

中庚港股通价值 18 个月封闭运作股票型证券投资基金

2024 年中期报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:中信证券股份有限公司

送出日期:2024 年 08 月 20 日

§1 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。本中期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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年08月15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2024年01月01日起至2024年06月30日止。

1.2 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 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
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	16
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	18
6.3 净资产变动表	20
6.4 报表附注	22
§7 投资组合报告	46
7.1 期末基金资产组合情况	46
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	46
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	48
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	50
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	52
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	52
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	52
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	52
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	52
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	52
7.12 投资组合报告附注	52
§8 基金份额持有人信息	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	53
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	53

8.3 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.....	54
§9 开放式基金份额变动.....	54
§10 重大事件揭示.....	54
10.1 基金份额持有人大会决议.....	54
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.....	54
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
10.4 基金投资策略的改变.....	54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
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.....	55
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	55
10.8 其他重大事件.....	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	57
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.....	57
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	57
§12 备查文件目录.....	57
12.1 备查文件目录.....	57
12.2 存放地点.....	57
12.3 查阅方式.....	58

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金
基金简称	中庚港股通价值18个月封闭股票
基金主代码	017650
基金运作方式	契约型基金。本基金基金合同生效后，前18个月封闭运作。本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后的对应日（遇非工作日顺延至下一个工作日）的前一日的期间，如该日不存在对应日期的，则延后至下一个工作日。在封闭期内，本基金不接受基金份额的申购和赎回，也不上市交易。封闭期届满后，本基金转为开放式运作，基金名称变更为“中庚港股通价值股票型证券投资基金”。
基金合同生效日	2023年01月11日
基金管理人	中庚基金管理有限公司
基金托管人	中信证券股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,976,905,694.10份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于香港市场上市公司股票。基金以价值投资策略为基础，重点发掘港股市场基本面良好、价值被低估的公司来构建股票组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>股票投资策略</p> <p>（1）港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金重点通过港股通机制投资港股通机制下允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。本基金将采用自下而上的个股精选策略，结合香港市场行业及个股估值水平差异等因素，精选符合本基金投资目标的港股通标的股票。本基金的股票投资理念是上市公司的可持续盈利能力和其股票估值具有很强</p>

	<p>的正相关性，可持续的高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高，因此通过投资低估值、高盈利能力的股票能够为投资者带来中长期的超额收益。</p> <p>(2) A股市场股票投资策略</p> <p>本基金积极寻找A股市场不同于港股市场的行业性投资机遇，通过对A股上市公司可持续盈利能力的评估和其合理估值的判断，自下而上寻找个股投资机会，并重点投资于当前定价低于合理评估价值的上市公司股票。</p> <p>其他策略：资产配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、融资与转融通证券出借交易策略、投资组合的风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证港股通综合指数(人民币)收益率×90%+上证国债指数收益率×10%
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金将投资港股通标的股票，将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。</p>

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		中庚基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔远洪	杨军智
	联系电话	021-20639999	010-60834299
	电子邮箱	cuiyuanhong@zgfunds.com.cn	yjz@citics.com
客户服务电话		021-53549999	010-60836588
传真		021-20639747	010-60834004
注册地址		上海市虹口区欧阳路218弄1号420室	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址		上海市浦东新区陆家嘴环路1	北京市朝阳区亮马桥路48号

	318号星展银行大厦703-704	中信证券大厦5层
邮政编码	200120	100125
法定代表人	孟辉	张佑君

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.zgfunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中庚基金管理有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号 星展银行大厦703-704

§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 (2024年01月01日-2024年06月30日)
	本期已实现收益
本期利润	-95,857,063.96
加权平均基金份额本期利润	-0.0485
本期加权平均净值利润率	-5.86%
本期基金份额净值增长率	-5.33%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2024年06月30日)
	期末可供分配利润
期末可供分配基金份额利润	-0.1388
期末基金资产净值	1,702,552,920.30
期末基金份额净值	0.8612
3.1.3 累计期末指标	报告期末

	(2024年06月30日)
基金份额累计净值增长率	-13.88%

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.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（为期末余额，不是当期发生数）。

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	-5.28%	1.21%	-1.56%	0.89%	-3.72%	0.32%
过去三个月	7.62%	1.70%	7.34%	1.12%	0.28%	0.58%
过去六个月	-5.33%	1.90%	6.14%	1.17%	-11.47%	0.73%
过去一年	-12.52%	1.71%	-4.88%	1.11%	-7.64%	0.60%
自基金合同生效起至今	-13.88%	1.60%	-8.47%	1.08%	-5.41%	0.52%

注：本基金的业绩比较基准为中证港股通综合指数（人民币）收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

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

中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年01月11日-2024年06月30日)



注：本基金基金合同于2023年1月11日生效，根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合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

本基金管理人为中庚基金管理有限公司（以下简称“公司”），于2018年6月经中国证监会核准设立。公司是一家以自然人持股发起设立的公募基金管理公司，注册资本为人民币21050万元，公司注册地为上海。截至报告期末，公司股东及其出资比例为：孟辉先生33.25%，中庚置业集团有限公司23.75%，闫焯先生18.05%，丘栋荣先生9.73%，上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）4.74%，福建海龙威投资发展有限公司3.80%，曹庆先生2.39%，张京女士2.39%，福建瑞闽投资有限公司1.90%。

截至报告期末，公司共管理6只公募基金产品，分别为中庚价值领航混合型证券投资基金、中庚小盘价值股票型证券投资基金、中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金、中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金、中庚价值先锋股票型证券投资基金、中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金，管理资产规模189.72亿元。

