
恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资
基金
2018 年半年度报告摘要

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：恒生前海基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2018 年 8 月 24 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 4 月 26 日（基金合同生效日）起至 2018 年 6 月 30 日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	恒生前海港股通高股息低波动指数
基金主代码	005702
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 26 日
基金管理人	恒生前海基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	203,116,436.34 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪标的指数。在正常市场情况下，力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。
投资策略	本基金采用完全复制法，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。 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，力求降低跟踪误差。 本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。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。
业绩比较基准	恒生港股通高股息低波动指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（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水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金将投资港股通标的股票，需承担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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	恒生前海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	傅宇
	联系电话	0755-88982199
	电子邮箱	fuyu@hsqhfunds.com
客户服务电话	400-620-6608	95599
传真	0755-88982169	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.hsqhfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年4月26日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	3,371,400.72
本期利润	-3,144,207.79
加权平均基金份额本期利润	-0.0141
本期基金份额净值增长率	-2.09%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0209
期末基金资产净值	198,861,687.65
期末基金份额净值	0.9791

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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

④本基金合同生效为2018年4月26日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

3.2 基金净值表现

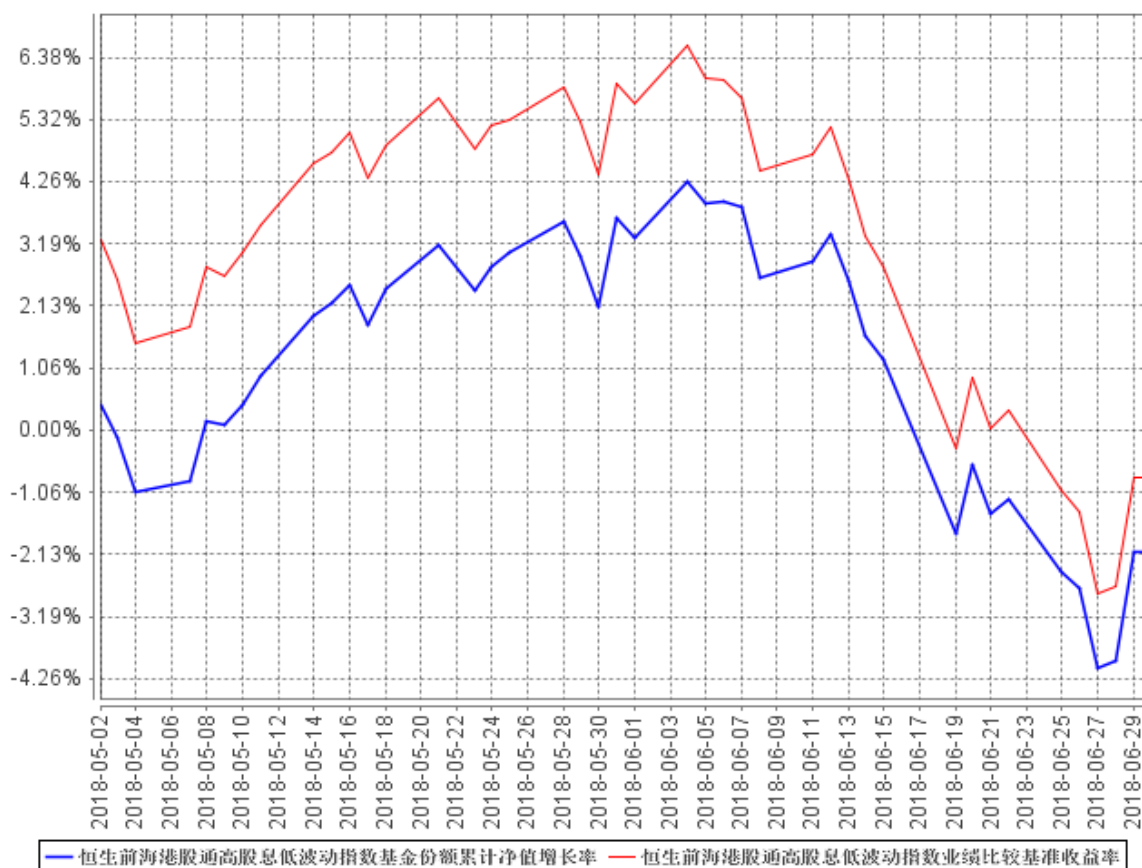
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	-5.51%	1.03%	-6.37%	1.04%	0.86%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-2.09%	0.89%	-0.81%	1.04%	-1.28%	-0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：恒生港股通高股息低波动指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

