

摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金 2017 年年度报告摘要

2017 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 29 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 月 27 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 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	大摩量化多策略股票
基金主代码	001291
交易代码	001291
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 2 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	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	719,514,572.99 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	运用多种策略的量化投资模型，从不同投资维度，在不同市场情况下捕捉市场定价失效的投资机会，力争有效控制风险的基础上，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	量化多策略体系的理念主要有两个：增强收益、分散风险。量化策略是基于市场历史数据实现的，不同市场信号需要采用不同策略和交易手段，因此建立多种策略可以弥补单一策略失效的可能并形成互补，保证整体投资业绩的持续性和增强。另一方面，策略间相关性越低，越能分散组合的整体风险，这是配置多个策略，并在策略之间设定适当比例的基本原理。本基金的投资策略主要包括： 1) 股票投资策略 通过基金管理人开发的“多因子阿尔法模型”、“行业轮动模型”、“事件驱动模型”等各类量化模型进行股票选择并据此构建股票投资组合。在实际运行过程中，将定期或不定期的进行修正，优化股票投资组合。 2) 固定收益投资策略 本基金债券等固定收益类证券以及可转换债券的投资策略主要为：久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略等，并择机把握市场有效性不足情况下的交易机会。 3) 衍生品投资策略 本基金的衍生品投资原则上为有利于基金资产保值增值。本基金将严格遵守相关法律法规的约束，合理利用股指期货、权证等衍生工具，通过量化工具控制下行风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+标普中国债券指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李锦	田青
	联系电话	(0755) 88318883	(010) 67595096
	电子邮箱	xxpl@msfunds.com.cn	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8888-668	(010) 67595096
传真		(0755) 82990384	(010) 66275853

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	2017 年	2016 年	2015 年 6 月 2 日 (基金合同生效日)-2015 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-94,180,421.44	50,102,344.37	-30,579,614.53
本期利润	-78,348,686.52	-69,075,912.00	64,311,541.36
加权平均基金份额本期利润	-0.0822	-0.0438	0.0271
本期基金份额净值增长率	-8.66%	-3.70%	5.50%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0722	0.0161	0.0167
期末基金资产净值	667,547,062.03	1,238,731,667.14	1,794,884,099.80
期末基金份额净值	0.928	1.016	1.055

