

MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数 证券投资基金发起式联接基金 2018 年 年度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 3 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及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 3 月 26 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。

本报告期自 2018 年 6 月 8 日（合同生效日）起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	12
§4 管理人报告.....	12
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
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.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	16
§5 托管人报告.....	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
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.....	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	17
§6 审计报告.....	17
6.1 审计报告基本信息.....	17
6.2 审计报告的基本内容.....	17
§7 年度财务报表.....	19
7.1 资产负债表.....	19
7.2 利润表.....	21
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22
7.4 报表附注.....	23
§8 投资组合报告.....	46
8.1 期末基金资产组合情况.....	46
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	46
8.3 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.....	47
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	52
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	53
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.....	54

8.7 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.....	54
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.....	54
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.....	54
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	54
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	55
8.12 本报告期投资基金情况.....	55
8.13 投资组合报告附注.....	55
§9 基金份额持有人信息.....	57
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	57
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	57
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情况.....	57
9.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	57
§10 开放式基金份额变动.....	58
§11 重大事件揭示.....	58
11.1 基金份额持有人大会决议.....	58
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.....	58
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	58
11.4 基金投资策略的改变.....	59
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	59
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.....	59
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	59
11.8 其他重大事件.....	60
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	62
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.....	62
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	62
§13 备查文件目录.....	62
13.1 备查文件目录.....	62
13.2 存放地点.....	62
13.3 查阅方式.....	62

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	
基金简称	MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接	
基金主代码	005788	
交易代码	005788	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 6 月 8 日	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	355,825,948.65 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	MSCI 联接 A	MSCI 联接 C
下属分级基金的交易代码	005788	005789
报告期末下属分级基金的份额总额	286,306,427.32 份	69,519,521.33 份

本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“MSCI 联接”。

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	512160
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2018 年 4 月 3 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2018 年 4 月 27 日
基金管理人名称	南方基金管理股份有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“MSCI 基金”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金以目标 ETF 作为其主要投资标的，方便特定的客户群通过本基金投资目标 ETF。本基金并不参与目标 ETF 的管理。在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。

业绩比较基准	本基金的标的指数为 MSCI China A Inclusion RMB Index（MSCI 中国 A 股国际通指数），及其未来可能发生的变更。本基金业绩比较基准为标的指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	本基金的目标 ETF 为股票型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为 ETF 联接基金，通过投资于目标 ETF 跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的证券市场相似的风险收益特征。

2.2.1 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率。本基金标的指数为 MSCI China A Inclusion RMB Index（MSCI 中国 A 股国际通指数）。
风险收益特征	本基金属股票型基金，一般而言，其风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

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	南方基金管理股份有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川
	联系电话	0755-82763888
	电子邮箱	manager@southernfund.com
客户服务电话	400-889-8899	95566
传真	0755-82763889	010-66594942
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
办公地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码	518017	100818
法定代表人	张海波	陈四清

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、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼
注册登记机构	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

§ 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

1、MSCI 联接 A

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)- 2018 年 12 月 31 日
本期已实现收益	3,501,938.36
本期利润	-28,454,501.52
加权平均基金份额本期利润	-0.0916
本期加权平均净值利润率	-9.45%
本期基金份额净值增长率	-10.16%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末
期末可供分配利润	-29,097,948.41
期末可供分配基金份额利润	-0.1016
期末基金资产净值	257,208,478.91
期末基金份额净值	0.8984
3.1.3 累计期末指标	2018 年末
基金份额累计净值增长率	-10.16%

2、MSCI 联接 C

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)- 2018 年 12 月 31 日
本期已实现收益	1,423,334.84
本期利润	-5,909,846.15
加权平均基金份额本期利润	-0.0495
本期加权平均净值利润率	-5.05%
本期基金份额净值增长率	-10.37%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末
期末可供分配利润	-7,212,625.92
期末可供分配基金份额利润	-0.1037
期末基金资产净值	62,306,895.41
期末基金份额净值	0.8963

3.1.3 累计期末指标	2018 年末
基金份额累计净值增长率	-10.37%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

4、本基金合同于 2018 年 6 月 8 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年，本报告期为非完整会计年度。

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

MSCI 联接 A

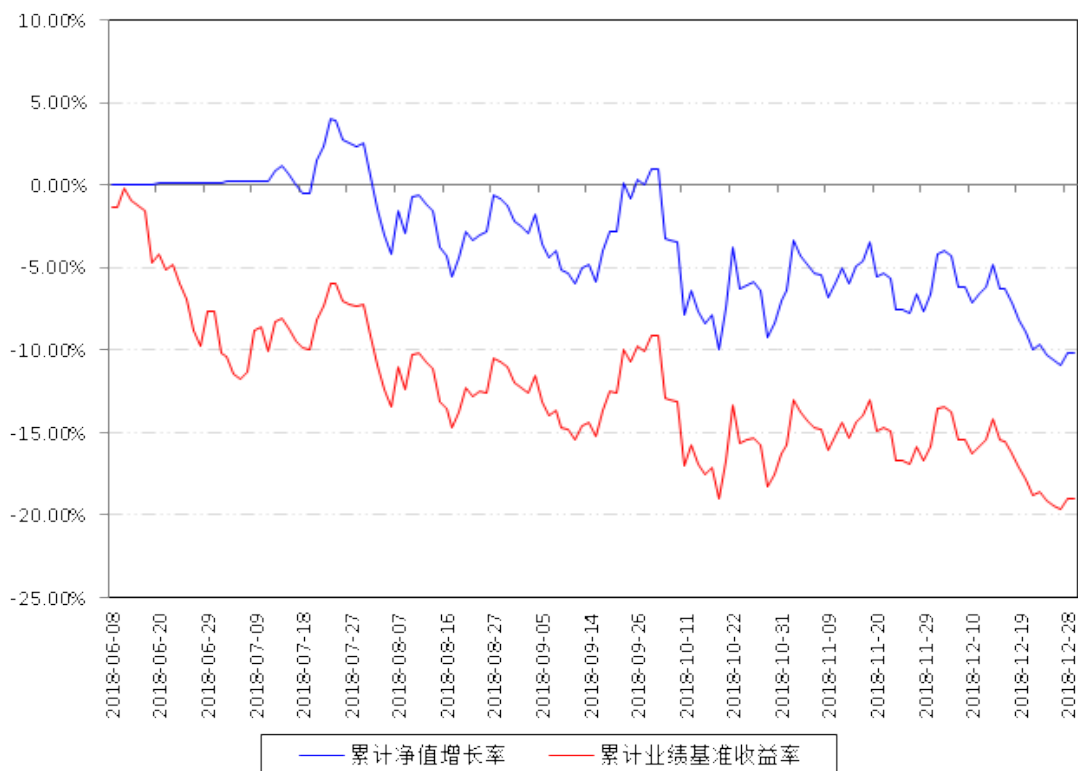
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.02%	1.55%	-10.84%	1.55%	-0.18%	0.00%
过去六个月	-10.29%	1.35%	-12.32%	1.42%	2.03%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-10.16%	1.27%	-19.01%	1.41%	8.85%	-0.14%

