

# 招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金（原招商 MSCI 中国 A 股国际通指数型证券投资基金）2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2021 年 1 月 21 日

## § 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。

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 2021 年 1 月 20 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。

原招商 MSCI 中国 A 股国际通指数型证券投资基金本报告期自 2020 年 10 月 1 日起至 2020 年 11 月 22 日止，招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金本报告期自 2020 年 11 月 23 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接
基金主代码	005761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 23 日
报告期末基金份额总额	819,277,147.44 份
投资目标	通过主要投资于目标 ETF，采用指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为目标 ETF 的联接基金，以目标 ETF 作为主要投资标的，方便投资人通过本基金投资目标 ETF，本基金并不参与目标 ETF 的管理。 主要投资策略包含：1、资产配置策略；2、目标 ETF 投资策略；3、股票投资策略；4、债券（不含可转换债券、可交换债券）投资策略；5、可转换债券和可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略；9、融资及转融通投资策略；10、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	95%×MSCI 中国 A 股国际通指数收益率+5%×中国人民银

	行人民币活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，目标 ETF 为股票型指数基金，因此本基金属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金主要通过投资于目标 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。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 A	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	005761	005762
报告期末下属分级基金的份额总额	614,933,838.62 份	204,343,308.82 份

### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	招商 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	515160
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 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	2020 年 3 月 2 日
基金管理人名称	招商基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

### 2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>1、股票投资策略： 本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份券组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整。</p> <p>2、债券投资策略： 本基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对债券市场的影响，进行合理的利率预期，判断债券市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。</p> <p>3、资产支持证券投资策略： 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产支持证券标的资产的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行分析，评估其相对投资价值并作出相应的投资决策。</p> <p>4、股指期货投资策略： 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。</p> <p>5、国债期货投资策略：</p>

	<p>本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。</p> <p>6、融资及转融通投资策略： 在条件许可的情况下，基金管理人可在不改变本基金既有投资目标、策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，根据相关法律法规，参与融资及转融通证券出借业务，以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资及转融通证券出借业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行。</p> <p>7、存托凭证投资策略：在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。</p>
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际通指数（MSCI China A Inclusion RMB Index）收益率
风险收益特征	<p>本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金。</p> <p>本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制策略，跟踪 MSCI 中国 A 股国际通指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。</p>

## 2.2 基金基本情况（转型前）

基金简称	招商 MSCI 中国 A 股国际通指数
基金主代码	005761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	861,370,311.16 份
投资目标	<p>本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。</p>
投资策略	<p>本基金以 MSCI 中国 A 股国际通指数为标的指数，采用完全复制法，按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，进行被动式指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，以复制和跟踪标的指数。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。</p> <p>当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金</p>

	<p>管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。</p> <p>基金管理人将对成份股的流动性进行分析，如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代：基本面替代、相关性检验。</p> <p>本基金投资港股通标的股票还需关注：（1）香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面；（2）人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。</p> <p>本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回、大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。</p> <p>基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要，本基金将投资于流动性较好的国债、央行票据等债券，保证基金资产流动性，提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化，结合债券定价技术，进行个券选择。</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于提高基金资产的投资效率，控制基金投资组合风险水平，更好地实现本基金的投资目标。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。</p>
业绩比较基准	<p>MSCI 中国 A 股国际通指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%</p>
风险收益特征	<p>本基金是股票型基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。若本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成</p>

	损失)、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	招商 MSCI 中国 A 股国际通指数	招商 MSCI 中国 A 股国际通指数
下属分级基金的交易代码	005761	005762
报告期末下属分级基金的份额总额	648,251,962.64 份	213,118,348.52 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 11 月 23 日—2020 年 12 月 31 日）	
	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 A	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	257,538,704.57	83,023,098.67
2.本期利润	52,853,059.26	17,179,256.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0837	0.0825
4.期末基金资产净值	941,852,229.96	308,748,019.91
5.期末基金份额净值	1.5316	1.5109

