中金沪深300指数增强型发起式证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中金基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金沪深300
基金主代码	003015
交易代码	003015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月22日
报告期末基金份额总额	14,676,403.98份
投资目标	本基金为股票指数增强型发起式证券投资基金,在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上,通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。本基金力争使日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过8.0%。
投资策略	本基金作为股票指数增强型发起式证券投资基金,股票投资策略为本基金的核心策略,通过复制目标股票指数作为基本投资组合以及量化增强策略考虑基本面与技术面等多种因素,找出具有相对于标的指数超额收益的相关量化因子,并根据因子对应的股票权重调整基本投资组合,最后对投资组合进行跟踪误差以及交易成本等相关优化。其他策略还包括债券投资策略和股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金是一只股票指数增强型发起式证券投资基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中金沪深300A / 中金沪深300C
下属分级基金的交易代码	003015 / 003579
报告期末下属分级基金的份额总额	13,599,211.02份 / 1,077,192.96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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	中金沪深300A	中金沪深300C
1. 本期已实现收益	-511,353.88	-29,634.57
2. 本期利润	-965,096.40	-66,729.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0733	-0.0803
4. 期末基金资产净值	15,047,736.20	1,203,730.35
5. 期末基金份额净值	1.1065	1.1175

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

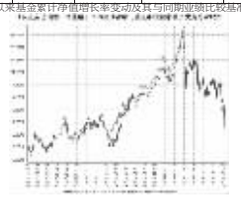
中金沪深300A

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	-6.13%	1.02%	-9.45%	1.08%	3.32%	-0.06%

中金沪深300C

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	-6.12%	1.02%	-9.45%	1.08%	3.33%	-0.06%

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



§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		
魏宇	本基金的基金经理	2017年3月28日	-	8年	魏宇先生,香港大学统计专业博士。2010年8月至2014年10月,在北京尊嘉资产管理有限公司从事A股量化策略开发工作。2014年11月,加入中金基金管理有限公司,现任中金基金管理有限公司量化分募投资部基金经理、副总经理。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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遵规守信情况的说明

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,在严格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

在报告期内,本基金采用量化策略进行选股来增强指数,运作正常。作为指数增强型基金,虽然指数趋势向下,但本基金获取了一定的超额收益。量化模型在持续的研发和更新中,力争接下来有更好的表现。

2018年的宏观经济环境非常复杂。第一,名义GDP在高位,一些经济指标显示经济活跃度高。第二,深化供给侧改革,发展巩固新兴产业,独角兽回归引导资金流向支持实体经济。第三,以金融"去杠杆"为目的的各项政策继续推进。第四,中美贸易战逐渐升级,对我国传统产业和新兴产业的发展都会产生重要的影响。股市受到各种因素的共同作用,呈现出震荡向下的趋势。2018年第二季度,上证50指数下跌8.90%,沪深300指数下跌9.94%,中证500指数下跌14.67%,中证800指数下跌11.19%,中证1000指数下跌17.51%,创业板指下跌15.46%。展望2018年下半年,国内经济发展的韧性和信能够持续,政策层面大方向依然会是续,中美贸易摩擦的变数较大,总体上我们对股市的看法是谨慎的,因此我们会加强风险控制,力争净值表现更加稳健。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金沪深300A基金份额净值为1.1065元,本报告期基金份额净值增长率为-6.13%;截至本报告期末中金沪深300C基金份额净值为1.1175元,本报告期基金份额净值增长率为-6.12%;同期业绩比较基准收益率为-9.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,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 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	15,265,280.77	92.78
	其中:股票	15,265,280.77	92.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	672,067.20	4.08
	其中:债券	672,067.20	4.08
	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	461,585.88	2.81
8	其他资产	54,968.68	0.33
9	合计	16,453,902.53	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	-	-
B	采矿业	249,586.38	1.54
C	制造业	6,124,922.42	37.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	500,443.10	3.08
E	建筑业	1,087,103.12	6.69
F	批发和零售业	405,004.86	2.49
G	交通运输、仓储和邮政业	555,572.39	3.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	118,950.30	0.73
J	金融业	4,187,458.36	25.77
K	房地产业	1,115,549.47	6.86
L	租赁和商务服务业	321,502.12	1.98
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	128,970.00	0.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,882.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	331,712.25	2.04
S	综合	-	-
	合计	15,138,656.77	93.15

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

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	采掘业	6,544.00	0.04
C	制造业	65,927.00	0.41
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	4,730.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	4,776.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,498.00	0.03
J	金融业	4,998.00	0.03
K	房地产业	35,151.00	0.22
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	126,624.00	0.78

