

# 华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数 证券投资基金（LOF） 2019 年半年度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

送出日期：2019 年 8 月 29 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 8 月 27 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 2019 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>6</b>
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	8
2.5 其他相关资料.....	8
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>9</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	9
3.2 基金净值表现.....	9
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>12</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	14
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
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.....	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	16
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	17
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	18
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.....	18
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>19</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	19
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.....	19
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	19
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>20</b>
6.1 资产负债表.....	20
6.2 利润表.....	21
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22

6.4 报表附注.....	23
<b>§7 投资组合报告.....</b>	<b>45</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	45
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	45
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.....	46
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	48
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.....	48
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.....	48
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.....	48
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.....	48
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	48
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	48
7.12 投资组合报告附注.....	49
<b>§8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>50</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	50
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	50
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	50
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的情况.....	51
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>52</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>53</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	53
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.....	53
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	53
10.4 基金投资策略的改变.....	53
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	53
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.....	53
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	53
10.8 其他重大事件.....	54
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>57</b>

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
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>58</b>
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	58
12.3 查阅方式.....	58

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）	
基金简称	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数	
场内简称	香港大盘	
基金主代码	501301	
交易代码	501301	
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 20 日	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
报告期末基金份额总额	196,903,582.58 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所	
上市日期	2017 年 5 月 8 日	
下属分级基金的基金简称:	香港大盘	华宝香港大盘 C
下属分级基金场内简称:	香港大盘	-
下属分级基金的交易代码:	501301	006355
报告期末下属分级基金的份额总额	194,044,026.31 份	2,859,556.27 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。正常情况下，本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 5%。
投资策略	<p>本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数，实现基金投资目标。正常情况下，本基金力争控制净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 5%。</p> <p>1、组合复制策略 本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。</p> <p>2、替代性策略 对于出现市场流动性不足、因法律法规原因个别成份股被限制投资等情况，导致本基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将通过投资成份股、非成份股、成份股个股衍生品等进行替代。</p> <p>3、债券投资策略 本基金债券投资的目的是在保证基金资产流动性的同时有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变动走势，并利用债券定价</p>

	<p>技术，进行个券选择。</p> <p>4、资产支持证券投资策略 本基金将通过宏观经济、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同，控制信用风险和流动性风险的前提下，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>5、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。</p> <p>6、融资及转融通投资策略 本基金将在充分考虑风险和收益特征的基础上，审慎参与融资及转融通业务。本基金将根据市场情况和组合风险收益，确定投资时机、标的证券以及投资比例。若相关融资及转融通业务的法律法规发生变化，本基金将从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。</p> <p>7、其他金融工具投资策略 如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人将根据监管机构的规定及本基金的投资目标，在履行适当程序后制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。</p>
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生中国（香港上市）25 指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%。
风险收益特征	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、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金将通过港股通投资香港证券市场，会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。

### 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		华宝基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘月华	张志斌
	联系电话	021-38505888	0755-82943666
	电子邮箱	xxpl@fsfund.com	tgb@cmschina.com.cn
客户服务电话		400-700-5588、 021-38924558	95565
传真		021-38505777	0755-82960794
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
办公地址		中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

邮政编码	200120	518000
法定代表人	孔祥清	霍达

## 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》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.fsfund.com
基金半年度报告备置地点	本基金半年报置备地点包括基金管理人办公场所和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	中国证券登记结算有限责任公司、基金管理人	北京市西城区太平桥大街 17 号、中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 58 楼

### § 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

基金级别	香港大盘	华宝香港大盘 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)	报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	3,966,279.73	57,509.93
本期利润	22,828,971.63	-2,208.06
加权平均基金份额本期利润	0.1058	-0.0014
本期加权平均净值利润率	9.13%	-0.12%
本期基金份额净值增长率	9.65%	9.45%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	26,751,042.10	521,028.36
期末可供分配基金份额利润	0.1379	0.1822
期末基金资产净值	229,936,897.95	3,380,584.63
期末基金份额净值	1.1850	1.1822
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	18.50%	-0.15%

注：1、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。

2、净值相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

3、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。

4、期末可供分配利润采用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。

#### 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

香港大盘

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	6.23%	1.02%	5.22%	1.05%	1.01%	-0.03%
过去三个月	-0.37%	0.98%	-2.01%	1.00%	1.64%	-0.02%
过去六个月	9.65%	1.07%	8.16%	1.09%	1.49%	-0.02%

过去一年	2.35%	1.21%	-0.38%	1.23%	2.73%	-0.02%
自基金合同生效日起至今	18.50%	1.16%	14.59%	1.18%	3.91%	-0.02%