注：1、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；

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、本基金合同于 2020 年 11 月 23 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

#### 3.2 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 10 月 1 日—2020 年 11 月 22 日）	
	招商 MSCI 中国 A 股国际通指数 A	招商 MSCI 中国 A 股国际通指数 C
1.本期已实现收益	11,278,925.76	3,387,684.88
2.本期利润	57,816,908.85	18,158,546.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0866	0.0843

4.期末基金资产净值	937,964,401.18	304,357,653.44
5.期末基金份额净值	1.4469	1.4281

注：1、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；

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。

### 3.3 基金净值表现（转型后）

#### 3.3.1 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

招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 A

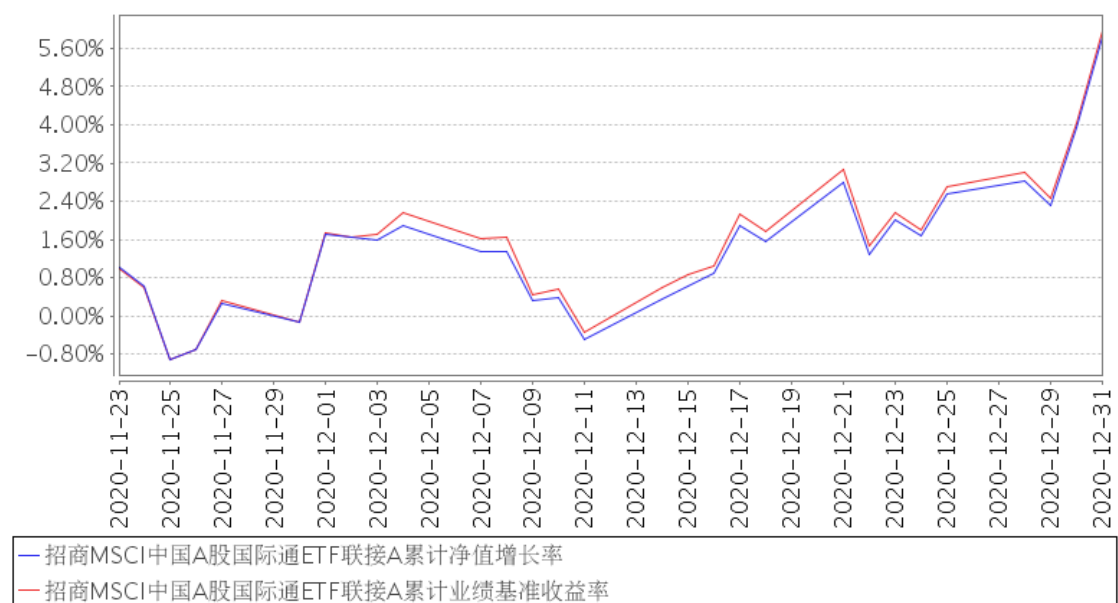
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	5.85%	0.89%	5.95%	0.92%	-0.10%	-0.03%

