

恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：2021 年 7 月 21 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 2021 年 7 月 19 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 2021 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	31,998,318.15 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	3,128,141.30 份	28,870,176.85 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（2021年4月1日—2021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	198,477.14	1,970,632.35
2. 本期利润	204,969.07	1,833,252.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0479	0.0441
4. 期末基金资产净值	3,561,859.09	33,054,129.30
5. 期末基金份额净值	1.1387	1.1449

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 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	4.67%	0.38%	0.69%	0.14%	3.98%	0.24%
过去六个月	2.82%	0.49%	2.81%	0.21%	0.01%	0.28%
过去一年	9.61%	0.47%	5.55%	0.24%	4.06%	0.23%
自基金合同生效起至今	13.87%	0.34%	8.01%	0.27%	5.86%	0.07%

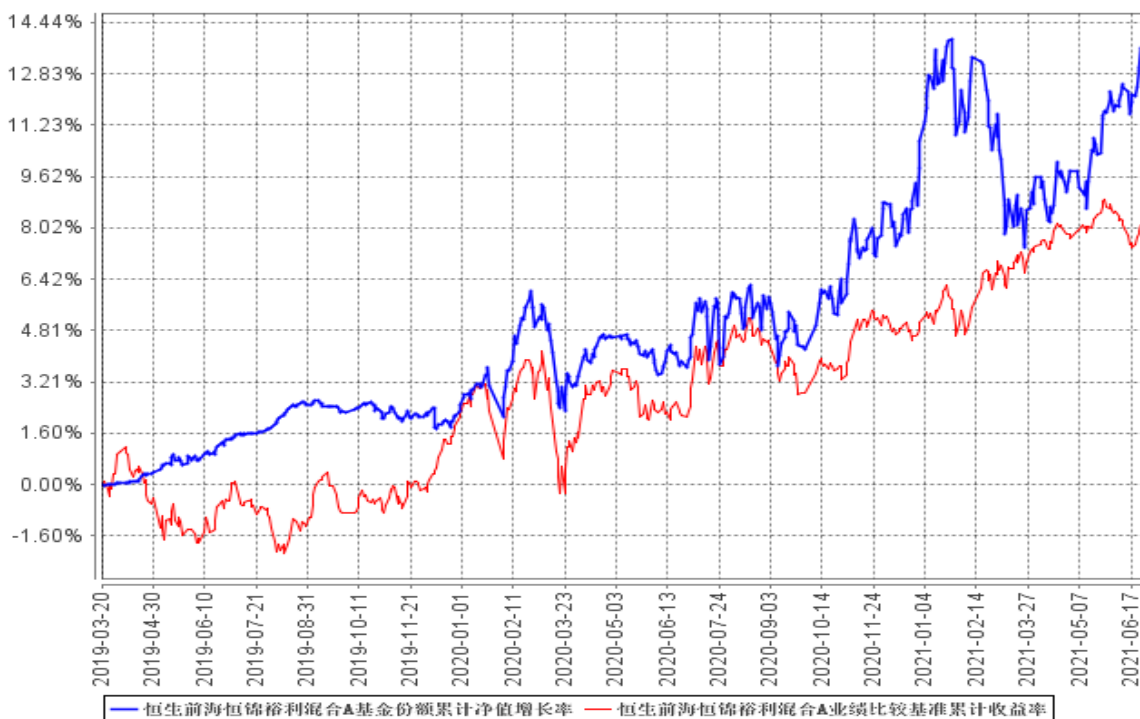
恒生前海恒锦裕利混合 C

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	4.62%	0.38%	0.69%	0.14%	3.93%	0.24%
过去六个月	2.75%	0.50%	2.81%	0.21%	-0.06%	0.29%
过去一年	9.44%	0.47%	5.55%	0.24%	3.89%	0.23%
自基金合同生效起至今	14.49%	0.34%	8.01%	0.27%	6.48%	0.07%

