

中金 MSCI 中国 A 股国际价值指数发起式证  
券投资基金  
2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 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：2019 年 10 月 24 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 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 9 月 30 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	14,164,561.22 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	13,075,638.23 份	1,088,922.99 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	中金 MSCI 价值 A	中金 MSCI 价值 C
1. 本期已实现收益	122,033.41	11,167.03
2. 本期利润	-513,131.46	-51,509.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0391	-0.0396
4. 期末基金资产净值	14,742,935.07	1,226,372.44
5. 期末基金份额净值	1.1275	1.1262

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

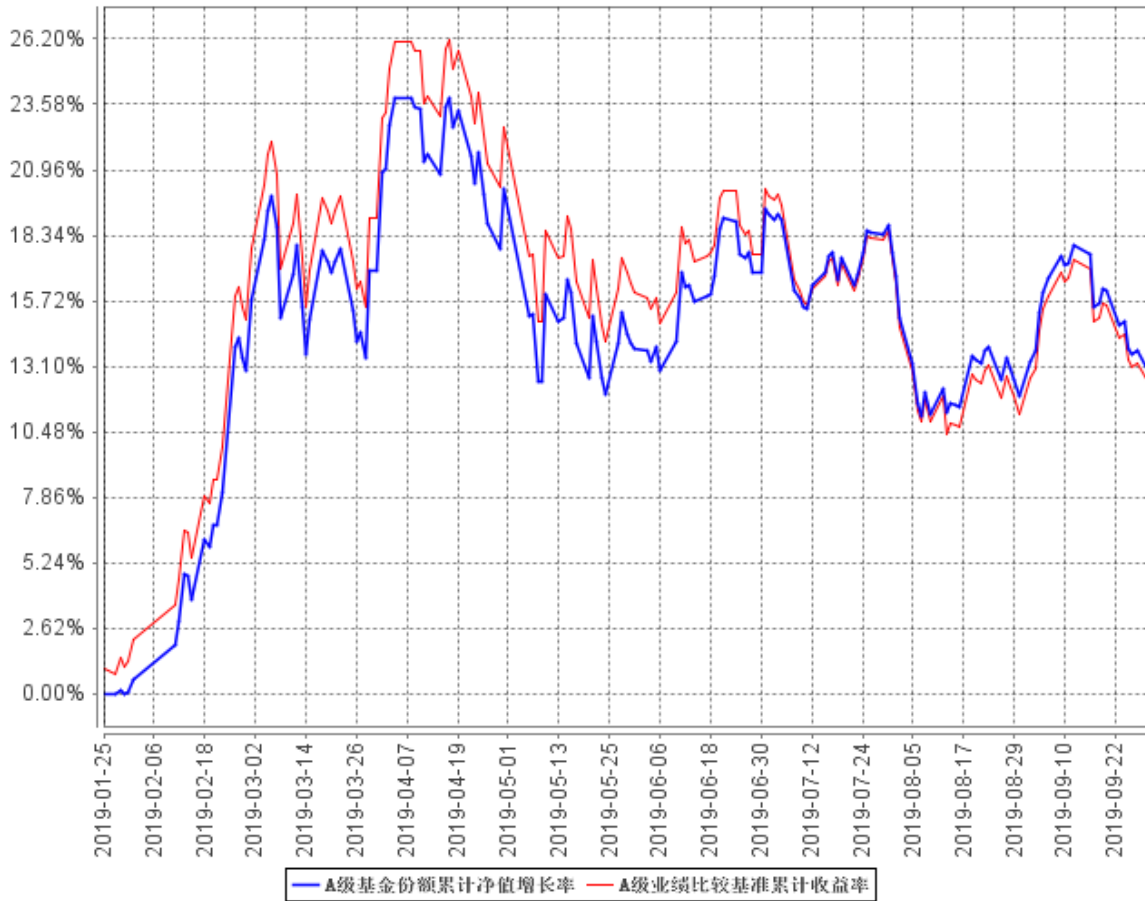
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.53%	0.84%	-4.51%	0.85%	0.98%	-0.01%