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		
丘栋荣	本基金的基金经理；中庚价值领航混合基金、中庚小盘价值股票基金、中庚价值灵动灵活配置混合基金、中庚价值品质一年持有期混合基金基金经理；公司副总经理兼首席投资官	2023-01-11	-	16年	丘栋荣先生，工商管理硕士，2008年起从事证券投资管理相关工作，历任群益国际控股有限公司上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司行业研究员、高级研究员、股票投资部总监、总经理助理。2018年5月加入中庚基金管理有限公司，现任公司副总经理兼首席投资官。

注：1.任职日期为本基金基金合同生效日的日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.丘栋荣先生已于2024年7月19日离任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同》、《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告期内，公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等相关监管法规及内部制度，严格规范境内上市证券的一级市场申购和二级市场交易相关的研究分析、投资决策、交易执行、日常

监控和报告分析等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理体系。在制度和实际操作层面确保各组合享有同等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过恒生系统的线上流程和标准化的线下审批流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中控制主要包括组合间相同证券的交易方向控制。首先，将主动投资组合的同日反向交易列为禁止行为。其次，对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。

事后评估及反馈主要包括组合间不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估。通过公平交易的事后分析评估系统，对当季度涉及公平性交易的投资行为进行统计分析。若发现异常交易行为，视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报监管机构。

本报告期内，公司旗下各基金产品严格遵守公司的公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合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证券当日成交量5%的交易。

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

2024年上半年，国内经济延续底部波动特征，政策长短目标兼顾，继续聚焦于高质量发展，经济结构转型、供强需弱矛盾和主体信心不足压制复苏斜率。海外关注两点：一是全球制造业周期向上带动贸易、商品需求；二是美国经济及预期起落导致利率高位波动，通胀、就业市场正逐步常态化。

上半年港股市场波动放大，春节前一度风险快速释放，估值指标接近历史底部极端水平；春节后尤其是4月中旬以来港股持续修复，主要由全球资金再平衡、地产重磅政策持续加码、风险偏好回升所驱动。但5月下旬以来市场对政策效果的观望情绪浓厚，多空博弈加剧。港股整体的估值水平仍在历史低位，风险溢价受美债高位压制，下半年有望在美元降息周期中受益；部分公司具有稀缺性，是中国经济中最有活力和创新性的资产。港股权益资产隐含回报水平高，我们继续看好港股系统性、战略性的配置机会。

因此，上半年本基金基于低估值价值投资策略，从资产配置、行业配置和个股组合等多方面构建高性价比投资组合。

1、本基金重点投资于港股，港股估值水平处于历史低位，存在系统性机会，继续战略性配置，报告期内维持了权益资产的超配。

2、从行业和个股层面持续优化组合，自下而上积极配置低风险、低估值、持续成长的公司，同时行业风险和风格风险相对分散。本基金重点配置了医药、房地产、有色金属、汽车、互联网科技等行业相关个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚港股通价值18个月封闭股票基金份额净值为0.8612元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.33%，同期业绩比较基准收益率为6.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在转型、债务、地缘等充满挑战的背景下，经济或市场非稳态，但随着时间推进，各方面将加快适应和调整。强调客观、理性的继续，则从政策、供需改善、产业竞争力、风险出清等中观或微观角度挖掘积极因素，降低人云亦云和线性外推的风险。若债务风险持续降低，则各方信心有望逐步重建；若转型有突破，则部分企业将率先重获盈利前景。

宏观层面下半年重点关注：第一，内部加力的可能性。第二，全球制造业周期向上，外需阶段性维持韧性。第三，外部金融条件转松，港股可能更加受益，但需要重视非线性风险。

至7月末，港股整体的估值亦回落至历史10%分位左右；风险溢价受制于美元利率高位，但下半年若降息周期开启则更有吸引力。大量港股公司估值性价比很高，具有战略性配置价值。

基于低估值价值投资策略，正确承担风险并挖掘有超额回报的投资机会是持续的工作。我们认为：

1、权益资产是系统性、战略性的配置位置。（1）权益资产调整时间长和幅度足够大，估值水平低而风险补偿高，跨期投资风险低，具有很强的右偏分布特征，是最值得承担风险的大类资产；且港股的右偏特征更为明显。（2）转型和改革期，经济基本面加减短期难以形成合力，离循环顺畅、供需再平衡仍有距离，但部分风险在持续化解，更要看到查缺补漏后的融合发展、产业竞争力、跨国布局、企业调整等的中微观的进展。

2、进一步是重视结构和估值，积极筛选高预期回报的公司。我们对于市场基本面的描述与大部分投资者没有显著的分歧，但更偏好满足“供要紧、需可靠、估值低、盈利高增长或高弹性”特征的公司。对估值的思考让我们愿意在这样的基本面底色下对于

权益资产更为乐观，普遍的低估值让我们有机会找到足够多风险收益特征右偏的投资机会构建组合。

3、高股息策略长期回报偏贝塔，且并非低风险策略，投资更重要是基本面和定价。我们对于市场看重上市公司股东回报的底层逻辑并不排斥，但高股息策略在趋势中被投资者不断强化和线性交易，标杆公司的性价比持续下降。我们的思路是从周期、成长、资本供给或创新等可能性出发，寻找预期回报率足够的、潜在高股息标的。