华宝香港大盘 C

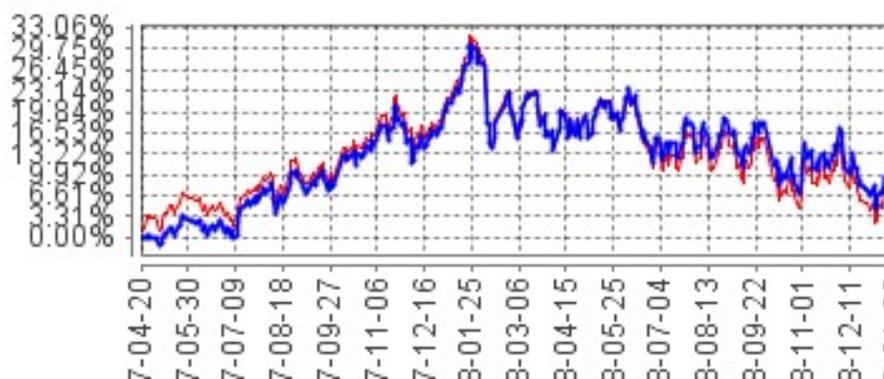
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	6.19%	1.02%	5.22%	1.05%	0.97%	-0.03%
过去三个月	-0.46%	0.98%	-2.01%	1.00%	1.55%	-0.02%
过去六个月	9.45%	1.07%	8.16%	1.09%	1.29%	-0.02%
自基金合同生效日起至今	-0.15%	1.23%	-1.63%	1.25%	1.48%	-0.02%

注：1、本基金业绩比较基准为：人民币汇率调整的恒生中国（香港上市）25 指数收益率×95%+人民币银行活期存款利率（税后）×5%。

2、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准的历史走势对比图



C级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：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，截至 2017 年 10 月 20 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

## § 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

基金管理人是在 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2019 年 6 月 30 日），正在管理运作的证券投资基金包括宝康系列基金、华宝多策略基金、华宝现金宝货币市场基金、华宝动力组合基金、华宝收益增长基金、华宝先进成长基金、华宝行业精选基金、华宝海外中国成长基金、华宝大盘精选基金、华宝增强收益基金、华宝中证 100 基金、上证 180 价值 ETF、华宝上证 180 价值 ETF 联接基金、华宝新兴产业基金、华宝可转债基金、华宝油气基金、华宝医药生物基金、华宝资源优选基金、华宝添益货币市场基金、华宝服务优选基金、华宝创新优选基金、华宝生态中国基金、华宝量化对冲基金、华宝高端制造基金、华宝品质生活基金、华宝稳健回报基金、华宝事件驱动基金、华宝国策导向基金、华宝新价值基金、华宝新机遇基金、华宝医疗分级基金、华宝中证 1000 分级基金、华宝万物互联基金、华宝转型升级基金、华宝核心优势基金、华宝美国消费基金、华宝香港中小盘基金、华宝中证全指证券公司 ETF、华宝中证军工 ETF、华宝新活力基金、华宝沪深 300 指数增强基金、华宝未来主导产业基金、华宝新起点基金、华宝红利基金、华宝新飞跃基金、华宝新优选基金、华宝香港大盘基金、华宝智慧产业基金、华宝第三产业基金、华宝银行 ETF、华宝银行 ETF 联接基金、华宝价值发现基金、华宝香港本地基金、华宝中证 500 指数增强基金、华宝香港精选基金、华宝券商 ETF 联接基金、华宝宝丰高等级债券基金、华宝绿色主题基金、华宝沪港深价值基金、华宝科技先锋基金、华宝宝裕纯债基金、华宝大健康基金、华宝中短债基金、华宝稳健 FOF 基金、华宝宝盛纯债基金、华宝宝怡纯债基金、华宝消费升级基金、华宝质量价值基金等，正在管理运作的证券投资基金资产净值合计 171,851,775,826.03 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		
俞翼之	国际业务部总经理，本基金基金经理、	2017 年 4 月 20 日	-	14 年	博士。先后在美国德州奥斯丁市德亚资本、泛太平洋证券（美国）和汇丰证券（美国）从事数量分析、另类投资分析和证券投资

	<p>华宝油气、美国消费、华宝标普香港上市中国中小盘指数（LOF）（场内简称“香港中小”）、华宝港股通恒生香港35指数（场内简称“香港本地”）、华宝标普沪港深中国增强价值指数（场内简称“价值基金”）基金经理</p>				<p>研究工作。2005年至2007年任华宝基金管理有限公司内控审计风险管理部主管。2011年再次加入华宝基金管理有限公司任策略部总经理兼首席策略分析师，现任国际业务部总经理兼华宝资产管理（香港）有限公司董事。2013年6月至2015年11月任华宝成熟市场动量优选证券投资基金基金经理，2014年9月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金（LOF）基金经理，2015年9月至2017年8月任华宝中国互联网股票型证券投资基金基金经理，2016年3月起任华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金（LOF）基金经理，2016年6月起任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金（LOF）基金经理，2017年4月起任华宝港股通恒生中国（香港上市）25指数证券投资基金（LOF）基金经理，2018年3月起任华宝港股通恒生香港35指数证券投资基金（LOF）基金经理，2018年10月起任华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金（LOF）基金经理。</p>
周晶	<p>本基金基金经理、华宝港股通恒生香港35指数（场内简称“香港</p>	<p>2017年4月20日</p>	-	<p>13年</p>	<p>硕士。曾在上海上元投资管理有限公司、永丰金证券（上海代表处）、凯基证券（上海代表处）从事证券研究工作。2011年7月加入华宝基金管理有限公司，先后担任海外投资管理部高级分析师、基金经理助理等职务。2017年4</p>

	本地”） 基金经 理				月起任华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）基金经理，2018 年 3 月起任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金（LOF）基金经理。
--	------------------	--	--	--	--

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 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，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

## 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

本基金采用全复制方法跟踪恒生中国（香港上市）25 指数。2017 年 4 月 20 日本基金成立，随后利用二季度市场利率上行整体利好金融板块的机会，在 5 月上旬基本完成了建仓，随后便将仓位一直维持在 95%左右。未来，本基金也将尽量将仓位维持在这一水平线附近，以减少跟踪误差。

