

# 恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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

报告送出日期：2019 年 7 月 17 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	恒生前海恒锦裕利混合
交易代码	006535
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	35,512,933.97 份
投资目标	通过前瞻性的研究布局，本基金在严格控制投资组合风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金为混合型证券投资基金，将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置。本基金主要通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、市场政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+中证高股息精选指数收益率×15%+恒生高股息率指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临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。

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	
下属分级基金的基金简称	恒生前海恒锦裕利混合 A	恒生前海恒锦裕利混合 C
下属分级基金的交易代码	006535	006536
报告期末下属分级基金的份额总额	25,921,980.72 份	9,590,953.25 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4月1日—2019年6月30日）	
	恒生前海恒锦裕利混合 A	恒生前海恒锦裕利混合 C
1. 本期已实现收益	230,891.12	603,748.72
2. 本期利润	376,004.77	486,728.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0083
4. 期末基金资产净值	26,288,519.12	9,828,044.73
5. 期末基金份额净值	1.0141	1.0247

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。

#### 3.2 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

恒生前海恒锦裕利混合 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	1.39%	0.08%	-0.85%	0.28%	2.24%	-0.20%

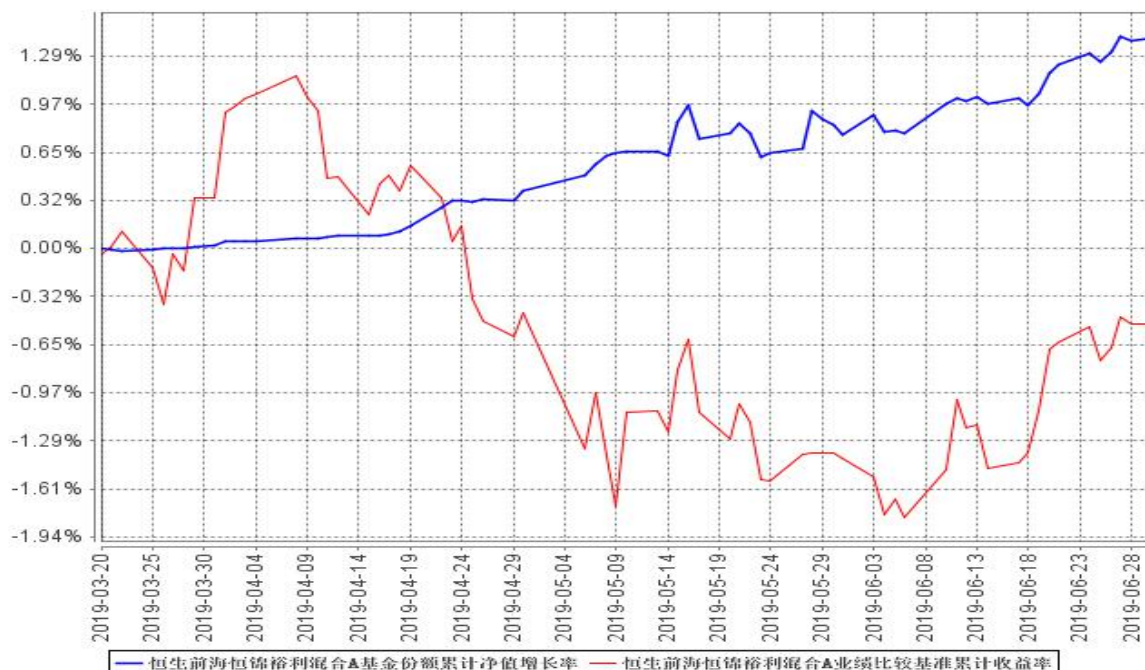
恒生前海恒锦裕利混合 C

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	2.45%	0.11%	-0.85%	0.28%	3.30%	-0.17%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×70%+中证高股息精选指数收益率×15%+恒生高股息率指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%。

### 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率变动的比较

恒生前海恒锦裕利混合A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



恒生前海恒锦裕利混合C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 2019 年 3 月 20 日生效，截至 2019 年 6 月 30 日止，本基金成立未满足 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		
廖婷婷	基金经理	2019年3月20日	-	9	金融财务管理硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司集中交易部交易员，创金合信基金管理有限公司固定收益交易员、定增交易员，前海开源基金管理有限公司股票交易员、债券交易员，中信证券投资银行运营部部门助理兼质控总监助理。现任恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金基金经理。
李维康	基金经理	2019年3月20日	-	7	金融学硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司固定收益部投资经理，世纪证券有限责任公司资产管理部投资主办人、固定收益部研究员、交易员，富仁投资管理有限公司宏观研究员。现任恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金基金经理