本基金后市投资思路上，我们坚持低估值价值投资策略，通过精选基本面良好、盈利增长积极、价值被低估的个股，构建高预期回报的投资组合，力争获得可持续的超额收益。本基金重点关注的投资方向包括：

1、业务成长属性强、未来空间较大的医药、互联网股和智能电动车等科技股。

(1) 医药行业迎来经营周期拐点，成长性变得更便宜。1) 生物医药融资浪潮消退让创新药行业供给逐步收缩。在港股18A和科创板助力下的生物医药融资热潮，为产业积累了一大批具备竞争力的新药研发管线、企业家、中高级从业者和产业链，而随着资本周期回落，创新药行业的供给无论是企业自己投入还是在一级市场进行管线的收购都变得更加便宜。2) 中国创新药产业全球竞争力提升，国内鼓励医药创新政策频出。中国正在创新药License-out领域积累显著优势、竞争力在获得全球认可，且越来越多海外资金在中国寻找优质低价的创新药资产。国内政策端，在审批、医院准入、医保纳入、商保、融资等环节给予更多支持，随着政策逐渐落地，有望提高创新药资产的回报率。3) 低估值高预期回报。港股医药行业受海外流动性等因素压制，持续调整，估值处于历史底部，随着成长性的释放，他们有机会借经营杠杆充分体现盈利弹性，具备相当有吸引力的投资回报率。

(2) 港股互联网股具有消费属性，兼顾确定性和成长性。1) 积极应对挑战，聚焦主业。用户消费习惯不可逆线上化率仍在提升，各家平台通过调整流量策略应对不同的消费环境，业绩相对产品型公司更加具有韧性，并且均展现出更加聚焦主业的决心，竞争格局更加清晰，组织调整增加协调性，大幅度提升利润水平和盈利质量。2) 拥抱新技术，持续迭代。互联网技术对于传统产业的赋能与改造持续发生，以短视频为代表的平台经济基于其技术积累及应用场景，或将成为AI进步的最大受益者。3) 重视盈利能力，强化股东回报。在消费及科技类资产中均具有高性价比，回购分红持续提升，股东回报进一步增强，市场可能过度低估了其收入端的韧性以及高估了非理性竞争带来的利润不确定性。

(3) 港股智能电动车全球竞争力，成长性迎来重要拐点。1) 集中度提升带来盈利改善预期。主流新势力二代车型完成新老更替，爆款逻辑验证后，通过产品线扩张和渠道扩张来扩大规模，逐步提高市场份额，知名度和品牌力均得到提升。随着规模效应释放，头部新势力有望迈过盈亏平衡点，进入良性循环。2) 出口打开成长空间。中国生产的智能电动车从产品力和性价比两方面已经具有全球竞争力，出海势在必行，我们看

到头部品牌在车型认证、渠道拓展方面已经有所布局。即使欧盟等地区加征关税，国产车企也可以通过本地化生产的方式来打开市场。3) 低估值高预期回报。智能电动车市场经过激烈洗牌，品牌格局已经初步成形，合资燃油车业务收缩，剩余玩家突围成功的概率提升，但市场基于静态的财务表现定价，数个公司市值已经跌破重置成本，也大幅低于产业资本的定价，当前时点具备较高的赔率。

2、港股中供给端收缩或刚性，具有较高成长性 or 盈利弹性的价值股，包括房地产，基本金属、贵金属为代表的资源类公司，电力及公用事业等。

(1) 房地产，1) 政策积极转向激发有效需求，先量后价，先二手再新房。购房者首付、利率等调整，负担降至历史较低水平，加上房价大幅度调整，一线二手房的成交量已较大幅度回升，价量变化将加速新房需求触底。2) 市场调整充分，优质供给收缩更快。住宅近一年销售面积跌破8.3亿平米，自高点跌幅超过50%，量的角度相比其他国家同期倍速下行。而住宅近一年新开工面积跌破6.1亿平米，自高点跌幅超过64%，随着库存消耗和新开工萎缩更快，未来优质供给缺口的概率继续上升，有利于消除房企存量资产的价格压力和提升头部优质房企市占率逻辑的兑现。3) 头部优质房企在地产回归消费属性过程中再出发，据优势区位，供有竞争力的房子，有望在估值水平极低的起点上，实现较高的回报预期。

(2) 基本金属、贵金属为代表的资源类公司，1) 中期供给端约束刚性，基本金属总体呈现出低产能弹性、产能不稳定、全球性低库存的特征，导致价格中枢继续抬升。2) 历经国内需求考验，海外产能及补库需求补充，新兴领域需求扩散，需求持续有增长。3) 部分公司存量资产价值高且仍有较好的量增预期，具有较好的成长性和潜在分红能力，估值定价仍较低，对应的预期回报水平较高。

(3) 电力及公用事业，1) 环保运营为代表的公司正进入资本开支周期尾声，在新的周期中，相比盈利提升程度，该类型公司自由现金流提升更明显，且分红能力和分红意愿均有较大提高的可能性。2) 该类公司长期被市场抛弃，估值较低，尤其是在港股市场，长期相比净资产大幅度折价，而实际经营风险和信用风险较小，在自由现金流转换期有更高的可能性被市场重定价，对应的预期回报率水平很高。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为合理、公允地对基金所投资品种进行估值，保护基金份额持有人利益，本公司设立估值委员会，专门负责基金估值工作，直接向公司管理层负责，在确定公司旗下基金的估值方法、估值模型选择、估值模型假设及估值政策和程序的建立等方面为公司管理层提供参考意见，为业务部门的操作提供指导意见并对执行情况进行监督。估值委员会由督察长、首席投资官、基金运营部负责人、投资部负责人、监察稽核部内审经理组成，当发现可能需要对某只证券重新估值的情形，估值委员会成员或基金经理可提请召开估值委员会，讨论估值方法的调整。估值委员会成员均具有10年以上专业工作经验，具备