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。

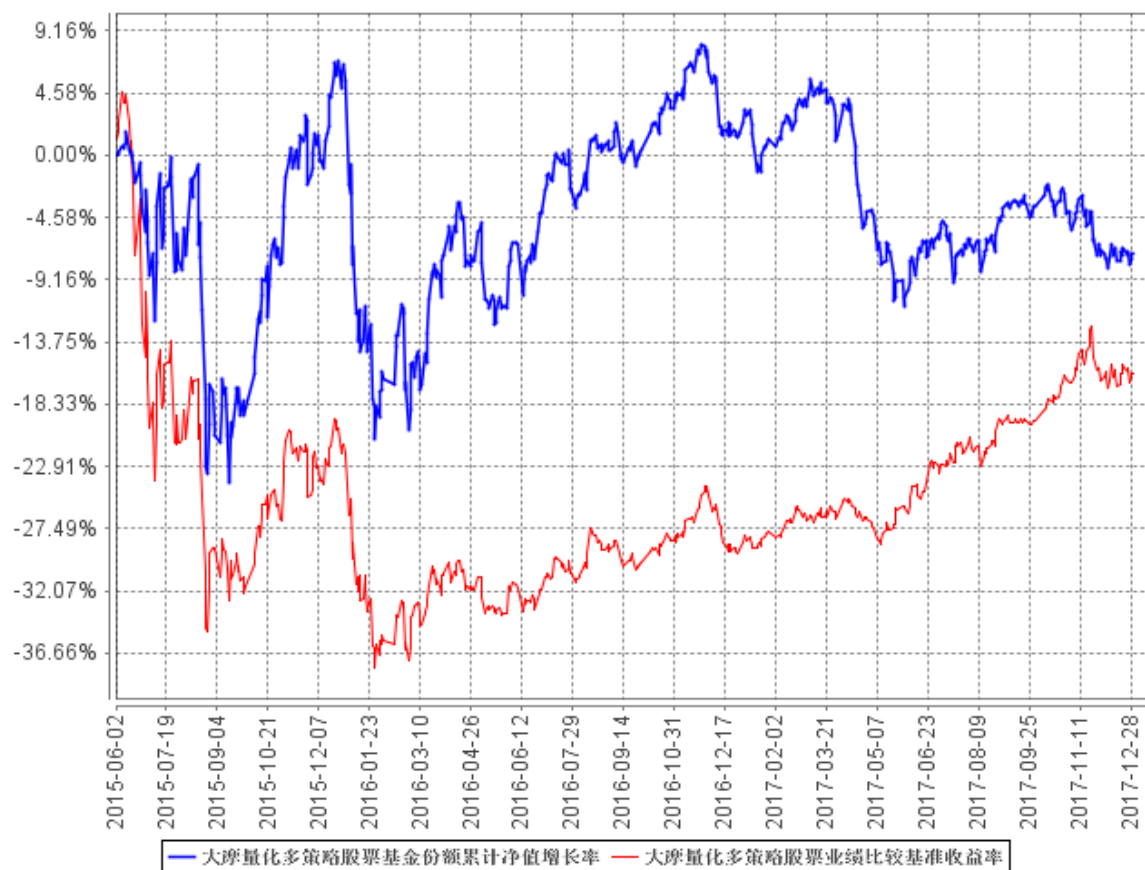
3.2 基金净值表现

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	-3.53%	0.69%	4.25%	0.69%	-7.78%	0.00%
过去六个月	-1.07%	0.71%	8.46%	0.59%	-9.53%	0.12%
过去一年	-8.66%	0.77%	18.26%	0.54%	-26.92%	0.23%
自基金合同生效起至今	-7.20%	1.51%	-16.07%	1.39%	8.87%	0.12%

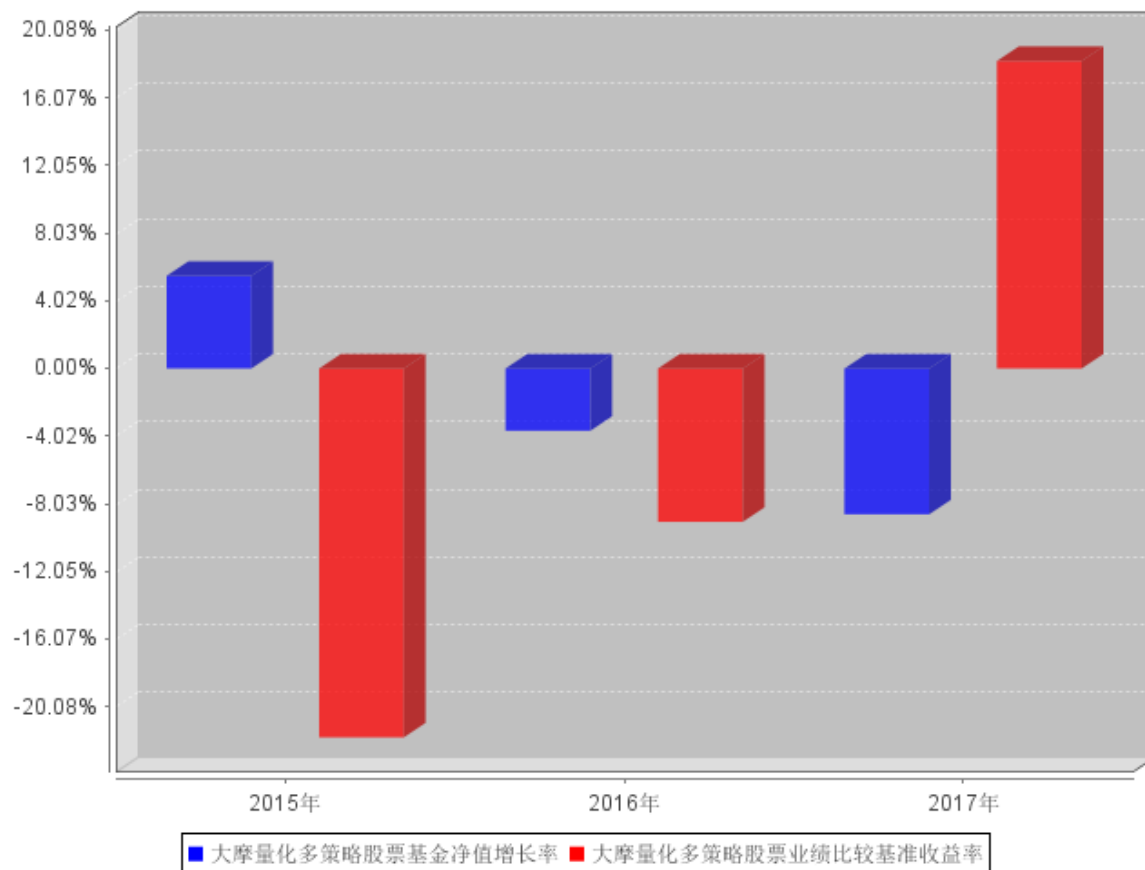
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

