

中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证
券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金 MSCI 价值
基金主代码	006349
交易代码	006349
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	12,818,577.88 份
投资目标	本基金跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内，实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法，按照标的指数的成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际价值指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型证券投资基金和混合型证券投资基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	中金基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金 MSCI 价值 A	中金 MSCI 价值 C
下属分级基金的交易代码	006349	006350
报告期末下属分级基金的份额总额	12,021,782.08 份	796,795.80 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年1月1日—2020年3月31日）	
	中金 MSCI 价值 A	中金 MSCI 价值 C
1. 本期已实现收益	40,309.89	2,480.74
2. 本期利润	-1,470,455.31	-96,398.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1195	-0.1069
4. 期末基金资产净值	12,897,955.63	852,835.96
5. 期末基金份额净值	1.0729	1.0703

- 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. 本报告所列示的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 本报告期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

中金 MSCI 价值 A

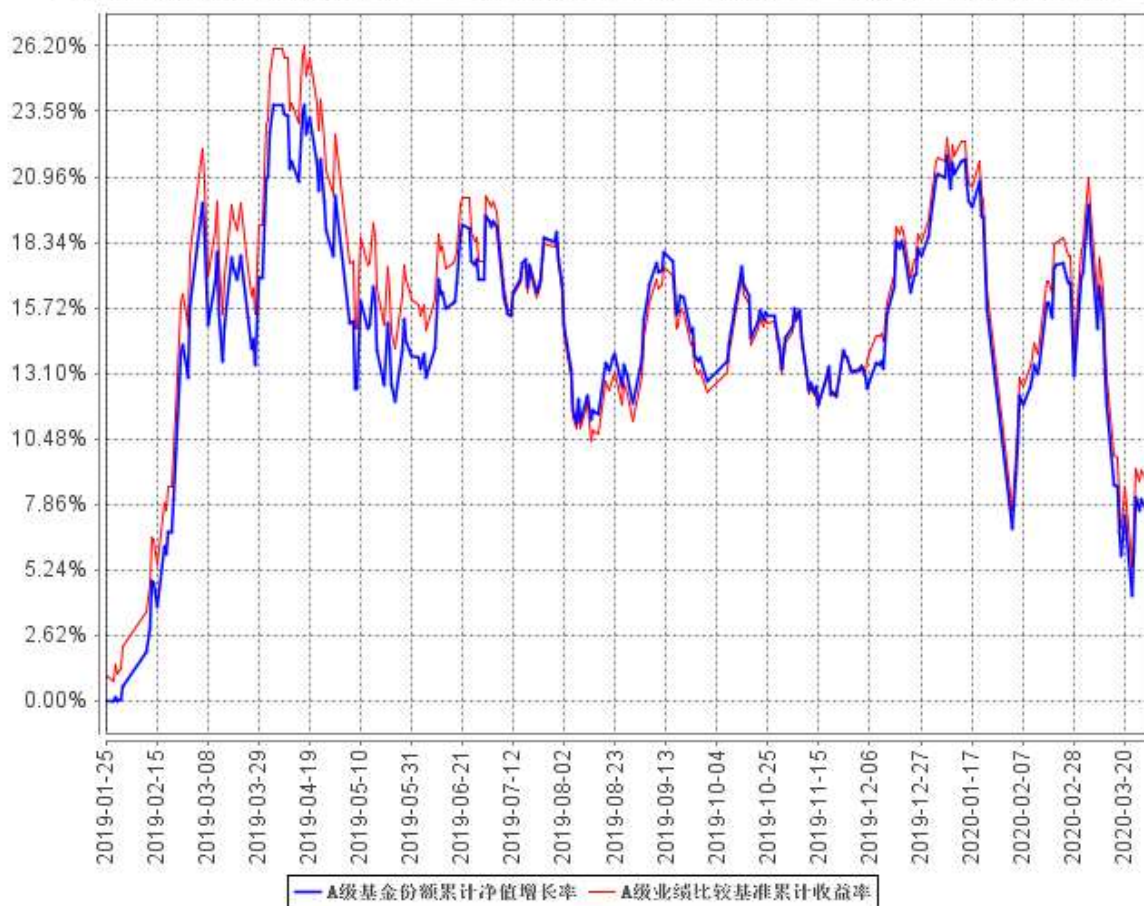
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-10.04%	1.70%	-9.52%	1.70%	-0.52%	0.00%

