

恒生前海恒锦裕利混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 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	19,637,691.48 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	2,723,978.84 份	16,913,712.64 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7月1日—2021年9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	-30,015.22	-180,245.42
2. 本期利润	-139,172.98	-903,549.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0445	-0.0441
4. 期末基金资产净值	2,972,833.51	18,553,404.18
5. 期末基金份额净值	1.0914	1.0969

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	-4.15%	0.46%	0.89%	0.30%	-5.04%	0.16%
过去六个月	0.32%	0.43%	1.59%	0.23%	-1.27%	0.20%
过去一年	4.70%	0.47%	5.96%	0.23%	-1.26%	0.24%
自基金合同生效起至今	9.14%	0.36%	8.98%	0.27%	0.16%	0.09%

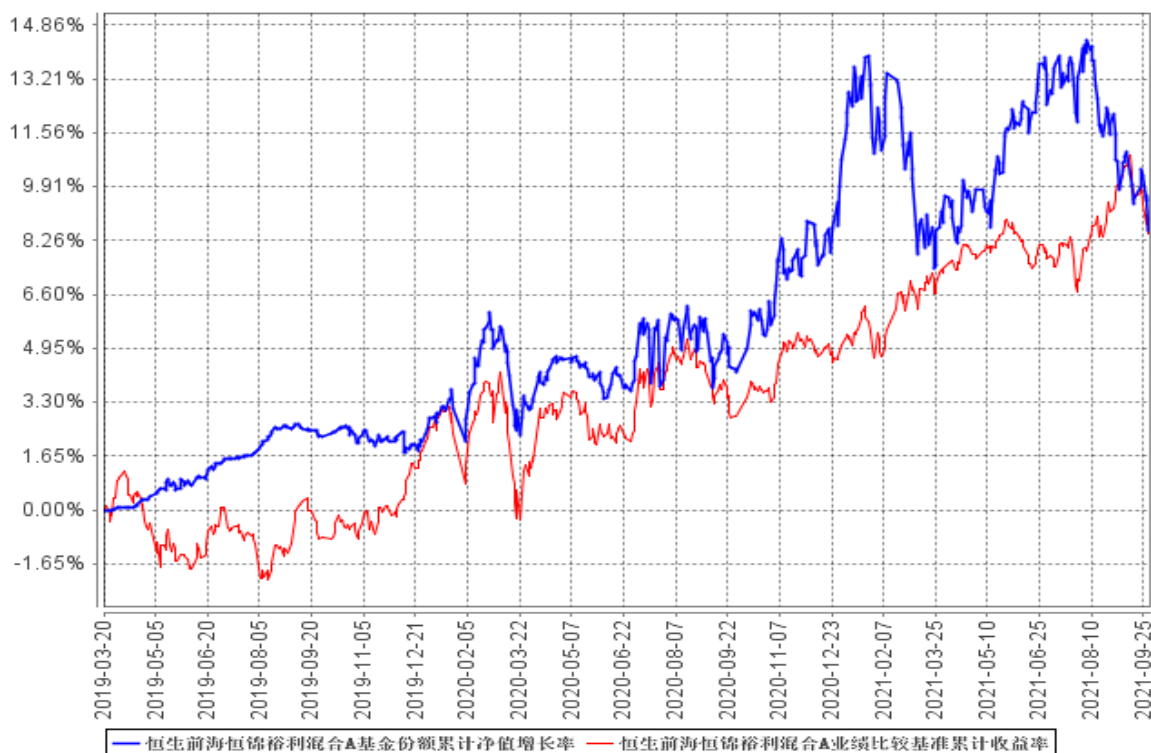
恒生前海恒锦裕利混合 C

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	-4.19%	0.46%	0.89%	0.30%	-5.08%	0.16%
过去六个月	0.24%	0.43%	1.59%	0.23%	-1.35%	0.20%
过去一年	4.54%	0.47%	5.96%	0.23%	-1.42%	0.24%
自基金合同生效起至今	9.69%	0.36%	8.98%	0.27%	0.71%	0.09%

