

# 摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资 基金 2018 年年度报告摘要

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2019 年 3 月 27 日

## §1 重要提示

### 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 2019 年 3 月 25 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|            |                  |
|------------|------------------|
| 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 | 421,653,869.17 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<br/>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<br/>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<br/>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 | 本基金为混合型证券投资基金，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<br>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   | 李锦                  | 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     |

### 2.4 信息披露方式

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网<br>址 | www.msfunds.com.cn |
| 基金年度报告备置地点              | 基金管理人、基金托管人处。      |

### §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 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 | 2018 年          | 2017 年           | 2016 年           |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益       | -152,898,622.02 | 107,527,937.30   | -104,713,285.27  |
| 本期利润          | -209,762,988.86 | 116,696,089.04   | -261,985,726.49  |
| 加权平均基金份额本期利润  | -0.3843         | 0.1314           | -0.2195          |
| 本期基金份额净值增长率   | -24.62%         | 6.16%            | -6.88%           |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2018 年末         | 2017 年末          | 2016 年末          |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.0863          | 0.4281           | 0.6873           |
| 期末基金资产净值      | 542,370,709.14  | 1,278,757,382.76 | 1,879,837,958.91 |
| 期末基金份额净值      | 1.286           | 1.706            | 2.017            |

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。

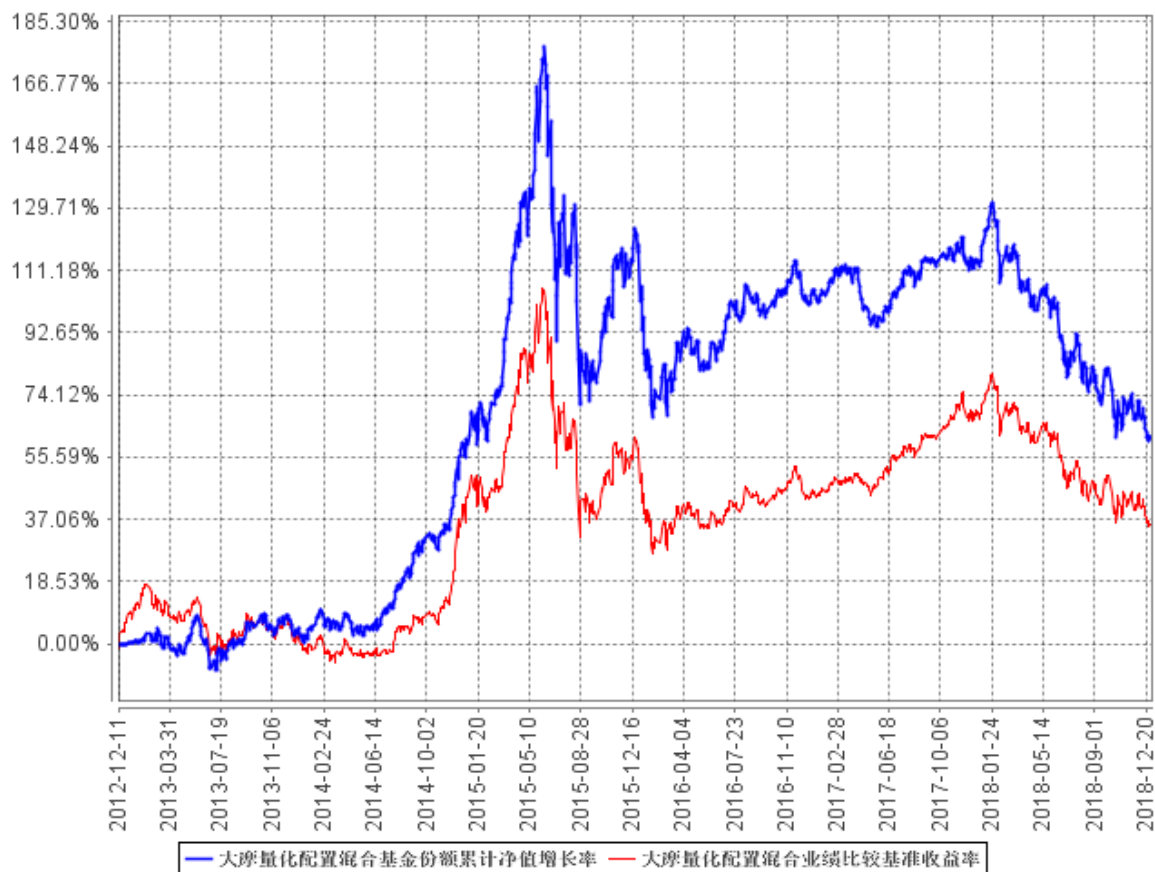
#### 3.2 基金净值表现

##### 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   |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -11.43%  | 1.43%       | -9.52%     | 1.31%         | -1.91%  | 0.12% |
| 过去六个月      | -13.75%  | 1.31%       | -10.68%    | 1.20%         | -3.07%  | 0.11% |
| 过去一年       | -24.62%  | 1.16%       | -19.37%    | 1.07%         | -5.25%  | 0.09% |
| 过去三年       | -25.48%  | 1.08%       | -13.52%    | 0.94%         | -11.96% | 0.14% |
| 过去五年       | 54.46%   | 1.42%       | 31.89%     | 1.23%         | 22.57%  | 0.19% |
| 自基金合同生效起至今 | 61.41%   | 1.36%       | 35.71%     | 1.21%         | 25.70%  | 0.15% |