招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 C

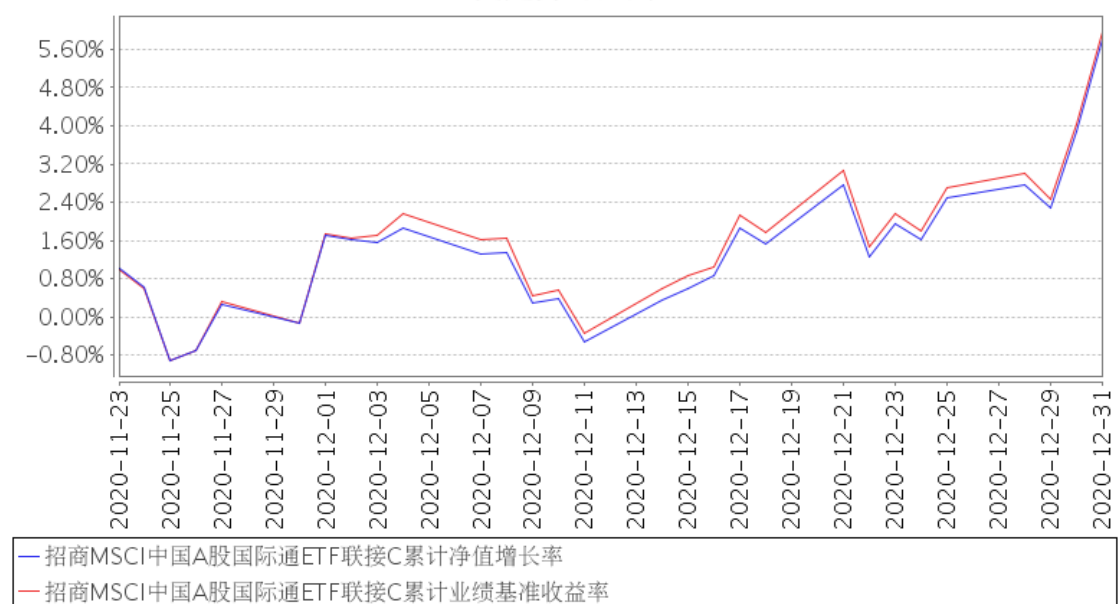
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	5.79%	0.89%	5.95%	0.92%	-0.16%	-0.03%

#### 3.3.2 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

### 招商MSCI中国A股国际通ETF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



### 招商MSCI中国A股国际通ETF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：本基金合同于 2020 年 11 月 23 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。

## 3.4 基金净值表现（转型前）

### 3.4.1 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

招商 MSCI 中国 A 股国际通指数 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④



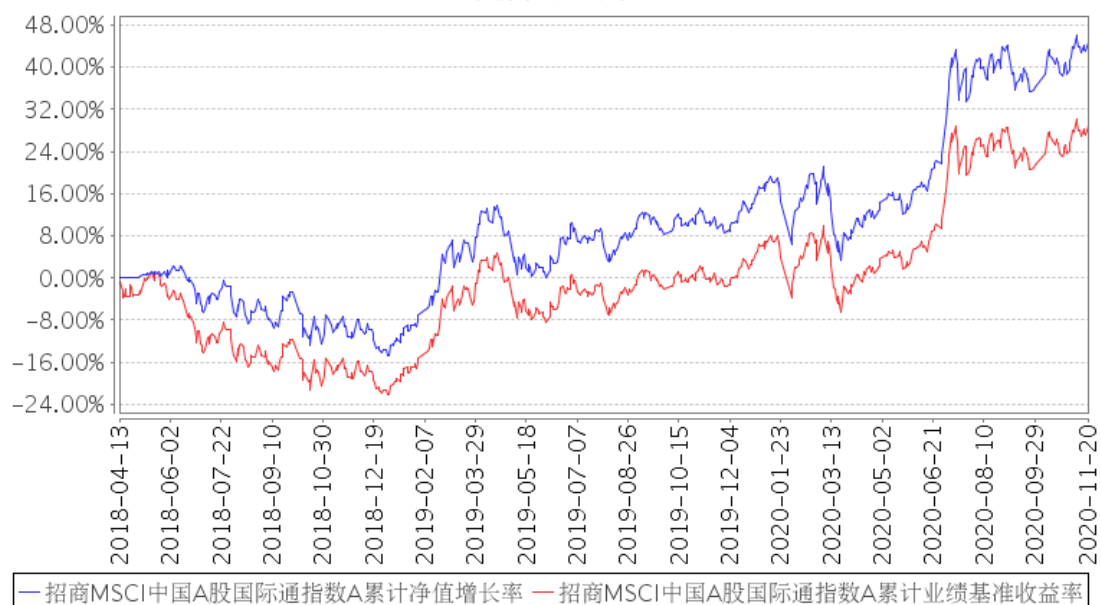
		②		准差④		
过去三个月	3.34%	1.04%	2.91%	1.05%	0.43%	-0.01%
过去六个月	28.94%	1.27%	26.73%	1.27%	2.21%	0.00%
过去一年	32.41%	1.34%	30.42%	1.35%	1.99%	-0.01%
自基金合同生效起至今	44.70%	1.25%	28.75%	1.29%	15.95%	-0.04%