与一季度市场对贸易谈判进展顺利，双方很快将达成协议的预期相反，二季度谈判的反复再次成为引领市场走向的主要矛盾。5 月 7 日，随着中美第 11 轮贸易谈判的受挫，两国间由谈判迅速转为互征更高关税；矛盾进一步的升级及后续可能对经济增长带来的严重负面影响，导致市场风险偏好急剧下降。资金纷纷撤离股市，市场在此后短短一个月左右的时间内即快速下跌了 11%，仅在央行信心喊话并确认政策工具准备充足后才有所企稳。进入 6 月后，随着两国领导人之间重启沟通机制，市场对中美贸易谈判出现转机的预期又迅速升温，带动市场反弹并在 G20 峰会两国领导人会面正式确认将重启谈判，美国暂停新一轮关税威胁的背景下，创下此轮反弹的高点。因受到贸易战的直接影响，港股中的电子、农业、纺织及反映市场风险偏好的博彩板块呈现出高弹性的特点；而汽车、地产和银行板块则因国内刺激政策低于预期或与宏观经济关联更大而在此轮反弹中力度相对有限。大盘基金中银行、地产股权重最大，合计占比超过 50%。由于这两个板块与宏观经济走势相关性较高，且在二季度整体经济前景预期转差背景下，同时受包商银行托管事件发酵及政府宏观对冲政策力度整体略低于预期影响，整体跌多涨少，拖累了基金的整体表现。跟踪标的指数二季度下跌 4.57%，上半年整体上涨 9.9%（港币计价，下同），而同期恒生指数分别下跌 1.75%和上涨 11.9%。表现弱于恒生指数的主要原因在于大盘指数中银行和地产板块权重较为集中所致。

日常操作过程中，人民币汇率方面，2019 年上半年人民币汇率呈先扬后抑走势。上半年人行港币中间价从 0.8762 小幅贬值至 0.8769，相对于港币贬值 0.08%。汇率上半年的表现整体而言对基金的人民币计价业绩有正面影响。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额 A 净值增长率为 9.65%；本报告期基金份额 C 净值增长率为 9.45%；同期业

绩比较基准收益率为 8.16%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在当前时点展望 2019 年下半年，我们对港股市场走势持相对谨慎看法，在中美贸易谈判不会取得实质性进展这一基准假设下，恒生指数将难以企及 19 年 4 月的高点，整体呈区间振荡态势。就基本面而言，全球经济增速放缓将是大概率事件。在此背景下，主要发达国家可能不得不再次依赖货币政策来助力经济，但实际的效果可能已极为有限。相较而言，由于美国的货币政策较欧洲和日本而言还有操作空间，而欧洲及日本将不可避免地受到中美贸易战及外部需求放缓的影响，同时欧洲在 10 月还需面对英国脱欧的考验，经济基本面难言乐观。美强欧弱的格局可能仍将维持，美元指数相对高位运行。我们认为在当前美国经济没有步入明显衰退的情况下，联储的预防性降息将有助于美国的消费和地产投资抬升，从而弥补企业投资的下降，因此美国经济增长在下半年将继续保持稳健，这对全球风险资产有一定的信心提振作用。同期，国内经济则受中美贸易战影响，预计下半年增速大概率下行。联储降息将为国内的货币政策提供操作空间。政策利率与市场利率的接轨也有望降低融资成本，为企业带来喘息的机会。但考虑到高层推动经济增长结构调整的决心，预计在此轮经济增速下行周期过程中，政策的刺激作用也相对有限，更多以托底和预防系统性风险为主。因此，下半年看，宏观经济层面对市场走势的支撑将更弱于上半年。我们预测港股市场整体将会随着国内经济数据和刺激政策预期的变化而继续震荡，四季度机会可能比三季度更大，主要原因在于：（1）2019 年 4 季度由于基数原因盈利增速有望反弹（2）财政政策上地方债是否能突破全年发行额度的验证期是 9 到 10 月；（3）中美贸易谈判在四季度可能会达成部分协议；（4）8 月和 11 月，海外重要指数公司或将两次进一步提升 A 股纳入系数。如果届时外需或内需预期出现边际改善的信号，将对于港股形成提振。具体信号包括：1）外需角度 — 美国宽松货币政策对于利率敏感板块的提振效应；2）国内货币政策在经济下行期后续的政策和增长之间博弈的具体演绎。我们对于以上两大信号将保持密切关注。

从估值看，当前恒生 25 指数的 TTM PE, PB 估值约为 9.6x 和 2.1 倍，为近五年历史均值附近，总体估值合理，当前隐含股息收益率超过 4%，一年内指数盈利增长市场一致预期也有 4%，总体看预期收益依然吸引。尽管在恒生 25 指数中，金融股在指数中的权重超过 50%，且金融股的顺周期性，会使股价在整体经济下行周期中承受压力，但银行丰厚的坏账拨备将为其业绩提供缓冲，且股息收益率也将会为股价提供支撑。我们对指数未来走势并不悲观，预计走势与恒生指数接近，整体呈振荡上行态势。