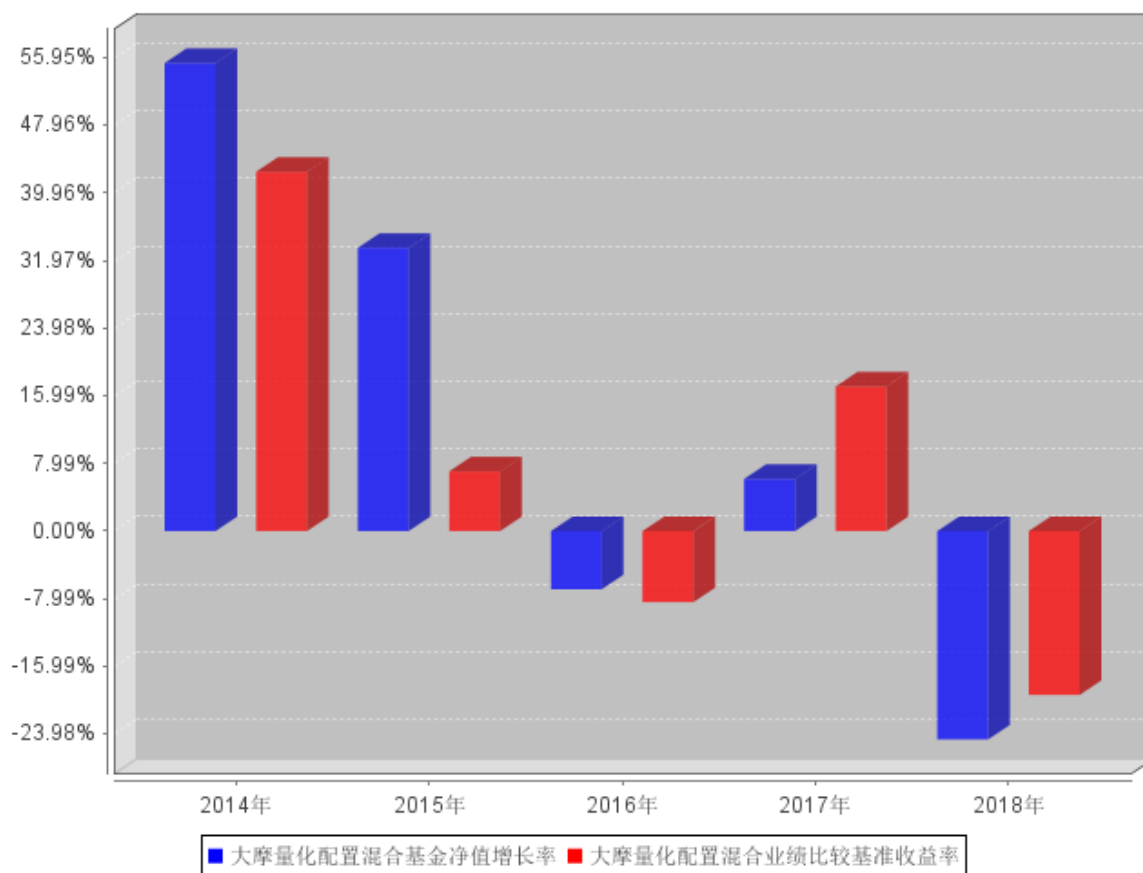
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

大摩量化配置混合过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

| 年<br>度 | 每10份基金份额<br>分红数 | 现金形式发放<br>总额   | 再投资形式发<br>放总额  | 年度利润分配合<br>计   | 备注 |
|--------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----|
| 2018   | -               | -              | -              | -              |    |
| 2017   | 4.0000          | 394,887,132.19 | 143,949,828.40 | 538,836,960.59 |    |
| 2016   | -               | -              | -              | -              |    |
| 合计     | 4.0000          | 394,887,132.19 | 143,949,828.40 | 538,836,960.59 |    |

## §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 12 月 31 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，公司还管理着多个私募资产管理计划。