注：①此处基金经理的任职日期为合同生效之日；

②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

### 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》、《恒生前海恒锦裕利混合型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 公平交易专项说明

#### 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 2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

##### 一、回顾与分析：

##### （1）投资

1. 房地产投资：2018 年棚改货币化安置减速，2019 年棚改计划量减半，均对房地产投资带来了一定的影响。但是今年上半年房地产的投资、销售、新开工和施工都是超预期的。从 4 月开始国家再度强调不会大水漫灌，限制部分拿“地王”的房地产企业发行债券，降低了市场对地产的预期。5 月的房地产单月数据已经转弱，虽然地产今年出现“小阳春”，但全国土地购置面积今年出现了同比 30% 以上的下滑，即地产并没有补库存。今年还有一个趋势是一二线与三四线的房地产周期错位，土地出让溢价率已经回升，楼面单价回升到 2016 年水平，拿地面积负增长，即三四线出现颓势后，房地产企业在向一二线城市转移。最近几周高频数据显示百城土地出让面积已经有所回升，将继续关注房地产企业补库存的进度。

2. 基建投资：基建投资今年结束了减速，但未有很高的加速度，主要是因为近两年改革后的债务约束机制是有效的。今年财政前置的效应十分明显，地方债发行前置到 1 季度，财政赤字也在 1 季度就产生，社融也在 1 季度放量，都推动了基建投资方向的转向。

3. 制造业投资：制造业投资增速 2019 年持续下滑，从 2018 年 12 月的 9.5% 下滑至 5 月的 2.7%。制造业投资可能有贸易战或者企业盈利下滑的影响，但更主要的是本轮设备投资周期的结束。设备投资周期亦称朱格拉周期或者中周期，平均 7-8 年一轮。上一轮是 2009 年四万亿后的投资高速增长，大概于 2010-2011 年见顶，7-8 年后就是本轮设备投资周期将于 2017-2018 年见顶。因此 2019 年制造业投资增速将不可避免的出现下滑，例如近期重型卡车等销售已经同比转负。

##### （2）消费

第一，消费当前的减速和居民信贷扩张放缓有关，监管过去两年在管控信用贷。第二，消费的放缓和房价负担重以及房价上涨放缓后财富效应减弱有关。第三，消费的放缓和近两年升高的就业压力有关。但我们对未来消费保持中性偏乐观的观点，认为可能有所转变，一个是 5G 推出后消费品的换代更新，一个是汽车的国 5、国 6 切换，一个是房地产持续竣工交房可能带来地产后

周期需求。

### (3) 价格

非洲猪瘟是今年的额外情况，5 月的食品 CPI 已经达到同比 7.7% 的水平。但在担心 CPI 的同时，我们需要同时关注核心 CPI，核心 CPI 不受能源价格和食品价格的影响。核心 CPI 进入 2019 年后持续下降，主要是部分服务业价格、租房价格等。核心 CPI 在 2019 年已经从 1.9% 下滑至 1.6%，如果下滑至 1.5% 及更低，如 2015 年的情况，可能反而会触发降息。历史上因为单一食品价格大涨引发货币政策收紧的情况几乎没有，因此风险是有限的。从 PPI 来看，PPI 过去十数年很少有在 0 附近停留的，经常大涨大跌，正常点就是在正负 3% 范围，当前在 0 附近的情况未必能够持续。历史上当 PPI 达到同比+6% 时，会触发货币政策的收紧，当 PPI 达到同比-6% 时会触发政策宽松如“四万亿”、供给侧改革等。目前预计达到-3% 是比较理想的状态。当前上游价格依然偏高，如宝钢的 ROE 可以达到 12%，和四万亿以后的水平是一致的，而下游企业的盈利能力普遍有所下滑。