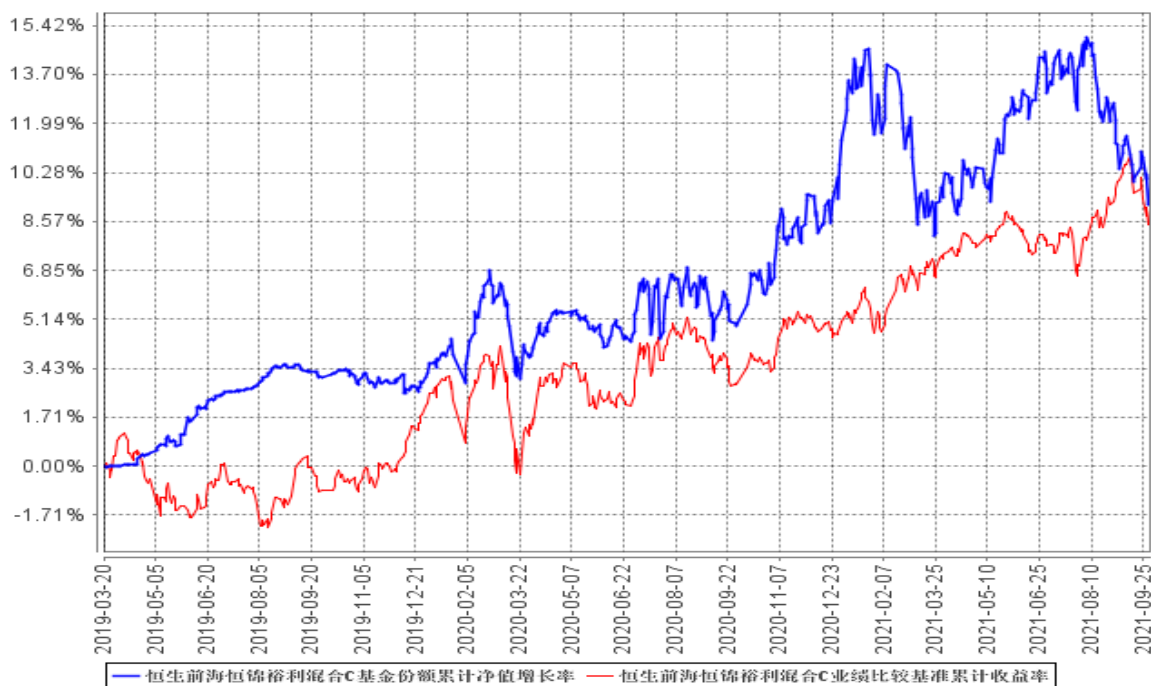
注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率×70%+中证高股息精选指数收益率×15%+恒生高股息率指数收益率×10%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%。

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、恒生前海恒颐五年定期开放债券型证券投资基金以及恒生前海恒祥纯债债券型证券投资基金基金经理。