#### 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 |



|    |                           |                        |   |  |
|----|---------------------------|------------------------|---|--|
|    |                           |                        |   | <p>硕士，曾任职于安信证券股份有限公司风险管理部。2013 年 5 月加入本公司，历任风险管理部风险管理经理、量化投资部基金经理助理、量化投资部投资经理。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 | <p>量化投资部总监、组合投资部、基金经理</p> | <p>2017 年 6 月 15 日</p> | - | <p>12</p> <p>美国马里兰大学金融数学博士。曾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，现任量化投资部总监、组合投资部总监、基金经理。2017 年 6 月起担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 月至 2018 年 12 月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</p> |

|     |      |           |   |   |   |
|-----|------|-----------|---|---|---|
|     |      |           |   |   | 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。   |
| 陈健夫 | 基金经理 | 2018年8月1日 | - | 8 | 美国南加州大学应用数学博士。曾任美国联合银行量化分析师，美国汇丰证券高级量化分析师，阳光资产管理有限公司高级量化研究员。2018年7月加入本公司，现任量化投资部基金经理。2018年8月起担任本基金基金经理和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、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《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 公平交易制度和控制方法

基金管理人遵照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求，制订了《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司公平交易管理办法》、《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司异常交易报告管理办法》、《摩根士丹利华鑫基金管理有限公司公平交易分析报告实施细则》等内部制度，形成较为完备的公平交易制度及异常交易分析体系。

基金管理人的公平交易管理涵盖了所管理的所有投资组合，管理的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时也包括授权、研究分析、投资决策、

交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。基金管理人通过投资交易以及其他相关系统实现了有效系统控制，通过投资交易行为的监控、异常交易的识别与分析、公平交易的分析与报告等方式实现了有效的人工控制，并通过定期及不定期的回顾不断完善相关制度及流程，实现公平交易管理控制目标。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人所有投资组合参与的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% 的情况有 1 次，为量化投资基金因执行投资策略和其他组合发生的反向交易，基金管理人未发现其他异常交易行为。

### 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 年 A 股市场整体趋于下行，其中上证综指全年下跌 24.59%，报收于 2493.9，低于过去三年的最低值 2638.3，可见市场情绪已近乎跌落谷底。结构方面，以上证 50 和沪深 300 为代表的大盘蓝筹股依然表现出了更强的防御属性，2018 年分别下跌 19.83% 和 25.31%，同期中证 500 和中证 1000 指数则分别下跌 33.32% 和 36.87%，反映出 2018 年中小盘股票的风险释放更为充分。不过据观察，在美股 10 月份开始的一波大幅调整行情中，以上证 50 为代表的大盘蓝筹股遭遇了更大抛压，同期中小盘股票则一度受到资金的追捧，可见在 A 股近两年来“重大轻小”的风格影响下，市场仍然存在着均值回复的需求。

经济层面，据国家统计局数据显示，2018 年 12 月制造业 PMI 已降至荣枯线以下，为 49.4，创下 2016 年 3 月以来最低值，指向制造业景气转差。主要分项指标中，需求、生产、价格、库存全线下滑；分规模看，大、中、小型企业 PMI 全线下滑。PMI 数据的回落预示着工业数据也

大概率同步下行，2018 年四季度和 2019 年一季度经济下行的压力有所加剧。

2018 年，本基金继续按照既定的量化模型进行选股，给予估值水平更低、业绩增长更稳定的股票以更高权重，同时维持行业的均衡配置，在报告期内跑赢了沪深 300 指数。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2018 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.286 元，累计份额净值为 1.686 元，基金份额净值增长率为-24.62%，同期业绩比较基准收益率为-19.37%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在基本面回落的背景下，央行宽松预期重现，其中政策面的边际宽松可能对股市带来一定程度的利好，但长期看，大的投资机会可能要等到更具实质性的宏观政策出台。不过随着市场的进一步下跌，A 股估值已相对全球股市出现了大比例折价的情况，同时在悲观情绪下市场换手率也已降至历史低位，这都意味着 A 股有望在未来迎来更多配置型资金的关注。此外，从历史经验来看，量化策略会在市场情绪得到改善，以及市场行情高涨的情况下展现出更大的投资优势。因此在操作层面，我们将继续按照既定的量化模型进行选股，给予估值水平更低、业绩增长更稳定的股票以更高权重，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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人在完善内部控制制度的同时，通过开展日常监控、例行检查、专项检查等方式，检查内控制度的执行情况、基金运作的合法合规情况，及时发现问题，提出改进建议并跟踪落实。

本报告期，基金管理人完成的主要监察稽核工作如下：

(1) 开展专项检查工作。检查范围覆盖投资研究交易、基金销售、基金会计、业务持续性计划、自有资金投资及风险准备金管理等方面以及合规管理、资管新规、流动性管理等新规落实情况。(2) 做好日常监控工作。通过监控基金投资运作、优化关键业务流程、审核宣传推介材料、监督后台运营业务等工作，加强日常风险监控，规范基金投资、销售以及运营等各项业务管理，保障公司和基金运作合法合规。(3) 通过制度定期回顾机制持续完善公司内控制度体系，同时，适时解读监管政策与要求，组织落实债券交易业务管理、私募资产管理业务管理、基金流动性管理、公司合规管理、反洗钱等法律法规的相关要求。公司已建立起覆盖公司业务各个方面，更为全面、完善的内控制度体系，保障公司合规、安全、高效运营。(4) 加强员工合规行为管理。根据法律法规和业务环境的变化不断修订、充实培训材料并组织开展培训工作，进一步提升