MSCI 联接 C

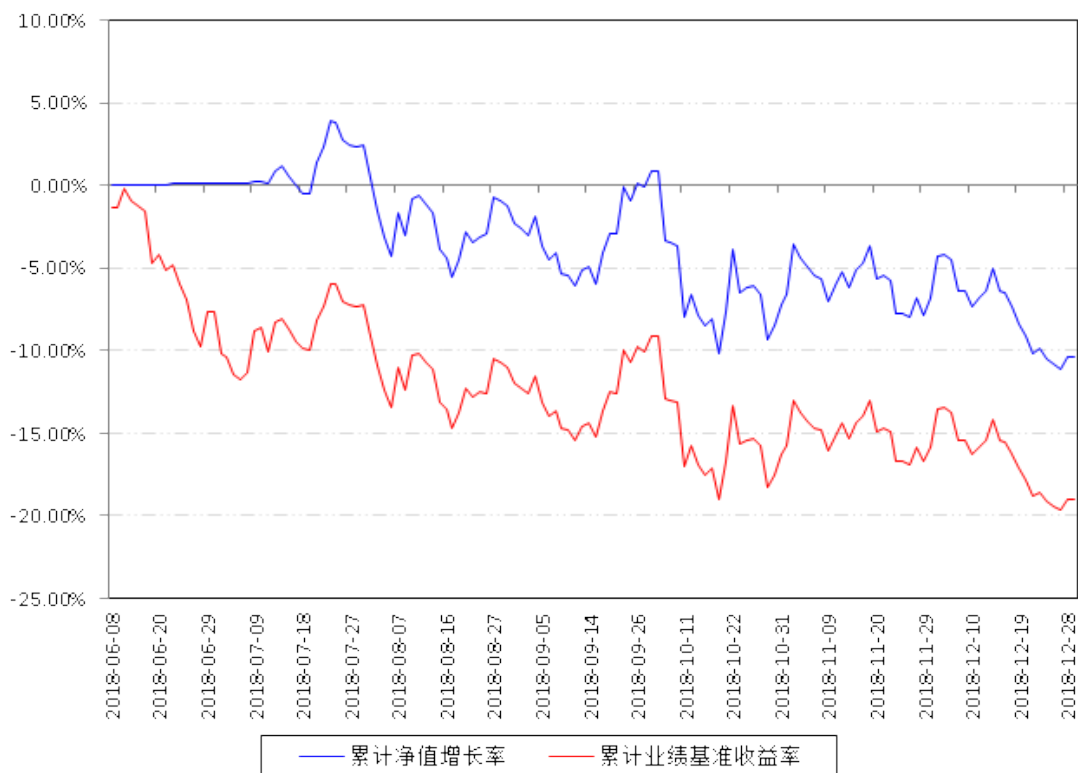
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.11%	1.55%	-10.84%	1.55%	-0.27%	0.00%
过去六个月	-10.48%	1.35%	-12.32%	1.42%	1.84%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-10.37%	1.27%	-19.01%	1.41%	8.64%	-0.14%

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

■SCI联接A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



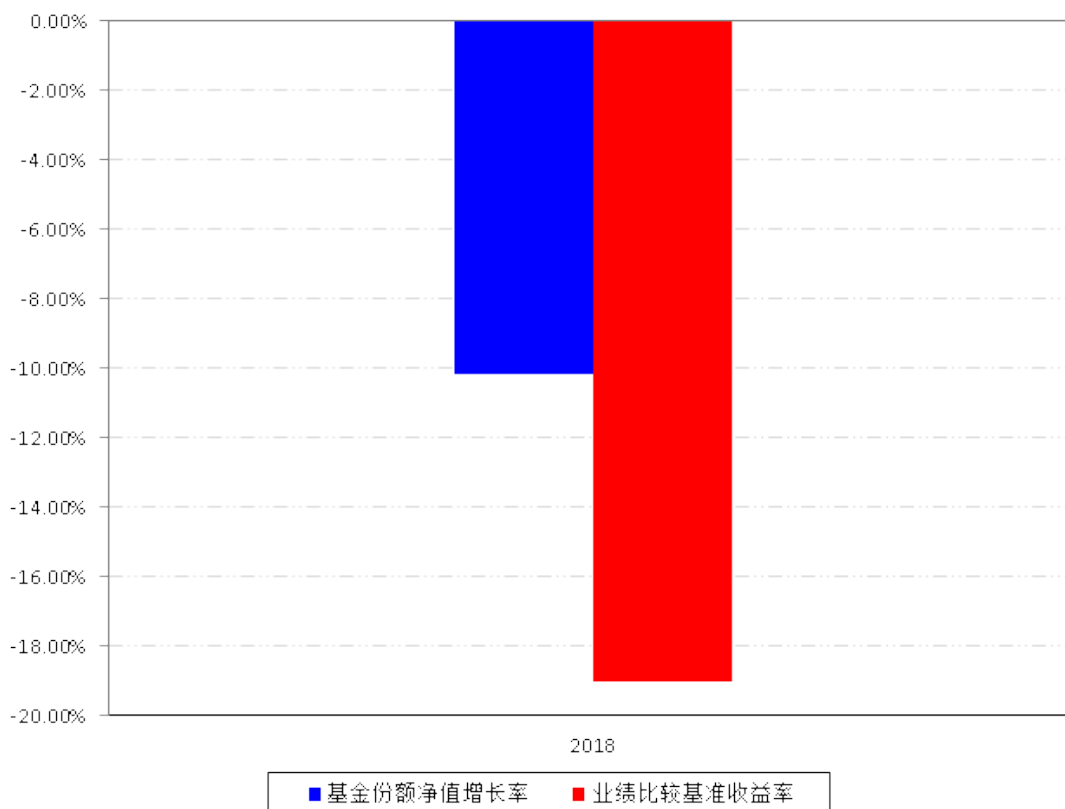
■SCI联接C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



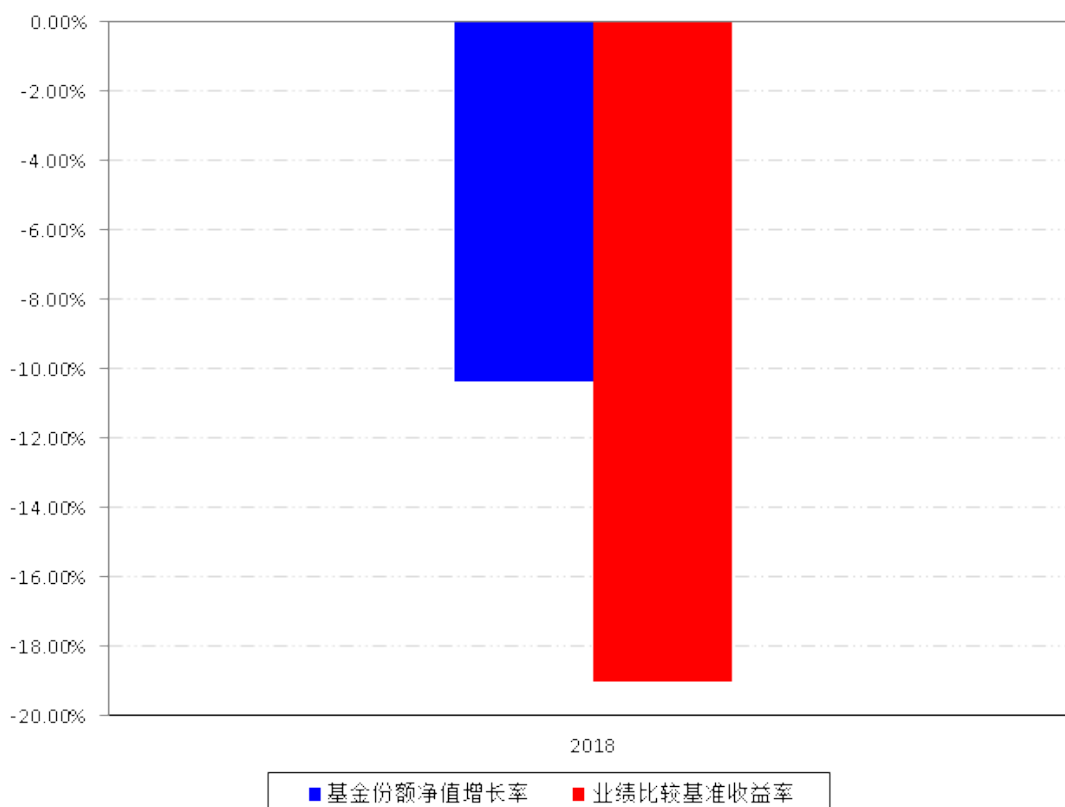
注：1、本基金合同于 2018 年 6 月 8 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来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