招商 MSCI 中国 A 股国际通指数 C

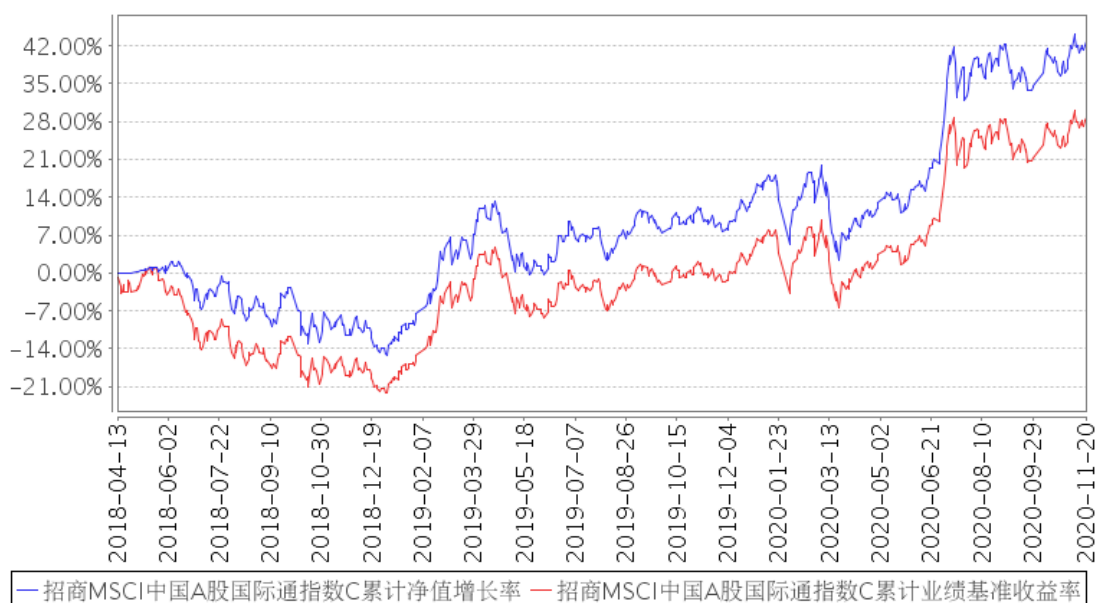
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.21%	1.04%	2.91%	1.05%	0.30%	-0.01%
过去六个月	28.62%	1.27%	26.73%	1.27%	1.89%	0.00%
过去一年	31.75%	1.34%	30.42%	1.35%	1.33%	-0.01%
自基金合同生效起至今	42.82%	1.25%	28.75%	1.29%	14.07%	-0.04%

### 3.4.2 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

招商 MSCI 中国 A 股国际通指数 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



招商MSCI中国A股国际通指数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



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
王超	本基金基金经理	2020年11月23日	-	13	男，博士。2007年加入长盛基金管理有限公司先后担任金融工程研究员、基金经理，具有多年量化分析研究，以及基金产品投资管理经验，2019年加入招商基金管理有限公司国际业务部，现任招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金、招商MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
白海峰	本基金基金经理	2020年11月23日	-	10	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010年加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015年加入招商基金管理有限公司，曾任招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券

					型证券投资基金(QDII)基金经理, 现任招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理兼招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）、招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
王超	本基金基金经理	2020 年 9 月 23 日	-	13	男，博士。2007 年加入长盛基金管理有限公司先后担任金融工程研究员、基金经理，具有多年量化分析研究，以及基金产品投资管理经验，2019 年加入招商基金管理有限公司国际业务部，现任招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金、招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
白海峰	本基金基金经理	2018 年 4 月 13 日	-	10	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010 年加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商全球资源股票型证券投资基金、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)基金经理, 现任招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理兼招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、

