

南方恒生中国企业精明指数证券投资 基金（QDII-LOF）2018 年半年度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2018 年 08 月 27 日

重要提示及目录

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 月 26 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。

本基金本报告期财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人	6
2.5 信息披露方式	6
2.6 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介	9
4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	10
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.9 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	12
§ 5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	12
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	12
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	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	16
§ 7 投资组合报告	34
7.1 期末基金资产组合情况	34
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	34
7.3 期末按行业分类的权益投资组合	35
7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细	36

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	42
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	45
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	45
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	45
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细.....	45
7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细.....	45
7.11 投资组合报告附注.....	45
§ 8 基金份额持有人信息.....	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	46
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	46
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情况.....	47
§ 9 开放式基金份额变动.....	47
§ 10 重大事件揭示.....	47
10.1 基金份额持有人大会决议.....	47
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.....	47
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
10.4 基金投资策略的改变.....	47
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	47
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.....	47
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
10.8 其他重大事件.....	49
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....	50
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.....	50
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	50
§ 12 备查文件目录.....	50
12.1 备查文件目录.....	50
12.2 存放地点.....	50
12.3 查阅方式.....	50

基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）	
基金简称	南方恒生中国企业精明指数	
场内简称	国企精明	
基金主代码	160138	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2017 年 4 月 26 日	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	34,876,965.07 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2017 年 5 月 17 日	
下属分级基金的基金简称	国企精明 A	国企精明 C
下属分级基金的交易代码	160138	160139
报告期末下属分级基金的份额总额	23,093,604.40 份	11,783,360.67 份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“国企精明”。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金进行被动式指数化投资，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	本基金为被动式指数基金，采用指数复制法。本基金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，在保持基金资产的流动性前提下，达到有效复制标的指数的目的。
业绩比较基准	本基金的标的指数：恒生中国企业精明指数。 本基金的业绩比较基准：标的指数收益率（使用估值汇率调整） $\times 95\%$ +银行人民币活期存款利率（税后） $\times 5\%$ 。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。

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		南方基金管理股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	常克川	郭明
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-889-8899	95588
传真		0755-82763889	010-66105798
注册地址		深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518048	100140
法定代表人		张海波	易会满

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

无。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.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

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 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01月01日-2018年06月30日)	
	国企精明 A	国企精明 C
本期已实现收益	796,036.86	360,798.60
本期利润	-1,449,575.84	-925,632.66
加权平均基金份额本期利润	-0.0577	-0.0756
本期加权平均净值利润率	-5.22%	-6.89%
本期基金份额净值增长率	-4.20%	-4.39%

3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2018 年 06 月 30 日)	
期末可供分配利润	900,822.29	403,839.34
期末可供分配基金份额利润	0.0390	0.0343
期末基金资产净值	23,994,426.69	12,187,200.01
期末基金份额净值	1.0390	1.0343
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2018 年 06 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	3.90%	3.43%

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

国企精明 A

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	-4.18%	1.20%	-5.16%	1.20%	0.98%	0.00%
过去三个月	-2.38%	1.18%	-3.59%	1.21%	1.21%	-0.03%
过去六个月	-4.20%	1.32%	-5.20%	1.36%	1.00%	-0.04%
过去一年	4.90%	1.16%	2.73%	1.18%	2.17%	-0.02%
自基金合同	3.90%	1.08%	2.24%	1.14%	1.66%	-0.06%

国企精明 C

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	-4.21%	1.20%	-5.16%	1.20%	0.95%	0.00%
过去三个月	-2.47%	1.18%	-3.59%	1.21%	1.12%	-0.03%
过去六个月	-4.39%	1.32%	-5.20%	1.36%	0.81%	-0.04%
过去一年	4.47%	1.16%	2.73%	1.18%	1.74%	-0.02%
自基金合同	3.43%	1.08%	2.24%	1.14%	1.19%	-0.06%

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

国企精明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



国企精明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对比图



注：1、本基金建仓期为 3 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金 80%以上的基金资产投资于股票。本基金投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产的 80%。

§ 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

1998 年 3 月 6 日，经中国证监会批准，南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立，成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018 年 1 月，公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司，注册资本金 3 亿元人民币。目前股权结构：华泰证券股份有限公司 45%、深圳市投资控股有限公司 30%、厦门国际信托有限公司 15%及兴业证券股份有限公司 10%。目前，公司在北京、上海、合肥、成都、深圳等地设有分

公司，在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模近 7,800 亿元，旗下管理 167 只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金和专户理财投资组合。