■ MSCI 联接 A 每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



■ MSCI 联接 C 每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：1、本基金于 2018 年 6 月 8 日成立，截至本报告期末成立未满 1 年，故本报告期净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2018 年 6 月 8 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

§ 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

1998 年 3 月 6 日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018 年 1 月，公司整体变更设立为南方基金集团股份有限公司，注册资本金 3 亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 30%、厦门国际信托有限公司 15%及兴业证券股份有限公司 10%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳、南京等地设有分公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模近 8,300 亿元，旗下管理 178 只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金和专户理财投资组合。

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		
罗文杰	本基金基金经理	2018 年 6 月 8 日	-	13 年	女，美国南加州大学数学金融硕士、美国加州大学计算机科学硕士，具有基金从业资格。曾任职于摩根士丹利投资银行，从事量化分析工作。2008 年 9 月加入南方基金，任南方基金量化投资部基金经理助理；2013 年 4 月起担任量化投资部基金经理；现任指数投资部总经理。2013 年 5 月至 2015 年 6 月，任南方策略基金经理；2013 年 4 月至今，任南方 500、南方 500ETF 基金经理；2013 年 5 月至今，任南方 300、南方开元沪深 300ETF 基金经理；2014 年 10 月至今，任 500 医药基金经理；2015 年 2 月至今，任南方恒生 ETF 基金经理；2016 年 12 月至今，任南方安享绝对收益、南方卓享绝对收益基金经理；2017 年 7 月至今，任恒生联接基金经理；2017 年 8 月至今，任南方房地产联接、南方房地产 ETF 基金经理；2017 年 11 月至今，任南方策略、南方量化混合基金经理；2018 年 2 月至今，任 H 股 ETF、南方 H 股 ETF 联接基金经理；2018 年 4 月至今，任 MSCI 基金基金经理；2018 年 6 月至今，任 MSCI 联接基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用

基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，建立了股票、债券、基金等证券池管理制度和细则，投资管理制度和细则，集中交易管理办法，公平交易操作指引，异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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%的交易次数为7次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及投资组合的投资策略需要所致。

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

报告期内，MSCI 国际通指数跌 18.83%。期间我们通过自建的“指数化交易系统”、“日内择时交易模型”、“跟踪误差归因分析系统”、“现金流精算系统”等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

我们对本基金报告期内跟踪误差归因分析如下：

(1) 大额申购赎回带来的成份股权重偏差，对此我们通过日内择时交易争取跟踪误差最小化；

(2) 报告期内指数成份股（包括调出指数成份股）的长期停牌，引起的成份股权重偏离及基金整体仓位的微小偏离；

(3) 股指期货和现货之间的基差波动带来的本基金与基准的偏离；

(4) 报告期内，我们根据指数每半年度成份股调整进行了基金调仓，事前我们制定了详细的调仓方案，在实施过程中引入多方校验机制防范风险发生，从实施结果来看，效果好，跟踪误差控制在理想范围内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.8984 元，报告期内，份额净值增长率为-10.16%，同期业绩基准增长率为-19.01%；本基金 C 份额净值为 0.8963 元，报告期内，份额净值增长率为-10.37%，同期业绩基准增长率为-19.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年全球经济基本面分化严重，美国经济一枝独秀，联储持续加息，美元强势导致新兴市场经济雪上加霜，中美贸易战更是给全球经济笼罩了一层阴霾。展望 2019 年，预计美联储的持续加息将对消费和投资均有较大抑制作用，对经济增长的负向作用将越来越明显。国内经济方面，“投资、消费、进出口”三驾马车均面临较大的下行压力。同时 A 股市场估值接近历史底部，凸显长期配置价值。

本基金为指数基金，作为基金管理人，我们将通过严格的投资管理流程、精确的数量化计算、精益求精的工作态度、恪守指数化投资的宗旨，力求实现对标的指数的有效跟踪，为持有人提供与之相近的收益。投资者可以根据自身对证券市场的判断及投资风格，借助投资本基金参与市场。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人根据法律法规、监管要求和业务发展情况，坚持从保护基金持有人利益出发，树立并坚守“全员合规、合规从高层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础”的合规理念，继续致力于合规与内控机制的完善，积极推动主动合规风控管理，持续加强业务风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。

本报告期内，本基金管理人结合新法规的实施、新的监管要求和公司业务发展实际情况，积极推动监管新规落实，持续完善内部控制体系和内部控制制度、业务流程，并积极开展形式丰富的合规培训与考试，加强员工行为规范检查、加大合规问责力度，强化全员

合规、主动合规理念；对公司投研交易、市场销售、后台运营及人员管理等业务开展了定期稽核、专项稽核及多项自查，检查业务开展的合规性和制度执行的有效性，排查业务中的风险点并完善内控措施，促进公司业务合规运作、稳健经营；采取事前防范、事中控制和事后监督等三阶段工作，持续完善投资合规风控制度流程和系统，加强流动性指标等重要指标的监控和内幕交易防控，有效确保投研交易业务合规运作；积极参与新产品、新业务合规评估工作，保障新产品、新业务合规开展；严格审查基金宣传推介材料，及时检查基金销售业务的合法合规情况，督促落实投资者适当性管理制度；完成各项信息披露工作，保障所披露信息的真实性、准确性和完整性；继续按照风险为本的原则积极开展各项反洗钱工作，进一步升级反洗钱业务系统，优化其他反洗钱资源配置，重点推进《法人金融机构洗钱和恐怖融资风险管理指引（试行）》的具体落实工作，加强业务部门反洗钱风险评估频率，将反洗钱工作贯穿于公司各项业务流程；监督客户投诉处理，重视媒体监督和投资者关系管理。

本基金管理人承诺将坚持诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，积极健全内部管理制度，不断提高监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，切实保护基金资产的安全与利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、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。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。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，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。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。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。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。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 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 12 次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为相

应类别的基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。同一类别内每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见

审计报告编号	普华永道中天审字(2019)第 23044 号
--------	-------------------------

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金全体基金份额持有人:
审计意见	<p>(一)我们审计的内容我们审计了 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(以下简称“MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金”)的财务报表,包括 2018 年 12 月 31 日的资产负债表,2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。</p> <p>(二)我们的意见我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“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,公允反映了 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。</p>
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金,并履行了职业道德方面的其他责任。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金的基金管理人南方基金管理股份有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、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财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金、终止运营或别无其他现实的选择。基金管理人治理层负责监督 MSCI 中国 A 股国际

