134	600827	百联股份	99,400	1,013,880.00	0.14
135	600161	天坛生物	50,900	984,915.00	0.14
136	002558	巨人网络	40,800	970,224.00	0.14
137	600183	生益科技	105,810	969,219.60	0.14
138	600594	益佰制药	104,600	937,216.00	0.13

139	002366	台海核电	64,000	912,640.00	0.13
140	600739	辽宁成大	59,800	907,764.00	0.13
141	600759	洲际油气	229,600	904,624.00	0.13
142	600535	天士力	34,200	883,044.00	0.13
143	000049	德赛电池	31,000	874,820.00	0.12
144	300136	信维通信	28,300	869,659.00	0.12
145	600023	浙能电力	184,600	860,236.00	0.12
146	600704	物产中大	162,700	850,921.00	0.12
147	600959	江苏有线	164,800	840,480.00	0.12
148	600338	西藏珠峰	39,900	826,728.00	0.12
149	600826	兰生股份	59,000	800,630.00	0.11
150	300287	飞利信	110,600	795,214.00	0.11
151	601997	贵阳银行	62,400	771,264.00	0.11
152	002221	东华能源	78,500	766,945.00	0.11
153	002601	龙蟠佰利	59,000	762,870.00	0.11
154	601163	三角轮胎	55,800	745,488.00	0.11
155	002174	游族网络	37,400	744,260.00	0.11
156	300750	宁德时代	10,261	738,381.56	0.10
157	000793	华闻传媒	86,200	724,080.00	0.10
158	000877	天山股份	106,700	720,225.00	0.10
159	000662	天夏智慧	110,000	707,300.00	0.10
160	002309	中利集团	48,900	699,270.00	0.10
161	000587	金洲慈航	127,500	632,400.00	0.09
162	000540	中天金融	105,450	513,541.50	0.07
163	603259	药明康德	4,741	450,157.95	0.06
164	000426	兴业矿业	49,000	353,290.00	0.05
165	000693	*ST 华泽	341,000	341,000.00	0.05
166	300454	深信服	1,604	176,375.84	0.03
167	600751	海航科技	22,400	145,376.00	0.02
168	300747	锐科激光	1,543	123,995.48	0.02
169	300504	天邑股份	3,062	120,734.66	0.02
170	002930	宏川智慧	2,467	108,893.38	0.02
171	603587	地素时尚	2,442	100,879.02	0.01
172	600929	湖南盐业	5,696	88,800.64	0.01
173	300634	彩讯股份	2,058	84,110.46	0.01
174	603013	亚普股份	2,573	83,313.74	0.01
175	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.01
176	300746	汉嘉设计	2,318	79,391.50	0.01
177	603897	长城科技	1,595	53,544.15	0.01

178	603301	振德医疗	1,066	52,521.82	0.01
179	603650	彤程新材	2,376	50,988.96	0.01
180	603693	江苏新能	5,384	48,456.00	0.01
181	603214	爱婴室	919	48,229.12	0.01
182	002931	锋龙股份	895	44,660.50	0.01
183	603045	福达合金	891	43,427.34	0.01
184	603706	东方环宇	1,765	23,103.85	0.00
185	000012	南玻 A	1,380	6,831.00	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	600837	海通证券	42,366,160.52	3.31
2	601318	中国平安	24,960,805.08	1.95
3	601166	兴业银行	22,641,792.84	1.77
4	600887	伊利股份	18,527,737.25	1.45
5	600016	民生银行	16,820,387.00	1.32
6	600522	中天科技	13,758,809.27	1.08
7	600000	浦发银行	13,447,307.62	1.05
8	600383	金地集团	13,016,156.60	1.02
9	601328	交通银行	11,641,090.00	0.91
10	600089	特变电工	10,622,200.35	0.83
11	000625	长安汽车	10,430,786.24	0.82
12	600376	首开股份	9,970,458.00	0.78
13	600066	宇通客车	9,738,181.82	0.76
14	000725	京东方 A	9,701,821.00	0.76
15	600518	康美药业	9,265,873.61	0.72
16	603858	步长制药	9,189,155.00	0.72
17	600061	国投资本	9,060,836.46	0.71
18	600100	同方股份	8,173,076.00	0.64
19	000776	广发证券	7,896,563.13	0.62
20	601555	东吴证券	7,833,360.00	0.61

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	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601988	中国银行	37,083,932.77	2.90
2	601318	中国平安	35,774,751.71	2.80
3	000776	广发证券	31,944,734.25	2.50
4	601211	国泰君安	30,254,165.00	2.37
5	601398	工商银行	22,898,857.00	1.79
6	600383	金地集团	22,377,274.00	1.75
7	600104	上汽集团	21,166,135.98	1.66
8	002304	洋河股份	21,077,345.86	1.65
9	600837	海通证券	17,031,960.99	1.33
10	601628	中国人寿	16,761,093.40	1.31
11	002146	荣盛发展	15,934,397.19	1.25
12	000651	格力电器	14,655,437.15	1.15
13	600282	南钢股份	12,065,801.00	0.94
14	002491	通鼎互联	11,673,449.00	0.91
15	601328	交通银行	11,107,696.00	0.87
16	601166	兴业银行	11,044,270.00	0.86
17	000999	华润三九	10,899,269.49	0.85
18	600000	浦发银行	10,718,913.70	0.84
19	601800	中国交建	10,633,782.53	0.83
20	600028	中国石化	10,607,583.00	0.83

