

富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金

二〇二〇年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021年01月22日

§ 1 重要提示

富国基金管理有限公司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。基金托管人中国建设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。富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。本报告财务资料未经审计。本报告期自2020年10月1日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	富国中证价值 ETF 联接	
基金主代码	006748	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日	
报告期末基金份额总额	54,817,497.36	
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，方便投资者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的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。本基金对成份股、备选成份股的投资目的是为准备构建股票组合以申购目标 ETF。因此对可投资于成份股、备选成份股的资金头寸，主要采取复制法，即按照标的指数的成份股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股及其权重的变动而进行相应调整。本基金的资产配置策略、目标 ETF 投资策略、成份股、备选成份股投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证国信价值指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为ETF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。本基金为指数型基金，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。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国中证价值 ETF 联接 A 级	富国中证价值 ETF 联接 C 级
下属分级基金的交易代码	006748	007191
报告期末下属分级基金的份额总额 (单位：份)	49,928,746.15	4,888,751.21

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金
基金交易代码	512040
基金运作方式	契约型，交易型开放式
基金合同生效日	2018年11月07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11月29日
基金管理人名称	富国基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股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股及其权重的变化进行相应调整。在正常市场情况下，富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金的资产配置策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、衍生品投资策略详见法律文件。
业绩比较基准	中证国信价值指数收益率
风险收益特征	富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金属于股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。

§ 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	富国中证价值ETF联接A级	富国中证价值ETF联接C级
--------	---------------	---------------

	报告期（2020年10月01日-2020年12月31日）	报告期（2020年10月01日-2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	892,984.30	76,427.38
2. 本期利润	2,171,723.17	192,203.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0410	0.0388
4. 期末基金资产净值	75,323,829.79	7,320,016.23
5. 期末基金份额净值	1.5086	1.4973

注：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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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。

3.2 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

(1) 富国中证价值ETF联接A级

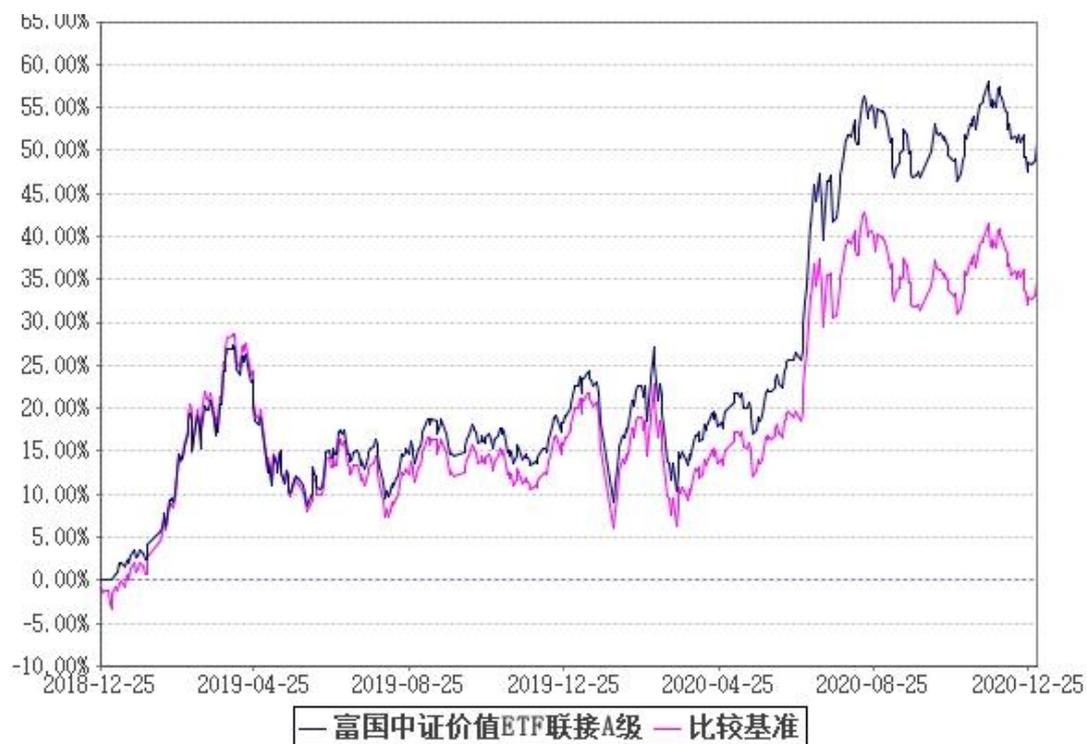
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.72%	0.84%	2.61%	0.86%	0.11%	-0.02%
过去六个月	19.00%	1.20%	12.88%	1.22%	6.12%	-0.02%
过去一年	25.18%	1.30%	14.34%	1.32%	10.84%	-0.02%
自基金合同生效起至今	50.86%	1.18%	34.94%	1.23%	15.92%	-0.05%