从中长期来看，我们对港股依然充满信心并持乐观态度。主要基于，1) 中国庞大的经济体量和巨大的国内市场使其完全具备抵抗外部风险冲击的能力；在正确的政策应对和强大执行力的保障下，中国发生系统性风险的概率并不高；2) 国内经济在经历了外部冲击和自身修正后，经济增长的抗风险性和可持续性将进一步增强，有助于提升投资者的信心；3) 艰难时刻有利于优质公司脱颖而出，在整体市场走势可能平淡的背景下，依然能为投资者提供结构性机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会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。

本基金管理人设有估值委员会，定期评价现行估值政策和程序，在发生了影响估值政策和程序的有效性及其适用性的情况后及时修订估值方法。基金在投资新品种时，由估值委员会评价现有估值政策和程序的适用性。

##### (1) 日常估值流程

本基金的估值由基金会计负责，基金会计以本基金为会计核算主体，基金会计核算独立于公司会计核算，独立建账、独立核算。基金会计采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理；每日按时接收成交数据及权益数据，进行基金估值。基金会计核算采用基金管理人与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式进行；基金会计每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对，每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。

##### (2) 特殊业务估值流程

根据中国证券监督管理委员会[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》、《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》、《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》等有关规定及本公司的估值制度，对特殊品种或由于特殊原因导致投资品种不存在活跃市场的情况，量化投资部根据估值委员会确定的对停牌股票或异常交易股票估值调整的方法（比如：指数收益法）进行估值，并兼顾行业研究员基于上市公司估值模型计算结果所提出的估值建议或意见。必要时基金经理也会就估值模型及估值方法的确定提出建议和意见，但由估值委员会做最终决策。

上述参与估值流程的人员均具备估值业务所需的专业胜任能力，参与估值流程各方之间不存

在重大利益冲突。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金本报告期末进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

#### **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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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，招商证券股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本托管人复核审查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。

## § 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：华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	14,869,417.72	16,325,832.71
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	218,716,582.01	231,541,632.91
其中：股票投资		218,716,582.01	231,541,632.91
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		-	-
应收利息	6.4.7.5	7,835.19	8,074.63
应收股利		2,888,504.17	1,585.57
应收申购款		151,807.12	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		236,634,146.21	247,877,125.82
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2019 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2018 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
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		48.01	50.01
应付赎回款		2,822,618.18	630,830.40
应付管理人报酬		142,032.72	160,161.82
应付托管费		28,406.56	32,032.34
应付销售服务费		1,131.51	123.18
应付交易费用	6.4.7.7	33,435.17	7,797.01

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	288,991.48	296,929.45
负债合计		3,316,663.63	1,127,924.21
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	196,903,582.58	228,319,358.75
未分配利润	6.4.7.10	36,413,900.00	18,429,842.86
所有者权益合计		233,317,482.58	246,749,201.61
负债和所有者权益总计		236,634,146.21	247,877,125.82

报告截止日 2019 年 6 月 30 日，香港大盘基金份额净值 1.1850 元，基金份额总额 194,044,026.31 份；华宝香港大盘 C 基金份额净值 1.1822 元，基金份额总额 2,859,556.27 份。华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数份额总额合计为 196,903,582.58 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		24,173,357.69	-3,661,904.78
1.利息收入		128,900.84	169,192.04
其中：存款利息收入	6.4.7.11	128,900.84	169,192.04
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		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,203,699.25	6,395,893.37
其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,039,696.57	3,317,732.94
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	4,164,002.68	3,078,160.43
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	18,802,973.91	-10,309,033.81
4.汇兑收益（损失以“-”号填		-	-

列)			
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	37,783.69	82,043.62
<b>减：二、费用</b>		1,346,594.12	1,765,250.61
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	937,973.43	965,214.59
2. 托管费	6.4.10.2.2	187,594.70	193,042.93
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	3,710.13	-
4. 交易费用	6.4.7.19	97,597.79	493,887.58
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	6.4.7.20	119,718.07	113,105.51
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		22,826,763.57	-5,427,155.39
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		22,826,763.57	-5,427,155.39

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 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）	228,319,358.75	18,429,842.86	246,749,201.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	22,826,763.57	22,826,763.57
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）	-31,415,776.17	-4,842,706.43	-36,258,482.60
其中：1.基金申购款	21,081,095.05	3,401,207.82	24,482,302.87
2.基金赎回款	-52,496,871.22	-8,243,914.25	-60,740,785.47

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）	196,903,582.58	36,413,900.00	233,317,482.58
项目	上年度可比期间 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）	120,112,310.90	20,667,486.26	140,779,797.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-5,427,155.39	-5,427,155.39
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）	111,736,794.83	21,334,658.95	133,071,453.78
其中：1.基金申购款	167,976,407.37	32,920,647.42	200,897,054.79
2.基金赎回款	-56,239,612.54	-11,585,988.47	-67,825,601.01
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）	231,849,105.73	36,574,989.82	268,424,095.55

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：

<u>黄小薏</u>	<u>向辉</u>	<u>张幸骏</u>
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

华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）（原名华宝兴业港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF），以下简称“本基金”）系由基金管理人华宝基金管理有限

公司(原华宝兴业基金管理有限公司,已于2017年10月17日办理完成工商变更登记)依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《华宝兴业港股通恒生中国(香港上市)25 指数证券投资基金(LOF)基金合同》(以下简称“基金合同”)及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监许可[2017]258号文批准公开募集。本基金为上市契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为311,438,053.19份,经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了编号为德师报(验)字(17)第00042号的验资报告。基金合同于2017年4月20日正式生效。本基金的基金管理人为华宝基金管理有限公司,基金托管人为招商证券股份有限公司。本基金于2017年12月30日起更名为华宝港股通恒生中国(香港上市)25 指数证券投资基金(LOF)。