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		
黄亮	本基金基金经理	2017 年 4 月 26 日		17	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005 年加入南方基金国际业务部，现任国际投资决策委员会委员；2007 年 9 月至 2009 年 5 月，担任南方全球基金经理助理；2011 年 9 月至 2015 年 5 月，任南方中国中小盘基金经理；2015 年 5 月至 2017 年 11 月，任南方香港优选基金经理；2009 年 6 月至今，担任南方全球基金经理；2010 年 12 月至今，任南方金砖基金经理；2016 年 6 月至今，任南方原油基金经理；2017 年 4 月至今，任国企精明基金经理；2017 年 10 月至今，任美国 REIT 基金经理。
毕凯	本基金基金经理	2017 年 8 月 24 日		5	美国埃默里大学工商管理专业（金融方向）硕士，注册金融分析师（CFA），具有基金从业资格。曾就职于赛灵思股份有限公司、翰亚投资基金有限公司、晨星资讯有限公司。历任高级分析师、绩效评价员、股票分析师。2015 年 6 月加入南方基金，任职国际业务部研究员；2016 年 12 月至 2017 年 8 月，任南方金砖基金经理助理；2017 年 8 月至今，任南方香港优选、国企精明基金经理；2018 年 6 月至今，任南方沪港深价值基金经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 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》等有关法律法规、中国证监会和《南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额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利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内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均未超过该证券当日成交量的5%。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年，在美国经济增长提速、其他经济体经济增长放缓、中国持续推进金融去杠杆及中美贸易战升温的背景下，美国与其它经济体的经济增速差及货币政策差走阔，全球股市格局发生显著变化。在经历了一月份全球股市整体冲高之后，资金回流美国，其他主要经济体股市震荡下行，全球主要股市中只有美国股市按美元计价取得小幅上涨。美国经济一枝独秀，美联储三月份、六月份分别加息25个基点，符合市场预期。从市场风格上来看，成长类个股显著跑赢价值类个股。按美元计价全收益口径计算，MSCI全球价值指数下跌3.35%，MSCI全球成长指数上涨3.81%。VIX指数及恒生波动率指数维持在较高水平，市场情绪较为悲观。报告期间，MSCI发达国家指数按美元计价下跌0.67%，MSCI新兴市场指数按美元计价下跌7.68%，恒生指数按港币计价下跌3.22%，黄金价格按美元计价下跌3.85%，十年期美国国债、十年期日本国债及十

年期德国国债收益率分别上升 45 个基点、下跌 1 个基点和下跌 13 个基点。新兴市场方面, 巴西圣保罗证交所指数按本币计价下跌 4.76%, 印度 Nifty 指数按本币计价上涨 1.74%, 俄罗斯 MOEX 指数按本币计价上涨 8.83%。美元指数先抑后扬, 由 92.12 升至 94.47。 港股市场方面, 2018 年上半年恒生指数下跌 3.22%, 恒生国企指数下跌 5.43%。从市值角度来看, 恒生大型股指数下跌 2.96%, 恒生中型股指数下跌 10.02%, 恒生小型股指数上涨 1.50%。根据 Wind 统计, 2018 年上半年港股通南下净买入 930 亿元人民币, 但主要集中在前两个月, 三月份以来市场观望情绪浓厚, 但双向交易依然活跃。恒生 AH 股溢价指数于报告期内有所回落, 由 130.35 点下降到 118.13 点。恒生行业方面, 能源、公用事业和工业行业表现较好, 分别跑赢恒生指数 15.74%、5.85%和 2.70%, 表现较差的原材料、综合和电信板块分别落后 7.47%、7.19%和 7.18%。 南方恒生中国企业精明指数证券投资基金按照既定策略按照完全复制法进行仓位管理, 本基金在配置过程中也兼顾流动性、调仓成本、现金比例要求等其他相关因素, 力争为投资者创造与基金比较基准相近的投资回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末, 本基金国企精明 A 份额净值为 1.0390 元, 国企精明 C 份额净值为 1.0343 元。报告期内, 国企精明 A 份额净值增长率为-4.20%, 同期业绩基准增长率为-5.20%; 国企精明 C 份额净值增长率为-4.39%, 同期业绩基准增长率为-5.20%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2018 年下半年, 我们认为中美贸易战等地缘政治因素仍然是抑制股票市场表现的中长期因素, 并且大市值公司新股上市也将在资金层面对于市场形成一定影响。然而我们对于市场并不悲观, 主要有以下几个方面。第一, 港股市场的估值水平已经重新回到历史底部区间。根据彭博的数据, 2018 年 6 月底恒生国企指数动态市盈率仅为 7.65 倍, 恒生指数动态市盈率仅为 11.51 倍。较低的估值水平将对于市场形成一定底部支撑。第二, 中美之间的贸易摩擦正逐步被市场消化, 同时国内的货币政策、财政政策有边际宽松的趋势。第三, 美国经济体相较于其他经济体的增速差在未来有可能收窄, 有利于减缓或改变资金流向美国的趋势。我们认为港股市场中长期上涨的逻辑并没有被破坏, 估值吸引、南下资金增加配置、港交所推动的制度改革所带来的流动性红利是未来三年至五年的核心逻辑。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定, 本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定, 对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度, 明确基金估值的程序和技术; 建立了估值委员会, 组成

人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监测、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，登记在基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额，可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为同一类别的基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。登记在基金份额持有人深圳证券账户下的基金份额，只能选择现金分红的方式，具体权益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；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；本基金同一类别每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。根据上述分配原则以及基金的实际运作情况，本报告期本基金未有分配事项。

4.9 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，2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日，已出现连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万人民币的情形。公司已上报持续营销方案。

§ 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

本报告期内，本基金托管人在对南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）的管理人——南方基金管理股份有限公司在南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）未进行利润分配。