注：①此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写；

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遵规守信情况的说明

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 年 3 季度市场回顾

回顾 3 季度，经济与市场均呈现较大幅度的变化。7 月中旬国常会意外要求采用降准等工具支持小微企业，此后央行实行全面降准，且仅置换 7 月当月到期 MLF3000 亿。超预期降准让市场开始担忧经济转弱风险、地产信用风险、教育等行业监管风险等潜在风险，8 月公布的 7 月经济数据的确出现了全面转弱的倾向并在此后两月得到了进一步验证。7 月当月股市大幅下挫，以“茅台指数”为代表的大盘价值股当月跌幅达到 10.3%，而半导体、新能源、CXO 等行业构成的“宁德指数”所代表的大盘成长股表现尚可，当月取得 3%的正回报。进入 8 月风格得到了进一步切换，半导体率先开始调整，当月以“宁德指数”为代表的大盘成长股跌幅达到 10.6%。行业板块风格切换为煤炭、钢铁、有色、化工等周期股，市值风格则切换为小盘股风格。进入 9 月，风格再次切换，低估值中字头的建筑、电力、石油开始大幅上涨，市场呈现高低切换。9 月下旬，市场在节前转为下跌，周期呈现调整，海天提价和茅台股东会带动食品饮料板块大幅反弹。过去的的一个季度，权益市场表现出了较高的波动性，成交量长时间保持万亿级别，但结果是板块快速轮动而不是集体上涨，说明市场只是集体提高换手率，并非增量资金充裕，依然是结构性行情主导。债券市场更加跟随经济基本面，利率在 7 月下行后，在 8、9 月保持低位波动，对转弱的经济数据和潜在的宽松预期进行定价。

二、2021 年 4 季度市场展望：

(1) 经济与政策展望

经济：3 季度经济出现了下行压力，主要是局部疫情和缺电限电的影响。当前本轮库存周期应当是临近见顶了，库存周期一轮是 2-4 年时间，上一轮是 2016-2020，本轮是 2020 年疫情后启动，现在也差不多 1.5 年了，经济已经呈现出下行压力。本轮库存周期下行的程度深浅难测，因为国家政策现在是跨周期调节，7 月政治局会议提出，要在今年底明年初形成实物工作量，今年新增地方专项债预计将在 9 月、10 月完成发行。市场也预期了四季度可能还会有一次降准，来应对 MLF 到期高峰。跨周期调节的效果可以参考去年提出跨周期调节后在经济数据走强之前即已经开始提出打击空转套利及地方政府去杠杆等，成功避免了经济走向过热。所以在当前时点政策均

已箭在弦上，接下来的经济下行压力可能会被跨周期调节政策所化解，可以对未来经济走势保持一定的信心，实际的周期可能会平滑许多。

电力供应问题：缺电有三个主要原因：第一是煤炭价格太贵导致电厂缺乏发电意愿，电厂煤炭长协价格在 500 元/吨左右，而动力煤市场价已经逼近 1500 元/吨，电厂亏损严重；第二是能耗双控下，有“红灯”省份主动限制用电；第三是今年南方来水少，水电在南方居多，贡献低于季节性。展望未来，随着经济增长，电力需求呈现自然增长，但电力装机增速较慢，双碳格局下新型电力系统中的新增装机主力在风光储，需要一定时间来建设并形成供给弹性，因此电力供应的局促可能会成为一种常态。但近期国家已经在着手解决该问题，如发改委已经安排更多的煤炭进口、让优质煤矿核增扩产、允许电价适当上浮、开展绿电交易、修正双控规则等，让电力供应先立后破不出现风险。

滞胀问题：近期市场担心是否出现滞胀，因为限电导致停产，经济有下行压力，同时也推高了商品价格。滞胀顾名思义就是经济停滞，而通胀较高甚至失控。滞胀并不属于我们通常所说“复苏-繁荣-衰退-萧条”的经济周期中的一个环节，因为滞胀是有相对严苛的定义和特征的，其实并不常见到。总结归纳我国 1992-1994 年、美国 70 年代、巴西 2010-2015 年三段历史，通常可以归纳为 3 点：（1）持续时间较长，可能持续 2-10 年，甚至会超出通常说的经济周期长度；（2）CPI 长时间高于实际 GDP 增速；（3）CPI 走势和 GDP 背离。有时候我们看到经济有下行压力而物价还在上升，以为出现了滞胀，实际上不是。CPI 像就业一样，有一定滞后性，在经济周期的后段，会出现经济同比增速已经下滑而 CPI 还在惯性上行的情况。当前经济增速还是在较高水平，两年的复合增速也有 5.5%。核心 CPI 还在 2% 以下，这是正常的，就业、通胀都有滞后性。如果核心 CPI 到了 5% 那就有问题，这里用核心 CPI 是因为猪肉价格对 CPI 影响很大，例如 2019 年猪周期时 CPI 达 5%，但也不能说当时是滞胀。