良好的专业知识和专业技能，充分理解各种估值方法和估值技术。估值委员会的职责主要包括有：

（一）负责建立、健全、落实公司的估值政策、估值程序和金融资产分类及预期信用损失减值的制度；

（二）负责参照估值模型和行业惯例，选定与市场环境相适应的估值方法；

（三）负责在经济环境发生重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件等情形下，确定合理的估值方法，组织估值调整；

（四）负责研究中国证券投资基金业协会估值核算工作小组发布的各类估值指引，评估指引实施后对估值的影响及估值系统改造的可行性；

（五）对直接选取第三方估值基准服务机构提供的证券估值价格的，负责评估第三方估值基准服务机构的估值质量，对估值价格进行校验，确定更能体现公允价值的估值价格；

（六）当本公司所管理的证券投资基金出现信用风险或流动性缺失时，召开估值委员会会议讨论确定公允价值或预期信用损失计量结果；

（七）当发生估值调整时，负责发布相关公告，充分披露确定公允价值的依据、方法、估值价格等信息；

（八）当本公司所管理的证券投资基金前一估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，负责决定是否暂停基金估值；

（九）当本公司所管理的证券投资基金发生大额申购或赎回情形时，负责决定是否启用摆动定价机制，摆动定价机制的处理原则与操作规范由中国证券投资基金业协会另行制定；

（十）当本公司所管理的证券投资基金持有存在风险的特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，按照《中庚基金管理有限公司运营业务流动性风险管理办法》的操作流程，负责执行侧袋机制。

参与估值流程的各方还包括托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

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

本报告期内，中信证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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，中庚基金管理有限公司在中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期，由中庚基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、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：中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金

报告截止日：2024年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	17,214,517.29	3,421,393.80

结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,635,485,686.83	1,791,428,983.95
其中：股票投资		1,635,485,686.83	1,791,428,983.95
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	38,000,076.00	-
应收清算款		3,647,911.62	5,545,576.07
应收股利		10,383,782.55	360,596.82
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,704,731,974.29	1,800,756,550.64
负债和净资产	附注号	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023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		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,745,857.72	1,822,771.19
应付托管费		290,976.24	303,795.19
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-

应交税费		32,821.65	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	109,398.38	220,000.00
负债合计		2,179,053.99	2,346,566.38
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	1,976,905,694.10	1,976,905,694.10
未分配利润	6.4.7.8	-274,352,773.80	-178,495,709.84
净资产合计		1,702,552,920.30	1,798,409,984.26
负债和净资产总计		1,704,731,974.29	1,800,756,550.64

注：1.报告截止日2024年06月30日，基金份额净值0.8612元，基金份额总额1,976,905,694.10份。

2.货币资金中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.2 利润表

会计主体：中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024年01月01日至 2024年06月30日	上年度可比期间 2023年01月11日（基金 合同生效日）至2023年 06月30日
一、营业总收入		-84,417,401.67	-14,432,381.76
1.利息收入		47,346.51	1,883,486.05
其中：存款利息收入	6.4.7.9	36,315.55	346,877.69
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		11,030.96	1,536,608.36
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”		-53,228,768.13	10,852,395.86

填列)			
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-69,194,689.70	-11,706,781.38
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	-72,232.65
资产支持证券投资 收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	964,187.73	401,746.84
股利收益	6.4.7.14	15,001,733.84	22,229,663.05
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.15	-31,235,980.05	-27,168,263.67
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.7.16	-	-
减：二、营业总支出		11,439,662.29	16,219,862.15
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	9,708,638.55	13,810,661.60
2.托管费	6.4.10.2.2	1,618,106.36	2,301,776.89
3.销售服务费		-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产 支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		3,519.00	1,451.54
8.其他费用	6.4.7.17	109,398.38	105,972.12
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		-95,857,063.96	-30,652,243.91
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”		-95,857,063.96	-30,652,243.91

号填列)			
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-95,857,063.96	-30,652,243.91

注：本基金合同生效日为2023年01月11日，上年度可比期间为2023年01月11日至2023年06月30日。

6.3 净资产变动表

会计主体：中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,976,905,694.10	-178,495,709.84	1,798,409,984.26
二、本期期初净资产	1,976,905,694.10	-178,495,709.84	1,798,409,984.26
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-95,857,063.96	-95,857,063.96
（一）、综合收益总额	-	-95,857,063.96	-95,857,063.96
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
（三）、本期向基金份额持有人分配	-	-	-

利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）			
四、本期期末净资产	1,976,905,694.10	-274,352,773.80	1,702,552,920.30
项目	上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生效日）至2023年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	1,976,905,694.10	-	1,976,905,694.10
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-30,652,243.91	-30,652,243.91
（一）、综合收益总额	-	-30,652,243.91	-30,652,243.91
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	1,976,905,694.10	-30,652,243.91	1,946,253,450.19