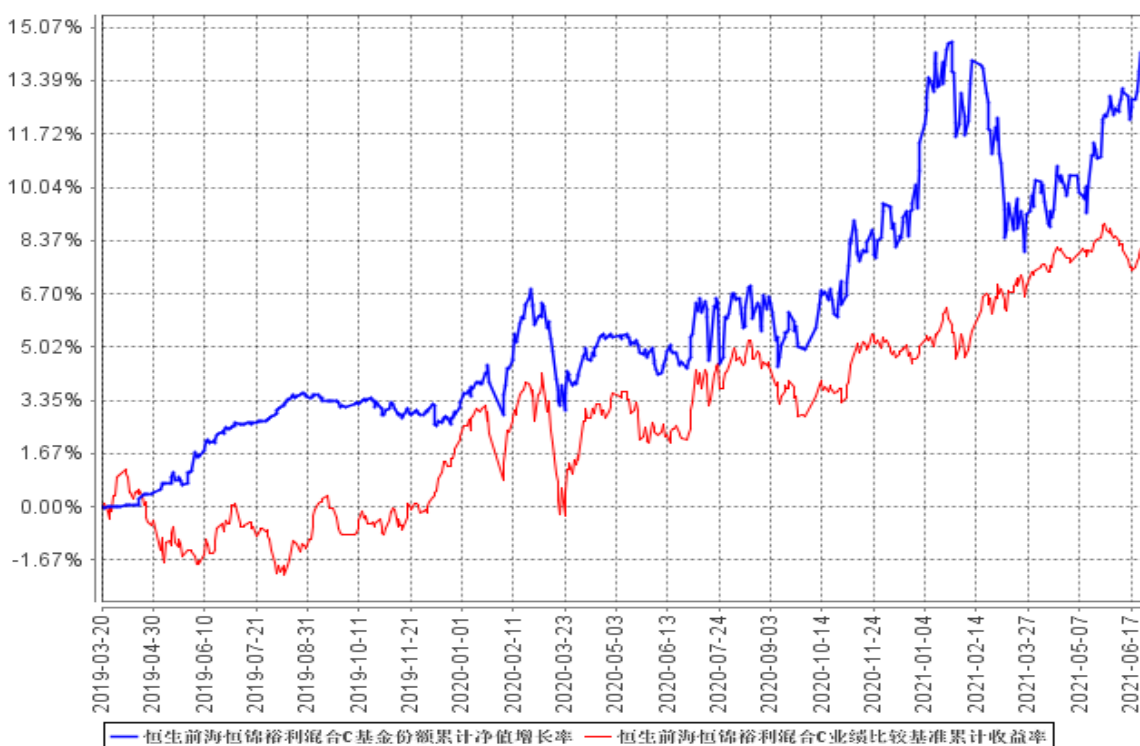
注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×70%+中证高股息精选指数收益率×15%+恒生高股息率指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%。

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：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§ 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		
李维康	基金经理	2019 年 3 月 20 日	-	9	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、恒生前海恒扬纯债债券型证券投资基金、恒生前海短债债券型发起式证券投资基金以及恒生前海恒颐五年定期开放债券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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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。报告期内基金管理人管理的所有投资组合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、2021 上半年市场回顾

2021 年 1 季度，权益市场波动幅度整体较大，1 月上半月市场延续 2020 年末的上涨行情，少数大市值龙头公司领跑。1 月下旬央行经济学家马骏在一次论坛上讲到部分个股存在泡沫，随后央行意外在春节前净回笼资金，使得股债市场在 1 月末出现一轮调整。但进入 2 月随着市场对经济的乐观和春节就地过年的预期再度推动权益市场再度上扬，医药消费表现较好。春节期间，在美国财政刺激预期下，美债利率上行，估值较高的纳指大跌，而铜价油价创新高。市场认为利率上行不利于我国市场估值偏高的医药消费新能源等板块，春节后上述板块调整，而有色金属、化工、机械等顺周期板块在春节后表现强势。进入 3 月后，高估值抱团股的杀跌开始对全市场机构重仓个股产生外溢，春节后强势的顺周期板块在 3 月出现补跌，而低估值小盘股次新股等出现普遍上涨。整体来看，机构重仓的行业龙头、优质股板块基本都受到了波及而整体调整，但在春节后上涨的股票数量却多于下跌的股票数量。指数的下跌主要由前期涨幅较大的权重龙头贡献。这和 2020 年 1 季度美国市场连续熔断后 A 股的系统性下跌不同。