					招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、招商普盛全球配置证券投资基金（QDII）、招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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。

### 4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 4.4 公平交易专项说明

#### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

#### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，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超过该证券

当日成交量的 5% 的情形共发生过三次，原因是指数量化投资组合为满足投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，全球各国为应对疫情再次制定刺激政策。美国落实 9000 亿规模的财政刺激政策以及美联储宣布保持现阶段利率水平至 2024 年，欧洲央行仍会加大购买资金计划，全球流动性保持充裕带动了风险偏好的提升。而在美国大选落地的催化下，全球风险资产表现抢眼。市场预期拜登会将控制美国国内疫情以及经济修复作为重点，叠加疫苗的上市，带动了周期性板块的明显反弹，同时新能源板块也出现大幅上涨。在此期间，美国标普 500 指数上涨 11.69%，在周期板块反弹的情况下，科技板块的涨幅有所收窄，亚马逊上涨 3.44%、Facebook 上涨 4.30%。随着全球经济复苏预期不断上升，以及中概股回归港股的趋势不断加深，香港股市在四季度表现亮眼，香港恒生综指四季度上涨 16.26%，在全球市场中表现居前。

国内方面，由于中国对疫情控制较好，经济环比持续修复，带动了顺周期板块明显上涨。四季度沪深 300 指数上涨 13.60%，创业板综指上涨 15.21%。四季度房地产、保险和银行等板块维持缓慢的估值修复，有色金属板块上涨 30.31%。

报告期内，本基金转型为招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接基金，期间平稳完成了建仓工作，实现了对业绩基准指数的良好跟踪。

#### 4.6 报告期内基金的业绩表现

截至转型后报告期末，本报告期（2020 年 11 月 23 日-2020 年 12 月 31 日）本基金 A 类份额净值增长率为 5.85%，同期业绩基准增长率为 5.95%，C 类份额净值增长率为 5.79%，同期业绩基准增长率为 5.95%。

截至转型前报告期末，本报告期（2020 年 10 月 01 日-2020 年 11 月 22 日）本基金 A 类份额净值增长率为 6.29%，同期业绩基准增长率为 6.13%，C 类份额净值增长率为 6.21%，同期业绩基准增长率为 6.13%。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现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 投资组合报告（转型后）

## 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	1,838,016.41	0.15
	其中：股票	1,838,016.41	0.15
2	基金投资	1,183,670,000.00	94.12
3	固定收益投资	58,553,921.15	4.66
	其中：债券	58,553,921.15	4.66
	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	5,203,255.39	0.41
8	其他资产	8,391,932.85	0.67
9	合计	1,257,657,125.80	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,364,086.33	0.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,465.06	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,956.03	0.00
J	金融业	192,137.40	0.02
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,649.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	95,164.38	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-

合计	1,838,016.41	0.15
----	--------------	------

## 5.2.2 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投资股票。

## 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

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300999	金龙鱼	7,738	683,188.02	0.05
2	600919	江苏银行	35,190	192,137.40	0.02
3	688617	惠泰医疗	1,673	124,571.58	0.01
4	300860	锋尚文化	381	48,261.27	0.00
5	300861	美畅股份	871	44,508.10	0.00
6	688679	通源环境	3,139	42,345.11	0.00
7	300926	博俊科技	3,584	38,563.84	0.00
8	300867	圣元环保	1,206	38,555.82	0.00
9	300919	中伟股份	610	37,521.10	0.00
10	300872	天阳科技	871	32,958.64	0.00

## 5.4 报告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	7,890,930.00	0.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,990,000.00	4.00
	其中：政策性金融债	49,990,000.00	4.00
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）	672,991.15	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,553,921.15	4.68