注：1.本基金合同生效日为2023年01月11日，上年度可比期间为2023年01月11日至2023年06月30日。

2.原净资产（基金净值）变动表变更为净资产变动表。

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：

孟辉

孟辉

欧晔

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

中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金(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[2022]3104号《关于准予中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金注册的批复》核准，由中庚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《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型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1,976,898,192.67元，业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(2023)第0032号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同》于2023年1月11日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,976,905,694.10份基金份额，其中认购资金利息折合7,501.43份基金份额。本基金的基金管理人为中庚基金管理有限公司，基金托管人为中信证券股份有限公司。

本基金基金合同生效后，前18个月封闭运作。本基金封闭期自基金合同生效之日起至18个月后的对应日（遇非工作日顺延至下一个工作日）的前一日的期间，如该日不存在对应日期的，则延后至下一个工作日。在封闭期内，本基金不接受基金份额的申购和赎回，也不上市交易。封闭期届满后，本基金转为开放式运作，基金名称变更为“中庚港股通价值股票型证券投资基金”。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型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国内依法发行或上市的股票（包括主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、港股通机制下允许投资的香港联合交易所上市的股票(以下简称“港股通标的股票”)、债券（包括国债、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）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存

款)、同业存单、货币市场工具、股指期货、股票期权以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。

本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资,亦可在封闭期内参与转融通证券出借业务。

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,并可依据届时有效的法律法规实时合理地调整投资范围。

本基金的投资组合比例为:在封闭期内,本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为85%-100%,其中投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的80%,封闭期到期前一个月不受前述比例限制;封闭期届满转为开放式运作后,本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为85%-95%,其中投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的80%,封闭期到期后的一个月以内不受前述比例限制;封闭期届满转为开放式运作后,每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;在封闭期内,本基金每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。前述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:中证港股通综合指数(人民币)收益率 $\times 90\%$ +上证国债指数收益率 $\times 10\%$ 。

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于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 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

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 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。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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》、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：

(1) 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。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(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。

对基金通过港股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。基金通过港股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。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过港股通买卖、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。

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

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日
活期存款	3,755,497.90
等于：本金	3,754,298.60
加：应计利息	1,199.30
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	13,459,019.39
等于：本金	13,457,924.18
加：应计利息	1,095.21
合计	17,214,517.29

注：其他存款本期末余额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2024年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		1,890,811,279.69	-	1,635,485,686.83	-255,325,592.86
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		1,890,811,279.69	-	1,635,485,686.83	-255,325,592.86

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	38,000,076.00	-
银行间市场	-	-
合计	38,000,076.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用-审计费	49,726.04
预提费用-信息披露费	59,672.34
合计	109,398.38

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,976,905,694.10	1,976,905,694.10
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	1,976,905,694.10	1,976,905,694.10

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	45,593,902.97	-224,089,612.81	-178,495,709.84
本期期初	45,593,902.97	-224,089,612.81	-178,495,709.84
本期利润	-64,621,083.91	-31,235,980.05	-95,857,063.96
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-19,027,180.94	-255,325,592.86	-274,352,773.80

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
活期存款利息收入	9,806.90
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	26,508.65
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	36,315.55

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
卖出股票成交总额	1,171,243,552.54
减：卖出股票成本总额	1,236,194,915.77
减：交易费用	4,243,326.47
买卖股票差价收入	-69,194,689.70

6.4.7.11 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益**6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
卖出权证成交总额	995,462.06
减：卖出权证成本总额	-
减：交易费用	2,280.29
减：买卖权证差价收入应缴纳增值税额	28,994.04
买卖权证差价收入	964,187.73

6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无股指期货投资收益等其他投资收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
股票投资产生的股利收益	15,001,733.84
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	15,001,733.84

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
------	-------------------------------

1.交易性金融资产	-31,235,980.05
——股票投资	-31,235,980.05
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——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	-31,235,980.05

6.4.7.16 其他收入

本基金本报告期无其他收入。

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2024年01月01日至2024年06月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
合计	109,398.38

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

根据本基金基金合同的约定，本基金封闭期为18个月，于2024年7月10日，本基金的封闭期届满，本基金自2024年7月11日起转为开放式运作，基金名称相应变更为“中

庚港股通价值股票型证券投资基金”。本基金于2024年7月11日起开放日常申购、赎回、转换、定期定额投资等业务。具体可查阅本基金管理人于2024年7月4日发布的《关于中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金封闭期届满转为开放式运作、变更基金名称并修订基金合同等法律文件的公告》。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 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

本报告期间存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 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
中庚基金管理有限公司("中庚基金")	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金托管人、基金销售机构、基金证券经纪商
自然人股东	基金管理人的股东

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生效日） 至2023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
中信证券	980,062,160.35	42.93%	2,363,925,539.65	56.77%

6.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名	本期	上年度可比期间
------	----	---------

称	2024年01月01日至2024年06月30日		2023年01月11日（基金合同生效日） 至2023年06月30日	
	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
中信证券	635,557.22	63.85%	130,175.99	31.34%

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生效日） 至2023年06月30日	
	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 债券回 购成交 总额的 比例
中信证券	137,000,000.00	95.94%	1,265,276,000.00	16.51%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2024年01月01日至2024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
中信证券	778,271.53	43.00%	-	-
关联方名	上年度可比期间			

称	2023年01月11日（基金合同生效日）至2023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
中信证券	1,857,788.00	55.80%	-	-

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，以扣除证券公司需承担的费用后的净额列示。

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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日 至2024年06月30 日	上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同 生效日）至2023年06月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	9,708,638.55	13,810,661.60
其中：应支付销售机构的客户维护费	4,119,596.85	5,860,236.29
应支付基金管理人的净管理费	5,589,041.70	7,950,425.31