恒生前海港股通高股息低波动指数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：①本基金的基金合同于 2018 年 4 月 26 日生效，截至 2018 年 6 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

②本基金管理人将严格按照本基金合同的约定，于本基金建仓期满后确保各项投资比例符合基金合同的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人恒生前海基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是经中国证券监督管理委员会证监许可字[2016]1297号文批准设立的证券投资基金管理公司，由恒生银行有限公司与前海金融控股有限公司共同发起设立，出资比例分别为70%和30%，注册资本为2亿元，并于2016年7月1日正式注册成立。公司注册地为深圳前海，作为CEPA10框架下国内首家外资控股公募基金公司，是深化深港合作、实现前海国家战略定位的重要成果。

截至2018年6月30日，恒生前海基金管理有限公司旗下管理恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金、恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金两只公募基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨伟	恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金经理	2018 年 4 月 26 日	-	9	金融工程博士，曾任兴业证券股份有限公司风险管理部风险管理专员，平安信托有限责任公司产品研发部金融工程及量化投资研究员，华润元大富时中国 A50 指数型证券投资基金、华润元大信息传媒科技混合型证券投资基金、华润元大中创 100 交易型开放式指数证券投资基金、华润元大中创 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。现任恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金经理。
王志成	恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金经理	2018 年 4 月 26 日	-	5	金融计算机硕士，具有 4 年以上香港市场研究经验。曾任 Markit Group Limited 测试部测试助理，Acadsoc Limited 研究部市场研究员，恒生指数有限公司研究部指数研究员、副研究经理，现任恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，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，没有损害基金份额持有人的利益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《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，各投资组合按照投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止同一投资组合在同一交易日内进行反向交易（完全按照有关指数的构成比

例进行证券投资的投资组合除外), 不同的投资组合之间限制当日反向交易。如不同的投资组合确因流动性需求或投资策略的原因需要进行当日反向交易的, 则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内, 本基金未发现可能的异常交易情况。报告期内本公司所有投资组合同日反向交易合计 3 次, 均为旗下组合被动跟踪标的指数需要, 且不存在参与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股当日成交量 5% 的情况, 不存在利益输送行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金于 2018 年 4 月 26 日成立, 随后在港股通交易日迅速开始和完成了建仓。本基金以降低跟踪误差为主要投资目标, 采用指数化投资策略, 紧密跟踪标的指数恒生港股通高股息低波动指数(人民币)。

由于中资股占比不断提高, 港股与 A 股相关性更明显, 2018 年上半年, 港股与 A 股走势趋同, 而与美股走势分化加剧, 港股市场先扬后抑, 年初延续了 2017 年的牛市行情继续上涨, 之后受多个风险因素的影响整体呈震荡下跌走势。首先, 受国内去杠杆大背景影响, 整体资金面供求紧张, 实体经济层面导致信用风险爆发和经济下行压力加大; 其次, 中美贸易摩擦反复超出市场预期, 对市场情绪造成较大影响; 再次, 人民币汇率出现快速贬值, 6 月 19 日至 6 月 29 日人民币中间价贬值幅度达到 2.8%。

本基金将继续采用指数化投资策略, 紧密跟踪标的指数恒生港股通高股息低波动指数(人民币), 力争将跟踪误差控制在合理水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9791 元; 本报告期基金份额净值增长率为-2.09%, 业绩比较基准收益率为-0.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年上半年, 国内持续的去杠杆、明显紧于预期的货币与财政政策对中国经济增长带来了一定挑战。展望 2018 年下半年, 中国的经济增长仍然具有相当的韧性, 主要的支撑来自于稳健的消费需求、基建投资的扩大以及企业资本支出的上升趋势, 另外下半年包括财政和货币政策在内的宏观经济政策可能出现更为灵活的调整也将对中国经济增长提供支撑。