员工风控意识及合规意识。（5）加强新产品和新业务的风险管理。

2019 年，基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，加强风险控制，保障公司和基金的合法合规运作，保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 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、中国证券投资基金业协会相关指引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。

本基金管理人设有基金估值委员会，委员会由主任委员（分管基金运营部的公司领导）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，但不参与估值原则和估值方法的最终决策和日常估值的执行。

由于基金经理、相关投资研究人员、债券信用分析师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，在需要时可以列席估值委员会议并提出估值建议，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。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规、基金合同的相关规定以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期未实施利润分配。

#### 4.9 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 12 月 31 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 审计报告

本基金本报告期财务会计报告经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## §7 年度财务报表

### 7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产              | 本期末<br>2018 年 12 月 31 日         | 上年度末<br>2017 年 12 月 31 日         |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>资产：</b>      |                                 |                                  |
| 银行存款            | 68,291,109.75                   | 178,043,124.96                   |
| 结算备付金           | 853,167.49                      | 4,072,696.84                     |
| 存出保证金           | 102,100.87                      | 351,164.80                       |
| 交易性金融资产         | 474,610,977.02                  | 1,101,636,007.58                 |
| 其中：股票投资         | 474,610,977.02                  | 1,100,916,337.18                 |
| 基金投资            | -                               | -                                |
| 债券投资            | -                               | 719,670.40                       |
| 资产支持证券投资        | -                               | -                                |
| 贵金属投资           | -                               | -                                |
| 衍生金融资产          | -                               | -                                |
| 买入返售金融资产        | -                               | -                                |
| 应收证券清算款         | 771,868.74                      | -                                |
| 应收利息            | 15,511.34                       | 42,135.65                        |
| 应收股利            | -                               | -                                |
| 应收申购款           | 99,907.90                       | 298,120.44                       |
| 递延所得税资产         | -                               | -                                |
| 其他资产            | -                               | -                                |
| 资产总计            | 544,744,643.11                  | 1,284,443,250.27                 |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>本期末<br/>2018 年 12 月 31 日</b> | <b>上年度末<br/>2017 年 12 月 31 日</b> |
| <b>负债：</b>      |                                 |                                  |
| 短期借款            | -                               | -                                |
| 交易性金融负债         | -                               | -                                |
| 衍生金融负债          | -                               | -                                |
| 卖出回购金融资产款       | -                               | -                                |
| 应付证券清算款         | 676.00                          | 3.70                             |
| 应付赎回款           | 552,363.98                      | 2,215,603.31                     |
| 应付管理人报酬         | 711,891.27                      | 1,669,327.37                     |
| 应付托管费           | 118,648.51                      | 278,221.23                       |
| 应付销售服务费         | -                               | -                                |
| 应付交易费用          | 706,022.60                      | 1,402,294.28                     |
| 应交税费            | 6.59                            | -                                |



|               |                |                  |
|---------------|----------------|------------------|
| 应付利息          | -              | -                |
| 应付利润          | -              | -                |
| 递延所得税负债       | -              | -                |
| 其他负债          | 284,325.02     | 120,417.62       |
| 负债合计          | 2,373,933.97   | 5,685,867.51     |
| <b>所有者权益：</b> |                |                  |
| 实收基金          | 421,653,869.17 | 749,392,733.73   |
| 未分配利润         | 120,716,839.97 | 529,364,649.03   |
| 所有者权益合计       | 542,370,709.14 | 1,278,757,382.76 |
| 负债和所有者权益总计    | 544,744,643.11 | 1,284,443,250.27 |

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.286 元，基金份额总额 421,653,869.17 份。

## 7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                    | 本期<br>2018 年 1 月 1 日至 2018 年<br>12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2017 年 1 月 1 日至<br>2017 年 12 月 31 日 |
|-----------------------|---|--|
| <b>一、收入</b>           | -188,907,484.78                           | 162,969,776.14                                 |
| 1.利息收入                | 810,806.71                                | 2,384,388.64                                   |
| 其中：存款利息收入             | 808,910.56                                | 2,384,216.00                                   |
| 债券利息收入                | 1,896.15                                  | 172.64   |
| 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）      | -133,199,866.20                           | 149,708,222.88                                 |
| 其中：股票投资收益             | -147,618,763.14                           | 129,110,402.81                                 |
| 基金投资收益                | -   | -  |
| 债券投资收益                | 17,533.41                                 | 20,092.11                                      |
| 资产支持证券投资收益            | -   | -  |
| 贵金属投资收益               | -   | -  |
| 衍生工具收益                | -   | -  |
| 股利收益                  | 14,401,363.53                             | 20,577,727.96                                  |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -56,864,366.84                            | 9,168,151.74                                   |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）     | -   | -  |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）     | 345,941.55                                | 1,709,012.88                                   |
| <b>减：二、费用</b>         | 20,855,504.08                             | 46,273,687.10                                  |