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

本托管人依法对南方基金管理股份有限公司编制和披露的南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 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：南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	2,979,428.87	2,225,944.95
结算备付金		-	189,893.66
存出保证金		373.50	26,772.38
交易性金融资产	6.4.7.2	33,681,638.07	34,972,921.41
其中：股票投资		33,681,638.07	34,972,921.41
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	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		50,974.40	49,971.22
应收利息	6.4.7.5	703.46	555.19
应收股利		302,709.88	55,429.05
应收申购款		42,002.20	23,559.63
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-

资产总计		37,057,830.38	37,545,047.49
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		588,940.31	183,825.21
应付管理人报酬		15,155.25	15,771.28
应付托管费		3,031.06	3,154.26
应付销售服务费		4,033.25	3,092.73
应付交易费用	6.4.7.7	16,853.26	26,243.38
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	248,190.55	254,789.25
负债合计		876,203.68	486,876.11
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	34,876,965.07	34,188,596.96
未分配利润	6.4.7.10	1,304,661.63	2,869,574.42
所有者权益合计		36,181,626.70	37,058,171.38
负债和所有者权益总计		37,057,830.38	37,545,047.49

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额总额 34,876,965.07 份，其中南方恒生中国企业精明指数证券投资基金(QDII-LOF)A 类基金份额总额为 23,093,604.40 份，基金份额净值 1.0390 元；南方恒生中国企业精明指数证券投资基金(QDII-LOF)C 类基金份额总额为 11,783,360.67 份，基金份额净值 1.0343 元。

6.2 利润表

会计主体：南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）

本报告期：2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年04月26日（基 金合同生效日）至 2017年06月30日
一、收入		-1,914,642.21	-7,872.15
1. 利息收入		15,438.08	1,080,884.79

其中：存款利息收入	6.4.7.11	15,438.08	127,544.82
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		-	953,339.97
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,560,155.16	1,434,826.01
其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,093,881.37	-
基金投资收益	6.4.7.13	-	-
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资	6.4.7.15	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.16	-	-
衍生工具收益	6.4.7.17	-	-
股利收益	6.4.7.18	466,273.79	1,434,826.01
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	-3,532,043.96	-2,601,183.49
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-0.25	-0.24
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	41,808.76	77,600.78
减：二、费用		460,566.29	636,656.58
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	102,658.81	194,692.14
2. 托管费	6.4.10.2.2	20,531.75	38,938.43
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	26,768.70	101,342.80
4. 交易费用	6.4.7.21	90,973.61	203,265.85
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	6.4.7.22	219,633.42	98,417.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-2,375,208.50	-644,528.73
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-2,375,208.50	-644,528.73

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）

本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期
	2018年1月1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）	34,188,596.96	2,869,574.42	37,058,171.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-2,375,208.50	-2,375,208.50
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）	688,368.11	810,295.71	1,498,663.82
其中：1. 基金申购款	39,123,584.35	4,985,672.14	44,109,256.49
2. 基金赎回款	-38,435,216.24	-4,175,376.43	-42,610,592.67
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）	34,876,965.07	1,304,661.63	36,181,626.70
项目	上年度可比期间 2017年04月26日（基金合同生效日）至2017年06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）	341,790,937.91	-	341,790,937.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-644,528.73	-644,528.73
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）	-230,738,944.05	-434,593.78	-231,173,537.83
其中：1. 基金申购款	2,338,319.05	4,419.01	2,342,738.06
2. 基金赎回款	-233,077,263.10	-439,012.79	-233,516,275.89
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）	111,051,993.86	-1,079,122.51	109,972,871.35

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：

杨小松

徐超

徐超

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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.3 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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》、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》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 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。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。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票的转让收入免征增值税，对金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

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

(c) 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/深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。

(d) 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。

(e) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.4 重要财务报表项目的说明

6.4.4.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日
活期存款	2,979,428.87
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月及以上	-
其他存款	-
合计	2,979,428.87

6.4.4.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	35,268,997.91	33,681,638.07	-1,587,359.84
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-

资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	35,268,997.91	33,681,638.07	-1,587,359.84

6.4.4.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.4.4 买入返售金融资产

6.4.4.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.4.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.4.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应收活期存款利息	687.00
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	16.36
应收债券利息	-
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	0.10
合计	703.46

6.4.4.6 其他资产

无。

6.4.4.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
交易所市场应付交易费用	16,853.26

银行间市场应付交易费用	-
合计	16,853.26

6.4.4.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	275.41
预提费用	211,248.72
应付指数使用费	36,666.42
合计	248,190.55

6.4.4.9 实收基金

金额单位：人民币元

国企精明 A

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	25,876,273.06	25,876,273.06
本期申购	14,963,294.90	14,963,294.90
本期赎回(以“-”号填列)	-17,745,963.56	-17,745,963.56
本期末	23,093,604.40	23,093,604.40

国企精明 C

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	8,312,323.90	8,312,323.90
本期申购	24,160,289.45	24,160,289.45
本期赎回(以“-”号填列)	-20,689,252.68	-20,689,252.68
本期末	11,783,360.67	11,783,360.67

6.4.4.10 未分配利润

单位：人民币元

国企精明 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,203,740.56	-14,275.45	2,189,465.11
本期利润	796,036.86	-2,245,612.70	-1,449,575.84
本期基金份额交易产生的变动数	-277,135.94	438,068.96	160,933.02
其中：基金申购款	1,401,511.96	835,768.46	2,237,280.42