2018 年上半年, 港股市场受多个风险因素的影响整体呈震荡下跌走势。展望 2018 年下半年, 短期内港股市场受制于一些风险因素的影响可能继续维持震荡格局。首先, 国内方面继续去杠杆是大方向和大趋势, 这将对中国经济增长造成一定压力; 其次, 海外方面中美贸易摩擦仍将继续

反复并可能持续较长时间，以及美国经济增长强劲以及美联储加快收紧货币政策可能造成资金流出新兴市场，这将对市场情绪和流动性造成影响。但从中长期来看，港股市场已具有较高的投资吸引力。从估值水平看，港股市场已进入估值的底部区域。截至 2018 年 6 月 29 日，恒生指数静态市盈率为 11.22 倍，已经回落至 2016 年 6 月港股通资金大幅流入前的水平。与全球其他主要国家股票市场比，港股市场估值最低，市净率明显低于其他亚洲新兴市场及拉美新兴市场。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定，日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行，基金份额净值由本基金管理人完成估值后，经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究部、投资部、运营部、法律合规部、风险管理部及基金经理等组成了估值委员会，负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员均为公司各部门人员，均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经验，且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值委员会的成员，不介入基金日常估值业务，但应参加估值委员会会议，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，并有权表决有关议案但仅享有一票表决权，从而将其影响程度进行适当限制，保证基金估值的公平、合理，保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内，本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同规定，本基金的收益分配原则为：本基金收益分配方式分为现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资，若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；每一基金份额享有同等分配权；基金可供分配利润为正的情况下，方可进行收益分配；投资者的现金红利和红利再投资形成的基金份额均保留到小数点后第 2 位，小数点后第 3 位开始舍去，舍去部分归基金资产；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

本基金的基金合同于 2018 年 4 月 26 日生效，截止 2018 年 6 月 30 日，根据上述分配原则及基金实际运作情况，本报告期未有收益分配事项。

4.8 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五千万万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—恒生前海基金管理有限公司 2018 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2018 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，恒生前海基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，恒生前海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2018 年 6 月 30 日
资 产：	
银行存款	10,146,953.53

结算备付金	-
存出保证金	27,500.47
交易性金融资产	187,404,548.00
其中：股票投资	187,404,548.00
基金投资	-
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	-
应收利息	2,117.80
应收股利	2,065,887.11
应收申购款	158,598.23
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	199,805,605.14
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日
负 债：	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付证券清算款	207,449.71
应付赎回款	269,253.11
应付管理人报酬	170,129.65
应付托管费	25,519.42
应付销售服务费	-
应付交易费用	221,110.22
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	50,455.38
负债合计	943,917.49
所有者权益：	
实收基金	203,116,436.34
未分配利润	-4,254,748.69
所有者权益合计	198,861,687.65
负债和所有者权益总计	199,805,605.14

注：（1）报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.9791 元，基金份额总额 203,116,436.34 份。

(2) 本会计期间为 2018 年 4 月 26 日 (基金合同生效日) 至 2018 年 6 月 30 日。

6.2 利润表

会计主体：恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金

本报告期：2018 年 4 月 26 日 (基金合同生效日) 至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2018年4月26日(基金合同生效日)至2018 年6月30日
一、收入	-2,079,357.09
1.利息收入	123,724.12
其中：存款利息收入	95,864.77
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	27,859.35
其他利息收入	-
2.投资收益 (损失以“-”填列)	4,147,030.20
其中：股票投资收益	919,188.13
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	3,227,842.07
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-6,515,608.51
4.汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-
5.其他收入 (损失以“-”号填列)	165,497.10
减：二、费用	1,064,850.70
1. 管理人报酬	411,008.27
2. 托管费	61,651.22
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	538,236.36
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6. 税金及附加	-
7. 其他费用	53,954.85
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-3,144,207.79
减：所得税费用	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-3,144,207.79

6.3 所有者权益 (基金净值) 变动表

会计主体：恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金

本报告期：2018 年 4 月 26 日 (基金合同生效日) 至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	314,852,717.89	-	314,852,717.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-3,144,207.79	-3,144,207.79
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-111,736,281.55	-1,110,540.90	-112,846,822.45
其中：1. 基金申购款	18,902,473.73	471,452.80	19,373,926.53
2. 基金赎回款	-130,638,755.28	-1,581,993.70	-132,220,748.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	203,116,436.34	-4,254,748.69	198,861,687.65