大摩量化多策略股票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 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

大摩量化多策略股票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对比图



注：本基金 基金合同于 2015 年 6 月 2 日正式生效。上述指标在基金合同生效当年按照实际存续期进行计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效日（2015 年 6 月 2 日）至本报告期末未进行利润分配。

§ 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

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 2017 年 12 月 31 日，公司旗下共管理二十七只开放式基金，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、摩根士丹利华鑫多元兴利 18 个月定期开放债券型证券投资基金、摩根士丹利华鑫睿成中小盘弹性股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫睿成大盘弹性股票型证券投资基金、摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫万众创新灵活配置混合型证券投资基金和摩根士丹利华鑫科技领先灵活配置混合型证券投资基金。同时，公司还管理着多个特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
夏青	数量化投	2017 年 6 月	-	11	美国马里兰大学金融数学博

	资 部 总 监、基金 经理	15 日			士。曾担任美国摩根士丹利机构证券部副总裁，美国芝加哥交易对冲基金投资经理，美国斯考特交易对冲基金投资经理，万向资源有限公司量化投资部总经理，东吴证券股份有限公司投资总部董事总经理。2016 年 7 月加入本公司，现任数量化投资部总监、基金经理。2017 年 6 月起任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金、摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金基金和本基金基金经理，2017 年 12 月起担任摩根士丹利华鑫新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王联欣	基金经理 助理	2017 年 8 月 3 日	-	2	天津大学技术经济及管理硕士、中山大学统计本科毕业。2015 年 2 月加入本公司，历任助理量化研究员。2017 年 8 月起任本基金、摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金基金经理助理。
杨雨龙	数量化投 资部副总 监、基金 经理	2015 年 7 月 25 日	2017 年 6 月 17 日	8	北京大学金融数学硕士。曾任招商银行总行计划财务部管理会计，博时基金管理有限公司交易员，兴业证券股份有限公司研究所金融工程高级分析师。2014 年 7 月份加入本公司，历任数量化投资部投资经理，2015 年 6 月至 2017 年 6 月任摩根士丹利华鑫多因子精选策略混合型证券投资基金及摩根士丹利华鑫量化配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 7 月至 2017 年 6 月任本基金基金经理。

注：1、基金经理、基金经理助理的任职、离任日期均为根据本公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、基金经理任职、离任已按规定在中国证券投资基金业协会办理完毕基金经理注册、注销；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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、业绩评估等与投资管理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 42 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

回顾 2017 年，市场风格极度分化，代表大盘蓝筹的上证 50 指数和沪深 300 指数分别上涨 25.08%和 21.78%，代表中小盘成长股票的中证 500 指数和创业板指则分别下跌 0.20%和 10.67%。其中创业板指最近两年累计下跌 35.42%；沪深 300 指数与 2015 年股市大幅调整后的最低点相比已经累计上涨 42.88%。此外，从个股层面来看，2017 年 A 股上涨的股票只有 590 只，下跌的股票数量则达到了 2438 只，其中处于中位数的股票下跌幅度更是达到了 24%。高度分化的市场行情为强调分散化投资的量化基金带来极大的挑战，但以实际兑现业绩作为选股支撑的白马、蓝筹策略则在 2017 年斩获了不错的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期截至 2017 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.928 元，累计份额净值为 0.928 元，基金份额净值增长率为-8.66%，同期业绩比较基准收益率为 18.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

截至目前，我国经济在地产和基建领域仍承受一定压力，但传统行业的产能过剩已明显缓解，以先进制造业、装备制造为代表的新动力保持较高的景气度。整体产能利用率的提升和企业盈利的改善意味着未来制造业投资仍存在改善的空间。资金层面，持续的金融监管导致金融体系内部资金的创造能力受到影响，银行体系投向非银系统的资金规模减少以及表外融资渠道受限都是影响 M2 增速的重要原因，而社会融资更多反映的是实体经济的融资需求，受金融监管影响较小，因此可以观察到 M2 和社会融资增速差距逐渐扩大。总体来看，未来国内货币政策预计仍将维持稳健中性，同时监管将继续加强统筹协调，国内资金面和跨境资本流动都有望更加有序。