|                            |                        |                       |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| 1. 管理人报酬                   | 12,826,373.14          | 24,157,303.23         |
| 2. 托管费                     | 2,137,728.79           | 4,026,217.20          |
| 3. 销售服务费                   | -                      | -                     |
| 4. 交易费用                    | 5,469,963.27           | 17,645,401.65         |
| 5. 利息支出                    | -                      | -                     |
| 其中：卖出回购金融资产支出              | -                      | -                     |
| 6. 税金及附加                   | 6.70                   | -                     |
| 7. 其他费用                    | 421,432.18             | 444,765.02            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>-209,762,988.86</b> | <b>116,696,089.04</b> |
| 减：所得税费用                    | -                      | -                     |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>-209,762,988.86</b> | <b>116,696,089.04</b> |

### 7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                                     | 本期<br>2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 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）               | -                                      | -209,762,988.86 | -209,762,988.86  |
| 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）      | -327,738,864.56                        | -198,884,820.20 | -526,623,684.76  |
| 其中：1.基金申购款                             | 37,275,309.78                          | 20,834,215.57   | 58,109,525.35    |
| 2.基金赎回款                                | -365,014,174.34                        | -219,719,035.77 | -584,733,210.11  |
| 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）                        | 421,653,869.17                         | 120,716,839.97  | 542,370,709.14   |

| 项目                                     | 上年度可比期间<br>2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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）                        | 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）               | -   | 116,696,089.04  | 116,696,089.04    |
| 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）      | -182,438,580.01                             | 3,498,875.41    | -178,939,704.60   |
| 其中：1.基金申购款                             | 916,473,521.08                              | 837,378,281.70  | 1,753,851,802.78  |
| 2.基金赎回款                                | -1,098,912,101.09                           | -833,879,406.29 | -1,932,791,507.38 |
| 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）                        | 749,392,733.73                              | 529,364,649.03  | 1,278,757,382.76  |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

于华

张力

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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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 日止期间，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%。

本财务报表由本基金的基金管理人摩根士丹利华鑫基金管理有限公司于 2019 年 3 月 14 日批准报出。

#### 7.4.2 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》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、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。

### 7.4.3 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 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 7.4.4 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的说明

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。

### 7.4.5 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。

### 7.4.6 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。资管产品管理人运营资管产品转让 2017 年 12 月 31 日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(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。

#### 7.4.7 关联方关系

| 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     |
| 摩根士丹利国际控股公司                      | 基金管理人的股东            |
| 深圳市招融投资控股有限公司                    | 基金管理人的股东            |
| 深圳市基石创业投资有限公司（2017 年 10 月 26 日后） | 基金管理人的股东            |
| 深圳市中技实业（集团）有限公司                  | 基金管理人的股东            |

注：1. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 2007 年 12 月 26 日，深圳中院依法宣告汉唐证券破产清算。经过公开竞价，汉唐证券有限责任公司持有的基金管理人股权最终由竞买人深圳市基石创业投资有限公司竞得。上述股权转让于 2017 年 9 月 28 日经中国证监会批复核准，后于 2017 年 10 月 26 日经深圳市市场监督管理局予以核准并备案。摩根士丹利华鑫基金管理有限公司原股东汉唐证券有自 2017 年 10 月 26 日起不再为本基金关联方。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2018年1月1日至2018年12月31日 |                      | 上年度可比期间<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |                      |
|-------|-----------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|       | 成交金额                        | 占当期股票<br>成交总额的<br>比例 | 成交金额                             | 占当期股票<br>成交总额的比<br>例 |
| 华鑫证券  | 528,868,073.69              | 14.28%               | 966,650,066.23                   | 7.94%                |

#### 7.4.8.1.2 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。

#### 7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2018年1月1日至2018年12月31日      |                |            |                  |
|-------|----------------------------------|----------------|------------|------------------|
|       | 当期<br>佣金                         | 占当期佣金<br>总量的比例 | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣<br>金总额的比例 |
| 华鑫证券  | 492,539.69                       | 16.00%         | 29,101.23  | 4.12%            |
| 关联方名称 | 上年度可比期间<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |                |            |                  |
|       | 当期<br>佣金                         | 占当期佣金<br>总量的比例 | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣<br>金总额的比例 |
| 华鑫证券  | 900,246.82                       | 8.91%          | 289,015.04 | 20.61%           |