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	853,018,843.62
卖出股票收入（成交）总额	1,223,866,350.92

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	670,246.70	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	670,246.70	0.10

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110040	生益转债	5,320	529,659.20	0.08
2	110038	济川转债	1,150	140,587.50	0.02

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，本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人另根据 CAPM 模型计算得到的组合 Beta 值，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

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万华化学集团股份有限公司（以下简称“万华化学”）、兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）和上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”）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。

2017 年 7 月，万华化学发布《关于 2016 年 9 月 20 日安全事故调查结果的公告》。公告显示，万华化学“9.20”爆炸事故被认定为较大生产安全责任事故，烟台市安监局对万华化学及其公司负责人处以罚款。

2018 年 1 月，四川银监局对浦发银行发出行政处罚决定书（川银监罚字〔2018〕2 号），对成都分行内控管理严重失效、授信管理违规、违规办理信贷业务等违规行为处以罚款。

2018 年 2 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》（银监罚决字〔2018〕4 号）（上海浦东发展银行股份有限公司），对浦发银行的内控管理严重违反审慎经营规则、理财资金投资非标准化债权资产比例超监管要求、贷款管理严重缺失，导致大额不良贷款等违法违规行为，处以罚款并没收违法所得。

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。

本基金投资万华化学（600309）、兴业银行（601166）和浦发银行（600000）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，认为上述事件对万华化学、兴业银行和浦发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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 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	157,265.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,100.14
5	应收申购款	256,959.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	433,324.84

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110040	生益转债	529,659.20	0.08
2	110038	济川转债	140,587.50	0.02

7.12.5 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
27,334	17,267.71	48,363,975.28	10.25%	423,631,602.17	89.75%

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	36,342.83	0.0077%

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（2012年12月11日）基金份额总额	1,095,372,033.67
本报告期期初基金份额总额	749,392,733.73
本报告期基金总申购份额	21,413,367.67
减：本报告期基金总赎回份额	298,810,523.95
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	471,995,577.45

§ 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，陈箜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	1	520,600,668.16	25.09%	484,832.91	27.16%	-
东兴证券	1	407,796,628.93	19.65%	379,782.90	21.28%	-
华鑫证券	1	407,540,314.46	19.64%	379,546.85	21.27%	-
太平洋证券	1	396,757,065.52	19.12%	290,145.93	16.26%	-

中信建投	1	342,465,228.77	16.50%	250,448.67	14.03%	-
中金公司	2	30,095.31	0.00%	22.01	0.00%	-
西藏东方财富	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-

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
 - (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

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
招商证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	206.60	1.15%	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	17,744.40	98.85%	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
西藏东方财富	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-

中信证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-

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	本公司关于旗下部分基金在上海利得基金销售有限公司开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 1 月 9 日
2	本基金 2017 年 4 季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 1 月 22 日
3	本基金招募说明书（更新）（2017 年第 2 号）	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 1 月 23 日
4	本公司关于旗下部分基金在招商证券股份有限公司开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 2 月 2 日
5	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 2 月 6 日
6	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 2 月 8 日
7	本公司关于旗下基金调整停牌股票“*ST 华泽”估值方法的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 2 月 24 日
8	本公司关于旗下部分基金在方正证券股份有限公司、中国民族证券有限责任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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 2 日
9	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 13 日
10	本公司关于调整旗下部分开放式基金赎回费的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 24 日
11	本公司关于修订旗下基金基金合同、托管协议条款的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 24 日
12	本基金 2017 年年度报告	《中国证券报》、《上	2018 年 3 月 29 日

		海证券报》、《证券日报》	
13	本公司关于旗下部分基金继续参与中国工商银行个人电子银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 31 日
14	本公司关于旗下部分基金参与交通银行股份有限公司手机银行申购及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 3 月 31 日
15	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 2 日
16	本公司关于旗下基金增加上海挖财基金销售有限公司为销售机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 4 日
17	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 4 日
18	本公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 10 日
19	本公司高级管理人员变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 14 日
20	本基金 2018 年 1 季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 21 日
21	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 23 日
22	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 4 月 27 日
23	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 5 月 10 日
24	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 5 月 11 日
25	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》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 5 月 31 日
26	本基金基金经理变更公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 6 月 13 日

		报》	
27	本公司关于旗下基金估值调整情况的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 6 月 28 日
28	本公司关于旗下部分基金参与交通银行股份有限公司手机银行申购及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》	2018 年 6 月 29 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 1 月 1 日至 2018 年 5 月 31 日	215,748,230.49	-	178,000,000.00	37,748,230.49	7.99%

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