未来我们仍将坚持按照既定的量化模型进行选股，并通过多策略相结合的方法提高整体投资的稳健性，同时保持中等偏高的仓位，相信在货币政策保持稳定、供给侧改革持续推进的基础上，加上市场情绪的逐步修复，投资者视野或将不仅仅集中在业绩确定性较高的蓝筹股上，前期被错杀的优质成长股有望迎来进一步的审视，而其中一大批尚处于历史估值洼地的、极具增长潜质的股票更有望逐渐迎来投资机会。

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，基金管理人通过开展专项检查、加强日常监控、完善管理制度等方式，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、基金估值、业务持续性计划、自有资金投资及风险准备金、反洗钱业务、应用系统权限管理等方面。(2) 做好日常监控工作。规范基金投资、销售以及运营等各项业务管理，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，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，组织落实投资者适当性管理、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，加强各项业务流程控制。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并充实培训材料，进一步提升员工风控意识及合规意识。(5) 有效地推进投资风险管理系统等合规监控系统的建设，加强风险管理手段，提高工作效率。(6) 加强新产品和新业务的风险管理。

2018 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和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25%以上的，则及时就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。

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

由于基金经理及相关投资研究人员对特定投资品种的估值有深入的理解，经估值委员会主任

委员同意，在需要时可以参加估值委员会会议并提出估值的建议，估值委员会对特定品种估值方法需经委员充分讨论后确定。

本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

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

4.8 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、基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本基金本报告期末实施利润分配。

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

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

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

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

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 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多策略股票型证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	61,304,736.12	140,998,696.73
结算备付金		2,796,524.80	3,303,759.40
存出保证金		114,105.39	244,451.72
交易性金融资产	7.4.7.2	606,578,675.26	1,099,659,655.40
其中：股票投资		605,980,409.32	1,099,659,655.40
基金投资		-	-
债券投资		598,265.94	-
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	15,439.82	33,548.37
应收股利		-	-
应收申购款		52,316.27	196,025.62
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		670,861,797.66	1,244,436,137.24
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 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		-	-
应付证券清算款		7.07	-
应付赎回款		1,086,269.29	1,273,333.68
应付管理人报酬		860,320.35	1,736,090.78
应付托管费		143,386.70	289,348.46
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,015,697.42	2,286,195.68
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	209,054.80	119,501.50
负债合计		3,314,735.63	5,704,470.10
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	719,514,572.99	1,219,112,283.14
未分配利润	7.4.7.10	-51,967,510.96	19,619,384.00
所有者权益合计		667,547,062.03	1,238,731,667.14
负债和所有者权益总计		670,861,797.66	1,244,436,137.24

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.928 元，基金份额总额 719,514,572.99 份。

7.2 利润表

会计主体：摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
一、收入		-46,637,718.91	-17,672,130.31
1. 利息收入		795,240.58	1,171,145.01
其中：存款利息收入	7.4.7.11	795,082.57	1,171,145.01
债券利息收入		158.01	-
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）		-63,439,725.22	99,498,633.63
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-70,676,530.61	85,374,455.86
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	7,236,805.39	14,124,177.77
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	15,831,734.92	-119,178,256.37
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	175,030.81	836,347.42
减：二、费用		31,710,967.61	51,403,781.69
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	13,978,747.97	22,627,303.13
2. 托管费	7.4.10.2.2	2,329,791.26	3,771,217.11

3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	14,880,378.85	24,549,419.80
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.20	522,049.53	455,841.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-78,348,686.52	-69,075,912.00
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-78,348,686.52	-69,075,912.00

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多策略股票型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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）	1,219,112,283.14	19,619,384.00	1,238,731,667.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-78,348,686.52	-78,348,686.52
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）	-499,597,710.15	6,761,791.56	-492,835,918.59
其中：1. 基金申购款	36,342,340.49	-839,221.25	35,503,119.24
2. 基金赎回款	-535,940,050.64	7,601,012.81	-528,339,037.83
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）	719,514,572.99	-51,967,510.96	667,547,062.03
项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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）	1,701,243,243.63	93,640,856.17	1,794,884,099.80
二、本期经营活动产生的	-	-69,075,912.00	-69,075,912.00

基金净值变动数（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）	-482,130,960.49	-4,945,560.17	-487,076,520.66
其中：1. 基金申购款	434,632,458.39	-1,949,099.46	432,683,358.93
2. 基金赎回款	-916,763,418.88	-2,996,460.71	-919,759,879.59
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）	1,219,112,283.14	19,619,384.00	1,238,731,667.14