根据2018年8月25日发布的《华宝基金管理有限公司关于华宝港股通恒生中国(香港上市)25 指数证券投资基金(LOF)增加C类基金份额并修改基金合同的公告》,从2018年8月29日起,本基金增设C类基金份额(以下简称“华宝香港大盘C”),原有份额为A类基金份额(以下简称“香港大盘”)。其中,香港大盘是指在投资者申购时收取申购费且不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额;华宝香港大盘C是指在投资者申购时不收取申购费但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及《华宝港股通恒生中国(香港上市)25 指数证券投资基金(LOF)招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括标的指数成份股、备选成份股、依法发行上市的其他股票(包括港股通标的股票和中国证监会核准发行上市的股票)、债券(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、政府支持债券、地方政府债、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、债券回购、资产支持证券、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金可以参与融资和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。基金的投资组合比例为:本基金投资于股票资产的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非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金通过港股通

投资标的指数的成份股、备选成份股，未来如果港股通业务规则发生变化或出现法律法规或监管部门允许投资的其他模式，基金管理人可在履行适当程序后相应调整。本基金的业绩比较基准为：经人民币汇率调整的恒生中国(香港上市)25 指数收益率×95%+人民币活期存款利率(税后)×5%。

本基金的财务报表于 2019 年 8 月 29 日已经本基金的基金管理人批准报出。

#### 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颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)以及中国证监会发布的基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 半年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

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。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

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[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008 年 9 月 18 日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、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]48 号《关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌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]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]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》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018 年 1 月 1 日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

2) 对证券投资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，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，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，股息红利所得暂免征收个人所得税。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) 对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

5) 对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。对于基金通过沪港通买卖、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

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
活期存款	14,869,417.72
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 个月以上	-
其他存款	-
合计：	14,869,417.72

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	219,004,102.02	218,716,582.01	-287,520.01
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	219,004,102.02	218,716,582.01	-287,520.01

### 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

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 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 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	6,876.61
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	935.87
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	22.71
合计	7,835.19

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	33,435.17
银行间市场应付交易费用	-
合计	33,435.17

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	4,463.91
预提费用	69,692.79
指数使用费	214,834.78
合计	288,991.48

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

香港大盘		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	227,948,613.18	227,948,613.18
本期申购	14,902,348.13	14,902,348.13
本期赎回(以“-”号填列)	-48,806,935.00	-48,806,935.00
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	194,044,026.31	194,044,026.31

金额单位：人民币元

华宝香港大盘 C		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	370,745.57	370,745.57
本期申购	6,178,746.92	6,178,746.92
本期赎回(以“-”号填列)	-3,689,936.22	-3,689,936.22
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,859,556.27	2,859,556.27

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

香港大盘			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	26,853,857.63	-8,453,721.24	18,400,136.39
本期利润	3,966,279.73	18,862,691.90	22,828,971.63
本期基金份额交易产生的变动数	-4,069,095.26	-1,267,141.12	-5,336,236.38
其中：基金申购款	1,761,798.60	548,920.73	2,310,719.33
基金赎回款	-5,830,893.86	-1,816,061.85	-7,646,955.71
本期已分配利润	-	-	-
本期末	26,751,042.10	9,141,829.54	35,892,871.64

单位：人民币元

华宝香港大盘 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	68,721.86	-39,015.39	29,706.47
本期利润	57,509.93	-59,717.99	-2,208.06
本期基金份额交易产生的变动数	455,136.85	38,393.10	493,529.95
其中：基金申购款	1,142,960.11	-52,471.62	1,090,488.49
基金赎回款	-687,823.26	90,864.72	-596,958.54
本期已分配利润	-	-	-
本期末	581,368.64	-60,340.28	521,028.36

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	126,533.80
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	2,314.69
其他	52.35
合计	128,900.84

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	37,230,841.34
减：卖出股票成本总额	36,191,144.77
买卖股票差价收入	1,039,696.57

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期内无债券投资收益。

#### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无

#### 6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

无

#### 6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

无

#### 6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
股票投资产生的股利收益	4,164,002.68
基金投资产生的股利收益	-
合计	4,164,002.68

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
1. 交易性金融资产	18,802,973.91
——股票投资	18,802,973.91
——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	18,802,973.91

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	37,783.69
合计	37,783.69

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	97,597.79
银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	97,597.79

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
审计费用	24,795.19
信息披露费	44,897.60
指数使用费	50,025.28
其他	-
合计	119,718.07

注：根据基金合同及与标的指数许可方所签订的指数许可使用协议，本基金的指数许可使用费从基金财产中列支，按前一日基金资产净值的 0.04% 的年费率计提。其计算公式为：日指数许可使用费=前一日基金资产净值×0.04%÷当年天数。指数许可使用费的收取下限为每季度港币 25,000 元。

#### 6.4.7.21 分部报告

无

#### 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，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无其它需作披露的资产负债表日后事项。