### (4) 海外经济

海外经济普遍有下行的压力。目前全球大多数国家制造业 PMI 均已跌破荣枯线，只有美国还在 50 以上、我国还在 50 附近。已经有多个国家降息，包括一些高通胀国家如印度和一些发达国家如澳大利亚。目前美国处于利率倒挂状态，通常利率倒挂意味着经济即将进入衰退。美联储连续放宽了货币政策的措辞，包括 9 月计划停止缩表，以及可能准备好降息。但我们保持相对保守和乐观的态度，即也不忽视可能只是临时性降息的可能。在 1998 年美国曾临时性降息以缓解亚洲金融风暴和俄罗斯国债违约等大事件对市场的影响，彼时也有利率曲线的倒挂。但彼时美国劳动力市场依然坚挺，使得其扩张周期又延续了 1-2 年，降息后又加了回来。因此我们对美国经济依然保持观望，究竟是进入衰退并开启趋势性降息还是临时性降息后面还会继续扩张，需等待其劳动力市场数据的反馈。

### (5) 贸易战

我们对贸易战持有乐观的态度，认为未来三个月中有较高概率达成协议，因为明年 10 月的美国总统选举，需要特朗普至少提前一年完成这项工作。但未来两三年，待大选完成后，依然有概率重燃战火，即贸易战将是一场长期事项，不会一两年结束，如美日贸易战持续了数十年。但因此我们对长期也是乐观的，美日贸易战并未根本上阻挡日本的产业升级、经济增长、投资回报等。我国的经济下行压力也和我们正在进行结构化改革有关，不能盲目认为是贸易战影响，因此应对其抱有平常心。

### (4) 货币政策

我们对货币政策持有中性偏乐观的态度，中金公司对下半年国内货币政策预期央行会降低公

开市场操作利率以及降准。我们认为进一步货币宽松也是有可能的，7 月将有较多 MLF 到期，三季度也会有较多同业存单到期，将继续保持关注。

#### （5）财政政策

从今年一季度的情况来看，财政政策发力，证明了经济下有底。而二季度国家在强调不会大水漫灌后，基建投资提速步伐放缓，经济进入过热的可能性也较低。这反映出来财政政策是有能力和意愿做到为经济的平稳运行保驾护航，所以可以预期财政将会较为稳定，不会出现大幅波动。

#### （8）经济总结

经济的确有下行压力，但我们并不悲观，经济的下行有周期性下行、系统性风险爆发引致经济下行、经济自然下行三类。所有的国家和地区，在长期来看，都会有经济自然下行的过程。包括日本、韩国、中国台湾、中国香港都有经济从高速增长阶段（平均在 5%-10%）逐步下行为正常增长阶段（平均为 2%-4%）的过程，而在这个过程中，伴随着上述国家和地区的产业链爬升，人均 GDP 和收入升高，教育水平和消费水平的提高。因此我们应当正确认识经济下行这个词。经过数年的改革，我国已经通过三去一降一补逐步实现和正在实现库存出清、产能出清、债务出清等。国家通过对各类风险各个击破的方式，大幅降低了发生系统性风险的可能性。我国将从高速发展向高质量发展的切换。我们对经济的未来抱有十足的信心。

## 二、产品运作及策略

### （1）2 季度运作

恒锦裕利是一只偏债混合型基金产品，主要投资于债券，股票的投资比例范围在 0-40%，标的为沪港深上市的高股息类股票。产品将秉持“以深入审慎的宏观和信用研究，获取安全稳健的低风险收益，实现客户资产长期保值增值”的投资理念。产品成立于 3 月 20 日，着重配置了国企、AAA 等级、短久期信用债作为底仓，获取低风险的基础收益。在 5 月贸易战升级、债市结束回调后，参与了少量长端利率债的投资，获取了一定资本利得。在 3 月和 4 月均未参与权益市场投资，规避了市场波动的风险。在 5 月中旬至 6 月末，以较低仓位参与了适度的权益配置，执行高股息低波动选股策略，增强了收益。在 6 月末，借贸易战利好市场反弹减仓卖出，并等待 G20 会议结果。

### （2）利率债策略

利率债依然有较好机会。第一，中国长端利率债（以 10 年国家开发银行金融债为代表，简称 10 年国开债）在过去 10 年从未下行突破 3%，而名义 GDP 增速已经从近 20%的水平下行到了 7%左右，且未来还有机会继续下行。10 年国开债有一定概率将在某个时点下行突破 3%。在这个利率下降的过程中，将带来较高的资本利得。第二，目前我国的利率曲线依然陡峭，而在过去两次较为