(2) 富国中证价值ETF联接C级

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	2.63%	0.84%	2.61%	0.86%	0.02%	-0.02%
过去六个月	18.77%	1.20%	12.88%	1.22%	5.89%	-0.02%
过去一年	24.68%	1.30%	14.34%	1.32%	10.34%	-0.02%
自基金分级生效日起至 今	20.47%	1.17%	7.56%	1.20%	12.91%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

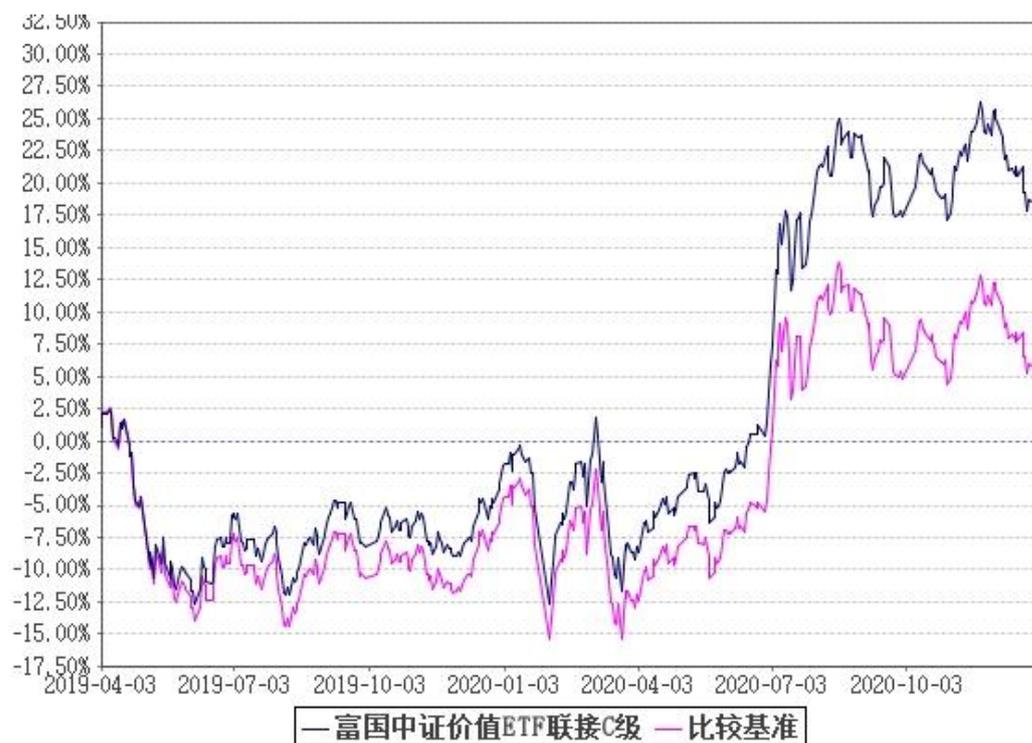
(1) 自基金合同生效以来富国中证价值 ETF 联接 A 级基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2020 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2018 年 12 月 25 日成立，建仓期 6 个月，从 2018 年 12 月 25 日起至 2019 年 6 月 24 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(2) 自基金合同生效以来富国中证价值 ETF 联接 C 级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



注：1、截止日期为2020年12月31日。

2、本基金自2019年4月2日起增加C类份额，相关数据按实际存续期计算。

§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		
曹璐迪	本基金基金经理	2020-05-20	—	4.4	硕士，自2016年7月起历任富国基金管理有限公司助理定量研究员、定量研究员；自2020年5月起任富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金、富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自2020年8月起任富国恒生中国企业交易型开放式指数证券投