注:2023年8月28日前，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

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

根据中庚基金发布的《中庚基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率及托管费率并修订基金合同等法律文件的公告》，自2023年8月28日起，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

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，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工

作日内向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日 至2024年06月30 日	上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生 效日）至2023年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,618,106.36	2,301,776.89

注:2023年8月28日前，本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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

根据中庚基金发布的《中庚基金管理有限公司关于调低旗下部分基金托管费率及托管费率并修订基金合同等法律文件的公告》，自2023年8月28日起，本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

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，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2024年01月01 日至2024年06 月30日	上年度可比期间 2023年01月11日（基金 合同生效日）至2023年0 6月30日
基金合同生效日（2023年01月11日）持有的基金份额	-	19,999,666.67
报告期初持有的基金份额	19,999,666.67	-
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额	19,999,666.67	19,999,666.67
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.01%	1.01%

注：1.如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

2.如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

3.本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

6.4.10.5.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2024年06月30日		上年度末 2023年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	31,227,012.54	1.58%	31,227,012.54	1.58%

注：上述关联方投资本基金适用的认购、申购、赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

6.4.10.6 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 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生效日） 至2023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
中信证券-托管户	3,755,497.90	9,806.90	6,877,435.05	92,390.52
中信证券-证券资金户	9,741,311.87	11,316.67	13,708,154.98	37,983.74

注：1.本基金托管户的银行存款由基金托管人中信证券股份有限公司存放在平安银行上海分行营业部，按银行同业活期存款协议约定利率计息。

2.本基金证券资金户的存款为本基金存放于中信证券股份有限公司基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

上年度可比期间 2023年01月11日（基金合同生效日）至2023年06月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张/股）	总金额
中信证券	688146	中船特气	公开发行	10,101	365,151.15
中信证券	688581	安杰思	公开发行	1,629	204,928.20

注：本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2024年06月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 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/增发而于期末流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
H02500	启明医疗-B	2023-11-23	重大事项	3.65	-	-	7,182,500	33,812,740.49	26,221,296.40	-
H06606	诺辉健康	2023-04-08	重大事项	12.91	-	-	504,000	9,437,132.73	6,504,268.78	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人持续推进全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责评价公司整体合规管理和内控风险管理等；在公司层面设立合规与风控委员会，负责管理和控制日常经营风险、基金投资风险和其他业务风险。督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险控制委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察稽核部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理主要是通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险可能产生的损失。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。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的特征，通过特定的风险量化指标、模型及日常报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时对各种风险进行监控、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。

6.4.13.2 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。本基金的活期存款和协议存款全部存放在本基金的托管人中信证券股份有限公司指定的平安银行或其他具有基金托管资格的银行，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以基金证券经纪商为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

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，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2024年6月30日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券（2023年12月31日：同）。

6.4.13.3 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在本基金开放运作期内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在本基金开放运作期内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。

于2024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（净资产）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。

6.4.13.3.1 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》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上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。在本基金开放运作期内，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，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。在本基金开放运作期内，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%。于2024年6月30日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为1.92%（2023年12月31日：2.03%）。

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。于2024年6月30日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

6.4.13.4 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。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来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、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024年 06月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	17,214,517.29	-	-	-	-	-	17,214,517.29
交易性金融资产	-	-	-	-	-	1,635,485,686.83	1,635,485,686.83
买入返售金融资产	38,000,076.00	-	-	-	-	-	38,000,076.00
应收清算款	-	-	-	-	-	3,647,911.62	3,647,911.62
应收股利	-	-	-	-	-	10,383,782.55	10,383,782.55
资产总计	55,214,593.29	-	-	-	-	1,649,517,381.00	1,704,731,974.29

计							
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,745,857.72	1,745,857.72
应付托管费	-	-	-	-	-	290,976.24	290,976.24
应交税费	-	-	-	-	-	32,821.65	32,821.65
其他负债	-	-	-	-	-	109,398.38	109,398.38
负债总计	-	-	-	-	-	2,179,053.99	2,179,053.99
利率敏感度缺口	55,214,593.29	-	-	-	-	1,647,338,327.01	1,702,552,920.30
上年度末 2023年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	3,421,393.80	-	-	-	-	-	3,421,393.80
交易性金融资产	-	-	-	-	-	1,791,428,983.95	1,791,428,983.95
应收清算款	-	-	-	-	-	5,545,576.07	5,545,576.07
应收股利	-	-	-	-	-	360,596.82	360,596.82
资产总计	3,421,393.80	-	-	-	-	1,797,335,156.84	1,800,756,550.64
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,822,771.19	1,822,771.19
应付托管费	-	-	-	-	-	303,795.19	303,795.19
其他负债	-	-	-	-	-	220,000.00	220,000.00
负债总计	-	-	-	-	-	2,346,566.38	2,346,566.38

计							
利率敏感度缺口	3,421,393.80	-	-	-	-	1,794,988,590.46	1,798,409,984.26

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2024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净资产无重大影响（2023年12月31日：同）。

6.4.13.4.2 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。本基金持有以非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。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,466,903,499.82	-	1,466,903,499.82
应收股利	-	10,383,782.55	-	10,383,782.55
资产合计	-	1,477,287,282.37	-	1,477,287,282.37
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	-	1,477,287,282.37	-	1,477,287,282.37
项目	上年度末 2023年12月31日			