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 - 至 - 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多策略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[2015]737 号《关于准予摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金注册的批复》核准,由摩根士丹利华鑫基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫量化多策略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证券投资基金,存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,575,896,377.40 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(2015)第 661 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多策略股票型证券投资基金基金合同》于 2015 年 6 月 2 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 2,576,611,172.81 份,其中认购资金利息折合 714,795.41 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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《摩根士丹利华鑫量化多策略股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金投资于股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票),股指期货、权证,债券(国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转

债)、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的 80%-95%;权证投资占基金资产净值的比例不高于 3%;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,基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%;股指期货及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。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 $\times$ 85%+中信标普全债指数收益率 $\times$ 15%。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旗下部分开放式基金变更业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》,自 2015 年 9 月 29 日起,本基金业绩比较基准变更为:沪深 300 指数收益率 $\times$ 85%+标普中国债券指数收益率 $\times$ 15%。

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 2018 年 3 月 20 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多策略股票型证券投资基金 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 2017 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 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 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[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。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。

(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。

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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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
深圳市中技实业(集团)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	基金管理人的股东

月 26 日后)	
汉唐证券有限责任公司 (2017 年 10 月 26 日前)	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。

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
华鑫证券	462,738,650.29	4.71%	2,005,954,962.50	12.54%

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 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
华鑫证券	430,948.85	4.85%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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
华鑫证券	1,868,148.18	12.54%	-	-

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

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

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	13,978,747.97	22,627,303.13
其中：支付销售机构的客户维护费	6,399,544.78	10,782,236.11

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,329,791.26	3,771,217.11

注：支付基金托管人中国建设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固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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
中国建设银行	61,304,736.12	727,764.40	140,998,696.73	1,037,052.73

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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（2017 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

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002466	天齐锂业	2017 年 12 月 26 日	2018 年 1 月 3 日	配股流通受限	11.06	53.21	12,735	140,849.10	677,629.35	-
300374	恒通科技	2017 年 12 月 27 日	2018 年 1 月 12 日	配股流通受限	11.12	14.82	5,040	56,044.80	74,692.80	-

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
123004	铁汉转债	2017 年 12 月 18 日	2018 年 1 月 26 日	新债流通受限	100.00	100.00	140	14,000.00	14,000.00	-

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
600309	万华化学	2017 年 12 月 5 日	重大资产重组	37.94	-	-	179,006	6,736,965.61	6,791,487.64	-
600664	哈药股份	2017 年 9 月 28 日	重大资产重组	5.81	2018 年 2 月 27 日	6.00	566,900	3,280,234.37	3,293,689.00	-
002366	台海核电	2017 年 12 月 6 日	重大资产重组	26.45	-	-	71,566	2,147,694.56	1,892,920.70	-
300032	金龙机电	2017 年 11 月 27 日	重大事项	13.89	-	-	116,000	1,653,225.83	1,611,240.00	-
600248	延长化建	2017 年 7 月 18 日	重大资产重组	5.54	2018 年 1 月 5 日	6.09	280,900	1,819,921.86	1,556,186.00	-
300216	千山药机	2017 年 12 月 25 日	重大事项	15.95	2018 年 1 月 18 日	14.36	95,500	1,639,217.00	1,523,225.00	-
600485	信威集团	2016 年 12 月 26 日	重大资产重组	14.59	-	-	101,400	2,139,516.91	1,479,426.00	-
000900	现代投资	2017 年 10 月 27 日	重大资产重组	6.25	-	-	200,100	1,246,848.03	1,250,625.00	-
300116	坚瑞沃能	2017 年 12 月 18 日	重大资产重组	7.62	-	-	137,700	1,332,015.57	1,049,274.00	-
000693	*ST 华泽	2016 年 3 月 1 日	重大事项	12.50	-	-	74,246	1,089,030.94	928,075.00	-
300134	大富科技	2017 年 12 月 18 日	重大资产重组	16.45	2018 年 3 月 19 日	14.81	33,500	462,831.11	551,075.00	-
300149	量子高科	2017 年 11 月 6 日	重大资产重组	15.35	2018 年 1 月 29 日	16.89	34,400	501,706.00	528,040.00	-
002575	群兴玩具	2017 年 9 月 20 日	重大事项	9.10	-	-	46,700	434,080.14	424,970.00	-
000564	供销大集	2017 年 11 月 28 日	重大资产重组	4.78	-	-	81,400	463,280.26	389,092.00	-
002545	东方铁塔	2017 年 12 月 4 日	重大资产重组	8.67	-	-	41,600	394,469.67	360,672.00	-
300159	新研股份	2017 年 11 月 23 日	重大资产重组	10.40	-	-	33,400	373,453.00	347,360.00	-
002524	光正集团	2017 年 12 月 18 日	重大资产重组	6.35	-	-	52,200	347,712.19	331,470.00	-
000812	陕西金叶	2017 年 12 月 7 日	重大资产重组	7.17	-	-	40,000	327,024.70	286,800.00	-
002382	蓝帆医疗	2017 年 7 月 24 日	重大资产重组	12.19	2018 年 1 月 8 日	13.41	21,700	259,618.67	264,523.00	-
300392	腾信	2017 年 10 月 11 日	重大资	14.93	-	-	16,200	244,178.14	241,866.00	-