2021 年 2 季度股债市场均显著回暖。4 月金融数据发布会上，央行货币政策司司长孙国峰表示将为政府债的发行提供适宜的流动性环境，这一点的表态是与今年年初、去年有所不同的，市场对于货币政策适度宽松的预期提高。因此 4 月股票市场基本完成筑底过程，低点逐步上移。债券市场则在发布会后第二天跳空高开走出一波边际宽松预期的重定价行情。5 月市场热点百花齐放，印度疫情刺激医药板块表现优异，4 月下旬华为首次在上海车展展示其自动驾驶系列产品，推动智能汽车板块崛起。权益市场走出波动区间，市场整体出现修复。债市 5 月大部分时间延续慢涨，5 月下旬逼近关键点位后进入整理态势。6 月市场进入建党百年行情，国常会连续表态控制上游大宗商品价格，与此同时拜登政府基建投资计划多次削减规模，上游周期股进入调整。市场预期 6 月将度过通胀的低基数期，中美通胀同比增速将见到拐点向下。因此美债利率出现调整，

下破 1.5%关口，国内债市亦结束调整利率重新下行。6 月权益市场分化，半导体新能源等成长龙头表现优异，而保险家电白酒等价值龙头萎靡不振。鸿蒙催化物联芯片的预期，带动半导体板块表现优异。光伏行业协会协调上游降价叠加产业政策支持促进板块修复。电动车渗透率大幅提升使得电动车链条表现持续向好。

二、2021 第 3 季度市场展望：

（1）经济政策研究

经济：我对经济依然保持乐观，2021 年 GDP 按单季度的 2 年复合预期增速分别为 5.0%、5.5%、5.7%、5.8%（3、4 季度根据万得一致预期计算），全年呈现小幅回升态势。今年的 GDP 同比增速应在 8.5%以上，主要是低基数的影响，全年 GDP 的 2 年复合增速预计为 5.5%，低于疫情前 2019 年的 6%，即新的经济增长平台是继续按年呈下降态势，这和政策重心依然在经济结构调整、不强刺激是相符的。本人依然认为经济处于新一轮经济周期中，由短周期（库存周期）和中周期（设备投资周期）推动，建筑周期暂时相对较弱。如果没有更多的财政、地产发力，经济周期大概率将在 2022 年一季度至年中达到阶段高点。当前进出口表现依然强劲，市场对进出口有争议，但我们认为，全球经济属于周期性复苏，海外恢复生产供应后，需求会有进一步恢复，能弥补去年的出口替代部分的降低。在投资端，虽然房地产投资无法加速，基建也很温和，但制造业投资在加速，这是和新一轮设备投资周期相照应的，投资应会稳健。消费依然较弱，部分归结于疫情，更深层次的原因可能是基建地产较弱，新兴产业表现优异但传统经济动能不足所致，结构性复苏影响了消费的全面复苏。国内通胀在 6 月达到高点，PPI 因碳达峰和环保限产、安全生产等政策导致的国内供给弹性不足。CPI 需要剔除猪肉下跌的影响，单看核心 CPI、CPI 服务、CPI 房租等分项显示通胀压力低，依然处于复苏的进程中。

政策：货币政策上半年整体保持平稳，流动性不缺不溢，感受是相对宽松的。7 月初国常会推动了降准，但我们不认为这是货币宽松的起点。首先，降准是因为下半年到期的 MLF 金额巨大，累计有 4 万亿左右，不可能全部用降准替换，降准可以降低银行负债成本，进一步夯实金融向实体经济让利的成果。降准也是一种补充基础货币的工具，经济在增长，向经济供应的基础货币也需要增长，真正的宽松信号应当是降息。其次，央行的货币政策从去年就已经改为跨周期调节，意思就是根据预测前瞻性的调节。去年中央提前收紧货币政策，成功避免了经济走向过热，那么现在提前适度放松也是为了避免经济转冷。货币政策依然是稳健的。财政政策方面，上半年是低于预期的，新增地方政府专项债额度仅使用了 29%，相比之下，新增政府一般债额度使用了 56% 属于正常水平。这个低于预期是年初国家要求地方政府去杠杆所致。预计下半年财政政策发力空间依然不大，新增债券额度用不完也是有可能的，即便政府债券发行额度用完了，可能资金使用