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	200309	20 进出 09	500,000	49,990,000.00	4.00
2	019640	20 国债 10	69,000	6,891,030.00	0.55
3	019627	20 国债 01	10,000	999,900.00	0.08
4	113044	大秦转债	6,730	672,991.15	0.05

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	股票型	交易型开放式(ETF)	招商基金管理有限公司	1,183,670,000.00	94.65

## 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.10.1 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合约。

### 5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。

## 5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.11.1 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。在国债期货投资时，本基金将首先分析国



债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

### 5.11.2 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合约。

### 5.11.3 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合约。

## 5.12 投资组合报告附注

报告期内基金投资的前十名证券除 20 进出 09（证券代码 200309）、大秦转债（证券代码 113044）、江苏银行（证券代码 600919）、锋尚文化（证券代码 300860）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、20 进出 09（证券代码 200309）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反反洗钱法等原因，多次受到监管机构的处罚。

#### 2、大秦转债（证券代码 113044）

根据 2020 年 7 月 18 日发布的相关公告，该证券发行人因违规经营、环境污染、未依法履行职责等原因，被监管机构处以罚款并责令改正。

#### 3、江苏银行（证券代码 600919）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、内部制度不完善等原因，多次受到监管机构的处罚。

#### 4、锋尚文化（证券代码 300860）

根据 2020 年 6 月 22 日发布的相关公告，该证券发行人因未依法履行职责被国家税务总局太原市杏花岭区税务局三桥税务分局处以罚款。

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。

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。

### 5.12.1 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	168,119.25

2	应收证券清算款	6,790,488.75
3	应收股利	-
4	应收利息	639,380.76
5	应收申购款	793,944.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,391,932.85

### 5.12.2 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。

### 5.12.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300999	金龙鱼	683,188.02	0.05	新股锁定
2	600919	江苏银行	192,137.40	0.02	新股锁定
3	688617	惠泰医疗	124,571.58	0.01	新股锁定
4	300860	锋尚文化	48,261.27	0.00	新股锁定
5	300861	美畅股份	44,508.10	0.00	新股锁定
6	688679	通源环境	42,345.11	0.00	新股锁定
7	300926	博俊科技	38,563.84	0.00	新股锁定
8	300867	圣元环保	38,555.82	0.00	新股锁定
9	300919	中伟股份	37,521.10	0.00	新股锁定
10	300872	天阳科技	32,958.64	0.00	新股锁定

## § 6 投资组合报告（转型前）

### 6.1 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	1,176,352,932.17	94.41
	其中：股票	1,176,352,932.17	94.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,793,200.00	4.40
	其中：债券	54,793,200.00	4.40
	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	13,518,277.46	1.08
8	其他资产	1,385,061.59	0.11
9	合计	1,246,049,471.22	100.00

## 6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 6.2.1 报告期末指数投资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	14,823,440.84	1.19
B	采矿业	29,942,961.91	2.41
C	制造业	633,811,080.69	51.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,274,171.21	2.11
E	建筑业	22,249,232.20	1.79
F	批发和零售业	16,612,001.34	1.34
G	交通运输、仓储和邮政业	33,146,897.94	2.67
H	住宿和餐饮业	2,060,856.00	0.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,639,086.88	3.83
J	金融业	255,511,817.73	20.57
K	房地产业	38,330,744.26	3.09
L	租赁和商务服务业	17,526,682.60	1.41
M	科学研究和技术服务业	9,344,876.60	0.75
N	水利、环境和公共设施管理业	845,970.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,025,344.50	0.16
Q	卫生和社会工作	14,759,441.80	1.19
R	文化、体育和娱乐业	9,599,385.20	0.77
S	综合	535,325.00	0.04
	合计	1,175,039,316.70	94.58

### 6.2.2 报告期末积极投资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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,083,959.08	0.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,368.60	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,038.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	20,821.68	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,443.37	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,793.70	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	52,809.94	0.00
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	56,380.38	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,313,615.47	0.11