	美元折 合人民 币	港币折合人民 币	其他币 种折合 人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,790,014,167.8 6	-	1,790,014,167.8 6
应收股利	-	360,596.82	-	360,596.82
资产合计	-	1,790,374,764.6 8	-	1,790,374,764.6 8
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	-	1,790,374,764.6 8	-	1,790,374,764.6 8

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变。		
分析	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 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
	1.港币对人民币升值5%	73,864,364.12	89,518,738.23
	2.港币对人民币贬值5%	-73,864,364.12	-89,518,738.23

6.4.13.4.3 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，做出大类资产配置的决定；通过投资组合的分散化降低其他价格风险，本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%，且本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日		上年度末 2023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	1,635,485,686.83	96.06	1,791,428,983.95	99.61
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
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	1,635,485,686.83	96.06	1,791,428,983.95	99.61

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关；2、以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。		
分析	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 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日

1.业绩比较基准上升5%	91,433,580.82	94,420,616.03
2.业绩比较基准下降5%	-91,433,580.82	-94,420,616.03

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	1,602,760,121.65	1,754,838,445.01
第二层次	6,504,268.78	36,580,159.34
第三层次	26,221,296.40	10,379.60
合计	1,635,485,686.83	1,791,428,983.95

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，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和债券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，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2024年6月30日，本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

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，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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	1,635,485,686.83	95.94
	其中：股票	1,635,485,686.83	95.94
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	38,000,076.00	2.23
	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	17,214,517.29	1.01
8	其他各项资产	14,031,694.17	0.82
9	合计	1,704,731,974.29	100.00

注：1.银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

2.本基金本报告期末持有的港股通股票公允价值为1,466,903,499.82元，占基金净值比例为86.16%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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	17,160,090.00	1.01
C	制造业	39,470,352.00	2.32
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	8,339,885.00	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	254,432.75	0.01
J	金融业	975,949.00	0.06
K	房地产业	102,380,850.00	6.01
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	628.26	0.00
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	168,582,187.01	9.90

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	242,033,308.02	14.22
非日常生活消费品	301,051,906.25	17.68
日常消费品	176,621.83	0.01
能源	29,466,567.44	1.73
金融	11,960,598.39	0.70
医疗保健	365,403,567.50	21.46
工业	71,677,141.26	4.21

通讯业务	180,410,097.22	10.60
公用事业	49,596,692.28	2.91
房地产	215,126,999.63	12.64
合计	1,466,903,499.82	86.16

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	H09863	零跑汽车	6,885,000	168,405,888.24	9.89
2	H01378	中国宏桥	15,418,000	166,327,496.84	9.77
3	H01024	快手—W	3,765,500	158,603,545.32	9.32
4	H00081	中国海外宏洋集团	71,930,000	128,672,181.90	7.56
5	H02186	绿叶制药	48,257,000	118,916,636.65	6.98
6	H01477	欧康维视生物—B	17,133,000	107,113,083.11	6.29
7	600325	华发股份	15,750,900	102,380,850.00	6.01
8	H00123	越秀地产	14,218,000	66,180,069.62	3.89
9	H00257	光大环境	16,230,000	58,066,161.89	3.41
10	H03690	美团—W	542,700	55,029,100.54	3.23
11	H00916	龙源电力	7,741,000	49,596,692.28	2.91
12	H01787	山东黄金	2,883,500	40,896,816.60	2.40
13	H06699	时代天使	615,800	31,895,108.52	1.87
14	603283	赛腾股份	397,100	30,338,440.00	1.78
15	H01478	丘钛科技	8,005,000	30,100,734.01	1.77
16	H01138	中远海能	3,184,000	29,466,567.44	1.73
17	H00179	德昌电机控股	2,495,000	26,779,126.42	1.57
18	H02269	药明生物	2,538,500	26,736,312.60	1.57

19	H02500	启明医疗—B	7,182,500	26,221,296.40	1.54
20	H06639	瑞尔集团	5,097,500	24,099,361.03	1.42
21	H02160	心通医疗—B	27,917,000	21,147,808.67	1.24
22	H03900	绿城中国	3,618,000	20,274,748.11	1.19
23	H09868	小鹏汽车—W	733,600	19,784,967.52	1.16
24	H01208	五矿资源	6,384,000	17,363,116.38	1.02
25	600497	驰宏锌锗	3,213,500	17,160,090.00	1.01
26	H06100	同道猎聘	6,777,000	13,607,511.19	0.80
27	H02099	中国黄金国际	295,000	13,488,954.06	0.79
28	H09626	哔哩哔哩—W	88,420	10,240,724.11	0.60
29	000422	湖北宜化	766,100	9,131,912.00	0.54
30	H03618	重庆农村商业银行	2,611,000	9,126,918.65	0.54
31	600233	圆通速递	532,900	8,339,885.00	0.49
32	H06606	诺辉健康	504,000	6,504,268.78	0.38
33	H01860	汇量科技	2,457,000	5,650,986.00	0.33
34	H00777	网龙	514,500	5,540,971.55	0.33
35	H00743	亚洲水泥（中国）	1,495,000	3,956,924.14	0.23
36	H09996	沛嘉医疗—B	1,331,000	2,769,691.74	0.16
37	H01336	新华保险	130,300	1,771,940.84	0.10
38	H01658	邮储银行	254,000	1,061,738.90	0.06
39	603323	苏农银行	202,900	975,949.00	0.06
40	H01361	3 6 1 度	133,000	489,187.35	0.03
41	H00700	腾讯控股	1,100	373,870.24	0.02
42	H01368	特步国际	63,000	276,569.42	0.02
43	688369	致远互联	16,175	254,432.75	0.01
44	H01316	耐世特	58,000	186,332.75	0.01
45	H00151	中国旺旺	41,000	176,621.83	0.01
46	H00598	中国外运	1,000	3,468.18	0.00
47	601827	三峰环境	74	628.26	0.00