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 刘宇 _____	_____ 温展杰 _____	_____ 赵晶晶 _____
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2018]第 258 号《关于准予恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金注册的批复》和机构部函[2018]922 号《关于恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金备案确认的函》批准,由恒生前海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 314,675,579.75 元,经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2018)第 0041 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金基金合同》于 2018 年 4 月 26 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 314,852,717.89 份基金份额,其中认购资金利息折合 177,138.14 份基金份额。本基金的基金管理人为恒生前海基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基

金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括标的指数成份股、备选成份股、其他非成份股（包括港股通标的股票和中国证监会核准发行并上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券、可交换债、可分离交易可转债及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的资产不低于基金资产净值的 90%，投资于港股通标的股票的资产不低于非现金基金资产的 80%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如法律法规或监管机构以后变更基金投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以做出相应调整。本基金通过港股通投资标的指数的成份股、备选成份股，未来如果港股通业务规则发生变化或出现法律法规或监管部门允许投资的其他模式，基金管理人可在履行适当程序后相应调整。本基金的业绩比较基准为：恒生港股通高股息低波动指数收益率 \times 95%+银行人民币活期存款利率（税后） \times 5%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下统称“企业会计准则”）和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制。同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金合同生效日为 2018 年 4 月 26 日，本基金本报告期财务报表符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定，真实、完整地反映了本基金 2018 年 6 月 30 日的财务状况以及 2018 年 4 月 26 日（基金合同生效日）至 2018 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.4.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.4.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.4.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错更正。

6.4.5 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通投资香港联交所上市的非

H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
恒生前海基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
恒生银行有限公司	基金管理人的股东
恒生银行（中国）有限公司	基金管理人的股东的子公司、基金销售机构
前海金融控股有限公司	基金管理人的股东
汇丰前海证券有限责任公司	与基金管理人受同一最终控股公司控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.7.1.1 股票交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.7.1.2 权证交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.7.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内不存在应支付关联方的佣金。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2018 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	411,008.27
其中：支付销售机构的客户维护费	242,809.13

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.00%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.00\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

6.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	
	2018 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日	
当期发生的基金应支付的托管费	61,651.22	

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期末无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2018 年 4 月 26 日(基金合同生效日)至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	10,146,953.53	74,831.41

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管，按适用利率或约定利率计息。

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.7.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

6.4.8 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2018 年 6 月 30 日止，本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

6.4.9 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

1. 公允价值

(1) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值接近于公允价值。

(2) 持续的以公允价值计量的金融工具

① 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

②各层级金融工具公允价值

于 2018 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 187,404,548.00 元，无属于第二层级和第三层级的余额。

③公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

(3) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

2. 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售确定做出规定。

3. 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	187,404,548.00	93.79
	其中：股票	187,404,548.00	93.79
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	10,146,953.53	5.08
8	其他各项资产	2,254,103.61	1.13
9	合计	199,805,605.14	100.00

注：权益投资中都是通过港股通机制投资的港股

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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指数投资的境内股票。

7.2.2 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投资的境内股票。

7.3 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

7.3.1 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	占基金资产净值比例 (%)
1	00144	招商局港口	658,000	8,843,520.00	4.45
2	02380	中国电力	4,593,000	7,027,290.00	3.53
3	00941	中国移动	119,500	7,021,820.00	3.53
4	00992	联想集团	1,898,000	6,794,840.00	3.42
5	00902	华能国际电力股份	1,488,000	6,517,440.00	3.28
6	00836	华润电力	556,000	6,477,400.00	3.26
7	01071	华电国际电力股份	2,206,000	5,757,660.00	2.90
8	00604	深圳控股	2,380,000	5,735,800.00	2.88
9	00386	中国石油化工股份	796,000	4,704,360.00	2.37
10	00303	VTECH HOLDINGS	56,900	4,343,746.00	2.18