会延后到明年。综合来看，政策运用的结果预计会实现上述预测的 GDP 单季度走势。

（2）重要事项

事项 1：美联储的货币政策预期

3 季度最大的事项为美国削减 QE，当前每月 QE 规模 1200 亿美元，根据上一轮美国货币政策周期的经验，预估会在 7 月的 FOMC 会议或者 8 月的杰克森霍尔全球央行年会上正式提出 QE 削减，2021 年 9 月至 12 月开启首次削减，每次议息会议上会削减 150 亿规模，分 8 次削减完毕，在 2022 年 9 月至 12 月完成 QE 退出，和上一轮 QE 退出完全一样，这个可以认为是基准预期。市场上也有更晚的预期，但我们认为上一轮危机中次贷危机是地产问题，欧债危机是主权债务问题，所以当时 QE 无法顺利退出并延续 3 轮。这一轮危机是社会隔离的问题，当前美国货币市场流动性过剩，美国房地产销售偏热，美国银行业也在 6 月 24 日顺利通过可以分红和回购的压力测试。美国的通胀虽然也有低基数影响，但亦有需求的贡献，和我国通胀是不同的。随着美国“发支票”趋近尾声，美国人将重回就业市场。所以美国当前的情况是支持其开启 QE 退出进程的。值得注意的是，QE 的削减未必会对市场产生冲击，上一次 QE 削减很顺利。

事项 2：疫情和疫苗进度的更新

2 季度印度兴起的 Delta 变异毒株，一度触发了市场的紧张情绪。印度单日曾达到 30 万以上的确诊，并传导到东南亚国家，引发市场对半导体供应链的担忧，6 月更是使得广州局部封城。但随后事实证明该病毒杀伤性较弱，7 月印度的单日确诊病例已经降低到 5 万左右。辉瑞和阿斯利康公布了其疫苗对该变异毒株的有效性，虽然有效性有所下降但依然在很高的水平。因此我们暂时认为印度的疫情对经济的影响不大，随着全球各国新冠疫苗产能放量，新兴市场的疫苗可获得性在增强，新兴市场也将为全球经济增长贡献一份力量。

（3）市场研判

债券市场：短期看利率方向向下概率大，7 月初因为降准以及市场对降息预期的提升，上半年地方债发行慢，机构有欠配现象，因此机构推动利率下行，10 年期国债打破 3% 的波动区间下沿，接下来观察 7 月 LPR 是否降息和政治局会议的定调。中期看利率依然有向上可能，还是由经济基本面决定。3 季度地方债可能会放量发行，降准后经济是否会重获新的动能，以及届时市场也可能开始为明年的经济走势进行定价。

信用债：对信用债保持谨慎态度，今年房地产企业的信用风险逐步显性化，以前违约的房地产企业主要是商业模式的问题，比如商业地产经营不善、捂地时间长周转慢、产业园区回款差等特征的房地产企业率先暴雷。但今年高周转模式的以住宅为主的地产公司也开始显现出压力，这说明三条红线和房住不炒政策开始显现威力。所以下半年主要的风险应当是信用风险。

权益市场：权益市场我们认为依然是结构性行情为主，缓慢震荡上行，同时消化估值和景气轮动。去年 4 季度是“茅指数”为代表的龙头风格，大盘股明显跑赢小盘股，这种行情延续到今年，春节后“茅指数”出现显著调整，在 2 季度也未恢复到之前的高位水平。2 季度市场风格再次切换，成长股显著领先，市场关注高增速，医药 CXO、新能源、半导体和部分周期股如海运这些板块显著创出历史新高，其共同特征是业绩高增速且超预期。这也带动了科创板等“硬科技”公司的表现。展望 3 季度，上证 50 代表的大盘价值股已经出现近 20% 的最大回撤，和年内创业板 25% 最大回撤接近，充分反应了市场对经济动能的悲观预期，后续可能止跌回升。而创业板 50 代表的大盘成长交易股略显拥挤可能有调整的需求。中证 500 代表的中盘成长股和科创 50 代表的硬科技股，交易尚不拥挤可能会延续优秀表现。