	通 ETF 联接基金的财务报告过程。	
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：(一)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。(二)了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。(三)评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。(四)对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金不能持续经营。(五)评价财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	薛竞	曹阳
会计师事务所的地址	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼	
审计报告日期	2019 年 3 月 25 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	7.4.7.1	11,482,262.23
结算备付金		93,651.96
存出保证金		249,305.13
交易性金融资产	7.4.7.2	309,319,357.07
其中：股票投资		3,145,603.49
基金投资		301,115,246.88
债券投资		5,058,506.70
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	202,985.79
应收股利		-
应收申购款		80,771.81
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		321,428,333.99
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		500,000.00
应付证券清算款		480.14
应付赎回款		1,168,811.50
应付管理人报酬		7,361.93
应付托管费		1,472.35

应付销售服务费		21,771.66
应付交易费用	7.4.7.7	3,924.10
应交税费		-
应付利息		-96.02
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	209,234.01
负债合计		1,912,959.67
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	355,825,948.65
未分配利润	7.4.7.10	-36,310,574.33
所有者权益合计		319,515,374.32
负债和所有者权益总计		321,428,333.99

注：1. 报告截止日 2018 年 12 月 31 日，MSCI 联接 A 份额净值 0.8984 元，基金份额总额 286,306,427.32 份；MSCI 联接 C 份额净值 0.8963 元，基金份额总额 69,519,521.33 份；总份额合计 355,825,948.65 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金

本报告期：2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
一、收入		-33,322,220.36
1. 利息收入		2,153,240.56
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,251,525.30
债券利息收入		91,742.32
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		809,972.94
其他利息收入		-

2. 投资收益（损失以“-”填列）		3,639,619.01
其中：股票投资收益	7.4.7.12	2,921,170.83
基金投资收益	7.4.7.13	426,447.46
债券投资收益	7.4.7.14	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.14.5	-
贵金属投资收益	7.4.7.15	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-
股利收益	7.4.7.17	292,000.72
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-39,289,620.87
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	174,540.94
减：二、费用		1,042,127.31
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	379,743.03
2. 托管费	7.4.10.2.2	75,948.56
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	257,730.42
4. 交易费用	7.4.7.20	98,498.79
5. 利息支出		18,968.85
其中：卖出回购金融资产支出		18,968.85
6. 税金及附加		-
7. 其他费用	7.4.7.21	211,237.66
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-34,364,347.67
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-34,364,347.67

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金

本报告期：2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）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）	716,051,704.34	-	716,051,704.34
二、本期经营活动产生的基金净值变	-	-34,364,347.67	-34,364,347.67

动数（本期利润）			
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）	-360,225,755.69	-1,946,226.66	-362,171,982.35
其中：1. 基金申购款	47,226,076.17	-1,924,011.15	45,302,065.02
2. 基金赎回款	-407,451,831.86	-22,215.51	-407,474,047.37
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）	355,825,948.65	-36,310,574.33	319,515,374.32

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：

_____ 杨小松 _____ 徐超 _____ 徐超 _____
 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

MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金(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[2018]409号《关于准予 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金注册的批复》核准,由南方基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 715,771,234.66 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2018)第 0392 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》于 2018 年 6 月 8 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 716,051,704.34 份基金份额,其中认购资金利息折合 280,469.68 份基金份额。本基金的基金管理人为南方基金管理股份有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金为发起式基金,发起资金认购部分为 10,000,000.00 份基金份额,发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于 3 年。

根据《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金招募说明书》的有关规定,本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取前端认购/申购费用并在赎回时根据持有期限收

取赎回费用、不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 A 类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费、不收取认购/申购费用的基金份额并在赎回时根据持有期限收取赎回费用的基金份额，称为 C 类基金份额。本基金 A 类和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算基金份额净值。

本基金为 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“目标 ETF”)的联接基金。目标 ETF 是采用完全复制法实现对 MSCI 中国 A 股国际通指数紧密跟踪的被动指数基金，本基金主要通过投资于目标 ETF 实现对业绩比较基准的紧密跟踪，力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为目标 ETF 基金份额、MSCI 中国 A 股国际通指数成份股、备选成份股。此外，本基金可少量投资于非成份股(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金业绩比较基准为 MSCI 中国 A 股国际通指数收益率 \times 95%+银行人民币活期存款利率(税后) \times 5%。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理股份有限公司于 2019 年 3 月 25 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》、《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》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 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日止期间的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 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

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

本基金目前以交易目的持有的股票投资、基金投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

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

(2) 金融负债的分类

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

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

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

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

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

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

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

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、基金投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

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

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

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述

申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

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

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

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

7.4.4.10 费用的确认和计量

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

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

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

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

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

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

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

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

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日
活期存款	11,482,262.23
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	11,482,262.23

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	3,193,166.43	3,145,603.49	-47,562.94	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	5,098,302.30	5,058,506.70	-39,795.60
	银行间市场	-	-	-
	合计	5,098,302.30	5,058,506.70	-39,795.60
资产支持证券	-	-	-	
基金	340,317,509.21	301,115,246.88	-39,202,262.33	
其他	-	-	-	
合计	348,608,977.94	309,319,357.07	-39,289,620.87	

基金投资均为本基金持有的目标 ETF 的份额，按估值日目标 ETF 的份额净值确定公允价值。本基金可采用股票组合申赎的方式或证券二级市场买卖的方式进行目标 ETF 份额的交易。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	2,429.68
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	42.10
应收债券利息	200,401.81
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	112.20
合计	202,985.79

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	3,924.10
银行间市场应付交易费用	-
合计	3,924.10

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	4,234.01
应退替代款	-
预提费用	205,000.00
应付指数使用费	-
可退替代款	-
其他	-
合计	209,234.01

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

MSCI 联接 A		
项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	380,103,612.97	380,103,612.97

本期申购	29,670,728.41	29,670,728.41
本期赎回（以“-”号填列）	-123,467,914.06	-123,467,914.06
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	286,306,427.32	286,306,427.32

金额单位：人民币元

MSCI 联接 C		
项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	335,948,091.37	335,948,091.37
本期申购	17,555,347.76	17,555,347.76
本期赎回（以“-”号填列）	-283,983,917.80	-283,983,917.80
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	69,519,521.33	69,519,521.33

1. 本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

2. 本基金自 2018 年 5 月 9 日至 2018 年 6 月 5 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金人民币 715,771,234.66 元，折合为 715,771,234.66 份基金份额（其中 A 类基金份额 379,933,864.44 份，C 类基金份额 335,837,370.22 份）。根据《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入人民币 280,469.68 元在本基金成立后，折合为 280,469.68 份基金份额（其中 A 类基金份额 169,748.53 份，C 类基金份额 110,721.15 份），划入基金份额持有人账户。

3. 根据《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》、《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金招募说明书》及《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金开放日常申购、赎回、转换及定投业务的公告》的相关规定，本基金于 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 7 月 10 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务、赎回业务和转换业务自 2018 年 7 月 11 日起开始办理。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

MSCI 联接 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	3,501,938.36	-31,956,439.88	-28,454,501.52
本期基金份额交易产生的变动数	-568,040.70	-75,406.19	-643,446.89
其中：基金申购款	327,769.01	-1,517,786.71	-1,190,017.70
基金赎回款	-895,809.71	1,442,380.52	546,570.81