基金赎回款	-1,678,647.90	-397,699.50	-2,076,347.40
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,722,641.48	-1,821,819.19	900,822.29
国企精明 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	684,557.82	-4,448.51	680,109.31
本期利润	360,798.60	-1,286,431.26	-925,632.66
本期基金份额交易产生的变动数	283,524.93	365,837.76	649,362.69
其中：基金申购款	2,222,663.69	525,728.03	2,748,391.72
基金赎回款	-1,939,138.76	-159,890.27	-2,099,029.03
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,328,881.35	-925,042.01	403,839.34

6.4.4.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	13,890.18
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	1,170.32
其他	377.58
合计	15,438.08

6.4.4.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出股票成交总额	22,257,940.55
减：卖出股票成本总额	21,164,059.18
买卖股票差价收入	1,093,881.37

6.4.4.13 基金投资收益

无。

6.4.4.14 债券投资收益

无。

6.4.4.14.1 资产支持证券投资收益

无。

6.4.4.15 贵金属投资收益

无。

6.4.4.16 衍生工具收益

无。

6.4.4.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2018年1月1日至2018年6月30日
股票投资产生的股利收益	466,273.79
基金投资产生的股利收益	-
合计	466,273.79

6.4.4.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	-3,532,043.96
股票投资	-3,532,043.96
债券投资	-
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-3,532,043.96

6.4.4.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2018年1月1日至2018年6月30日
基金赎回费收入	41,808.76
合计	41,808.76

注：本基金 A 类基金份额的场内基金份额赎回费率为 0.5%；A 类基金份额的场外基金份额和 C 类基金份额的赎回费率按持有期间递减，A 类基金份额不低于赎回费总额的 25% 部分归入基金财产；C 类基金份额不低于赎回费总额的 75% 部分归入基金财产。

6.4.4.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	90,973.61
银行间市场交易费用	-
合计	90,973.61

6.4.4.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日 至 2018 年 6 月 30 日
审计费用	32,728.42
信息披露费	148,767.52
指数使用费	8,212.70
银行费用	172.00
上市费	29,752.78
合计	219,633.42

注：指数使用费为支付标的指数供应商的标的指数许可使用费，按前一日基金资产净值的 0.04% 的年费率计提，逐日累计，按季支付。标的指数许可使用费的收取下限为每季度港币 25,000 元。

6.4.5 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.5.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.5.2 资产负债表日后事项

无。

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
南方基金管理股份有限公司（“南方基金”）	基金管理人

中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人
华泰证券股份有限公司（“华泰证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：1. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 根据《南方基金管理有限公司法定名称变更的公告》，公司名称由“南方基金管理有限公司”变更为“南方基金管理股份有限公司”，公司股权结构等事项未发生变化，并已于 2018 年 1 月 4 日在深圳市市场监督管理局完成相应变更登记手续。

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月 30日		上年度可比期间 2017年04月26日（基金合同生效日） 至2017年06月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例 （%）	成交金额	占当期股票 成交总额的比例 （%）
华泰证券	43,205,004.54	94.62	100,263,346.68	98.73

6.4.7.1.2 基金交易

无。

6.4.7.1.3 权证交易

无。

6.4.7.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总量的 比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金总额的 比例（%）
华泰证券	37,989.75	94.43	14,907.98	88.46
关联方名称	上年度可比期间 2017年04月26日（基金合同生效日）至2017年06月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总量的 比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金总额的 比例（%）

华泰证券	89,688.32	98.70	89,688.32	98.70
------	-----------	-------	-----------	-------

注:1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定, 以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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1月1日至2018年 6月30日	上年度可比期间 2017年04月26日(基金合 同生效日)至2017年 06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	102,658.81	194,692.14
其中: 支付销售机构的客户维护费	75,193.23	151,605.61

注: 支付基金管理人南方基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.50% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.50% / 当年天数。

6.4.7.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年 6月30日	上年度可比期间 2017年04月26日(基金合 同生效日)至2017年 06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	20,531.75	38,938.43

注: 支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为:

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.10% / 当年天数。

6.4.7.2.3 销售服务费

单位: 人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

	国企精明 A	国企精明 C	合计
中国工商银行	-	10,286.16	10,286.16
华泰证券	-	9.87	9.87
南方基金	-	2,169.50	2,169.50
合计	-	12,465.53	12,465.53
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2017 年 04 月 26 日（基金合同生效日）至 2017 年 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	国企精明 A	国企精明 C	合计
中国工商银行	-	57,960.78	57,960.78
南方基金	-	15,112.16	15,112.16
华泰证券	-	4,531.57	4,531.57
合计	-	77,604.51	77,604.51

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额基金资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给南方基金，再由南方基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额基金资产净值 X 0.40% / 当年天数。

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

本基金本报告期内未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自有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人于本报告期内未运用自有资金投资本基金。

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

无。

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 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2017 年 04 月 26 日（基金合同生效日） 至 2017 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	2,979,428.87	13,890.18	9,198,374.36	118,250.54