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。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目              | 本期<br>2018年1月1日至2018年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2017年1月1日至2017年12月<br>31日 |
|-----------------|---------------------------------|--------------------------------------|
|                 | 当期发生的基金应支付的管理费                  | 12,826,373.14                        |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 6,220,916.47                    | 10,861,126.90                        |

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 1.50% 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 × 1.50% / 当年天数。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期                               | 上年度可比期间                          |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                | 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 2,137,728.79                     | 4,026,217.20                     |

注：支付基金托管人中国农业银行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。

#### 7.4.8.3 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。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用自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自有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.8.4.2 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。

#### 7.4.8.5 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 12 月 31 日 |            | 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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 | 68,291,109.75                    | 782,969.34 | 178,043,124.96                   | 2,255,954.52 |

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。

#### 7.4.8.6 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。

#### 7.4.8.7 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。



## 7.4.9 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

### 7.4.9.1 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。

### 7.4.9.2 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 |
|--------|--------|------------------|--------|--------|-----------------|--------|---------|---------------|---------------|----|
| 600030 | 中信证券   | 2018 年 12 月 25 日 | 重大事项   | 16.01  | 2019 年 1 月 10 日 | 17.15  | 631,500 | 10,419,551.22 | 10,110,315.00 | -  |
| 600485 | 信威集团   | 2016 年 12 月 26 日 | 重大资产重组 | 14.59  | -               | -      | 218,812 | 3,377,594.63  | 3,192,467.08  | -  |
| 000540 | 中天金融   | 2017 年 8 月 21 日  | 重大资产重组 | 3.80   | 2019 年 1 月 2 日  | 4.38   | 105,450 | 460,596.79    | 400,710.00    | -  |
| 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    | -  |

注：本基金截至 2018 年 12 月 31 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。

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 7.4.9.3.1 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。

#### 7.4.9.3.2 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。

## 7.4.10 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 12 月 31 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 460,566,484.94 元，属于第二层次的余额为 10,511,025.00 元，属于第三层次的余额为 3,533,467.08 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

于本期末，本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具金额为 3,533,467.08 元(2017 年 12 月 31 日：无)，主要使用的估值方法为市场法，参数包括最近交易价格等。本基金本期净转入第三层次的金额为 3,089,756.00 元(2017 年度：无)，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为 443,711.08 元(2017 年度：无)。于本期末，本基金仍持有的资产计入 2018 年度损益的公允价值变动损益的金额为-3,477,788.92 元(2017 年度：无)。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 12 月 31 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。

## §8 投资组合报告

### 8.1 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              | 474,610,977.02 | 87.13         |
|    | 其中：股票             | 474,610,977.02 | 87.13         |
| 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      | 69,144,277.24  | 12.69         |
| 8  | 其他各项资产            | 989,388.85     | 0.18          |
| 9  | 合计                | 544,744,643.11 | 100.00        |

### 8.2 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           | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|------------------|----------------|---------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | 408,538.00     | 0.08          |
| B  | 采矿业              | 20,046,106.85  | 3.70          |
| C  | 制造业              | 178,993,368.17 | 33.00         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 15,910,733.00  | 2.93          |
| E  | 建筑业              | 17,827,852.00  | 3.29          |
| F  | 批发和零售业           | 10,039,981.00  | 1.85          |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 15,679,325.00  | 2.89          |
| H  | 住宿和餐饮业           | 702,240.00     | 0.13          |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 19,161,483.00  | 3.53          |
| J  | 金融业              | 162,333,369.00 | 29.93         |
| K  | 房地产业             | 24,145,474.00  | 4.45          |

|   |               |                |       |
|---|---------------|----------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业      | 2,852,484.00   | 0.53  |
| 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     | 6,510,023.00   | 1.20  |
| S | 综合            | -              | -     |
|   | 合计            | 474,610,977.02 | 87.51 |

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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 | 393,500   | 22,075,350.00 | 4.07         |
| 2  | 601601 | 中国太保 | 569,700   | 16,196,571.00 | 2.99         |
| 3  | 600519 | 贵州茅台 | 25,200    | 14,868,252.00 | 2.74         |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 537,200   | 13,537,440.00 | 2.50         |
| 5  | 601988 | 中国银行 | 3,572,900 | 12,898,169.00 | 2.38         |
| 6  | 000333 | 美的集团 | 295,100   | 10,877,386.00 | 2.01         |
| 7  | 601328 | 交通银行 | 1,859,000 | 10,763,610.00 | 1.98         |
| 8  | 601336 | 新华保险 | 251,200   | 10,610,688.00 | 1.96         |
| 9  | 600030 | 中信证券 | 631,500   | 10,110,315.00 | 1.86         |
| 10 | 600104 | 上汽集团 | 375,900   | 10,025,253.00 | 1.85         |