本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,933,897.66	-32,031,846.07	-29,097,948.41

单位：人民币元

MSCI 联接 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	1,423,334.84	-7,333,180.99	-5,909,846.15
本期基金份额交易产生的变动数	-869,831.60	-432,948.17	-1,302,779.77
其中：基金申购款	166,399.47	-900,392.92	-733,993.45
基金赎回款	-1,036,231.07	467,444.75	-568,786.32
本期已分配利润	-	-	-
本期末	553,503.24	-7,766,129.16	-7,212,625.92

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	250,572.51
定期存款利息收入	989,679.15
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	9,407.38
其他	1,866.26
合计	1,251,525.30

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	260,323.83
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	2,660,847.00
合计	2,921,170.83

7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	43,719,265.40
减：卖出股票成本总额	43,458,941.57
买卖股票差价收入	260,323.83

7.4.7.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

7.4.7.12.4 股票投资收益——申购差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
申购基金份额总额	215,952,000.00
减：现金支付申购款总额	65,932,652.26
减：申购股票成本总额	147,358,500.74
申购差价收入	2,660,847.00

7.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
卖出/赎回基金成交总额	68,443,514.85
减：卖出/赎回基金成本总额	68,017,067.39
基金投资收益	426,447.46

7.4.7.14 债券投资收益**7.4.7.14.1 债券投资收益项目构成**

本基金本报告期内无债券投资收益。

7.4.7.14.2 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

7.4.7.15 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

7.4.7.16 衍生工具收益**7.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

7.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

7.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	292,000.72
基金投资产生的股利收益	-
合计	292,000.72

7.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
1.交易性金融资产	-39,289,620.87
——股票投资	-47,562.94
——债券投资	-39,795.60
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-39,202,262.33
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
——期货投资	-
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	-39,289,620.87

7.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	174,021.97
基金转换费收入	518.97
合计	174,540.94

1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，A 类基金份额不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产；C 类基金份额赎回费全额归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和基金申购费补差两部分构成，其中 A 类基金份额不低于赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产；C 类基金份额全额归入转出基金的基金资产。

7.4.7.20 交易费用

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日） 至 2018 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	93,898.28

银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	4,600.51
其中：申购费	-
赎回费	-
场内交易费	-
其他	4,600.51
合计	98,498.79

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
审计费用	55,000.00
信息披露费	150,000.00
银行费用	5,837.66
其他	400.00
合计	211,237.66

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
华泰证券股份有限公司(“华泰证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
厦门国际信托有限公司	基金管理人的股东
深圳市投资控股有限公司	基金管理人的股东
南方资本管理有限公司	基金管理人的子公司
南方东英资产管理有限公司	基金管理人的子公司
MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金(“目标 ETF”)	本基金的基金管理人管理的其他基金

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. 根据《南方基金管理有限公司法定名称变更的公告》，公司名称由“南方基金管理有限公司”变更为“南方基金管理股份有限公司”，公司股权结构等事项未发生变化，并已于 2018 年 1 月 4 日在深圳市市场监督管理局完成相应变更登记手续。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰证券	3,363,797.00	1.70%

7.4.10.2 基金交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的基金交易。

7.4.10.2.1 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.2.2 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 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 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
华泰证券	3,065.50	1.79%	3,065.50	78.12%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算。

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。

7.4.10.3 关联方报酬

7.4.10.3.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日（基金合同生效日）至 2018 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	379,743.03
其中：支付销售机构的客户维护费	418,917.47

注：本基金基金财产中投资于目标 ETF 的部分不收取管理费，支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额

(若为负数, 则取零)的 0.50%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-前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产) X 0.50% / 当年天数。

7.4.10.3.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	75,948.56

注: 本基金基金财产中投资于目标 ETF 的部分不收取托管费, 支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值扣除所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产后的余额(若为负数, 则取零)的 0.10%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-前一日所持有目标 ETF 基金份额部分的基金资产) X 0.10% / 当年天数。

7.4.10.3.3 销售服务费

单位: 人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018 年 6 月 8 日(基金合同生效日)至 2018 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	MSCI 联接 A	MSCI 联接 C	合计
中国银行	-	7,877.73	7,877.73
南方基金	-	10,902.37	10,902.37
华泰证券	-	44,872.97	44,872.97
兴业证券	-	118.35	118.35
合计	-	63,771.42	63,771.42

支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.40%的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付给南方基金, 再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。A 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为: 日销售服务费=前一日 C 类基金份额基金资产净值 X 0.40% / 当年天数。

7.4.10.4 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位: 份

项目	本期 2018 年 6 月 8 日至 2018 年 12 月 31 日	
	MSCI 联接 A	MSCI 联接 C
基金合同生效日(2018 年	10,000,527.83	-

6 月 8 日)持有的基金份额		
报告期初持有的基金份额	-	-
报告期间申购/买入总份额	10,000,527.83	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减: 报告期间赎回/卖出总份 额	0.00	-
报告期末持有的基金份额	10,000,527.83	-
报告期末持有的基金份额占 基金总份额比例	2.81%	-

注: 基金管理人南方基金投资本基金适用的认(申)购/赎回费率按照本基金招募说明书的规定执行。

7.4.10.5.2 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

无。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方名称	本期 2018 年 6 月 8 日 (基金合同生效日) 至 2018 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
中国银行	11,482,262.23	250,572.51

注: 本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管, 按银行约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

7.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

(1) 于 2018 年 12 月 31 日, 本基金持有 362,614,700 份目标 ETF 基金份额, 占其总份额的比例为 28.56%。

(2) 于 2018 年 12 月 31 日, 本基金持有 9,800 股中国银行的 A 股普通股, 成本总额为人民币 35,332.00 元, 估值总额为人民币 35,378.00 元, 占基金资产净值的比例为 0.01%。

(3) 于 2018 年 12 月 31 日, 本基金持有 1,300 股华泰证券的 A 股普通股, 成本总额为人民币 21,065.00 元, 估值总额为人民币 21,060.00 元, 占基金资产净值的比例为 0.01%。

(4) 于 2018 年 12 月 31 日, 本基金持有 2,100 股兴业证券的 A 股普通股, 成本总额为人民币 10,143.00 元, 估值总额为人民币 9,744.00 元, 占基金资产净值的比例为 0.003%。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

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

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 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
600030	中信证券	2018 年 12 月 25 日	重大事项停牌	16.01	2019 年 1 月 10 日	17.15	1,000	16,650.00	16,010.00	-

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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 500,000.00 元，截至 2019 年 1 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金属于交易型开放式指数证券投资基金联接基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为完全被动式指数型基金，紧密跟踪标的指数，具有和标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征，属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种。本基金投资的金融工具主要包括基金投资和股票投资。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，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化”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，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

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。而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，及时可靠地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之内。

7.4.13.2 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同责任，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。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。

于 2018 年 12 月 31 日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券。

7.4.13.3 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 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额中有 500,000.00 元将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合同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，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 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%，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%(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上述比例限制)。

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 7.4.12。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%。于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为 0.01%。

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。于 2018 年 12 月 31 日，本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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、存出保证金和债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018 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	11,482,262.23	-	-	-	11,482,262.23
结算备付金	93,651.96	-	-	-	93,651.96
存出保证金	249,305.13	-	-	-	249,305.13
交易性金融资产	5,058,506.70	-	-	304,260,850.37	309,319,357.07
买入返售金	-	-	-	-	-