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.7.7 其他关联交易事项的说明

1. 于2018年6月30日,本基金持有669,000.00股中国工商银行的H股普通股,成本总额为人民币3230432.61元,估值总额为人民币3310878.99元,占基金资产净值的比例为9.15%。

2. 于2018年6月30日,本基金持有22,800.00股华泰证券的H股普通股,成本总额为人民币307310.06元,估值总额为人民币239899.05元,占基金资产净值的比例为0.66%。

6.4.8 利润分配情况

本基金本报告期内无利润分配。

6.4.9 期末(2018年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.10 金融工具风险及管理

6.4.10.1 风险管理政策和组织架构

本基金为指数型基金,紧密跟踪恒生中国企业精明指数,属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种。本基金以标的指数成份股、备选成份股为主要投资对象。本基金采用指数复制法,跟踪恒生中国企业精明指数,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为原则,进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如成份股停牌、流动性不足等)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代,力求与标的指数的跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程

中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.10.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，违约风险发生的可能性很小；在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。

8 年 6 月 30 日，本基金无债券投资。

6.4.10.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理

人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持证券在证券交易所上市，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2018 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.10.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%，本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

注：流动性受限资产、7 个工作日可变现资产的计算口径见《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》第四十条。

6.4.10.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.10.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及存出保证金等。

6.4.10.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					

银行存款	2,979,428.87	-	-	-	2,979,428.87
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	373.50	-	-	-	373.50
交易性金融资产	-	-	-	-33,681,638.07	33,681,638.07
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	703.46	703.46
应收股利	-	-	-	302,709.88	302,709.88
应收申购款	3,680.88	-	-	38,321.32	42,002.20
应收证券清算款	-	-	-	50,974.40	50,974.40
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,983,483.25	-	-	-34,074,347.13	37,057,830.38
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	588,940.31	588,940.31
应付管理人报酬	-	-	-	15,155.25	15,155.25
应付托管费	-	-	-	3,031.06	3,031.06
应付证券清算款	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	4,033.25	4,033.25
应付交易费用	-	-	-	16,853.26	16,853.26
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	248,190.55	248,190.55
负债总计	-	-	-	876,203.68	876,203.68
利率敏感度缺口	2,983,483.25	-	-	-33,198,143.45	36,181,626.70
上年度末 2017年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,225,944.95	-	-	-	2,225,944.95
结算备付金	189,893.66	-	-	-	189,893.66
存出保证金	26,772.38	-	-	-	26,772.38
交易性金融资产	-	-	-	-34,972,921.41	34,972,921.41
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	555.19	555.19
应收股利	-	-	-	55,429.05	55,429.05
应收申购款	3,350.00	-	-	20,209.63	23,559.63
应收证券清算款	-	-	-	49,971.22	49,971.22
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	2,445,960.99	-	-	-35,099,086.50	37,545,047.49
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	183,825.21	183,825.21
应付管理人报酬	-	-	-	15,771.28	15,771.28
应付托管费	-	-	-	3,154.26	3,154.26

应付证券清算款	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	3,092.73	3,092.73
应付交易费用	-	-	26,243.38	26,243.38
应付利息	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-
其他负债	-	-	254,789.25	254,789.25
负债总计	-	-	486,876.11	486,876.11
利率敏感度缺口	2,445,960.99	-	-34,612,210.39	37,058,171.38

注:表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.10.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2018年6月30日,本基金未持有交易性债券投资,因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.10.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币人民币计价的资产和负债,因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.10.4.2.1 外汇风险敞口

单位:人民币元

项目	本期末 2018年6月30日			
	美元 折合人民币 元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	31,323,282.07	-	31,323,282.07
资产合计	-	31,323,282.07	-	31,323,282.07
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	31,323,282.07	-	31,323,282.07
项目				

	美元 折合人民币 元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	34,444,981.41	-	34,444,981.41
资产合计	-	34,444,981.41	-	34,444,981.41
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风 险敞口净额	-	34,444,981.41	-	34,444,981.41

6.4.10.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除港币以外的其他市场变量保持不变		
相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）		
	本期末（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）	
分析	1. 所有外币相对人民币升值 5%	1,655,390.98	1,722,249.07
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-1,655,390.98	-1,722,249.07

6.4.10.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于股票比例不低于基金资产的 80%，其中，投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%，且不低于非现金基金资产的 80%；现金或者到期日在一年以内的政府债券比例合计不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.10.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		上年度末 2017年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	33,681,638.07	93.09	34,972,921.41	94.37
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	33,681,638.07	93.09	34,972,921.41	94.37

注：-

6.4.10.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）		
	本期末（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）	
分析	1. 业绩比较基准上升 5%	1,655,309.42	571,309.15
	2. 业绩比较基准下降 5%	-1,655,309.42	-571,309.15

§ 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	33,681,638.07	90.89
	其中：普通股	33,681,638.07	90.89
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,979,428.87	8.04
8	其他各项资产	396,763.44	1.07
9	合计	37,057,830.38	100.00

注：股票投资中通过沪港通买入港股公允价值合计为人民币 33,681,638.07 元，占基金净值比为 93.09%。

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	31,323,282.07	86.57
中国	2,358,356.00	6.52
合计	33,681,638.07	93.09

