

# 太平 MSCI 香港价值增强指数证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：太平基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 太平 MSCI 香港价值增强                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金主代码      | 007107                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金合同生效日    | 2019 年 7 月 31 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 报告期末基金份额总额 | 101,312,622.33 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 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>本基金采用完全复制标的指数的方法，进行被动指数化投资。按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。</p> <p>当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。</p> <p>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%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> |
| 业绩比较基准     | MSCI 香港价值增强指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                 |                                                                                              |                  |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 风险收益特征          | 本基金属股票型基金，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。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，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           | 太平基金管理有限公司                                                                                   |                  |
| 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     | 太平 MSCI 香港价值增强 A                                                                             | 太平 MSCI 香港价值增强 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 007107                                                                                       | 007108           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 101,084,510.44 份                                                                             | 228,111.89 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日） |                  |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|
|                 | 太平 MSCI 香港价值增强 A                    | 太平 MSCI 香港价值增强 C |
| 1. 本期已实现收益      | 1,334,345.32                        | 3,096.78         |
| 2. 本期利润         | -3,228,625.82                       | -6,392.74        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0319                             | -0.0269          |
| 4. 期末基金资产净值     | 84,811,210.78                       | 190,679.47       |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8390                              | 0.8359           |

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、所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

太平 MSCI 香港价值增强 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 | -3.67%  | 1.26%     | -1.12%     | 1.26%         | -2.55% | 0.00%  |
| 过去六个月 | -5.41%  | 1.24%     | -5.25%     | 1.28%         | -0.16% | -0.04% |
| 过去一年  | -15.14% | 1.37%     | -13.56%    | 1.45%         | -1.58% | -0.08% |

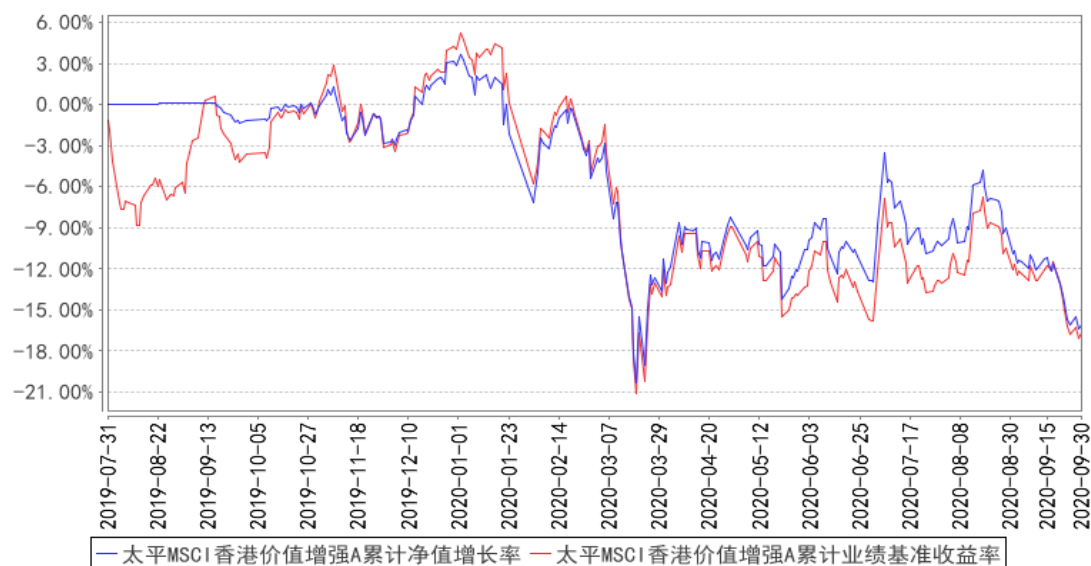
|                |         |       |         |       |       |        |
|----------------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|
| 自基金合同<br>生效起至今 | -16.10% | 1.27% | -16.72% | 1.39% | 0.62% | -0.12% |
|----------------|---------|-------|---------|-------|-------|--------|