中金 MSCI 价值 C

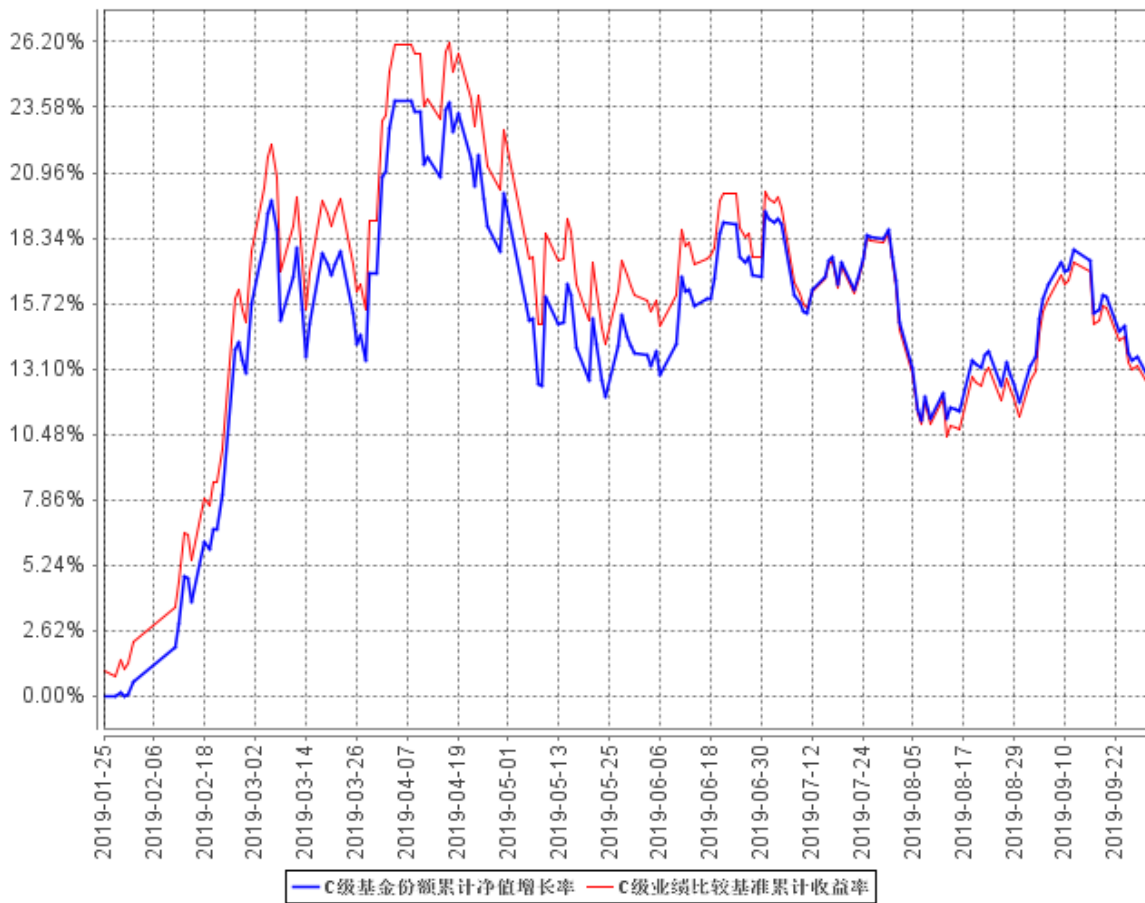
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.59%	0.84%	-4.51%	0.85%	0.92%	-0.01%

### 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	-	12 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

本基金自 2019 年 1 月 25 日成立以来，截止 2019 年 2 月 11 日，顺利完成建仓。后续股票保持 95%左右的仓位，采用完全复制 MSCI 价值 SmartBeta 指数的策略，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。

2019 年第三季度，大盘处于反复震荡中，创业板表现优于主板。2019 年 9 月中国 PMI 弱势回升至 49.8，但仍然在荣枯线之下。全球 PMI 小幅回升至 49.7，同样也在荣枯线以下持续了五个月。欧元区 PMI 继续显著下滑至 45.7，相当于 2012 年中的水平。海外货币政策宽松蔓延，对经济企稳的效果还有待观察，不过在经过相当长时间的低利率后，货币政策宽松对于稳定经济的作用也值得探讨。这轮中国逆周期政策的力度始终较为温和，表现出对经济托底但不拉动的状态：货币政策仍然谨慎，这也使得中外利差持续扩大，在海外普遍负利率的情况下，中债具有较强的相对吸引力；财政宽松力度较大，对企业盈利的正面影响也有所显现，但后续能否持续发力还有待观察。总体而言，经济增长仍然疲弱，对逆周期政策依赖度仍高。

国际环境方面，外围干扰因素依然很多，中美经贸摩擦可能存在从此前的贸易、科技向金融领域扩展的倾向，短期可能给市场带来一定的扰动。逆全球化的举措，包括贸易摩擦、科技限制以及潜在的金融资本流动限制，会增加成本、降低利润率、降低总需求，增加不确定性。这不仅对经贸摩擦的双方是双输的局面，对全球增长也不利。