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

7.3.1 期末指数投资按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
能源	4,237,218.26	11.71
原材料	-	-
工业	904,806.50	2.50
非必需消费品	1,402,149.49	3.88
必需消费品	95,481.08	0.26
医疗保健	684,057.62	1.89

金融	18,796,596.67	51.95
科技	1,460,856.23	4.04
通讯	1,627,031.24	4.50
公用事业	581,528.23	1.61
政府		-
合计	29,789,725.32	82.33

注:以上分类采用全球行业分类标准 (BICS)

7.3.2 期末积极投资按行业分类的权益投资组合

金额单位: 人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
能源	-	-
原材料	542,376.00	1.50
工业	194,376.71	0.54
非必需消费品		-
必需消费品		-
医疗保健		-
金融	3,155,160.04	8.72
科技		-
通讯		-
公用事业		-
保健 REIT		-
酒店 REIT		-
住宅 REIT		-
工业 REIT		-
多种资产类别 REIT		-
办公楼 REIT		-
停车场 REIT		-
零售 REIT		-
自助仓库 REIT		-
特殊与其他 REIT		-
政府		-
合计	3,891,912.75	10.76

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

7.4.1 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所有权益投资明细

金额单位: 人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证 券市场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价 值	占基金资产 净值比例 (%)
----	--------------	--------------	----------	------------	----------------------	-----------	----------	-------------------

1	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港联合交易所	香港	546,000	3,337,411.35	9.22
2	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	1398 HK	香港联合交易所	香港	669,000	3,310,878.99	9.15
3	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港联合交易所	香港	870,000	2,853,303.33	7.89
4	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工有限公司	386 HK	香港联合交易所	香港	300,000	1,773,039.30	4.9
5	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	香港	4,400	1,460,856.23	4.04
6	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港联合交易所	香港	81,000	1,382,894.78	3.82
7	PetroChina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	857 HK	香港联合交易所	香港	250,000	1,258,326.75	3.48
8	China Mobile Limited	中国移动有限公司	941 HK	香港联合交易所	香港	20,000	1,175,281.40	3.25
9	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	香港	42,500	1,037,329.16	2.87
10	Agricultural Bank Of China Limited	中国农业银行股份有限公司	1288 HK	香港联合交易所	香港	312,000	965,383.22	2.67
11	China Pacific	中国太平	2601	香港联	香港	30,40	777,877	2.15

	cific Insurance (group) Co., Ltd.	洋保险(集团)股份有限公司	HK	合交易所		0	.78	
12	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	1088 HK	香港联合交易所	香港	39,000	612,242.36	1.69
13	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港联合交易所	香港	52,000	593,609.85	1.64
14	Picc Property And Casualty Company Limited	中国人民财产保险股份有限公司	2328 HK	香港联合交易所	香港	75,000	535,579.28	1.48
15	Bank Of Communications Co., Ltd.	交通银行股份有限公司	3328 HK	香港联合交易所	香港	96,000	486,434.98	1.34
16	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	728 HK	香港联合交易所	香港	146,000	451,749.84	1.25
17	China Citic Bank Corporation Limited	中信银行股份有限公司	998 HK	香港联合交易所	香港	108,000	447,079.07	1.24
18	Postal Savings Bank Of China Corporation Limited	中国邮政储蓄银行股份有限公司	1658 HK	香港联合交易所	香港	95,000	409,282.90	1.13
19	Sinopharm Group Co., Ltd	国药控股股份有限公司	1099 HK	香港联合交易所	香港	15,200	404,317.04	1.12
20	China Communications	中国交通建设股份	1800 HK	香港联合交易	香港	56,000	357,879.09	0.99

	ions Construction Company Limited	有限公司		所				
21	China Minsheng Banking Corp., Ltd	中国民生银行股份有限公司	1988 HK	香港联合交易所	香港	73,800	349,058.58	0.96
22	China Vanke CO., LTD.	万科企业股份有限公司	2202 HK	香港联合交易所	香港	14,700	340,203.50	0.94
23	BYD Company Limited	比亚迪股份有限公司	1211 HK	香港联合交易所	香港	8,000	320,715.24	0.89
24	The People's Insurance Company (group) Of China Limited	中国人民保险集团股份有限公司	1339 HK	香港联合交易所	香港	98,000	304,881.82	0.84
25	CRRC Corporation Limited	中国中车股份有限公司	1766 HK	香港联合交易所	香港	55,000	282,396.35	0.78
26	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093 HK	香港联合交易所	香港	14,000	279,740.58	0.77
27	Citic Securities Company Limited	中信证券股份有限公司	6030 HK	香港联合交易所	香港	21,000	277,615.97	0.77
28	Haitong Securities Co., Ltd.	海通证券股份有限公司	6837 HK	香港联合交易所	香港	41,200	275,454.26	0.76
29	Dongfeng Motor Group Co., Ltd.	东风汽车集团股份有限公司	489 HK	香港联合交易所	香港	38,000	265,913.74	0.73
30	China Ra	中国中铁	390 H	香港联	香港	53,00	264,531	0.73