太平 MSCI 香港价值增强 C

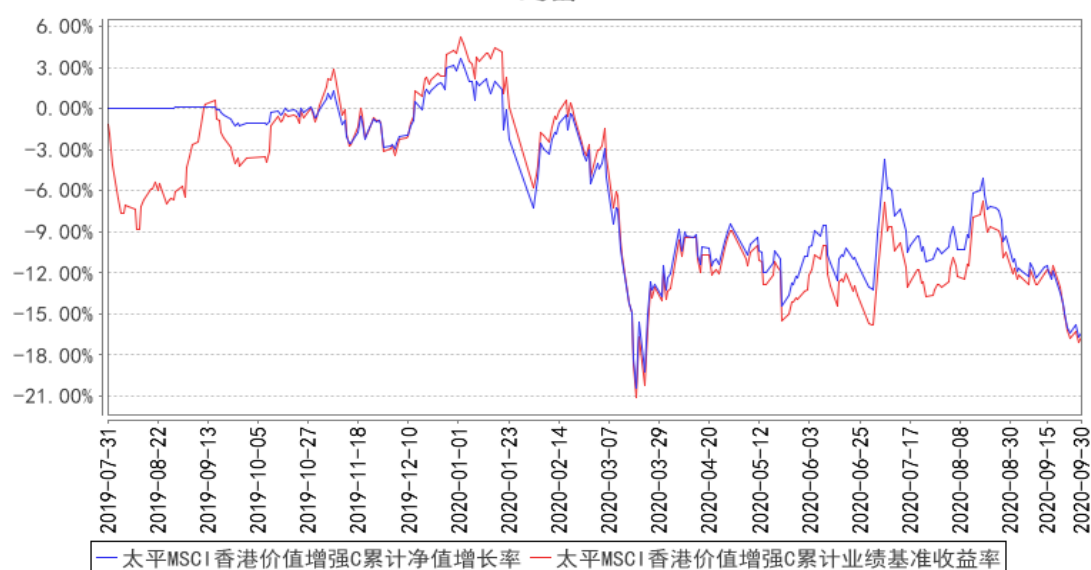
| 阶段             | 净值增长率①  | 净值增长率标准<br>差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|---------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | -3.76%  | 1.26%         | -1.12%         | 1.26%                 | -2.64% | 0.00%  |
| 过去六个月          | -5.60%  | 1.25%         | -5.25%         | 1.28%                 | -0.35% | -0.03% |
| 过去一年           | -15.48% | 1.38%         | -13.56%        | 1.45%                 | -1.92% | -0.07% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -16.41% | 1.27%         | -16.72%        | 1.39%                 | 0.31%  | -0.12% |

### 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

太平MSCI香港价值增强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



太平MSCI香港价值增强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图



注：本基金合同生效日为 2019 年 7 月 31 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未  
 满一年。本基金的建仓期为基金合同生效之日起六个月，截至本报告期末，本基金已完成建仓，  
 且各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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<br>期限    |      | 证券从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                         | 任职日期               | 离任日期 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 林开盛 | 本基金的基<br>金经理、太平<br>灵活配置混<br>合型发起式<br>证券投资基<br>金基金经<br>理、太平行业<br>优选股票型<br>证券投资基<br>金基金经理 | 2020 年 5<br>月 18 日 | —    | 11 年       | 上海财经大学金融学专业证券投资方向<br>硕士。具有证券投资基金从业资格。2009<br>年 7 月至 2016 年 4 月在申银万国证券研<br>究所任首席分析师。2016 年 4 月加入本<br>公司，从事投资研究相关工作。2017 年 5<br>月 9 日起担任太平灵活配置混合型发起<br>式证券投资基金基金经理；2019 年 3 月<br>25 日至 2020 年 4 月 13 日担任太平睿盈<br>混合型证券投资基金基金经理。2020 年 5<br>月 18 日起担任太平 MSCI 香港价值增强指<br>数证券投资基金基金经理。2020 年 9 月 1<br>日起担任太平行业优选股票型证券投资<br>基金基金经理。中国国籍。 |

注：1、基金经理的任职日期和离任日期一般情况下指公司对外公告之日；若该基金经理自本基金  
 基金合同生效之日起即任职，则任职日期指本基金基金合同生效之日；

2、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

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规、监管部门的相关规定和本基金基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同的情形。

## 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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及有关法律法规，建立公司内部的公平交易管理制度体系，从研究分析、投资决策、交易执行、事后稽核等环节进行严格规范，通过系统和人工相结合的方式在投资管理活动各环节贯彻和执行公平交易管理制度，以确保公平对待本基金管理人管理的所有投资组合，防范不公平交易和利益输送行为。

本报告期内，本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》及公司公平交易管理的相关制度等的有关规定，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生本基金管理人管理的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，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金于 1 月底完成建仓，投资组合符合合同规定，运作以紧密跟踪指数并控制跟踪误差为主。

受疫情和国际关系影响，香港股票市场一季度大幅下跌，二季度小幅恢复，三季度再度震荡下跌，恒生指数前三季度累计下跌 16.9%，本基金净值同步出现较大跌幅。目前，港股蓝筹板块估值处于合理水平以内。截至 9 月 30 日，港股恒生指数 PE（TTM）为 12.4 倍、PB（LF）为 1.0 倍，低于 2002 年以来的中位数；股息率为 3.69%，则高于 2006 年 9 月以来的中位数。本基金对标指数——MSCI 香港价值增强指数目前股息率预估在 5.7% 左右，明显高于恒生指数和 A 股指数。展望四季度，虽然美国大选和海外疫情存在较大不确定性，但国内经济持续向好，有助于公司业绩恢复，促进港股市场企稳。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，太平 MSCI 香港价值增强 A 的份额净值增长率为-3.67%，同期业绩比较基准为-1.12%；