展望第四季度，基本面下行依然是当前市场的主要矛盾之一。虽然考虑到去年第四季度低基数的影响，企业盈利增长在数字上有望企稳，一定程度上控制了股票的下行风险，但现在很难找到领先指标显示上市公司的实际业绩有趋势回升的迹象。国际环境方面的干扰依然会持续，而且短期内没有结束的迹象，但是从中长期来看，尽管这些干扰增多，但中国内需空间广阔、政策与改革空间大、外部环境变化也将加快中国推进资本市场改革的步伐，投资者对市场中长期前景不宜过度悲观。

#### 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 1.1275 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.53%；截至本报告期末中金 MSCI 价值 C 基金份额净值为 1.1262 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.59%；同期业绩比较基准收益率为-4.51%。

#### 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	15,174,946.60	92.63
	其中：股票	15,174,946.60	92.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	865,712.10	5.28
	其中：债券	865,712.10	5.28
	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	192,281.87	1.17
8	其他资产	150,119.13	0.92
9	合计	16,383,059.70	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	386,020.00	2.42
C	制造业	4,424,453.40	27.71



D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	436,156.00	2.73
E	建筑业	1,485,813.00	9.30
F	批发和零售业	1,730,207.00	10.83
G	交通运输、仓储和邮政业	369,633.00	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	233,000.00	1.46
J	金融业	4,355,546.40	27.27
K	房地产业	1,691,429.80	10.59
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	62,688.00	0.39
S	综合	-	-
	合计	15,174,946.60	95.03

### 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	000725	京东方A	278,300	1,043,625.00	6.54
2	600873	梅花生物	236,900	1,023,408.00	6.41
3	600827	百联股份	114,400	1,004,432.00	6.29
4	000069	华侨城A	137,500	966,625.00	6.05
5	601668	中国建筑	156,600	850,338.00	5.32

6	600000	浦发银行	63,700	754,208.00	4.72
7	601166	兴业银行	41,200	722,236.00	4.52
8	601607	上海医药	29,100	529,620.00	3.32
9	600016	民生银行	87,800	528,556.00	3.31
10	601288	农业银行	152,400	527,304.00	3.30

### 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	798,920.10	5.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	66,792.00	0.42
	其中：政策性金融债	66,792.00	0.42
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	865,712.10	5.42

### 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	019611	19 国债 01	7,990	798,920.10	5.00
2	018007	国开 1801	660	66,792.00	0.42

### 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

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除浦发银行（600000.SH）的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司、民生银行（600016.SH）的发行主体中国民生银行股份有限公司外，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。

2018 年 9 月 30 日，中国银行业监督管理委员会盐城监管分局发布行政处罚决定书（盐银监罚决字〔2018〕1 号），对上海浦东发展银行股份有限公司违规转让信贷资产等违法违规事实进行处罚。

2019 年 4 月 2 日，中国银行保险监督管理委员会大连监管局发布行政处罚决定书（大银保监罚决字〔2019〕76 号）、（大银保监罚决字〔2019〕78 号）、（大银保监罚决字〔2019〕80 号），对中国民生银行股份有限公司以贷收贷，掩盖资产真实质量；以贷转存，虚增存贷款规模；贷后管理不到位，银行承兑汇票保证金来源审查不严格，贷款回流作银行承兑汇票保证金；贷后管理不到位，以贷收贷，掩盖资产真实质量；贴现资金回流作银行承兑汇票保证金，滚动循环签发银行承兑汇票等违法违规事实进行处罚。2018 年 12 月 7 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监银罚决字〔2018〕5 号），对民生银行贷款业务严重违反审慎经营规则等违法违规事实进行处罚。同日，（银保监银罚决字〔2018〕8 号）对民生银行内控管理严重违反审慎经营规则；同业投资违规接受担保；同业投资、理财资金违规投资房地产，用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资；本行理财产品之间风险隔离不到位；个人理财资金违规投资；票据代理未明示，增信未簿记和计提资本占用；为非保本理财产品提供保本承诺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、民生银行是 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

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	5,797.80
2	应收证券清算款	104,803.31
3	应收股利	-
4	应收利息	13,438.37
5	应收申购款	26,079.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,119.13

#### 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	13,791,882.01	1,248,055.27
报告期期间基金总申购份额	1,191,790.64	704,022.86
减：报告期期间基金总赎回份额	1,908,034.42	863,155.14
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	13,075,638.23	1,088,922.99

## § 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	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
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	70.60

额比例 (%)	
---------	--

## 7.2 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，基金管理人未运用自有资金申购、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
基金管理人自有资金	10,000,000.00	70.60	10,000,000.00	70.60	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	70.60	10,000,000.00	70.60	-

## § 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
管理人自有资金	1	2019年7月1日至2019年9月30日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	70.60%
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

2019 年 10 月 24 日