#### 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

本报告期内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
华宝基金管理有限公司(以下简称“华宝基金”)	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金托管人、基金销售机构
华宝信托有限责任公司(以下简称“华宝信托”)	基金管理人的股东
华平资产管理有限合伙(Warburg Pincus Asset Management, L.P.)	基金管理人的股东
中国宝武钢铁集团有限公司(以下简称“宝武集团”)	华宝信托的最终控制人
华宝证券有限责任公司(以下简称“华宝证券”)	受宝武集团控制的公司
华宝投资有限公司(以下简称“华宝投资”)	受宝武集团控制的公司
宝钢集团财务有限责任公司(“宝钢财	受宝武集团控制的公司

务”)	
-----	--

注：下述关联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 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6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
招商证券	41,793,961.30	100.00%	230,882,818.77	100.00%

##### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

##### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

##### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

##### 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 2019年1月1日至2019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
招商证券	33,435.17	100.00%	33,435.17	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 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
招商证券	184,706.31	100.00%	587,182.66	100.00%

## 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	上年度可比期间
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	937,973.43	965,214.59
其中：支付销售机构的客户维护费	81,387.14	71,250.71

注：支付基金管理人华宝基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75%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 0.75% / 当年天数。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	187,594.70	193,042.93

注：支付基金托管人招商证券的托管费按前一日基金资产净值 0.15%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 0.15% / 当年天数。

### 6.4.10.2.3 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		
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	香港大盘	华宝香港大盘 C	合计
华宝基金	-	49.48	49.48
合计	-	49.48	49.48
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	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		
	香港大盘	华宝香港大盘 C	合计

合计	-	-	-
----	---	---	---

注：本基金本期增设 C 类基金份额，原有份额为 A 类基金份额，A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金按前一日 C 类基金份额的资产净值的 0.40% 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：C 类基金日销售服务费 = 前一日 C 类基金份额对应的资产净值 × 0.40% ÷ 当年天数。

#### 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无与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2 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

本基金本期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款存放在托管人招商证券在交通银行股份有限公司开立的托管账户中；本基金本报告期内无源自本基金托管人招商证券的银行存款及利息收入。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.7 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

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2019 年 6 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/增发证券而流通受限的证券。

#### **6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### **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银行间市场债券正回购，因此没有在银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

##### **6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购**

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购，因此没有在交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### **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**

本基金为指数型基金，跟踪恒生中国(香港上市)25 指数。本基金在日常经营活动中面临的与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与跟踪指数相同的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司内部监督和反馈系统包括内部控制委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各业务岗位。内部控制委员会负责对公司在经营管理和基金运作中的风险进行评估并研究制订相应的控制制度。督察长向董事会负责，总管公司的内控事务并独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。风险管理部在督察长指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；监察稽核部在督察长的领导下对各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为风险管理部和监察稽核部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监

督反馈；最后是以内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体监督、控制，并对风险管理部和监察稽核部的工作予以直接指导。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法是结合定性分析和定量分析方法，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的特征，通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，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。

#### **6.4.13.2 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。

为了规避信用风险，本公司在交易前对交易对手的资信状况进行充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行招商证券，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，通过对投资品种的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。

##### **6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的债券投资。

##### **6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资**

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的资产支持证券。

##### **6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资**

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

#### 6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的债券投资。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的资产支持证券。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

### 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。

于本报告期末，除附注中列示的卖出回购金融资产款将在一个月以内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合同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，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

无

#### 6.4.13.3.2 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期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%，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。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。

本报告期内，基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本基金所持大部分证券在证券交易所上市或银行间同业市场交易，不存在具有重大流动性风险的投资品种。

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；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。

#### 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等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019 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	14,869,417.72	-	-	-	14,869,417.72
交易性金融资产	-	-	-	-218,716,582.01	218,716,582.01
应收利息	-	-	-	7,835.19	7,835.19
应收股利	-	-	-	2,888,504.17	2,888,504.17
应收申购款	1,052.90	-	-	150,754.22	151,807.12
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	14,870,470.62	-	-	-221,763,675.59	236,634,146.21
负债					
应付证券清算款	-	-	-	48.01	48.01
应付赎回款	-	-	-	2,822,618.18	2,822,618.18
应付管理人报酬	-	-	-	142,032.72	142,032.72
应付托管费	-	-	-	28,406.56	28,406.56
应付指数使用费	-	-	-	1,131.51	1,131.51

应付交易费用	-	-	-	33,435.17	33,435.17
其他负债	-	-	-	288,991.48	288,991.48
负债总计	-	-	-	3,316,663.63	3,316,663.63
利率敏感度缺口	14,870,470.62	-	-	-218,447,011.96	233,317,482.58
上年度末 2018 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	16,325,832.71	-	-	-	16,325,832.71
交易性金融资产	-	-	-	-231,541,632.91	231,541,632.91
应收利息	-	-	-	8,074.63	8,074.63
应收股利	-	-	-	1,585.57	1,585.57
资产总计	16,325,832.71	-	-	-231,551,293.11	247,877,125.82
负债					
应付证券清算款	-	-	-	50.01	50.01
应付赎回款	-	-	-	630,830.40	630,830.40
应付管理人报酬	-	-	-	160,161.82	160,161.82
应付托管费	-	-	-	32,032.34	32,032.34
应付销售服务费	-	-	-	123.18	123.18
应付交易费用	-	-	-	7,797.01	7,797.01
其他负债	-	-	-	296,929.45	296,929.45
负债总计	-	-	-	1,127,924.21	1,127,924.21
利率敏感度缺口	16,325,832.71	-	-	-230,423,368.90	246,749,201.61