明确的经济下行期（2008 年次贷危机和 2015 年的经济下行）过程中，利率曲线均变得十分平坦，即 10 年国开债和 1 年国开债的利率会较为接近。即目前债券的期限利差还是处于较高水平。第三，市场普遍对房地产下半年的销售情况有所担忧，可能带来利率下行机会。

### （3）信用债策略

第一，上半年违约率并未有太多缓解，根据我们的计算，年化违约率和 2018 年保持了相似的水平，信用违约未减速的情况下，是不能认为经济进入新周期的。第二，信用债方面出现了“国进民退”情况，今年信用债发行总量同比有所增长，但 AAA 等级占比提升，AA 等级占比下滑。期中 AA 等级信用债发行情况中，国企贡献增长，民企拖累。债券市场中民企占比较低，且多为中低等级，AA 国企主要是一些城投平台。可以看出债券市场的资源正向国企和高等级企业倾斜。第三，2018 年的信用违约是第一阶段，源自于金融条件的收紧，而经济下行后，会产生额外的周期性的信用资质下滑。因此我们依然认为信用风险是首要风险，因此我们在信用债的配置上，十分倾向于高等级、头部企业所发行的债券，并倾向于国企。

### （4）可转债&股票策略

从 4 月 8 日中证转债指数见顶至 6 月 5 日见底，本轮中证转债指数回撤幅度仅为 10.3%。而中证 500 跌幅达到 19.5%（因可转债中有较多小盘上市公司发行的转债，所以采用中证 500 进行比较）。可以看出，转债的波动性还是更低，适合权益市场波动较大的时候配置。转债较大程度还是跟随股票的涨跌而波动，我们认为权益市场今年依然处于调整末期和牛市初期，震荡波动依然将是主导。但显著的下行风险已经不再存在，贸易战的向好格局，稳增长控风险的政策导向，均将帮助市场保持稳定，如有较好的择时和择股机会将继续参与以增强收益。报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒生前海恒锦裕利混合 A 基金份额净值为 1.0141 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%；截至本报告期末恒生前海恒锦裕利混合 C 基金份额净值为 1.0247 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.45%；同期业绩比较基准收益率为-0.85%。

## 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,977,617.50	67.58
	其中：债券	24,977,617.50	67.58
	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	6,900,000.00	18.67
	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	3,889,181.42	10.52
8	其他资产	1,192,767.03	3.23
9	合计	36,959,565.95	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,799,538.40	68.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	178,079.10	0.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,977,617.50	69.16

## 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	127434	16 晋煤 01	20,000	2,101,200.00	5.82
2	143235	17 舟交 01	20,000	2,079,000.00	5.76
3	143086	17 鲁资 02	20,000	2,032,600.00	5.63
4	143264	17 港务 02	20,000	2,028,800.00	5.62
5	122425	15 际华 01	19,000	1,923,750.00	5.33

## 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投资股指期货。

### 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投资股指期货。

## 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投资国债期货。

### 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投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 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在本报告期内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。

5.11.2 报告期内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	11,702.82
2	应收证券清算款	533,142.91
3	应收股利	-
4	应收利息	562,967.34
5	应收申购款	84,953.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,192,767.03
---	----	--------------

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113518	顾家转债	110,770.00	0.31

#### 5.11.5 报告期末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中不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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	恒生前海恒锦裕利混合 A	恒生前海恒锦裕利混合 C
报告期期初基金份额总额	29,077,035.99	187,450,031.37
报告期期间基金总申购份额	1,442,014.99	69,889,827.29
减：报告期期间基金总赎回份额	4,597,070.26	247,748,905.41
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	25,921,980.72	9,590,953.25

### § 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

无

#### 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，基金管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本基金的情况。

### § 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	20190401-20190418	60,002,700.00	209,205.02	60,211,905.02	-	-
	2	20190509-20190523	-	14,892,772.04	14,892,772.04	-	-

个人	1	20190524-20190602	-	19,862,945.67	19,862,945.67	-	-
产品特有风险							
<p>本基金本报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况发生。</p> <p>本报告期，未发现本基金产品实质上存在特有风险。</p>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金基金合同
- (3) 恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金 2019 年第二季度报告正文
- (6) 报告期内恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人恒生前海基金管理有限公司客户服务电话：400-620-6608，或可登录基金管理人网站 [www.hsqhffunds.com](http://www.hsqhffunds.com) 查阅详情。

恒生前海基金管理有限公司

2019 年 7 月 17 日