	ilway Group Limited	股份有限公司	K	合交易所		0	.06	
31	New China Life Insurance Company Ltd.	新华人寿保险股份有限公司	1336 HK	香港联合交易所	香港	9,100	250,497.66	0.69
32	Huatai Securities Co., Ltd.	华泰证券股份有限公司	6886 HK	香港联合交易所	香港	22,800	239,899.05	0.66
33	China Cinda Asset Management Corporation	中国信达资产管理股份有限公司	1359 HK	香港联合交易所	香港	112,000	237,956.54	0.66
34	Huaneng Power International, Inc.	华能国际电力股份有限公司	902 HK	香港联合交易所	香港	54,000	236,742.48	0.65
35	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	广州汽车集团股份有限公司	2238 HK	香港联合交易所	香港	36,400	235,383.40	0.65
36	Great Wall Motor Company Limited	长城汽车股份有限公司	2333 HK	香港联合交易所	香港	44,500	225,107.70	0.62
37	China Resources Land Limited	华润置地有限公司	1109 HK	香港联合交易所	香港	10,000	222,999.95	0.62
38	China Guangdong Nuclear Power Co., Ltd.	中国广核电力股份有限公司	1816 HK	香港联合交易所	香港	118,000	201,956.17	0.56
39	Gf Securities Co., Ltd.	广发证券股份有限公司	1776 HK	香港联合交易所	香港	20,000	192,901.28	0.53
40	Air China Limited	中国国际航空股份	753 HK	香港联合交易所	香港	30,000	191,720.94	0.53

	d	有限公司		所				
41	China Hu arong As set Mana gement C o., Ltd.	中国华融 资产管理 股份有 限公司	2799 HK	香港联 合交易 所	香港	100,0 00	191,383 .70	0.53
42	China Ga laxy Sec urities Co., Ltd.	中国银河 证券股份 有限公司	6881 HK	香港联 合交易 所	香港	49,00 0	166,486 .96	0.46
43	Shenzhou Interna tional G roup Hol dings Lt d.	申洲国际 集团控股 有限公司	2313 HK	香港联 合交易 所	香港	2,000	163,308 .47	0.45
44	CITIC Li mited	中国中信 股份有限 公司	267 H K	香港联 合交易 所	香港	12,00 0	111,896 .23	0.31
45	Hengan I nternati onal Gro up Compa ny Limit ed	恒安国际 集团有限 公司	1044 HK	香港联 合交易 所	香港	1,500	95,481. 08	0.26
46	ZhongAn Online P &C Insur ance Co. ,Ltd.	众安在线 财产保险 股份有限 公司	6060 HK	香港联 合交易 所	香港	2,200	91,906. 33	0.25
47	China Ga s Holdin gs Limit ed	中国燃气 控股有限 公司	384 H K	香港联 合交易 所	香港	3,000	79,799. 42	0.22
48	Guangdon g Invest ment Lim ited	粤海投资 有限公司	270 H K	香港联 合交易 所	香港	6,000	63,030. 16	0.17

注:以上证券代码采用当地市场交易代码。

7.4.2 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所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安	601318	上海证券交易所	中国	31,000	1,815,980.00	5.02
2	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港联合交易所	香港	22,000	1,339,180.04	3.70
3	Anhui Conch Cement Company Limited	海螺水泥	600585	上海证券交易所	中国	16,200	542,376.00	1.50
4	China Railway Construction Corporation Limited	中国铁建股份有限公司	1186 HK	香港联合交易所	香港	29,000	194,376.71	0.54

注：以上证券代码采用当地交易所交易代码。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Construction Bank Corporation	939 HK	2,279,471.95	6.15
2	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	1398 HK	2,132,262.81	5.75
3	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	2318 HK	2,114,332.63	5.71
4	Tencent Holdings Limited	700 HK	1,980,674.00	5.34
5	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	601318	1,934,837.00	5.22
6	Bank Of China Limited	3988 HK	1,599,787.41	4.32

7	China Mobile Limited	941 HK	1,273,339.47	3.44
8	China Petroleum & Chemical Corporation	386 HK	1,022,799.81	2.76
9	China Life Insurance Company Limited	2628 HK	804,219.16	2.17
10	PetroChina Company Limited	857 HK	699,753.97	1.89
11	Agricultural Bank Of China Limited	1288 HK	685,045.06	1.85
12	China Merchants Bank Co.,Ltd.	3968 HK	539,273.63	1.46
13	CNOOC Limited	883 HK	526,044.40	1.42
14	China Pacific Insurance(group) Co.,Ltd.	2601 HK	522,375.53	1.41
15	Picc Property And Casualty Company Limited	2328 HK	383,283.77	1.03
16	China Shenhua Energy Company Limited	1088 HK	319,569.87	0.86
17	CSPC Pharmaceutical Group Limited	1093 HK	276,415.85	0.75
18	ZhongAn Online P&C Insurance Co.,Ltd.	6060 HK	273,961.59	0.74
19	China Citic Bank Corporation Limited	998 HK	273,213.92	0.74
20	Anhui Conch Cement Company Limited	600585	233,709.00	0.63

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、买入包括二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，买入金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	Ping An Insurance (Group) Company Of China,Ltd.	2318 HK	3,844,011.04	10.37