地产信用问题：三条红线、地产贷款集中度、集中供地等政策影响下，去年起已经有越来越多的地产公司陷入困境，市场担心会有风险的传导，有三个方面的潜在影响：第一是消费者端，期房烂尾风险和降价预期可能让销售走弱；第二是投资端，在重点房企问题解决之前，其他企业各自求生，对未来预期悲观，使得房地产投资减速，可以看到一些一二线城市集中供地遇冷；第三是金融机构和供应商，有一定坏账风险。目前地产风险已经在处置中，央行近期有两次会议都提出信贷稳定、住房市场平稳发展，应当属于地产信贷的转折信号。虽然房住不炒政策不会动摇，但当前市场有转冷倾向，可以适度放松，因此我们预计年内地产信用问题亦可以得到解决。

中美关系问题：国庆期间，美贸易代表戴琦发表了对华贸易政策，欢迎我国在同一水平的公平竞争，不再升级关税，重启 2020 年底到期的部分产品关税豁免，重点放在第一阶段协议的执行

和后续产业政策的协商，将盟友作为新的中美贸易关系的工具等等。中美经济联系紧密很难脱钩，美方亦表示认同，定位竞争而非敌对，所以中美关系的系统性风险大幅降低。但美国依然在行业补贴、国有经济地位、行业准入等领域有较多异议。所以后期对话中不排除有新的争议发生。

（2）市场展望

债券市场：债券市场这边，当前的利率水平对经济下行货币的宽松都有一定程度的定价，至少定价了 4 季度有一次降准。利率向上的动力主要是政治局的跨周期调节政策，包括地方债发行加速和财政在今年底明年初形成实物工作量。利率向下的动力主要是地产和缺电。我目前认为利率短期一两个月大幅向上的可能不太大，年底到明年有可能。信用债这边还是有一定的风险，主要还是地产，千万不要做地产债下沉。

信用债：对地产债保持谨慎态度，地产债需要等到一些中大型房地产企业流动性问题得到解决之后才会有机会。对城投和周期板块债券可以适度乐观一些，当前经济重新面临下行压力，城投进一步去杠杆的概率降低，周期行业在高达 10% 的 PPI 的促进下，偿债能力有阶段性的增强。

权益市场：中短期来看的话，我们保持谨慎乐观。近期市场成交量经常破万亿，其实就是市场集体提高了换手率，轮动更加频繁，有新闻分析认为是一些量化高频交易的贡献，因此肯定不是一个趋势牛市的启动。但当前国内市场也没有显著的泡沫，行情还是一个结构市，现在的估值比年初要低，4 季度还有进一步的估值切换。以前有一个说法是牛不过三，因为库存周期就是三年，这次有望突破这个阻碍，因为市场有一些结构上的不同：一个是外资的参与，他们不是看我们的库存周期来做的，他们更多受到美国那边的经济周期货币政策周期的影响；第二个是我国的经济管理的方式发生了变化，以前是大开大合，确认经济变化趋势以后才会开始调整，就会导致过热和过冷，现在是跨周期调节，如前文所述，可以预测经济会转冷一阵子，但应该会较为平稳地度过这一轮库存周期。

行业板块：行业板块上我们延续看好在此前年报、2 季报等报告里看好的细分行业，包括车用半导体、新基建、光伏、汽车智能化、航天军工、金融、计算机等。目前还是看好这些成长股，因为医药消费可能有政策或者经济的不利因素，消费某种程度和信用扩张和资产价格是有一定关联的，房地产紧信用下消费的表现可能相对一般。虽然医药今年基本上就各个类别都集采完毕，10 月至 11 月还有一两次。且今年集采要反应到明年的业绩来验证一下，量能不能起来，以量补价的逻辑是不是通顺。最近消费反弹的较多，一个是超跌，一个是涨价的预期，但持续性不确定。这边更看好半导体、新能源和军工，这些是主线，未来成长空间较大。（1）半导体看好的是存储、车规芯片和设备这三个方向。半导体 7 月末开始就一直是跌的，因为国家管控涨价。但还是非常看好，不能只看涨价，还要看国产替代，今年缺芯会加速国产替代。首先存储环节肯定有预期差

