

恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

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
送出日期：2018年8月24日

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金服务机构均不存在虚假记载、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。

基金管理人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月22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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至2018年6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

2.1 基金基本情况

基金名称：恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金
基金代码：005222
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2017年4月11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
注册地址：深圳市福田区
办公地址：深圳市福田区

2.2 基金产品说明

投资目标：本基金主要投资于沪港深地区新兴产业的优质上市公司股票，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期增值。

投资策略：本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，在宏观层面，本基金将结合对宏观经济、政策、市场、行业、个股等因素进行综合分析，确定基金资产的大类资产配置。

业绩比较基准：中证新兴产业指数收益率×20%+沪深300指数收益率×80%。

2.3 基金管理人、基金托管人

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

2.4 信息披露方式

基金年度报告及半年度报告全文将在上海证券交易所网站披露。

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据

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可能低于所列数据。

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注：本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×25%+中证全债指数收益率×25%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准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

注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产比例符合基金合同中的相关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金管理人情况

4.1.1 基金管理人及其基金管理人情况

基金管理人恒生前海基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是经中国证监会核准设立的基金管理公司。

截至2018年6月30日，恒生前海基金管理有限公司旗下管理恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金、恒生前海港股通高股息低波动指数证券投资基金两只公募基金。

4.1.2 基金经理（或基金基金经理）及基金基金经理简介

姓名：林晓
职务：基金经理
任职日期：2017年4月11日
离任日期：-

注：①此处在基金合同中的任职日期为合同生效之日；
②证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

4.3 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《证券投资基金公平交易管理暂行办法》和公司内部公平交易制度，各投资组合按照投资管理决策和流程独立决策，并未获得投资建议、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

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业绩表现

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0235元；本报告期基金份额净值增长率为-4.07%，业绩比较基准收益率为-6.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度经济下行压力加大，逆周期的政策也陆续出台，在地产投资继续受到限制的情况下，基建投资成为主要抓手，后期将看到基建、固定资产投资增速的逐步回升。

4.6 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.7 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.8 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.9 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.10 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.11 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

展望二季度，我们总体认为市场将逐步震荡企稳，虽然内外部不利因素较多，但整体市场的估值也回到了历史较低位水平，提供了一定的安全边际。

4.12 报告期内基金资产组合情况

2018年一季度，中美贸易关系事件和美联储加息等因素影响，市场震荡下行，整个二季度，中证新兴产业指数下跌13.07%，恒生指数下跌3.78%。

续震荡行情，随着稳增长政策效力逐步显现，预计市场反弹的动力也在加强。

我们将重点配置在业绩确定性强的板块和主题，买入持有业务壁垒高、估值相对便宜的个股，力争获取长期回报。

报告期内，本基金管理人严格执行《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会颁布的各项法律法规（以下简称“法律法规”）和中国证监会颁布的各项基金业务规则（以下简称“基金业务规则”）等相关法律法规和基金合同的约定，日常估值由基金管理人、基金托管人、基金估值委员会共同完成。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究员、投资部、运营部、法律合规部及基金估值委员会共同负责估值工作。

共募集人民币424,680,320.22元，经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)验证。经中国证监会备案，《恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金合同》于2017年4月1日正式生效，基金合同生效日基金份额总额为424,885,347.27份基金份额，其中认购资金利息折合175,027.06份基金份额。本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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行的股票（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市发行的股票）、港股通标的股票、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、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、可交换债、可分离交易可转债及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、股指期货、银行存单、同业存单以及法律法规和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），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：股票资产占基金资产的比例为65%-95%，其中投资于新兴产业主题相关证券的资产不低于非现金基金资产的80%。现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如法律法规或监管机构以后变更基金品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以做出相应调整。本基金的业绩比较基准为：中证新兴产业指数收益率×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×25%+中证全债指数收益率×20%+金融机

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其应用指南（以下统称“企业会计准则”）和中国证监会发布的关于基金行业业务操作的相关规定编制，同时在具体会计核算方法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业务操作规范。

6.4.3 遵循企业会计准则其他有关规定

本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南（以下统称“企业会计准则”）和中国证监会发布的关于基金行业业务操作的相关规定编制，同时在具体会计核算方法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业务操作规范。

6.4.4 会计政策变更的说明

6.4.5 税项

根据财政部、国家税务总局2018年12月21日颁布的财税[2018]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》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局2017年6月30日颁布的财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品运营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。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已缴纳增值税额从资管产品以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局2017年12月25日颁布的财税[2017]90号《关于扩大固定资产进项税额抵扣有关问题的通知》对资管产品管理人在2018年1月1日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

3.除公允价值增值和增值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7.1 期末基金资产组合情况

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 000026 万科A 2,284,122,000 4,948,380,318 4.99

2 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

3 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

4 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

5 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

6 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

7 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

8 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

9 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

10 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

11 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

12 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

13 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

14 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

15 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

16 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

17 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

18 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

19 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

20 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

21 000001 平安银行 299,000 4,836,393,000 4.88

22 000001 平安银行 299,00