融资产					
应收利息	-	-	-	202,985.79	202,985.79
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	80,771.81	80,771.81
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	16,883,726.02	-	-	304,544,607.97	321,428,333.99
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,168,811.50	1,168,811.50
应付管理人报酬	-	-	-	7,361.93	7,361.93
应付托管费	-	-	-	1,472.35	1,472.35
应付证券清算款	-	-	-	480.14	480.14
卖出回购金融资产款	500,000.00	-	-	-	500,000.00
应付销售服务费	-	-	-	21,771.66	21,771.66
应付交易费用	-	-	-	3,924.10	3,924.10
应付利息	-	-	-	-96.02	-96.02
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	209,234.01	209,234.01
负债总计	500,000.00	-	-	1,412,959.67	1,912,959.67
利率敏感度缺口	16,383,726.02	-	-	303,131,648.30	319,515,374.32

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2018 年 12 月 31 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 1.58%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。本基金主要投资于能通过股票组合赎回或二级市场交易卖出的目标 ETF 份额以及证券交易所上市的股票，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。

本基金通过把全部或接近全部的基金资产投资于目标 ETF、标的指数成份股和备选成份股进行被动式指数化投资，正常情况下投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%；本基金投资于目标 ETF 的方式以申购和赎回为主，但在目标 ETF 二级市场流动性较好的情况下，为了更好地实现本基金的投资目标，也可以通过二级市场交易买卖目标 ETF；除流动性管理所需以外，本基金对于目标 ETF 以外的证券投资倾向采用被动式指数化投资。本基金的基金管理人每日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，来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	3,145,603.49	0.98
交易性金融资产-基金投资	301,115,246.88	94.24
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	304,260,850.37	95.23

注：交易性金融资产-基金投资为本基金投资的目标 ETF 份额。

7.4.13.4.3.2 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 12 月 31 日）
	1.业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	15,772,287.87
2.业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	-15,772,287.87	

7.4.14 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 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 304,244,840.37 元，属于第二层次的余额为 5,074,516.70 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

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

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 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。

(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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,145,603.49	0.98
	其中：股票	3,145,603.49	0.98
2	基金投资	301,115,246.88	93.68
3	固定收益投资	5,058,506.70	1.57
	其中：债券	5,058,506.70	1.57
	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	11,575,914.19	3.60
8	其他资产	533,062.73	0.17
9	合计	321,428,333.99	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 期末按行业分类的境内股票投资组合

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	8,625.00	-
B	采矿业	136,117.00	0.04
C	制造业	1,163,463.07	0.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	123,487.00	0.04
E	建筑业	122,225.00	0.04
F	批发和零售业	80,495.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	102,483.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,321.00	0.03
J	金融业	1,060,979.92	0.33
K	房地产业	172,542.00	0.05
L	租赁和商务服务业	42,938.00	0.01
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	8,970.00	-
R	文化、体育和娱乐业	20,957.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	3,145,603.49	0.98

8.2.2 期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

8.3 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：

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	300	177,003.00	0.06
2	601318	中国平安	2,200	123,420.00	0.04
3	600036	招商银行	4,100	103,320.00	0.03
4	601166	兴业银行	4,200	62,748.00	0.02
5	600000	浦发银行	5,900	57,820.00	0.02
6	601398	工商银行	10,800	57,132.00	0.02
7	601288	农业银行	14,900	53,640.00	0.02
8	000333	美的集团	1,300	47,918.00	0.01
9	601668	中国建筑	8,400	47,880.00	0.01
10	002415	海康威视	1,800	46,368.00	0.01
11	600900	长江电力	2,900	46,052.00	0.01
12	000002	万科 A	1,900	45,258.00	0.01
13	601328	交通银行	7,800	45,162.00	0.01
14	600104	上汽集团	1,600	42,672.00	0.01
15	000858	五粮液	800	40,704.00	0.01
16	600016	民生银行	7,100	40,683.00	0.01
17	601766	中国中车	4,100	36,982.00	0.01
18	601601	中国太保	1,300	36,959.00	0.01
19	600276	恒瑞医药	700	36,925.00	0.01
20	601988	中国银行	9,800	35,378.00	0.01
21	600050	中国联通	6,200	32,054.00	0.01
22	000001	平安银行	3,400	31,892.00	0.01
23	601818	光大银行	8,000	29,600.00	0.01
24	002304	洋河股份	300	28,416.00	0.01
25	600048	保利地产	2,400	28,296.00	0.01
26	603288	海天味业	400	27,520.00	0.01
27	600887	伊利股份	1,200	27,456.00	0.01
28	600028	中国石化	5,100	25,755.00	0.01
29	601186	中国铁建	2,300	25,001.00	0.01
30	601006	大秦铁路	3,000	24,690.00	0.01
31	601229	上海银行	2,200	24,618.00	0.01
32	601888	中国国旅	400	24,080.00	0.01
33	600019	宝钢股份	3,700	24,050.00	0.01

34	601169	北京银行	4,200	23,562.00	0.01
35	600585	海螺水泥	800	23,424.00	0.01
36	601857	中国石油	3,200	23,072.00	0.01
37	001979	招商蛇口	1,300	22,555.00	0.01
38	601211	国泰君安	1,456	22,305.92	0.01
39	000651	格力电器	600	21,414.00	0.01
40	601688	华泰证券	1,300	21,060.00	0.01
41	002594	比亚迪	400	20,400.00	0.01
42	601989	中国重工	4,600	19,550.00	0.01
43	600015	华夏银行	2,600	19,214.00	0.01
44	002024	苏宁易购	1,900	18,715.00	0.01
45	000725	京东方 A	6,800	17,884.00	0.01
46	601336	新华保险	400	16,896.00	0.01
47	600406	国电南瑞	900	16,677.00	0.01
48	600690	青岛海尔	1,173	16,246.05	0.01
49	002142	宁波银行	1,000	16,220.00	0.01
50	601088	中国神华	900	16,164.00	0.01
51	600030	中信证券	1,000	16,010.00	0.01
52	000166	申万宏源	3,800	15,466.00	0.00
53	600340	华夏幸福	600	15,270.00	0.00
54	000776	广发证券	1,200	15,216.00	0.00
55	601933	永辉超市	1,900	14,953.00	0.00
56	000538	云南白药	200	14,792.00	0.00
57	600999	招商证券	1,100	14,740.00	0.00
58	600837	海通证券	1,600	14,080.00	0.00
59	600271	航天信息	600	13,734.00	0.00
60	600919	江苏银行	2,300	13,731.00	0.00
61	000063	中兴通讯	700	13,713.00	0.00
62	600660	福耀玻璃	600	13,668.00	0.00
63	600482	中国动力	600	13,362.00	0.00
64	600031	三一重工	1,600	13,344.00	0.00
65	603993	洛阳钼业	3,500	13,160.00	0.00
66	600027	华电国际	2,700	12,825.00	0.00
67	600588	用友网络	600	12,780.00	0.00
68	002027	分众传媒	2,400	12,576.00	0.00
69	601628	中国人寿	600	12,234.00	0.00
70	000568	泸州老窖	300	12,198.00	0.00
71	601939	建设银行	1,900	12,103.00	0.00
72	600547	山东黄金	400	12,100.00	0.00
73	601727	上海电气	2,400	11,856.00	0.00
74	601155	新城控股	500	11,845.00	0.00
75	000895	双汇发展	500	11,795.00	0.00
76	601899	紫金矿业	3,500	11,690.00	0.00