的，存储这个环节我们和发达国家技术差距不大，存储行业就是下一个面板行业，已经到快临界点了，存储芯片近期降价也包括了我国产能即将释放的预期。车规半导体主要是功率器件和 MCU，功率器件不仅仅是汽车，光伏风电等新能源都要用。MCU 门槛不高，相对标准化，现在是家电工控在国产替代，未来随着国产车份额提升也可以在汽车上进行国产替代。设备的确定性也是非常强的，因为现在行业投资量很大，虽然我们在先进制程的差距较大，我们在成熟制程上很可能大幅提升市占率，半导体现在就是复制十年前苹果产业链这些电子股的走势。（2）新能源就是看好风光车，短期会有一些估值偏高和原材料涨价的影响，比如硅料均价已经涨到 26 万/吨了，碳酸锂现货涨价到 18 万/吨，对行业会有短期的影响，长期没有问题。近期海上风电招标基本上是平价了，然后风光大基地一期工程也启动。（3）军工行业也进入新的起点，汽车造船这些高端制造业我国已经获得领先，还差一个航空工业。航空工业也是建立在军工的基础上的，尤其是供应链的培育。半年报显示订单已经发下来了，未来还会有股权激励等来推动行业业绩释放。

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 1.0914 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.15%；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 1.0969 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.19%；同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§ 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	5,837,217.00	26.57
	其中：股票	5,837,217.00	26.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,772,070.00	62.69
	其中：债券	13,772,070.00	62.69
	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	2.73
	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	1,455,340.56	6.62
8	其他资产	303,405.70	1.38
9	合计	21,968,033.26	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	225,150.00	1.05
C	制造业	4,134,207.00	19.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	361,710.00	1.68
E	建筑业	127,050.00	0.59
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	172,800.00	0.80
H	住宿和餐饮业	130,800.00	0.61
I	信息传输、软件和信息技术服务业	179,900.00	0.84
J	金融业	320,100.00	1.49
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	185,500.00	0.86
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	5,837,217.00	27.12

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	55,000	320,100.00	1.49
2	000768	中航西飞	9,000	279,270.00	1.30
3	601615	明阳智能	11,000	274,450.00	1.27
4	603986	兆易创新	1,800	260,982.00	1.21

5	600438	通威股份	5,000	254,700.00	1.18
6	002594	比亚迪	1,000	249,510.00	1.16
7	000063	中兴通讯	7,500	248,475.00	1.15
8	002049	紫光国微	1,200	248,160.00	1.15
9	601012	隆基股份	3,000	247,440.00	1.15
10	688012	中微公司	1,600	242,880.00	1.13

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	4,497,550.00	20.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,274,520.00	43.08
	其中：政策性金融债	9,274,520.00	43.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,772,070.00	63.98

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	018006	国开 1702	92,000	9,274,520.00	43.08
2	019645	20 国债 15	40,000	4,003,600.00	18.60
3	019547	16 国债 19	5,000	493,950.00	2.29

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	18,331.20
2	应收证券清算款	7,754.47
3	应收股利	-
4	应收利息	277,320.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	303,405.70

5.11.4 报告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。

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	3,128,141.30	28,870,176.85
报告期期间基金总申购份额	427,466.25	26,263.50
减：报告期期间基金总赎回份额	831,628.71	11,982,727.71
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	2,723,978.84	16,913,712.64

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

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 年第三季度报告正文
- (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 10 月 27 日