	股份		产重组							
000695	滨海能源	2017 年 10 月 9 日	重大资产重组	11.73	2018 年 1 月 15 日	10.73	19,700	227,172.62	231,081.00	-
000022	深赤湾 A	2017 年 11 月 20 日	重大资产重组	24.14	-	-	9,500	241,751.50	229,330.00	-
000006	深振业 A	2017 年 9 月 11 日	重大资产重组	9.85	2018 年 3 月 8 日	8.87	22,000	186,697.25	216,700.00	-
002103	广博股份	2017 年 11 月 15 日	重大资产重组	9.45	-	-	21,000	244,355.82	198,450.00	-
300272	开能环保	2017 年 8 月 14 日	重大资产重组	9.13	2018 年 1 月 8 日	10.00	18,900	180,308.10	172,557.00	-
002787	华源控股	2017 年 12 月 21 日	重大事项	10.65	2018 年 1 月 2 日	10.94	16,000	215,629.77	170,400.00	-
000032	深桑达 A	2017 年 12 月 29 日	重大事项	10.06	2018 年 1 月 3 日	10.32	15,500	196,131.04	155,930.00	-
300356	光一科技	2017 年 12 月 26 日	重大资产重组	6.99	-	-	17,500	153,867.22	122,325.00	-
000688	建新矿业	2017 年 9 月 6 日	重大事项	10.95	2018 年 2 月 7 日	9.86	10,900	85,811.53	119,355.00	-
300010	立思辰	2017 年 11 月 17 日	重大事项	11.17	2018 年 2 月 22 日	10.05	10,400	120,256.00	116,168.00	-
603032	德新交运	2017 年 11 月 2 日	重大资产重组	54.26	-	-	2,100	100,041.59	113,946.00	-
600150	中国船舶	2017 年 9 月 27 日	重大资产重组	24.67	-	-	4,500	102,908.12	111,015.00	-
600685	中船防务	2017 年 9 月 27 日	重大资产重组	26.66	-	-	3,100	80,700.03	82,646.00	-
300455	康拓红外	2017 年 11 月 15 日	重大资产重组	11.24	-	-	6,940	80,845.25	78,005.60	-
002033	丽江旅游	2017 年 12 月 14 日	重大事项	9.10	2018 年 3 月 14 日	9.19	6,541	67,870.42	59,523.10	-
000540	中天金融	2017 年 8 月 21 日	重大资产重组	7.35	-	-	6,500	41,136.94	47,775.00	-
300483	沃施股份	2017 年 10 月 9 日	重大资产重组	33.13	2018 年 1 月 8 日	36.44	1,100	34,915.73	36,443.00	-
300260	新莱应材	2017 年 10 月 16 日	重大资产重组	14.43	2018 年 1 月 29 日	13.10	2,500	31,688.81	36,075.00	-
002738	中矿资源	2017 年 10 月 9 日	重大资产重组	28.66	-	-	1,200	26,549.24	34,392.00	-
002189	利达光电	2017 年 9 月 8 日	重大资产重组	18.08	2018 年 3 月 7 日	16.53	1,600	25,063.58	28,928.00	-
002015	霞客环保	2017 年 7 月 31 日	重大资产重组	8.41	2018 年 1 月 4 日	7.58	1,400	10,542.52	11,774.00	-

注：本基金截至 2017 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 2017 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 579,089,840.22 元，属于第二层次的余额为 27,488,835.04 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次的余额为 1,045,069,844.89 元，第二层次的余额为 54,589,810.51 元，无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