					资基金、富国创业板交易型开放式指数证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	---------------------------------------

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，风险管理部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

由于国庆期间并未出现明显负面信息，国庆后首周海外资金回流，市场大幅上涨。受欧洲及国内销量超预期、苹果 5G 手机发布等消息的刺激，新能源车、苹果产业链等科技板块表现突出。随着市场回到前期高点，估值压力再度显现，同时央行表态把好货币总闸门，市场对货币政策进一步收缩产生担忧，市场整体出现回调。11月初，随着美国大选逐步落地，不确定性逐步消失，同时伴随着疫苗进展出现积极信号，市场风险偏好大幅提升，全球股市均出现较大幅度的上涨。11月中旬起，市场开始担忧经济复苏后央行货币政策可能进一步收紧，同时公布的 10 月金融数据显示社融增速可能进一步放缓，导致 A 股出现调整。12月下旬起，中央经济工作会议召开，会议部署明年经济工作时指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性，政策操作上要更加精准有效、不急转弯。这一阐述打消了市场前期对于货币政策大幅收紧的担忧。同时，随着美国新一轮财政刺激政策落地，市场风险偏好明显提升，食品饮料、新能源车、军工等板块轮番上涨，前期跌幅较大的 TMT 板块也迎来反弹。12月末，随着中欧投资协定

签署，市场情绪进一步高涨，主要指数创出本轮反弹新高。总体来看，2020年4季度上证综指上涨7.92%，沪深300上涨13.6%，创业板指上涨15.21%，中证500指数上涨2.82%。

在投资管理上，本基金采取完全复制的被动式指数基金管理策略，采用量化和人工管理相结合的方法，处理基金日常运作中的大额申购和赎回等事件。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率A级为2.72%，C级为2.63%，同期业绩比较基准收益率A级为2.61%，C级为2.61%

4.6 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

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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	12,066.60	0.01
	其中：股票	12,066.60	0.01
2	基金投资	78,437,722.08	93.42
3	固定收益投资	1,719,684.60	2.05
	其中：债券	1,719,684.60	2.05
	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	3,663,202.66	4.36
8	其他资产	126,514.05	0.15
9	合计	83,959,189.99	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

金额单位：元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	富国	股票	交易	富国基	78,437,722.08	94.91

	中证 价值 ETF	型	型开 放式	金管理 有限公 司		
--	-----------------	---	----------	-----------------	--	--

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 报告期末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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	—	—
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	12,066.60	0.01
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	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	12,066.60	0.01

5.4 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

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	600919	江苏银行	2,210	12,066.60	0.01

5.5 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	625,937.40	0.76
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,093,747.20	1.32
	其中：政策性金融债	1,093,747.20	1.32
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	1,719,684.60	2.08

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	108802	进出 1902	10,920	1,093,747.20	1.32
2	019627	20 国债 01	6,260	625,937.40	0.76

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十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

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

公允价值变动总额合计(元)	—
股指期货投资本期收益(元)	—
股指期货投资本期公允价值变动(元)	—

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计（元）	—
国债期货投资本期收益（元）	—
国债期货投资本期公允价值变动（元）	—

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 申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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.12.2 申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。

本基金本报告期末未持有股票资产。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,357.72
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	29,194.30
5	应收申购款	80,962.03
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	126,514.05

5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.12.5 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	600919	江苏银行	2,784.60	0.00	网上配股限售

注：本基金本报告期末持有江苏银行（股票代码 600919）公允价值为 12,066.60 元，其中网上配股限售股票部分公允价值为 2,784.60 元，剩余部分为正常流通股票。

5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	富国中证价值 ETF 联接 A 级	富国中证价值 ETF 联接 C 级
报告期期初基金份额总额	52,803,349.54	5,018,834.31
报告期期间基金总申购份额	9,634,544.60	201,513.94
减：报告期期间基金总赎回份额	12,509,147.99	331,597.04
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	49,928,746.15	4,888,751.21

§ 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	804.57
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	804.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件

2、富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同

3、富国中证价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国中证价值 ETF 联接财务报表及报表附注

6、报告期内在公司网站上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
 咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司
 2021 年 01 月 22 日