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站

(<http://www.msfnfunds.com.cn>)的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 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 | 44,017,179.47 | 3.44           |
| 2  | 600036 | 招商银行 | 35,112,497.47 | 2.75           |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 32,488,990.04 | 2.54           |
| 4  | 600887 | 伊利股份 | 26,714,874.01 | 2.09           |
| 5  | 601166 | 兴业银行 | 26,006,968.84 | 2.03           |

|    |        |       |               |      |
|----|--------|-------|---------------|------|
| 6  | 000858 | 五粮液   | 22,423,597.94 | 1.75 |
| 7  | 600016 | 民生银行  | 19,402,724.80 | 1.52 |
| 8  | 601328 | 交通银行  | 18,684,924.00 | 1.46 |
| 9  | 600383 | 金地集团  | 18,260,882.54 | 1.43 |
| 10 | 000725 | 京东方 A | 15,163,915.00 | 1.19 |
| 11 | 600000 | 浦发银行  | 15,112,663.62 | 1.18 |
| 12 | 601988 | 中国银行  | 14,971,301.00 | 1.17 |
| 13 | 600522 | 中天科技  | 14,522,479.27 | 1.14 |
| 14 | 601601 | 中国太保  | 14,126,772.66 | 1.10 |
| 15 | 600519 | 贵州茅台  | 13,944,791.00 | 1.09 |
| 16 | 600518 | 康美药业  | 13,752,584.61 | 1.08 |
| 17 | 601398 | 工商银行  | 13,734,914.90 | 1.07 |
| 18 | 000568 | 泸州老窖  | 13,291,522.00 | 1.04 |
| 19 | 601211 | 国泰君安  | 12,969,965.00 | 1.01 |
| 20 | 600376 | 首开股份  | 12,888,288.00 | 1.01 |

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。

#### 8.4.2 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  | 601318 | 中国平安 | 43,652,889.71 | 3.41           |
| 2  | 601988 | 中国银行 | 40,879,263.77 | 3.20           |
| 3  | 000776 | 广发证券 | 37,574,567.25 | 2.94           |
| 4  | 601211 | 国泰君安 | 33,494,957.00 | 2.62           |
| 5  | 600837 | 海通证券 | 33,104,311.15 | 2.59           |
| 6  | 002304 | 洋河股份 | 31,484,469.41 | 2.46           |
| 7  | 600383 | 金地集团 | 31,352,103.55 | 2.45           |
| 8  | 601398 | 工商银行 | 31,323,640.00 | 2.45           |
| 9  | 600036 | 招商银行 | 27,421,900.36 | 2.14           |
| 10 | 600104 | 上汽集团 | 26,636,837.34 | 2.08           |
| 11 | 600887 | 伊利股份 | 26,138,986.88 | 2.04           |
| 12 | 601166 | 兴业银行 | 25,587,907.12 | 2.00           |
| 13 | 000651 | 格力电器 | 25,361,569.15 | 1.98           |
| 14 | 000895 | 双汇发展 | 19,539,328.52 | 1.53           |
| 15 | 601628 | 中国人寿 | 19,161,256.40 | 1.50           |
| 16 | 600000 | 浦发银行 | 19,117,904.97 | 1.50           |

|    |        |      |               |      |
|----|--------|------|---------------|------|
| 17 | 000423 | 东阿阿胶 | 18,780,837.46 | 1.47 |
| 18 | 002146 | 荣盛发展 | 18,566,520.19 | 1.45 |
| 19 | 600282 | 南钢股份 | 18,068,660.50 | 1.41 |
| 20 | 600016 | 民生银行 | 17,935,130.20 | 1.40 |

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。

### 8.4.3 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 | 1,641,605,477.51 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 2,063,482,178.09 |

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。

### 8.5 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。

### 8.6 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。

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 8.8 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。

### 8.9 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。

### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 8.10.1 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。

#### 8.10.2 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。

## **8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

### **8.11.1 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。

### **8.11.2 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。

### **8.11.3 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。

## **8.12 投资组合报告附注**

### **8.12.1**

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）、交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）和新华人寿保险股份有限公司（以下简称“新华保险”）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 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〕1 号）（招商银行股份有限公司），对招商银行的内控管理严重违法违反审慎经营规则、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务等违法违规行为，处以罚款和没收违法所得。

2018 年 10 月，中国保险监督管理委员会发布《中国保险监督管理委员会行政处罚决定书》（银保监保罚决字〔2018〕1 号），对新华保险欺骗投保人、编制提供虚假资料、未按照规定使用经批准或者备案的保险费率等违法违规行为，处以罚款。

2018 年 7 月，中国人民银行发布《行政处罚决定书》（银反洗罚决字【2018】1 号），对交通银行未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户的行为，处以罚款。

2018 年 12 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）12 号、13 号）（交通银行股份有限公司），对交通银行并购贷款占并购交易价款比例不合规、不良信贷资产未洁净转让等违法违规行为，处以罚款。

本基金投资招商银行（600036）、交通银行（601328）和新华保险（601336）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，认为上述事件对招商银行、交通银行和新华保险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。