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

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 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(2016 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) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[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》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，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。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况和 2017 年度的经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，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	605,980,409.32	90.33
	其中：股票	605,980,409.32	90.33
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	598,265.94	0.09
	其中：债券	598,265.94	0.09
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	64,101,260.92	9.56
8	其他各项资产	181,861.48	0.03
9	合计	670,861,797.66	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	5,240,601.46	0.79
B	采矿业	23,909,721.16	3.58
C	制造业	298,414,990.65	44.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,385,605.00	2.75
E	建筑业	18,708,608.00	2.80
F	批发和零售业	20,989,277.00	3.14
G	交通运输、仓储和邮政业	17,101,878.57	2.56
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,058,451.00	5.40
J	金融业	94,136,705.40	14.10
K	房地产业	35,452,019.80	5.31
L	租赁和商务服务业	11,538,069.00	1.73
M	科学研究和技术服务业	1,659,063.00	0.25

N	水利、环境和公共设施管理业	10,721,741.10	1.61
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	2,354,200.00	0.35
R	文化、体育和娱乐业	11,031,378.18	1.65
S	综合	278,100.00	0.04
	合计	605,980,409.32	90.78

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	190,500	13,331,190.00	2.00
2	601988	中国银行	2,763,000	10,969,110.00	1.64
3	000776	广发证券	641,900	10,706,892.00	1.60
4	000651	格力电器	216,800	9,474,160.00	1.42
5	601211	国泰君安	482,800	8,941,456.00	1.34
6	600519	贵州茅台	11,200	7,811,888.00	1.17
7	000423	东阿阿胶	123,900	7,467,453.00	1.12
8	601398	工商银行	1,186,000	7,353,200.00	1.10
9	300072	三聚环保	208,400	7,321,092.00	1.10
10	600104	上汽集团	223,600	7,164,144.00	1.07

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.msfn.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	601998	中信银行	37,465,543.00	3.02
2	002142	宁波银行	34,844,199.35	2.81
3	000776	广发证券	30,823,578.00	2.49
4	601211	国泰君安	30,162,144.67	2.43
5	601169	北京银行	29,111,089.92	2.35

6	600000	浦发银行	26,585,843.27	2.15
7	002736	国信证券	22,615,118.94	1.83
8	600015	华夏银行	20,820,175.00	1.68
9	600291	西水股份	19,502,713.63	1.57
10	600999	招商证券	18,327,764.34	1.48
11	601818	光大银行	17,801,944.00	1.44
12	000686	东北证券	17,545,625.38	1.42
13	601988	中国银行	17,021,511.00	1.37
14	600061	国投资本	16,998,514.07	1.37
15	000651	格力电器	16,591,121.84	1.34
16	600016	民生银行	16,056,558.00	1.30
17	601628	中国人寿	15,791,563.00	1.27
18	000783	长江证券	14,299,995.00	1.15
19	601318	中国平安	13,095,237.22	1.06
20	000750	国海证券	12,662,554.00	1.02

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	601166	兴业银行	45,413,909.00	3.67
2	601211	国泰君安	44,734,613.10	3.61
3	000776	广发证券	44,588,973.20	3.60
4	601398	工商银行	42,398,552.00	3.42
5	601818	光大银行	42,336,806.29	3.42
6	002142	宁波银行	34,254,346.80	2.77
7	601998	中信银行	33,578,972.90	2.71
8	600036	招商银行	31,971,616.00	2.58
9	600030	中信证券	29,152,444.00	2.35
10	601169	北京银行	24,787,246.00	2.00
11	601628	中国人寿	23,221,678.50	1.87
12	002736	国信证券	22,314,901.81	1.80
13	600291	西水股份	21,564,738.77	1.74
14	600000	浦发银行	21,006,641.10	1.70
15	600015	华夏银行	20,837,239.40	1.68
16	601601	中国太保	19,049,392.68	1.54

17	600999	招商证券	18,485,208.00	1.49
18	000686	东北证券	17,464,362.72	1.41
19	601318	中国平安	15,716,665.86	1.27
20	600061	国投资本	15,101,063.00	1.22

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	4,690,322,825.59
卖出股票收入（成交）总额	5,129,117,210.04

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	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	598,265.94	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	598,265.94	0.09

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	占基金资产净值比例（%）
1	110040	生益转债	2,410	260,954.80	0.04
2	110038	济川转债	880	93,438.40	0.01
3	128017	金禾转债	630	72,563.40	0.01
4	128019	久立转2	732	69,518.04	0.01
5	110039	宝信转债	490	52,268.30	0.01

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

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，本基金将本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。本基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本报告期内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。

8.12.2

本基金投资的前十名股票未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	114,105.39
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	15,439.82
5	应收申购款	52,316.27
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	181,861.48