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

于本报告期末，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。

#### 6.4.13.4.2 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。本基金持有不以记账本位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。

截止于 2019 年 6 月 30 日，本基金所持有的交易性金融资产均投资于香港股票市场，以港币计价，金额折合成人民币为 218,716,582.01 元。

#### 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的股票，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。

本基金采用指数化投资策略，股票资产跟踪的标的指数为恒生中国（香港上市）25 指数，通过指数化分散投资降低其他价格风险。本基金投资于本基金投资于股票资产的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非现金基金资产的 80%。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。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		上年度末 2018 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	218,716,582.01	93.74	231,541,632.91	93.84
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	218,716,582.01	93.74	231,541,632.91	93.84

#### 6.4.13.4.3.2 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		
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（2019 年 6 月 30 日）	上年度末（2018 年 12 月 31 日）
	1. 业绩比较基准上升 5		11,560,238.03
2. 业绩比较基准下降 5		-11,560,238.03	-11,090,625.26

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 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。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 218,716,582.01 元，无属于第二层次和第三层次的余额。（2018 年 12 月 31 日：第一层次 231,541,632.91 元，无属于第二层次和第三层次的余额）。

##### (ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，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，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### (iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

##### (c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产（2018 年 12 月 31 日：同）。

##### (d) 不以公允价值计量的金融工具

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。

(2) 除公允价值外，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	218,716,582.01	92.43
	其中：股票	218,716,582.01	92.43
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	-	-
	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	14,869,417.72	6.28
8	其他各项资产	3,048,146.48	1.29
9	合计	236,634,146.21	100.00

### 7.2 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

本基金本报告期末未持有境内股票。

#### 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（元）	占基金资产净值比例（%）
房地产	23,522,935.27	10.08
非日常生活消费品	8,219,736.56	3.52
工业	3,625,219.61	1.55
金融	104,218,048.39	44.67
能源	25,562,778.86	10.96
通信服务	45,792,904.85	19.63
信息技术	4,760,187.72	2.04
医疗保健	3,014,770.75	1.29
合计	218,716,582.01	93.74

### 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	占基金资产净值比例（%）
1	00939	建设银行	3,821,000	22,620,747.19	9.70
2	02318	中国平安	268,500	22,154,501.00	9.50
3	00700	腾讯控股	70,300	21,804,818.55	9.35
4	01398	工商银行	4,285,000	21,485,255.67	9.21
5	00941	中国移动	337,500	21,123,385.54	9.05
6	03988	中国银行	4,951,000	14,372,148.98	6.16
7	00883	中国海洋石油	1,117,000	13,127,271.74	5.63
8	03968	招商银行	237,500	8,137,404.79	3.49
9	02628	中国人寿	452,000	7,649,945.60	3.28
10	00386	中国石油化工股份	1,586,000	7,408,197.44	3.18
11	00688	中国海外发展	238,000	6,029,541.50	2.58
12	01109	华润置地	172,000	5,204,772.29	2.23
13	01918	融创中国	150,000	5,066,841.60	2.17
14	00857	中国石油股份	1,326,000	5,027,309.68	2.15
15	01288	农业银行	1,719,000	4,944,683.22	2.12
16	02007	碧桂园	468,000	4,890,768.85	2.10
17	02313	申洲国际	46,700	4,412,005.10	1.89
18	00175	吉利汽车	324,000	3,807,731.46	1.63
19	00267	中信股份	366,000	3,625,219.61	1.55
20	02382	舜宇光学科技	42,600	3,024,112.74	1.30
21	01093	石药集团	272,000	3,014,770.75	1.29
22	00762	中国联通	380,000	2,864,700.76	1.23
23	03328	交通银行	547,000	2,853,361.94	1.22
24	03333	中国恒大	121,000	2,331,011.03	1.00
25	02018	瑞声科技	44,500	1,736,074.98	0.74

### 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	02313	申洲国际	4,563,119.96	1.85
---	-------	------	--------------	------

注：买入金额不包括相关交易费用。

#### 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	02318	中国平安	8,300,537.37	3.36
2	00700	腾讯控股	5,084,036.26	2.06
3	00941	中国移动	4,620,180.57	1.87
4	02601	中国太保	4,495,208.27	1.82
5	01398	工商银行	3,191,788.24	1.29
6	00939	建设银行	1,347,927.33	0.55
7	03988	中国银行	1,209,017.75	0.49
8	00883	中国海洋石油	1,136,205.93	0.46
9	02628	中国人寿	885,031.10	0.36
10	03968	招商银行	822,671.95	0.33
11	00386	中国石油化工股份	726,962.46	0.29
12	02382	舜宇光学科技	560,027.70	0.23
13	00857	中国石油股份	504,132.47	0.20
14	00688	中国海外发展	499,799.83	0.20
15	00175	吉利汽车	496,554.68	0.20
16	01288	农业银行	467,132.64	0.19
17	02007	碧桂园	446,035.68	0.18
18	01109	华润置地	404,062.45	0.16
19	02313	申洲国际	403,606.02	0.16
20	01918	融创中国	379,175.26	0.15