中金 MSCI 价值 C

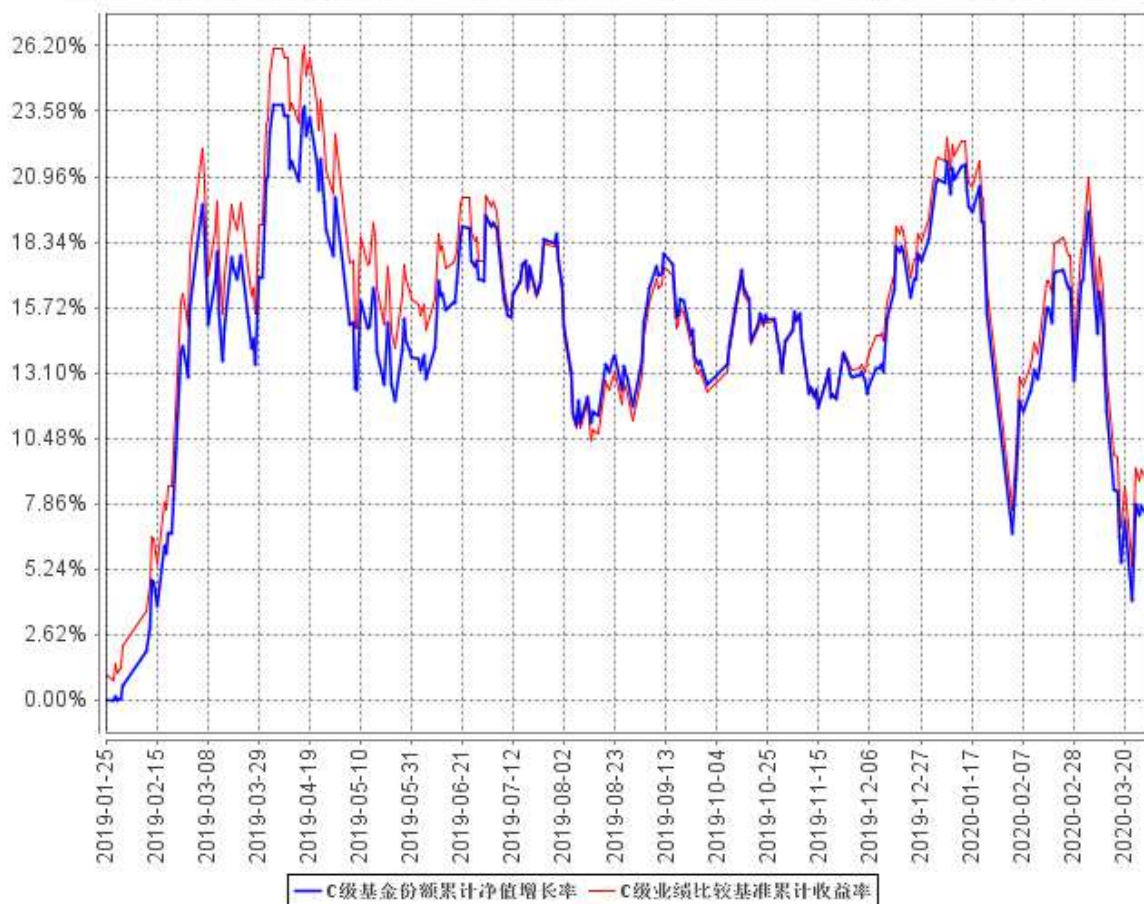
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-10.10%	1.70%	-9.52%	1.70%	-0.58%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

A级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



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同生效日为 2019 年 1 月 25 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时及本报告期末本基金的各项投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱宝臣	本基金基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	13 年	朱宝臣先生，理学硕士。历任中国国际金融股份有限公司资产管理部投资经理、量化投资总监。2017 年 10 月加入中金基金管理有限公司，现任量化投资团队负责人。

注：1、上述基金经理任职日期为本基金基金合同生效日。

2、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。

3、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，本公司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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金采用完全复制 MSCI 价值 SmartBeta 指数的策略，股票保持 95%左右的仓位，余下资金买入一年内到期国债。我们将继续采用完全复制指数的策略，力争更小的跟踪误差。

2020 年开年，新型冠状病毒疫情来袭。目前国内本土疫情已经得到初步控制，各地交通管制陆续放开，复工复产进度有所加快。从市场上来看，由于 A 股市场在 3 月上半月相对海外市场抗跌、投资者仓位不低、业绩高峰期市场开始逐步关注盈利等多方面原因，3 月下旬反弹幅度落后于外围，随着短期趋势性赚钱效应减弱，整体市场情绪逐步降温，成交萎缩，市场缺乏相对明确的主线。由于新冠疫情在海外的加速蔓延与扩散，以及 3 月初油价大幅跳水，风险资产多次遭受恐慌性抛售，全球股市开启了一轮“暴跌”模式。随后刺激政策的出台，近期欧洲新冠疫情形势逐渐可控，海外市场出现了企稳并反弹。但形势依然严峻，全球新冠累计确诊超过 150 万，美国新增确诊维持高位、欧洲主要国家新增确诊继续低于峰值，巴西、俄罗斯等国疫情快速发展。美国就业市场压力增大，3 月非农就业人数下滑 70.1 万人，首次失业申请累计超过 1000 万，隐含的失业率超过 10%。