### 6.2.3 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投资股票。

## 6.3 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

### 6.3.1 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

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	38,964	67,016,521.44	5.39
2	000858	五粮液	121,193	32,536,684.71	2.62
3	600036	招商银行	641,640	28,905,882.00	2.33
4	601318	中国平安	336,300	28,430,802.00	2.29
5	300750	宁德时代	73,100	18,427,048.00	1.48
6	600276	恒瑞医药	164,397	14,287,743.27	1.15
7	002415	海康威视	291,600	13,888,908.00	1.12
8	603288	海天味业	83,814	13,767,287.64	1.11
9	600900	长江电力	683,769	13,545,463.89	1.09
10	601166	兴业银行	646,700	12,300,234.00	0.99

### 6.3.2 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

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300999	金龙鱼	7,738	458,166.98	0.04

2	300910	瑞丰新材	4,736	143,311.36	0.01
3	300908	仲景食品	2,562	101,813.88	0.01
4	300860	锋尚文化	381	56,380.38	0.00
5	300900	广联航空	879	40,495.53	0.00

#### 6.4 报告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	4,978,200.00	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,815,000.00	4.01
	其中：政策性金融债	49,815,000.00	4.01
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	54,793,200.00	4.41

#### 6.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	200309	20 进出 09	500,000	49,815,000.00	4.01
2	019640	20 国债 10	40,000	3,979,200.00	0.32
3	019627	20 国债 01	10,000	999,000.00	0.08

#### 6.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

#### 6.7 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。

#### 6.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 6.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 6.9.1 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合约。

### 6.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以改善组合的风险收益特性。本基金主要通过对现货和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型寻求其合理估值水平，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到有效跟踪标的指数的目的。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，如预期大额申购赎回、大量分红等，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。

## 6.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 6.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 6.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 6.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

## 6.11 投资组合报告附注

### 6.11.1

报告期内基金投资的前十名证券除 20 进出 09（证券代码 200309）、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、20 进出 09（证券代码 200309）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、未依法履行职责、违反反洗钱法等原因，多次受到监管机构的处罚。

#### 2、招商银行（证券代码 600036）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因违规经营、违反反洗钱法、未依法履行职责、财务会计报告违规等原因，多次受到监管机构的处罚。

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。

### 6.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，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。

### 6.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	202,813.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	474,608.14
5	应收申购款	707,639.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,385,061.59

### 6.11.4 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。

### 6.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 6.11.5.1 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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 6.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300999	金龙鱼	458,166.98	0.04	新股锁定
2	300910	瑞丰新材	143,311.36	0.01	新股锁定
3	300908	仲景食品	101,813.88	0.01	新股锁定
4	300860	锋尚文化	56,380.38	0.00	新股锁定
5	300900	广联航空	40,495.53	0.00	新股锁定

## § 7 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

项目	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 A	招商 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接 C
基金合同生效日(2020 年 11 月 23 日)基金份额总额	648,251,962.64	213,118,348.52
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	17,543,231.00	8,724,268.79
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	50,861,355.02	17,499,308.49
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	614,933,838.62	204,343,308.82

## § 8 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	招商 MSCI 中国 A 股国际通 指数 A	招商 MSCI 中国 A 股国际通 指数 C
报告期期初基金份额总额	685,263,478.20	218,501,136.27
报告期期间基金总申购份额	20,531,419.60	8,468,284.75
减：报告期期间基金总赎回份额	57,542,935.16	13,851,072.50
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	648,251,962.64	213,118,348.52

## § 9 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

### 9.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

### 9.2 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无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 10 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

### 10.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。



## 10.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用自有资金投资本基金的交易明细。

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件；
- 3、《招商 MSCI 中国 A 股国际通指数型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商 MSCI 中国 A 股国际通指数型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商 MSCI 中国 A 股国际通指数型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》；
- 7、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》；
- 8、《招商 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书》；
- 9、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 11.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

### 11.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2021 年 1 月 21 日