2	China Construction Bank Corporation	939 HK	2,553,494.69	6.89
3	Bank Of China Limited	3988 HK	2,217,685.65	5.98
4	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	1398 HK	2,108,061.31	5.69
5	China Petroleum & Chemical Corporation	386 HK	1,323,637.20	3.57
6	China Life Insurance Company Limited	2628 HK	1,107,014.52	2.99
7	Agricultural Bank Of China Limited	1288 HK	879,151.61	2.37
8	PetroChina Company Limited	857 HK	868,416.85	2.34
9	China Merchants Bank Co.,Ltd.	3968 HK	782,295.56	2.11
10	Picc Property And Casualty Company Limited	2328 HK	526,463.28	1.42
11	China Pacific Insurance(group) Co.,Ltd.	2601 HK	525,322.13	1.42
12	Tencent Holdings Limited	700 HK	480,760.28	1.30
13	China Shenhua Energy Company Limited	1088 HK	421,417.21	1.14
14	China Citic Bank Corporation Limited	998 HK	373,238.86	1.01
15	China Minsheng Banking Corp.,Ltd.	1988 HK	298,295.76	0.80
16	Bank Of Communications Co.,Ltd.	3328 HK	294,301.79	0.79
17	Anhui Conch Cement Company limited	600585	289,209.94	0.78
18	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	3898 HK	278,743.24	0.75
19	China Telecom Corporation Limited	728 HK	278,277.41	0.75
20	Citic Securities	6030 HK	277,181.70	0.75

Company Limited			
-----------------	--	--	--

注:1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、卖出包括二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，卖出金额按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	23,404,819.80
卖出收入（成交）总额	22,257,940.55

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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收到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

7.11.2 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

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

7.11.3 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	373.50
2	应收证券清算款	50,974.40
3	应收股利	302,709.88

4	应收利息	703.46
5	应收申购款	42,002.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	396,763.44

7.11.4 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。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.11.5.1 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。

7.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§ 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

份额级别	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(%)
国企精明 A	2,232	10,346.60	-	-	23,093,604.40	100.00
国企精明 C	1,679	7,018.08	4,549.99	0.04	11,778,810.68	99.96
合计	3,911	8,917.66	4,549.99	0.01	34,872,415.08	99.99

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 期末上市基金前十名持有人

国企精明 A

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例(%)
1	梁世友	154,213.00	19.13
2	员国明	147,627.00	18.31
3	梁世友	135,628.00	16.82

4	杨晓蔚	40,500.00	5.02
5	王俊英	38,000.00	4.71
6	邓荣	18,339.00	2.27
7	赵静	18,200.00	2.26
8	汪玉虎	12,300.00	1.53
9	蒋甫生	10,900.00	1.35
10	陈辽天	10,056.00	1.25

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	国企精明 A	197,343.20	0.8545
	国企精明 C	105,136.71	0.8922
	合计	302,479.91	0.8673

注：：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

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情况

本公司的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人和本基金基金经理均未持有本基金份额。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国企精明 A	国企精明 C
本报告期期初基金份额总额	25,876,273.06	8,312,323.90
本报告期基金总申购份额	14,963,294.90	24,160,289.45
减：本报告期基金总赎回份额	17,745,963.56	20,689,252.68
本报告期期末基金份额总额	23,093,604.40	11,783,360.67

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无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、基金托管人的专门基金托管部门没有发生重大人事变动。

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，无涉及基金管理业务、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未更换会计师事务所。

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、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	
华泰证券	2	43,205,004.54	94.62%	37,989.75	94.43%	
海通证券	1	2,457,755.94	5.38%	2,239.71	5.57%	
高华证券	1	-	-	-	-	
瑞银证券	1	-	-	-	-	

注：交易单元的选择标准和程序 根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果

选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；
- 3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

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

无。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	南方基金管理有限公司关于东海期货有限责任公司终止代理销售本公司旗下基金的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月05日
2	关于南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018年非港股通交易日申购赎回安排的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年01月10日
3	南方基金关于旗下部分基金增加平安银行为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年02月13日
4	关于南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）复活节和清明节假期暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年03月27日
5	南方基金管理股份有限公司关于旗下部分开放式基金赎回费调整的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年03月27日
6	南方基金关于旗下部分基金参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年03月30日
7	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年03月31日
8	南方基金关于旗下部分基金增加万得基金、挖财基金、众禄基金、好买基金为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年04月04日
9	关于南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018年4月26日和4月27日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年04月23日
10	南方基金管理股份有限公司关于调整电子直销系统部分基金最低申购金额限制的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年04月26日
11	南方基金关于旗下部分基金增加大连网金为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年04月27日
12	关于南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018年5月22日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年05月17日
13	南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）招募说明书（更新）（2018年第1号）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018年05月31日
14	南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）	中国证券报、上海	2018年05月

	招募说明书（更新）摘要（2018 年第 1 号）	证券报、证券时报	31 日
15	南方基金关于旗下部分基金增加中民财富为代销机构及开通相关业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 06 月 25 日
16	关于南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）2018 年 7 月 2 日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 06 月 27 日
17	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2018 年 03 月 31 日

§ 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

无。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）的文件。
- 2、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）合同。
- 3、南方恒生中国企业精明指数证券投资基金（QDII-LOF）托管协议。
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照。
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告。

12.2 存放地点

深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层。

12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>