77	601111	中国国航	1,500	11,460.00	0.00
78	600029	南方航空	1,700	11,288.00	0.00
79	600886	国投电力	1,400	11,270.00	0.00
80	600010	包钢股份	7,600	11,248.00	0.00
81	002475	立讯精密	800	11,248.00	0.00
82	601618	中国中冶	3,600	11,196.00	0.00
83	600926	杭州银行	1,500	11,100.00	0.00
84	600011	华能国际	1,500	11,070.00	0.00
85	601985	中国核电	2,100	11,067.00	0.00
86	600741	华域汽车	600	11,040.00	0.00
87	601009	南京银行	1,700	10,982.00	0.00
88	600332	白云山	300	10,728.00	0.00
89	600111	北方稀土	1,200	10,524.00	0.00
90	601788	光大证券	1,200	10,524.00	0.00
91	600809	山西汾酒	300	10,515.00	0.00
92	601012	隆基股份	600	10,464.00	0.00
93	600600	青岛啤酒	300	10,458.00	0.00
94	600489	中金黄金	1,200	10,296.00	0.00
95	600487	亨通光电	600	10,230.00	0.00
96	601607	上海医药	600	10,200.00	0.00
97	000069	华侨城 A	1,600	10,160.00	0.00
98	600009	上海机场	200	10,152.00	0.00
99	601800	中国交建	900	10,134.00	0.00
100	600516	方大炭素	600	10,026.00	0.00
101	600795	国电电力	3,900	9,984.00	0.00
102	600438	通威股份	1,200	9,936.00	0.00
103	002230	科大讯飞	400	9,856.00	0.00
104	601998	中信银行	1,800	9,810.00	0.00
105	601377	兴业证券	2,100	9,744.00	0.00
106	601919	中远海控	2,400	9,696.00	0.00
107	601021	春秋航空	300	9,543.00	0.00
108	600068	葛洲坝	1,500	9,480.00	0.00
109	601992	金隅集团	2,700	9,450.00	0.00
110	000338	潍柴动力	1,200	9,240.00	0.00
111	600703	三安光电	800	9,048.00	0.00
112	603799	华友钴业	300	9,033.00	0.00
113	002044	美年健康	600	8,970.00	0.00
114	600998	九州通	600	8,760.00	0.00
115	600352	浙江龙盛	900	8,685.00	0.00
116	600436	片仔癀	100	8,665.00	0.00
117	600177	雅戈尔	1,200	8,628.00	0.00
118	002714	牧原股份	300	8,625.00	0.00
119	600977	中国电影	600	8,592.00	0.00

120	601098	中南传媒	677	8,462.50	0.00
121	600867	通化东宝	600	8,340.00	0.00
122	600760	中航沈飞	300	8,313.00	0.00
123	600085	同仁堂	300	8,250.00	0.00
124	600089	特变电工	1,200	8,148.00	0.00
125	601117	中国化学	1,500	8,040.00	0.00
126	603833	欧派家居	100	7,972.00	0.00
127	600346	恒力股份	600	7,950.00	0.00
128	000768	中航飞机	600	7,944.00	0.00
129	000963	华东医药	300	7,938.00	0.00
130	600362	江西铜业	600	7,896.00	0.00
131	600816	安信信托	1,800	7,866.00	0.00
132	600208	新潮中宝	2,700	7,830.00	0.00
133	600372	中航电子	600	7,788.00	0.00
134	603858	步长制药	300	7,584.00	0.00
135	600688	上海石化	1,500	7,485.00	0.00
136	600583	海油工程	1,500	7,350.00	0.00
137	600642	申能股份	1,500	7,320.00	0.00
138	600297	广汇汽车	1,800	7,308.00	0.00
139	002146	荣盛发展	900	7,155.00	0.00
140	600066	宇通客车	600	7,110.00	0.00
141	600875	东方电气	900	7,101.00	0.00
142	002236	大华股份	600	6,876.00	0.00
143	000656	金科股份	1,100	6,809.00	0.00
144	002736	国信证券	800	6,696.00	0.00
145	000100	TCL 集团	2,700	6,615.00	0.00
146	002352	顺丰控股	200	6,550.00	0.00
147	600109	国金证券	900	6,444.00	0.00
148	601997	贵阳银行	600	6,408.00	0.00
149	600153	建发股份	900	6,345.00	0.00
150	600415	小商品城	1,800	6,282.00	0.00
151	600739	辽宁成大	600	6,276.00	0.00
152	600808	马钢股份	1,800	6,228.00	0.00
153	002422	科伦药业	300	6,195.00	0.00
154	600008	首创股份	1,800	6,174.00	0.00
155	601238	广汽集团	600	6,174.00	0.00
156	601360	三六零	300	6,111.00	0.00
157	002008	大族激光	200	6,072.00	0.00
158	002493	荣盛石化	600	6,054.00	0.00
159	601555	东吴证券	900	6,030.00	0.00
160	601699	潞安环能	900	5,994.00	0.00
161	002202	金风科技	600	5,994.00	0.00
162	000709	河钢股份	2,100	5,964.00	0.00

163	002466	天齐锂业	200	5,864.00	0.00
164	000876	新希望	800	5,824.00	0.00
165	002558	巨人网络	300	5,811.00	0.00
166	601198	东兴证券	600	5,736.00	0.00
167	601333	广深铁路	1,800	5,688.00	0.00
168	000783	长江证券	1,100	5,665.00	0.00
169	600909	华安证券	1,200	5,664.00	0.00
170	600820	隧道股份	900	5,634.00	0.00
171	002624	完美世界	200	5,570.00	0.00
172	601866	中远海发	2,400	5,472.00	0.00
173	002673	西部证券	700	5,369.00	0.00
174	601958	金铂股份	900	5,328.00	0.00
175	000625	长安汽车	800	5,272.00	0.00
176	601225	陕西煤业	700	5,208.00	0.00
177	600570	恒生电子	100	5,198.00	0.00
178	600118	中国卫星	300	5,196.00	0.00
179	002153	石基信息	200	5,192.00	0.00
180	000425	徐工机械	1,600	5,168.00	0.00
181	600398	海澜之家	600	5,088.00	0.00
182	000413	东旭光电	1,100	4,950.00	0.00
183	600606	绿地控股	800	4,888.00	0.00
184	000728	国元证券	700	4,886.00	0.00
185	601669	中国电建	1,000	4,860.00	0.00
186	601877	正泰电器	200	4,848.00	0.00
187	600958	东方证券	600	4,782.00	0.00
188	600196	复星医药	200	4,654.00	0.00
189	600893	航发动力	200	4,344.00	0.00
190	600023	浙能电力	900	4,257.00	0.00
191	600518	康美药业	462	4,255.02	0.00
192	601901	方正证券	800	4,248.00	0.00
193	600018	上港集团	800	4,144.00	0.00
194	601966	玲珑轮胎	300	4,095.00	0.00
195	600373	中文传媒	300	3,903.00	0.00
196	600383	金地集团	400	3,848.00	0.00
197	600705	中航资本	900	3,816.00	0.00
198	600115	东方航空	800	3,800.00	0.00
199	600674	川投能源	400	3,468.00	0.00
200	600637	东方明珠	300	3,072.00	0.00
201	600535	天士力	100	1,920.00	0.00