行业板块：行业板块上我们延续在 2020 年年报时看好的细分行业包括车用半导体、光伏、汽车智能化、航天军工、化工、金融、计算机等。重点板块观点更新如下（1）车用半导体，主要是功率半导体和 MCU 控制器两类，功率半导体又包括了 IGBT 和 MOS 等。受益于新能源车的放量，一辆电动车上安装的功率半导体的量大幅增加。MCU 则是国产替代和应用扩展的逻辑，MCU 之前由国外大厂例如意法半导体掌控，是因为合资车企主宰行业，MCU 厂属于二级供应商，被一级供应商指定而无法进行国产替代。但随着国产车份额提升，国产 MCU 厂家有了替代机遇。此外，华为鸿蒙对标并领先谷歌下一代 Fuchsia 物联操作系统，物联设备需要 MCU，应用场景得到扩展。（2）光伏，光伏上半年受制于硅料涨价，行业装机量不足，导致板块波动较大。但是光伏政策进一步给予了行业支持，包括装机政策、补贴政策等，光伏屋顶 BIPV 和光伏制氢很可能也有进一步的发展空间。今年 Q4 至明年年初，硅料产能将大幅投放，那么制约光伏放量的最后一个约束将不复存在。（3）汽车智能化，国产车企在智能化领域的进展仅仅落后于特斯拉，有望弯道超车其他合资品牌。汽车智能化不仅是自动驾驶，还包括电子电气架构升级和智能座舱，电子电气架构从分布式走向集中式，进而可以实现整车 OTA 升级。而智能座舱让汽车成为新一代智能终端，汽车厂类似于智能手机“应用商店”的新盈利逻辑将逐步兑现。（4）航天军工，上半年军工表现较弱，主要因为十四五开局之年量产前有进一步的砍价，或者是量产初期良率不足导致毛利率较低。但这两个因素都会逐步得到解决，十四五订单包的交付高峰应当在 2023 年。我们预计将继续持有上述行业的龙头公司。

组合管理：产品延续此前的投资策略和风格，债券持有利率债或高等级信用债，权益则结合行业研究和个股基本面研究，优先在沪深 300 中选择估值合理、景气度好、历史分红记录好的价值型和价值成长型中大市值个股，保持估值与业绩、景气的适度匹配，保持好组合多方面的平衡性，以及风格的稳定。风格稳定不单纯是专注于行业赛道或专注于成长或价值，更多还是资产配

置思路、投资策略、选股模式、组合管理的稳定。

我们将继续保持对市场的高度关注并踏实研究、合理规划组合配置，力争为投资者带来稳健的回报。

4.5 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 1.1387 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.67%；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 1.1449 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.62%；同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.6 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，本基金存在连续二十个工作日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	10,040,230.00	25.36
	其中：股票	10,040,230.00	25.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,035,332.00	60.70
	其中：债券	24,035,332.00	60.70
	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	600,000.00	1.52
	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	4,428,357.92	11.18
8	其他资产	490,970.11	1.24
9	合计	39,594,890.03	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	-	-
C	制造业	8,266,780.00	22.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	466,250.00	1.27
J	金融业	1,307,200.00	3.57
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,040,230.00	27.42

5.2.2 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投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

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	600919	江苏银行	70,000	497,000.00	1.36
2	600438	通威股份	11,000	475,970.00	1.30
3	600741	华域汽车	18,000	472,860.00	1.29
4	600570	恒生电子	5,000	466,250.00	1.27
5	002049	紫光国微	3,000	462,570.00	1.26
6	000001	平安银行	20,000	452,400.00	1.24
7	601012	隆基股份	5,000	444,200.00	1.21
8	601233	桐昆股份	18,000	433,620.00	1.18
9	300529	健帆生物	5,000	431,800.00	1.18
10	600276	恒瑞医药	6,000	407,820.00	1.11

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	13,520,000.00	36.92
2	央行票据	-	-

3	金融债券	9,915,640.00	27.08
	其中：政策性金融债	9,915,640.00	27.08
4	企业债券	220,022.00	0.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	379,670.00	1.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	24,035,332.00	65.64

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	010107	21 国债(7)	100,000	10,020,000.00	27.37
2	018006	国开 1702	98,000	9,915,640.00	27.08
3	019640	20 国债 10	35,000	3,500,000.00	9.56
4	110075	南航转债	3,000	368,670.00	1.01
5	136559	16 华电 03	2,200	220,022.00	0.60

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	44,500.23
2	应收证券清算款	101,468.93
3	应收股利	-
4	应收利息	345,000.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	490,970.11

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	110075	南航转债	368,670.00	1.01

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	5,210,618.45	61,970,674.17
报告期期间基金总申购份额	95,292.55	16,083.69
减：报告期期间基金总赎回份额	2,177,769.70	33,116,581.01
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	3,128,141.30	28,870,176.85

§ 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	20210401-20210412	17,604,587.76	-	17,604,587.76	-	-
个人	1	20210413-20210627	12,237,597.67	-	6,589,400.00	5,648,197.67	17.65%
产品特有风险							
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。							

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 2021 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.hsqhfund.com 查阅详情。

恒生前海基金管理有限公司

2021 年 7 月 21 日