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

本基金本报告期末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

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
14,068	51,145.48	12,822,583.08	1.78%	706,691,989.91	98.22%

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持有本基金	—	—

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（ 2015 年 6 月 2 日 ）基金份额总额	2, 576, 611, 172. 81
本报告期期初基金份额总额	1, 219, 112, 283. 14
本报告期基金总申购份额	36, 342, 340. 49
减:本报告期基金总赎回份额	535, 940, 050. 64
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	719, 514, 572. 99

§ 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：

基金管理人原总经理高潮生先生因个人原因休假，经基金管理人董事会决定，董事长于华先生自 2017 年 8 月 3 日起兼任代总经理。2017 年 8 月 14 日，高潮生先生不再担任基金管理人总经理。基金管理人于 2017 年 8 月 15 日公告了上述事项。

2017 年 9 月 28 日起，督察长李锦女士兼任基金管理人副总经理。根据现行法规、公司章程的规定，督察长李锦女士在兼任公司副总经理期间，其工作职责与原有职责保持一致，不得履行与督察长独立性相冲突的职责。基金管理人于 2017 年 9 月 30 日公告了上述事项。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动如下：

2017 年 9 月 1 日，中国建设银行发布公告，聘任纪伟为中国建设银行资产托管业务部总经理。

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）2017 年度审计的报酬为 100,000.00 元。目前普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）已连续三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

本报告期内基金管理人、基金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	
光大证券	1	1,340,502,263.43	13.65%	1,248,411.62	14.06%	-
中信建投	1	926,908,112.43	9.44%	863,237.26	9.72%	-
平安证券	1	854,023,382.38	8.70%	795,355.48	8.96%	-
国信证券	1	685,329,452.89	6.98%	638,248.73	7.19%	-
方正证券	2	669,408,176.84	6.82%	623,423.14	7.02%	-
中泰证券	1	557,848,338.13	5.68%	519,524.59	5.85%	-
海通证券	1	509,176,730.71	5.19%	474,198.58	5.34%	-
华鑫证券	2	462,738,650.29	4.71%	430,948.85	4.85%	-
东吴证券	1	428,345,135.24	4.36%	313,252.58	3.53%	-
申万宏源	2	420,712,605.13	4.28%	391,813.11	4.41%	-
长江证券	2	368,529,299.07	3.75%	343,219.26	3.87%	-
兴业证券	1	359,443,838.97	3.66%	334,753.80	3.77%	-
银河证券	1	246,092,670.50	2.51%	229,192.37	2.58%	-
东北证券	1	238,817,861.42	2.43%	174,648.10	1.97%	-
安信证券	2	211,749,276.37	2.16%	197,203.15	2.22%	-
天风证券	1	200,613,024.97	2.04%	146,710.21	1.65%	-
广发证券	1	199,958,409.46	2.04%	186,222.89	2.10%	-
宏信证券	1	197,523,633.19	2.01%	183,957.44	2.07%	-
中银国际	2	178,580,943.67	1.82%	166,313.81	1.87%	-
长城证券	2	171,410,270.77	1.75%	125,354.20	1.41%	-
浙商证券	2	154,300,103.78	1.57%	112,835.35	1.27%	-
中信证券	3	99,115,453.13	1.01%	92,306.25	1.04%	-
东方证券	2	68,009,238.21	0.69%	63,336.06	0.71%	-

华创证券	1	57,199,629.00	0.58%	53,270.40	0.60%	-
华林证券	1	52,029,385.58	0.53%	38,049.56	0.43%	-
中投证券	1	51,459,367.51	0.52%	47,924.13	0.54%	-
太平洋证券	1	51,433,615.48	0.52%	37,613.76	0.42%	-
国海证券	1	29,006,293.20	0.30%	27,013.73	0.30%	-
川财证券	2	25,539,017.73	0.26%	18,676.75	0.21%	-
国金证券	1	3,276,501.00	0.03%	3,051.50	0.03%	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
九州证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
中信证券(山东)	2	-	-	-	-	-

注：1. 专用交易单元的选择标准

- (1) 实力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，经营行为规范；
- (3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需
要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (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，本基金增加了 3 家证券公司的 3 个专用交易单元，其中东北证券、九州证券、太平洋证券各 1 个。

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
光大证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
宏信证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华林证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-

太平洋证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
九州证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
中信证券(山东)	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末通过租用的证券公司交易单元进行其他证券投资。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2018 年 3 月 29 日