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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	8,094,464.90	2.53
2	601318	中国平安	7,482,692.00	2.34
3	600036	招商银行	7,309,033.21	2.29
4	601398	工商银行	3,923,672.00	1.23
5	601166	兴业银行	3,881,777.22	1.21
6	600104	上汽集团	3,695,833.00	1.16
7	600000	浦发银行	3,598,261.31	1.13
8	601288	农业银行	3,392,840.00	1.06
9	600276	恒瑞医药	3,360,621.15	1.05
10	600900	长江电力	3,076,026.00	0.96
11	601328	交通银行	3,041,691.00	0.95
12	601668	中国建筑	2,769,195.00	0.87
13	601601	中国太保	2,676,769.49	0.84
14	600016	民生银行	2,669,913.00	0.84
15	601988	中国银行	2,391,922.00	0.75
16	600887	伊利股份	2,295,790.00	0.72
17	600028	中国石化	2,131,788.00	0.67
18	600030	中信证券	2,093,138.00	0.66
19	601766	中国中车	1,949,230.00	0.61
20	601818	光大银行	1,900,348.00	0.59

1. 买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2. 基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	2,363,751.00	0.74
2	600519	贵州茅台	2,360,526.88	0.74
3	600036	招商银行	2,042,533.00	0.64
4	601166	兴业银行	1,110,700.00	0.35
5	601398	工商银行	1,046,637.00	0.33
6	600000	浦发银行	1,044,036.71	0.33
7	601288	农业银行	942,518.00	0.29
8	600104	上汽集团	873,026.00	0.27
9	600276	恒瑞医药	856,274.58	0.27
10	601668	中国建筑	853,971.00	0.27
11	600900	长江电力	822,199.19	0.26

12	601328	交通银行	784,388.00	0.25
13	601601	中国太保	754,797.00	0.24
14	600016	民生银行	735,919.00	0.23
15	603288	海天味业	637,563.00	0.20
16	601988	中国银行	617,874.00	0.19
17	601766	中国中车	593,561.00	0.19
18	600030	中信证券	586,822.00	0.18
19	600887	伊利股份	576,238.00	0.18
20	600028	中国石化	569,887.60	0.18

1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”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	154,575,145.74
卖出股票收入（成交）总额	43,719,265.40

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,058,506.70	1.58
	其中：政策性金融债	5,058,506.70	1.58
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,058,506.70	1.58

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

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018005	国开 1701	30,730	3,086,521.20	0.97
2	018002	国开 1302	19,710	1,971,985.50	0.62

8.7 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。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

无。

8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险；利用金融衍生品的杠杆作用，降低股票和目标 ETF 仓位频繁调整的交易成本，达到有效跟踪对标的指数的目的。

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

无。

8.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

8.11.3 本期国债期货投资评价

无。

8.12 本报告期投资基金情况

8.12.1 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币 元)	占基金资 产净值比 例 (%)
1	MSCI 中 国 A 股国 际通 ETF	股票型	交易型开 放式	南方基金 管理股份 有限公司	301,115,24 6.88	94.24

8.13 投资组合报告附注

8.13.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券除浦发银行（证券代码 600000）、兴业银行（证券代码 601166）、招商银行（证券代码 600036）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、浦发银行（证券代码 600000）

2018 年 5 月 4 日浦发银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国商业银行法》；《中华人民共和国银行业监督管理法》等法规对公司公开处罚，罚款 5845 万元。

2、兴业银行（证券代码 601166）

2018 年 5 月 4 日兴业银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国银行业监督管理法》；《中华人民共和国商业银行法》等法规对公司进行行政处罚，罚款 5870 万元。

3、招商银行（证券代码 600036）

2018 年 5 月 4 日招商银行公告，中国银行保险监督管理委员会依据《中国银监会中资商业银行行政许可事项实施办法》；《中华人民共和国票据法》；《中华人民共和国商业银行法》；《中华人民共和国银行业监督管理法》等法规对公司进行行政处罚，罚款 6570 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

8.13.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

8.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	249,305.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	202,985.79
5	应收申购款	80,771.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	533,062.73

8.13.4 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。

8.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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

份额级别	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
MSCI 联接 A	5,125	55,864.67	22,882,854.38	7.99%	263,423,572.94	92.01%
MSCI 联接 C	4,890	14,216.67	100,031.66	0.14%	69,419,489.67	99.86%
合计	10,015	35,529.30	22,982,886.04	6.46%	332,843,062.61	93.54%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	MSCI 联接 A	615,545.17	0.2150%
	MSCI 联接 C	50,000.00	0.0719%
	合计	665,545.17	0.1870%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

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情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	MSCI 联接 A	10~50
	MSCI 联接 C	0~10
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	MSCI 联接 A	10~50
	MSCI 联接 C	0
	合计	10~50

9.4 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,527.83	2.81	10,000,000.00	2.81	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	350,015.83	0.10	-	-	-
基金经理等人员	300,069.71	0.08	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,650,613.37	2.99	10,000,000.00	2.81	-

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	MSCI 联接 A	MSCI 联接 C
----	-----------	-----------

基金合同生效日(2018年6月08日)基金份额总额	380,103,612.97	335,948,091.37
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	29,670,728.41	17,555,347.76
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	123,467,914.06	283,983,917.80
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	286,306,427.32	69,519,521.33

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

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，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

报告期内，2018年8月，刘连舸先生担任中国银行股份有限公司行长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

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，无涉及基金管理人的诉讼。

本报告期内，无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化，目前普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)已为本基金提供审计服务1年，本报告期应支付给普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为人民币55,000.00元。

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

本报告期内，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

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	
广发证券	1	194,930,614.14	98.30%	858.60	21.88%	-
华泰证券	1	3,363,797.00	1.70%	3,065.50	78.12%	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-

注：交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

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		基金交易	
	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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
广发证券	5,098,302.30	100.00%	727,800,000.00	100.00%	-	-	476,190,835.41	100.00%
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-

11.8 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	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金份额发售公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-02
2	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-09
3	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-11
4	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-14
5	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-16
6	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-21
7	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-22
8	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-24
9	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-28
10	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金份额发售时间的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-05-31
11	南方基金关于 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金增加部分代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-06-01
12	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同生效公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-06-09
13	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-06-29
14	南方基金关于旗下部分基金增加华泰期货为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-07-06
15	MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券	中国证券报、上海证	2018-07-06

	投资基金发起式联接基金开放日常申购、赎回、转换及定投业务的公告	券报、证券时报	
16	南方基金关于旗下部分基金增加民商基金为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-07-23
17	南方基金关于旗下部分基金增加恒宇天泽为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-08-31
18	南方基金关于旗下部分基金增加世纪证券、德邦证券为销售机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-09-26
19	南方基金关于旗下部分基金增加中民财富为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-09-26
20	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-09-29
21	南方基金关于开展直销柜台部分指数型基金赎回费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-11-01
22	南方基金关于旗下部分基金增加华兴银行为销售机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-11-14
23	南方基金关于旗下部分基金增加百度百盈基金为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-12-13
24	南方基金关于旗下部分基金参加中国工商银行基金定投优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-12-25
25	南方基金关于旗下部分基金参加邮储银行个人网上银行和手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018-12-28

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的文件；

2、《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》

；

- 3、《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》
；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金 2018 年年度报告》原文。

13.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

13.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>