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序。

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初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	H01024	快手-W	182,951,217.19	10.17
2	600325	华发股份	115,831,959.00	6.44
3	H09863	零跑汽车	111,110,822.31	6.18
4	H09868	小鹏汽车-W	93,642,874.53	5.21
5	H03690	美团-W	80,206,810.85	4.46
6	H09626	哔哩哔哩-W	50,762,359.82	2.82
7	H01787	山东黄金	48,261,546.39	2.68
8	H01208	五矿资源	48,075,546.96	2.67
9	H00257	光大环境	47,423,547.98	2.64
10	H00916	龙源电力	47,237,967.71	2.63
11	H00123	越秀地产	46,184,509.65	2.57
12	600497	驰宏锌锗	37,651,758.00	2.09
13	H02269	药明生物	29,018,351.24	1.61
14	H03900	绿城中国	26,866,572.05	1.49
15	H01478	丘钛科技	25,867,822.98	1.44
16	603283	赛腾股份	25,818,960.00	1.44
17	H02018	瑞声科技	23,331,583.94	1.30
18	H00081	中国海外宏洋集团	16,639,210.68	0.93
19	H02099	中国黄金国际	12,542,932.25	0.70
20	000422	湖北宜化	9,611,775.00	0.53

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值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	占期初基金资产净值比例(%)
1	H06600	赛生药业	222,637,393.09	12.38
2	H09868	小鹏汽车-W	163,743,501.15	9.10
3	H03690	美团-W	134,394,306.48	7.47
4	H01378	中国宏桥	107,024,610.39	5.95
5	H02018	瑞声科技	81,882,976.28	4.55
6	H01208	五矿资源	75,123,800.78	4.18
7	H01024	快手-W	68,263,414.21	3.80
8	H09626	哔哩哔哩-W	56,669,502.28	3.15
9	H01138	中远海能	50,007,813.67	2.78
10	H06100	同道猎聘	45,063,028.23	2.51
11	H09863	零跑汽车	43,454,641.41	2.42
12	H00081	中国海外宏洋集团	23,816,759.23	1.32
13	H01952	云顶新耀-B	18,413,531.35	1.02
14	600497	驰宏锌锗	17,596,931.00	0.98
15	H06699	时代天使	9,682,593.08	0.54
16	H02160	心通医疗-B	9,622,364.48	0.54
17	H09996	沛嘉医疗-B	8,146,446.94	0.45
18	H01477	欧康维视生物-B	7,140,743.41	0.40
19	H02137	腾盛博药-B	5,619,773.83	0.31
20	H00743	亚洲水泥(中国)	3,931,342.08	0.22

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 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	1,111,487,598.70
卖出股票收入（成交）总额	1,171,243,552.54

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。

7.5 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。

7.8 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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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。

7.12.2 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。

7.12.3 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	-
2	应收清算款	3,647,911.62
3	应收股利	10,383,782.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,031,694.17

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项目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
22,015	89,798.12	141,378,601.47	7.15%	1,835,527,092.63	92.85%

8.2 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	94,372,373.97	4.77%

8.3 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

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	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

注：本基金的基金经理为本公司高级管理人员，上述统计数据有重合部分。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2023年01月11日)基金份额总额	1,976,905,694.10
本报告期期初基金份额总额	1,976,905,694.10
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,976,905,694.10

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示**10.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期内本基金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

本报告期内本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及本基金管理人、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改聘为其审计的会计师事务所。

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

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

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	
方正证券	3	1,302,668,990.89	57.07%	1,031,479.44	57.00%	-
中信证券	3	980,062,160.35	42.93%	778,271.53	43.00%	-

注：1.根据《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（证监办发[2019]14号）的有关规定，基金产品管理人可选择一家或多家证券公司开展证券交易，并可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》第二条“一家基金管理公司通过一家证券公司的交易席位买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金的30%”的分仓规定。

2.本基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、研究实力较强、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

3.本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

4.报告期内，本基金通过中信证券、方正证券的专用交易单元进行场内证券交易，无其

他新增或停止使用的交易单元。

5.本基金选择的证券经纪商中信证券、方正证券与本公司不存在关联关系。

6.本基金管理人已于2024年6月30日前根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）及证券业协会测算结果完成佣金动态调整工作。

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		基金交易	
	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	成交金额	占当期基金成交总额的比例
方正证券	-	-	5,800,000.00	4.06%	359,904.84	36.15%	-	-
中信证券	-	-	137,000,000.00	95.94%	635,557.22	63.85%	-	-

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	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年第四季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2024-01-16
2	中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金2023年第4季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-01-16
3	中庚基金管理有限公司关于增加旗下证券投资基金销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2024-03-01
4	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年年度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2024-03-22
5	中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金2023年年度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-03-22
6	中庚基金管理有限公司旗下	中国证券报、上海证券报、	2024-04-16

	全部基金2024年第一季度报告提示性公告	证券时报、证券日报	
7	中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金2024年第1季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-04-16
8	中庚基金管理有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2024-04-19
9	中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-06-21

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§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中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金的文件
- 2.中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金合同
- 3.中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金托管协议
- 5.中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金管理有限公司

二〇二四年八月二十日