展望二季度，市场最大的不确定性仍然来自于新冠疫情。乐观估计，倘若新冠疫情在二季度防控得当，全球发生系统性金融危机的概率较低，预计经济在二季度陷入衰退后将迎来修复，风险资产或将迎来反弹。国内市场，政策逐步发力有助于缓和 market 情绪，短期看，主要还是海外疫情进展与政策应对带来的综合影响，中期看，目前市场仍处于历史估值相对低位，隐含了相对悲观的预期，中国政策余地相对充足。投资策略上，关注“纯内需”的个股以应对海外疫情带来的不确定性，关注代表中国消费升级、产业升级、科技进步方向的优质龙头，同时高股息策略在超低利率环境下也是相对稳健之选。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金 MSCI 价值 A 基金份额净值为 1.0729 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.04%；截至本报告期末中金 MSCI 价值 C 基金份额净值为 1.0703 元，本报告期基金份额净值增长率为-10.10%；同期业绩比较基准收益率为-9.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截止本报告期末，本基金成立未满三年。《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金资产净值的限制性条款暂不适用于本基金。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告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	13,063,378.90	91.48
	其中：股票	13,063,378.90	91.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	860,405.00	6.03
	其中：债券	860,405.00	6.03
	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	266,589.39	1.87
8	其他资产	89,808.02	0.63
9	合计	14,280,181.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

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	187,550.00	1.36
B	采矿业	271,453.00	1.97
C	制造业	4,918,094.90	35.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	361,062.00	2.63
E	建筑业	1,144,231.00	8.32
F	批发和零售业	1,380,725.00	10.04
G	交通运输、仓储和邮政业	285,272.00	2.07
H	住宿和餐饮业	7,221.00	0.05

I	信息传输、软件和信息技术服务业	346,876.00	2.52
J	金融业	3,123,190.40	22.71
K	房地产业	960,171.60	6.98
L	租赁和商务服务业	13,050.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,848.00	0.04
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	52,770.00	0.38
S	综合	6,864.00	0.05
	合计	13,063,378.90	95.00

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.2.3 报告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股票。

5.3 报告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

5.3.1 报告期末指数投资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

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	600873	梅花生物	183,400	808,794.00	5.88
2	600827	百联股份	90,400	705,120.00	5.13
3	000725	京东方 A	177,700	659,267.00	4.79
4	601668	中国建筑	96,900	510,663.00	3.71
5	601166	兴业银行	28,200	448,662.00	3.26
6	600000	浦发银行	42,200	428,330.00	3.11
7	601607	上海医药	20,800	405,808.00	2.95
8	000069	华侨城 A	60,900	389,151.00	2.83
9	601288	农业银行	105,300	354,861.00	2.58
10	600016	民生银行	61,400	350,594.00	2.55

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	860,405.00	6.26
	其中：政策性金融债	860,405.00	6.26
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	860,405.00	6.26

5.5 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债券投资明细

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	018007	国开 1801	8,540	860,405.00	6.26

5.6 报告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。

5.7 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。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除上海浦东发展银行股份有限公司（浦发银行）外，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2019 年 10 月 12 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书(银保监罚决字(2019)7 号)，对上海浦东发展银行股份有限公司授信业务及整改情况严重失察、重大审计发现未向监管部门报告、轮岗制度执行不力等违法违规事实进行处罚。

本基金采用完全复制 MSCI 价值 Smart Beta 指数的策略，浦发银行是 MSCI 价值 Smart Beta 指数的前十大成分股，我们判断所列处罚对其投资价值不会产生重大影响，故依然按照完全复制指数的投资策略持有该股。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,711.69
2	应收证券清算款	56,554.73
3	应收股利	-
4	应收利息	19,925.21
5	应收申购款	11,616.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,808.02

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资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不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中金 MSCI 价值 A	中金 MSCI 价值 C
报告期期初基金份额总额	12,647,298.93	1,003,995.30
报告期期间基金总申购份额	959,288.06	597,317.28
减：报告期期间基金总赎回份额	1,584,804.91	804,516.78

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	12,021,782.08	796,795.80

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	78.01

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 报告期末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	10,000,000.00	78.01	10,000,000.00	78.01	自基金合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	78.01	10,000,000.00	78.01	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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
自有资金	1	2020年01月01日-2020年03月31日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	78.01%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金募集注册文件

- 2、《中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金托管协议》
- 4、关于申请募集中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金之法律意见书
- 5、《中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金招募说明书》及其更新
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证券投资基金在指定媒介上发布的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者营业时间内可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日