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资产。

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 报告期末按股票投资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	601318	中国平安	11,900	697,102.00	4.29
2	600519	贵州茅台	813	594,676.98	3.66
3	600016	民生银行	56,351	394,457.00	2.43
4	600015	华夏银行	36,224	269,868.80	1.66
5	000425	徐工机械	62,900	266,696.00	1.64
6	600837	伊利股份	9,460	263,934.00	1.62
7	601006	大秦铁路	32,016	262,851.36	1.62
8	000157	中联重科	63,539	261,145.29	1.61
9	002304	洋河股份	1,951	256,751.60	1.58
10	600369	西南证券	61,900	238,315.00	1.47

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

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	000008	神州高铁	10,800	53,568.00	0.33
2	600649	城投控股	2,600	15,912.00	0.10
3	600256	广汇能源	1,600	6,544.00	0.04
4	601717	郑煤机	1,100	6,391.00	0.04
5	002244	滨江集团	1,200	6,240.00	0.04

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	672,067.20	4.14
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	672,067.20	4.14

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	019571	17国债17	6,720	672,067.20	4.14

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投资。

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投资。

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

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用,降低股票仓位调整的频率、交易成本和带来的跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。

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未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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,451.45
2	应收证券清算款	7,378.06
3	应收股利	-
4	应收利息	20,460.02
5	应收申购款	23,679.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,968.68

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

本基金期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

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	000008	神州高铁	53,568.00	0.33	重大事项

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	中金沪深300A	中金沪深300C
报告期期初基金份额总额	13,038,153.17	695,763.57
报告期期间基金总申购份额	814,788.82	777,492.95
减:报告期期间基金总赎回份额	253,730.97	396,063.56
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	13,599,211.02	1,077,192.96

§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(%)	68.14

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投资本基金。

§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	68.14	10,000,000.00	68.14	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	68.14	10,000,000.00	68.14	-

§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
机构	1	2018年4月1日-2018年6月30日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	68.14%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

(1)标的指数回报与股票市场平均回报偏离的风险

标的指数并不能完全代表整个股票市场。标的指数成份股的平均回报率与整个股票市场的平均回报率可能存在偏离。

(2)目标指数波动的风险

目标指数成份股的价格可能受到政治因素、经济因素、上市公司经营状况、投资者心理和交易制度等各种因素的影响而波动,导致指数波动,从而使基金收益水平发生变化,产生风险。

(3)基金投资组合回报与标的指数回报偏离的风险

以下因素可能使基金投资组合的收益率与标的指数的收益率发生偏离:

a.由于标的指数调整成份股或变更编制方法,使本基金在相应的组合调整中产生跟踪偏离度与跟踪误差;

b.由于标的指数成份股发生配股、增发等行为导致成份股在标的指数中的权重发生变化,使本基金在相应的组合调整中产生跟踪偏离度和跟踪误差;

c.由于成份股停牌、摘牌或流动性差等原因使本基金无法及时调整投资组合或承担冲击成本而产生跟踪偏离度和跟踪误差;

d.由于基金投资过程中的证券交易成本,以及基金管理费和托管费的存在,使基金投资组合与标的指数产生跟踪偏离度与跟踪误差;

e.在本基金指数化投资过程中,基金管理人的管理能力,例如跟踪指数的水平、技术手段、买入卖出的时机选择等,都会对本基金的收益产生影响,从而影响本基金对标的指数的跟踪程度;

f.其他因素产生的偏离。如因受到最低买入股数的限制,基金投资组合中个别股票的持有比例与标的指数中该股票的权重可能不完全相同;因缺乏卖空,对冲机制及其他工具造成的指数跟踪成本较大;因基金申购与赎回带来的现金变动;因指数发布机构指数编制错误等,由此产生跟踪偏离度与跟踪误差。

(4)目标指数变更的风险

尽管可能性很小,但根据基金合同规定,如出现变更标的指数的情形,本基金将变更标的指数,基于原标的指数的投资政策将会改变,投资组合将随之调整,基金的收益风险特征将与新的标的指数保持一致,投资者须承担此项调整带来的风险与成本。

(5)主动增强投资的风险

根据本基金的投资策略,为了获得超越指数的投资回报,可以在被动跟踪指数的基础上进行一些优化调整,如在一定幅度内减少或增强成份股的权重、替换或者增加一些非成份股。这种基于对基本面的深度研究作出优化调整投资组合的决策,最终结果仍然存在一定的不确定性,其投资收益率可能高于指数收益率但也有可能低于指数收益率。

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、中国证监会准予本基金募集注册的文件;
2、《中金沪深300指数增强型发起式证券投资基金基金合同》
3、《中金沪深300指数增强型发起式证券投资基金托管协议》
4、本基金申请募集注册的法律意见书;
5、基金管理人业务资格批复、营业执照;
6、基金托管人业务资格批复、营业执照;
7、报告期内本基金在指定媒介上发布的各项公告;
8、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
2018年7月19日