注：卖出金额不包括相关交易费用。

#### 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	4,563,119.96
卖出股票收入（成交）总额	37,230,841.34

注：买入股票成本、卖出股票收入均不包括相关交易费用。

## 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 7.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

### 7.10.2 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。

## 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期受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

### 7.12.2 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

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。

### 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,888,504.17
4	应收利息	7,835.19
5	应收申购款	151,807.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,048,146.48

### 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，合计数可能不等于分项之和。

## § 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
香港大盘	12,999	14,927.61	142,581,649.24	73.48%	51,462,377.07	26.52%
华宝香港大盘 C	22,924	124.74	0.00	0.00%	2,859,556.27	100.00%
合计	35,923	5,481.27	142,581,649.24	72.41%	54,321,933.34	27.59%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

香港大盘

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例
1	吕雪松	995,069.00	8.25%
2	高德荣	575,876.00	4.77%
3	邓荣	516,669.00	4.28%
4	曾福春	480,500.00	3.98%
5	罗细芳	364,700.00	3.02%
6	李南	314,108.00	2.60%
7	陈庆林	294,431.00	2.44%
8	杨凯	280,000.00	2.32%
9	郭俊艳	277,173.00	2.30%
10	黄润秋	262,276.00	2.17%

### 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	香港大盘	1,093.75	0.0006%
	华宝香港	1,712.06	0.0599%

	大盘 C		
	合计	2,805.81	0.0014%

#### 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的情况

项目	份额级别	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	香港大盘	0
	华宝香港大盘 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	香港大盘	0
	华宝香港大盘 C	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	香港大盘	华宝香港大盘 C
基金合同生效日（2017 年 4 月 20 日）基金份额总额	311,438,053.19	-
本报告期期初基金份额总额	227,948,613.18	370,745.57
本报告期期间基金总申购份额	14,902,348.13	6,178,746.92
减：本报告期期间基金总赎回份额	48,806,935.00	3,689,936.22
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	194,044,026.31	2,859,556.27

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 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

1、基金管理人的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

2、2019 年 4 月 9 日，本基金托管人招商证券股份有限公司聘任易卫东担任托管部总经理，秦湘不再担任托管部总经理。

### 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人、基金资产和基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生变更。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

基金管理人为本基金聘任的会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为：本基金合同生效之日（2017 年 4 月 20 日）起至本报告期末。

### 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有受到稽查或处罚的情况。

### 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	佣金	占当期佣金总量的比例	

			例			
招商证券	2	41,793,961.30	100.00%	33,435.17	100.00%	-
中金公司	2	-	-	-	-	-

注：基金管理人选择交易单元的标准和程序如下：

（1）选择标准：资力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 5 亿元人民币；财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到中国证监会和中国人民银行处罚；内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；适当的地域分散化。

（2）选择程序：（a）服务评价；（b）拟定备选交易单元；（c）签约。

2. 本基金本报告期券商交易单元无新增。

### 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

本基金本报告期内未租用证券公司交易单元进行其它证券投资。

### 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	华宝基金管理有限公司旗下基金资产净值公告	基金管理人网站	2019 年 1 月 1 日
2	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加玄元保险代理有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2019 年 1 月 9 日
3	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加北京百度百盈基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2019 年 1 月 10 日
4	关于华宝基金管理有限公司旗下部分开放式基金 2019 年非港股通交易日暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2019 年 1 月 16 日

5	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加宜信普泽（北京）基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2019 年 1 月 18 日
6	华宝基金管理有限公司关于参加宜信普泽（北京）基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、基金管理人网站	2019 年 1 月 18 日
7	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）2018 年第 4 季度报告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 1 月 21 日
8	华宝基金管理有限公司关于旗下部分基金增加腾安基金销售（深圳）有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 1 月 24 日
9	关于华宝基金管理有限公司旗下部分开放式证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 1 月 25 日
10	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）暂停申购赎回及定期定额投资业务的公告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 1 月 28 日
11	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增开源证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 2 月 13 日
12	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加北京汇成基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 3 月 21 日
13	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）2018 年度报告	基金管理人网站	2019 年 3 月 30 日
14	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）2018 年度报告（摘要）	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 3 月 30 日
15	关于华宝现金宝货币基金 E 类份额转换、赎回转申购业务费率优惠公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 4 月 15 日
16	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 4 月 16 日

	(LOF) 暂停申购赎回及定期定额投资业务的公告		
17	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）2019 年第 1 季度报告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 4 月 19 日
18	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 4 月 24 日
19	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 5 月 8 日
20	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）招募说明书（更新）	基金管理人网站	2019 年 5 月 29 日
21	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）招募说明书（更新）摘要	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 5 月 29 日
22	华宝基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金增加通华财富（上海）基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 6 月 12 日
23	关于华宝现金宝 E 货币基金定期转换、定期赎回转申购业务费率优惠公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、基金管理人网站	2019 年 6 月 18 日
24	华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告	上海证券报、基金管理人网站	2019 年 6 月 26 日
25	华宝基金管理有限公司旗下基金资产净值公告	基金管理人网站	2019 年 6 月 30 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

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	20190101~20190630	51,634,251.29	0.00	0.00	51,634,251.29	26.22%
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>							

### 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

中国证监会批准基金设立的文件；  
华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）基金合同；  
华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）招募说明书；  
华宝港股通恒生中国（香港上市）25 指数证券投资基金（LOF）托管协议；  
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；  
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；  
基金托管人业务资格批件和营业执照。

### 12.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

### 12.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2019 年 8 月 29 日