太平 MSCI 香港增强 C 的份额净值增长率为-3.76%，同期业绩比较基准为-1.12%。

## 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

# § 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              | 79,160,246.93 | 92.88        |
|    | 其中：股票             | 79,160,246.93 | 92.88        |
| 2  | 基金投资              | —             | —            |
| 3  | 固定收益投资            | —             | —            |
|    | 其中：债券             | —             | —            |
|    | 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      | 5,978,369.65  | 7.01         |
| 8  | 其他资产              | 88,854.25     | 0.10         |
| 9  | 合计                | 85,227,470.83 | 100.00       |

注：本报告期末，基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为：79,160,246.93 元，占基金资产净值的比例为 93.13%。

## 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

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 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境内股票。

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别    | 公允价值（人民币）     | 占基金资产净值比例（%） |
|---------|---------------|--------------|
| 基础材料    | 2,347,641.08  | 2.76         |
| 消费者非必需品 | 8,912,266.45  | 10.48        |
| 消费者常用品  | 2,517,062.69  | 2.96         |
| 能源      | 3,774,361.62  | 4.44         |
| 金融      | 23,826,361.00 | 28.03        |
| 医疗保健    | 3,331,158.98  | 3.92         |
| 工业      | 4,628,995.91  | 5.45         |
| 信息技术    | 1,608,628.77  | 1.89         |
| 电信服务    | 17,535,718.75 | 20.63        |
| 公用事业    | 2,747,695.93  | 3.23         |
| 房地产     | 7,930,355.75  | 9.33         |
| 合计      | 79,160,246.93 | 93.13        |

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

### 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  | 00728 | 中国电信   | 6,318,000 | 12,880,066.87 | 15.15        |
| 2  | 00939 | 建设银行   | 2,375,000 | 10,476,539.20 | 12.33        |
| 3  | 03988 | 中国银行   | 2,357,000 | 4,970,743.30  | 5.85         |
| 4  | 00762 | 中国联通   | 1,006,000 | 4,464,161.22  | 5.25         |
| 5  | 01288 | 农业银行   | 1,698,000 | 3,610,801.08  | 4.25         |
| 6  | 02333 | 长城汽车   | 286,000   | 2,470,415.83  | 2.91         |
| 7  | 00288 | 万洲国际   | 417,000   | 2,301,156.79  | 2.71         |
| 8  | 00960 | 龙湖地产   | 58,000    | 2,217,010.56  | 2.61         |
| 9  | 01171 | 兖州煤业股份 | 432,000   | 2,186,536.55  | 2.57         |
| 10 | 00148 | 建滔化工   | 87,500    | 1,960,644.00  | 2.31         |

#### 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投资股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

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

### 5.11.2 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

本报告期内，本基金投资的前十名股票中没有出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | -         |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | 88,273.81 |
| 4  | 应收利息    | 580.44    |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 88,854.25 |

### 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

本基金本报告期末不存在前十名股票中存在流通受限情况。

#### 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

本基金本报告期末不存在积极投资前五名股票中存在流通受限的情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                | 太平 MSCI 香港价值增强 A | 太平 MSCI 香港价值增强 C |
|-------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额       | 101,199,301.13   | 251,125.62       |
| 报告期期间基金总申购份额      | -                | -                |
| 减:报告期期间基金总赎回份额    | 114,790.69       | 23,013.73        |
| 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 | 101,084,510.44 | 228,111.89 |

注：本基金基金合同生效日为 2019 年 7 月 31 日。

## § 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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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 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

| 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              | 20200701<br>—<br>20200930 | 100,021,500.00 | —    | —    | 100,021,500.00 | 98.7256  |
| —                                                                                                                                          | —              | —                         | —              | —    | —    | —              | —        |
| 产品特有风险                                                                                                                                     |                |                           |                |      |      |                |          |
| 本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回或巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动或份额净值尾差风险，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。 |                |                           |                |      |      |                |          |

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复
- 2、《太平 MSCI 香港价值增强指数证券投资基金基金合同》
- 3、《太平 MSCI 香港价值增强指数证券投资基金招募说明书》

4、《太平 MSCI 香港价值增强指数证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、法律法规及中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

本基金管理人办公地点（地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 17 楼 1708 室）

## 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太平基金管理有限公司；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务电话：021-61560999、400-028-8699

公司网址：[www.taipingfund.com.cn](http://www.taipingfund.com.cn)

太平基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日