中金价值轮动灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:中金基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金价值轮动
基金主代码	005282
交易代码	005282
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月27日
报告期末基金份额总额	187,589,076.48份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	价值轮动策略是本基金股票投资的核心策略。 在行业配置层面,围绕对相关行业属性及景气周期的判断,形成以不同阶段的行业配置策略。 1.价值投资策略: 在个股投资的层面,本基金将通过对公司经营策略和核心竞争力的分析、选取具有可持续竞争优势的公司;通过分析公司基本面,成长趋势,PB和PE等指标来衡量公司的价值,重点投资于各行业中具备内生性增长基础的价值型企业,并重点关注相关个股的安全边际及绝对收益机会。通过市占率、盈利能力、成长能力等核心指标,选出相关行业中具备核心竞争力的龙头企业,买入并持有。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合财富(总值)指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中金价值轮动A / 中金价值轮动C
下属分级基金的交易代码	005282 / 005283
报告期末下属分级基金的份额总额	187,349,450.85份 / 249,625.63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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	中金价值轮动A	中金价值轮动C
1. 本期已实现收益	-10,091,800.65	-11,291.43
2. 本期利润	-16,717,364.71	-23,572.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0868	-0.1381
4. 期末基金资产净值	166,690,406.04	223,406.31
5. 期末基金份额净值	0.8897	0.8950

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

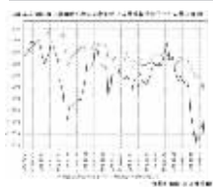
中金价值轮动A

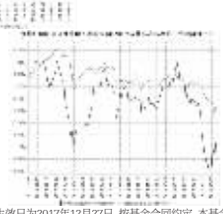
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.88%	1.30%	-4.08%	0.57%	-4.80%	0.73%

中金价值轮动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	-8.53%	1.30%	-4.08%	0.57%	-4.45%	0.73%

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





§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		
郭贇钰	本基金基金经理	2017年12月27日	-	16年	郭贇钰先生,工商管理硕士。历任宁波鹏瑞海化投资经理;华泰证券项目经理;德恒证券高级经理;华策投资有限公司投资副总经理;招商基金管理有限公司投资经理,现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理、执行总经理。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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、本基金经理无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》和其他有关法律法规及本基金合同的约定,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,在严格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

本基金在2季度维持TMT为主持仓,受市场6月下旬持续下跌的影响,净值回落较多。

展望2018年3季度,目前对国内去杠杆、贸易战升级、地产政策打压,预期销售数据环比下滑,综合负面因素抑制经济的悲观反应持续发酵,暂时需要观察本月高层调控的方向和贸易摩擦的进展。

流动性方面,货币政策边际发送对冲紧信用下去杠杆的流动性风险,传导到实体目前尚不明显。

估值和基本面,沪深300基本跌至近10年低点,中证500跌至16年熔断以来的新低,中小创部分股票估值合理,市盈率和市净率也已经跌至底部区域。

策略上,目前悲观预期没有证伪之前,市场应该处于反复筑底过程,不排除新低可能,但存在业绩能够持续的板块和个股。

维持以TMT为主的持仓结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金价值轮动A基金份额净值为0.8897元,本报告期基金份额净值增长率为-8.88%;截至本报告期末中金价值轮动C基金份额净值为0.8950元,本报告期基金份额净值增长率为-8.53%;同期业绩比较基准收益率为-4.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,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 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	130,020,413.60	74.77
	其中:股票	130,020,413.60	74.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,038,000.00	5.77
	其中:债券	10,038,000.00	5.77
	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	24,700,000.00	14.20
	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	8,924,209.45	5.13
8	其他资产	218,088.10	0.13
9	合计	173,900,711.15	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

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	80,569,321.99	48.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,218,000.00	5.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,991,177.33	16.77
J	金融业	7,957,528.29	4.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,131,600.00	2.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.05
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	130,020,413.60	77.90

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股票资产。

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

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	002410	广联达	528,881	14,665,870.13	8.79
2	002464	众应互联	489,901	13,325,307.20	7.98
3	002411	必康股份	393,650	10,923,787.50	6.54
4	002711	欧浦智网	1,100,000	9,218,000.00	5.52
5	000703	恒逸石化	619,360	9,216,076.80	5.52
6	600276	恒瑞医药	120,000	9,091,200.00	5.45
7	600584	长电科技	513,600	8,700,384.00	5.21
8	600498	烽火通信	333,965	8,289,030.25	4.97
9	600036	招商银行	300,000	7,932,000.00	4.75
10	600978	宜华生活	1,148,700	7,845,621.00	4.70

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	10,038,000.00	6.01
	其中:政策性金融债	10,038,000.00	6.01
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	10,038,000.00	6.01

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	018005	国开1701	100,000	10,038,000.00	6.01

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投资。

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投资。

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