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

7.3.2 积极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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例（%）
1	00144	招商局港口	11,270,160.78	5.67
2	02380	中国电力	9,509,626.08	4.78
3	00941	中国移动	8,704,490.47	4.38
4	00836	华润电力	8,200,796.59	4.12
5	00902	华能国际电力股份	7,680,054.02	3.86
6	00604	深圳控股	7,420,303.29	3.73
7	01071	华电国际电力股份	7,190,420.12	3.62
8	00992	联想集团	7,028,112.18	3.53
9	00386	中国石油化工股份	5,977,119.00	3.01
10	00303	VTECH HOLDINGS	5,418,037.69	2.72
11	00968	信义光能	5,225,251.85	2.63
12	03328	交通银行	5,063,193.85	2.55
13	00576	浙江沪杭甬	4,877,174.19	2.45
14	00165	中国光大控股	4,848,609.47	2.44
15	01138	中远海能	4,780,383.61	2.40
16	00363	上海实业控股	4,708,551.33	2.37
17	01359	中国信达	4,659,089.53	2.34
18	00215	和记电讯香港	4,576,694.34	2.30
19	01288	农业银行	4,568,559.33	2.30
20	03988	中国银行	4,491,505.88	2.26
21	00101	恒隆地产	4,490,429.60	2.26
22	00683	嘉里建设	4,425,069.15	2.23
23	00017	新世界发展	4,330,481.87	2.18
24	00002	中电控股	4,296,339.72	2.16
25	00270	粤海投资	4,256,037.60	2.14
26	00880	澳博控股	4,092,478.07	2.06
27	00083	信和置业	4,089,844.78	2.06
28	01398	工商银行	4,082,071.14	2.05

29	00665	海通国际	4,024,780.49	2.02
----	-------	------	--------------	------

注：本期累计买入金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	00144	招商局港口	2,040,989.22	1.03
2	02380	中国电力	1,765,967.93	0.89
3	00941	中国移动	1,478,166.25	0.74
4	00836	华润电力	1,467,212.87	0.74
5	00902	华能国际电力股份	1,451,038.52	0.73
6	00604	深圳控股	1,329,661.45	0.67
7	01071	华电国际电力股份	1,326,800.41	0.67
8	00992	联想集团	1,310,164.63	0.66
9	00386	中国石油化工股份	1,059,489.24	0.53
10	00303	VTECH HOLDINGS	967,417.10	0.49
11	01138	中远海能	945,246.31	0.48
12	03328	交通银行	901,944.47	0.45
13	00165	中国光大控股	860,591.88	0.43
14	00880	澳博控股	837,768.99	0.42
15	01359	中国信达	834,084.58	0.42
16	00968	信义光能	820,915.00	0.41
17	00576	浙江沪杭甬	817,041.91	0.41
18	00363	上海实业控股	810,680.94	0.41
19	00683	嘉里建设	809,199.34	0.41
20	03988	中国银行	793,531.53	0.40

注：本期累计卖出金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	234,694,269.73
卖出股票收入（成交）总额	41,693,301.35

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**7.10.1 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投资股指期货。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**7.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.11.2 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投资国债期货。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，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。

7.12.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
----	----	----

1	存出保证金	27,500.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,065,887.11
4	应收利息	2,117.80
5	应收申购款	158,598.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,254,103.61

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.12.5.1 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情况。

7.12.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

7.12.6 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，分项之和与合计可能有尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
2,069	98,171.31	5,050,889.14	2.49%	198,065,547.20	97.51%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	272,678.29	0.1342%

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10

本基金基金经理持有本开放式基金	0~10
-----------------	------

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018 年 4 月 26 日）基金份额总额	314,852,717.89
本报告期期初基金份额总额	314,852,717.89
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	18,902,473.73
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	130,638,755.28
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	203,116,436.34

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开本基金的基金份额持有人大会，没有基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金的投资组合策略没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国际金融	2	238,595,006.86	86.33%	190,876.02	86.33%	-
广发证券	1	37,792,564.22	13.67%	30,234.19	13.67%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	2	-	-	-	-	-
汇丰前海证券	1	-	-	-	-	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国际金融	-	-	124,300,000.00	100.00%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
汇丰前海证券	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息**11.1 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，敬请投资者留意。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

恒生前海基金管理有限公司
2018 年 8 月 24 日