#### 8.12.2

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。

#### 8.12.3 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   | 102,100.87 |
| 2  | 应收证券清算款 | 771,868.74 |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 15,511.34  |
| 5  | 应收申购款   | 99,907.90  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 989,388.85 |

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值 | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|------|------|-------------|--------------|----------|
|----|------|------|-------------|--------------|----------|



---

|   |        |      |               |      |      |
|---|--------|------|---------------|------|------|
| 1 | 600030 | 中信证券 | 10,110,315.00 | 1.86 | 重大事项 |
|---|--------|------|---------------|------|------|

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 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<br>(户) | 户均持有的<br>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<br>额比例 | 持有份额           | 占总份<br>额比例 |
| 25,766       | 16,364.74     | 10,615,744.79 | 2.52%      | 411,038,124.38 | 97.48%     |

### 9.2 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<br>持有本基金 | 36,342.83 | 0.0086%  |

### 9.3 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<br>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                 |

## §10 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                | 37,275,309.78    |
| 减:本报告期基金总赎回份额              | 365,014,174.34   |
| 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               | 421,653,869.17   |

## §11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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。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。

2018 年 12 月 8 日，陈竽女士由于个人原因辞职，离任基金管理人督察长。基金管理人于 2018 年 12 月 8 日公告了上述事项。

2018 年 12 月 27 日起，李锦女士兼任代理督察长。基金管理人于 2018 年 12 月 29 日公告了上述事项。

本报告期内，基金托管人专门基金托管部门的重大人事变动如下：

中国农业银行股份有限公司总行聘任刘琳同志、李智同志担任本行托管业务部高级专家。

### 11.3 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、基金托管业务的重大诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金未改变投资策略。

### 11.5 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。报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所——普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）2018 年度的报酬为 95,000.00 元。目前普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）已连续六年向本基金提供审计服务。

## 11.6 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。深圳证监局对相关责任人采取了行政监管措施。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报告。

2、本报告期内基金管理人收到中国证券监督管理委员会《关于对摩根士丹利华鑫基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，责令公司进行整改。公司高度重视，开展自查并制定整改方案积极改进，并在完成整改后按要求向中国证监会、深圳证监局提交自查及整改情况报告。

除上述情况外，本报告期基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 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 |    |
| 太平洋证券  |        | 1794,724,699.13 | 21.46%       | 581,176.60 | 18.88%     | -  |
| 招商证券   |        | 1664,182,456.91 | 17.94%       | 618,548.47 | 20.10%     | -  |
| 东兴证券   |        | 1658,251,427.29 | 17.78%       | 613,031.71 | 19.92%     | -  |
| 华鑫证券   |        | 1528,868,073.69 | 14.28%       | 492,539.69 | 16.00%     | -  |
| 中信建投   |        | 1477,289,953.45 | 12.89%       | 349,045.87 | 11.34%     | -  |
| 安信证券   |        | 2263,724,714.18 | 7.12%        | 192,855.68 | 6.27%      | -  |
| 西藏东方财富 |        | 1255,067,794.06 | 6.89%        | 186,528.86 | 6.06%      | -  |
| 中金公司   | 2      | 60,144,024.49   | 1.62%        | 43,984.45  | 1.43%      | -  |
| 中信证券   | 1      | 178,003.19      | 0.00%        | 165.78     | 0.01%      | -  |

|       |   |   |   |   |   |   |
|-------|---|---|---|---|---|---|
| 新时代证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 华泰证券  | 1 | - | - | - | - | - |

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，本基金增加新时代证券 1 个交易单元，

### 11.7.2 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<br>成交总额的比<br>例 | 成交金额   | 占当期债<br>券回购<br>成交总额<br>的比例 | 成交金额 | 占当期权证<br>成交总额的<br>比例 |
| 太平洋证券      | 17,744.40  | 2.60%                | -      | -                          | -    | -                    |
| 招商证券       | -          | -                    | -      | -                          | -    | -                    |
| 东兴证券       | 206.60     | 0.03%                | -      | -                          | -    | -                    |
| 华鑫证券       | 665,072.90 | 97.37%               | -      | -                          | -    | -                    |
| 中信建投       | -          | -                    | -      | -                          | -    | -                    |
| 安信证券       | -          | -                    | -      | -                          | -    | -                    |
| 西藏东方财<br>富 | -          | -                    | -      | -                          | -    | -                    |
| 中金公司       | -          | -                    | -      | -                          | -    | -                    |

|       |   |   |   |   |   |   |
|-------|---|---|---|---|---|---|
| 中信证券  | - | - | - | - | - | - |
| 新时代证券 | - | - | - | - | - | - |
| 华泰证券  | - | - | - | - | - | - |

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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 | -    | 215,748,230.49 | -          | -    |

#### 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。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2019 年 3 月 27 日