

恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券
投资基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：恒生前海基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	恒生前海沪港深新兴产业精选混合
交易代码	004332
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 1 日
报告期末基金份额总额	32,175,897.08 份
投资目标	力图把握中国经济发展和结构转型环境下新兴产业的投资机会，通过前瞻性的研究布局，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，精选新兴产业及其相关行业中的优质企业进行投资，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
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×20%+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，属于中高风险收益的投资品种，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。 本基金可通过相关股票市场交易互联互通机制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

§ 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（2022 年 4 月 1 日 - 2022 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	631,514.59
2. 本期利润	6,398,986.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2013
4. 期末基金资产净值	60,375,971.99
5. 期末基金份额净值	1.8764

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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、其他业务收入（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

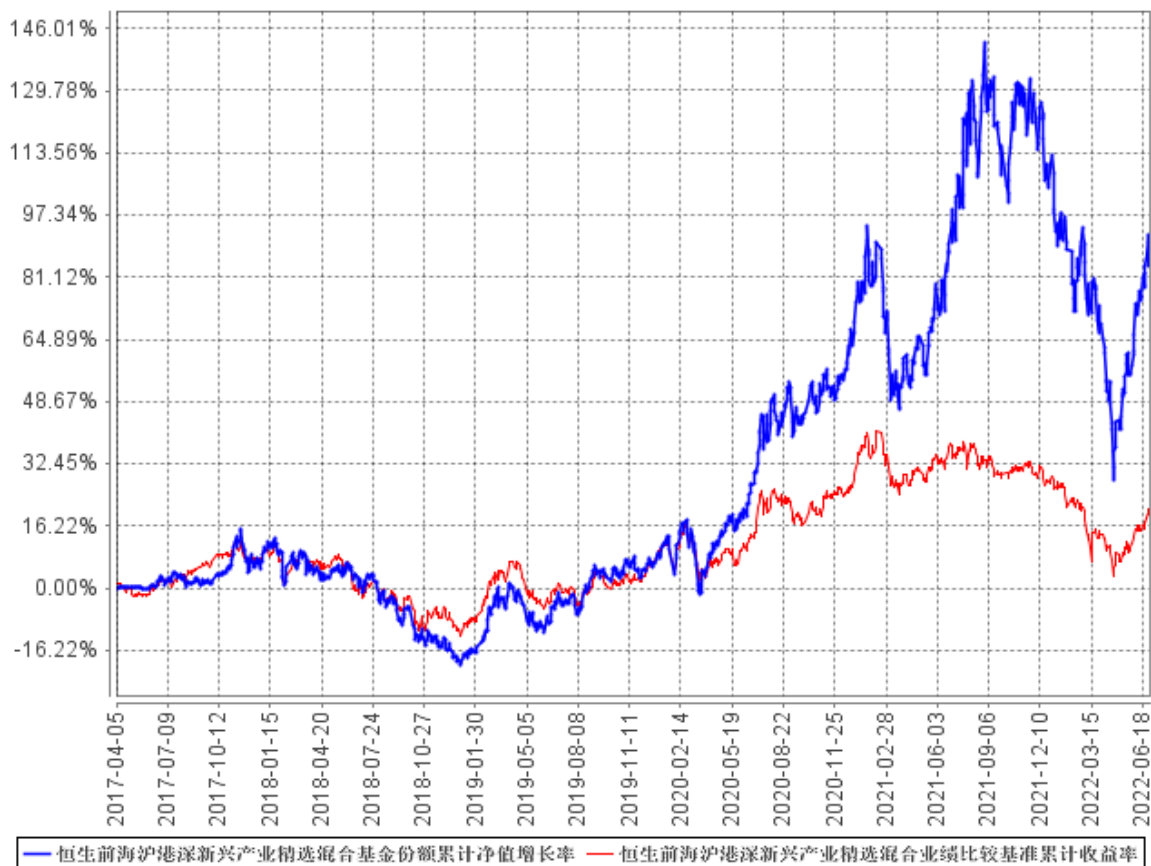
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.37%	2.43%	5.03%	1.21%	6.34%	1.22%
过去六个月	-11.95%	2.36%	-7.19%	1.24%	-4.76%	1.12%
过去一年	-5.49%	2.37%	-12.71%	1.03%	7.22%	1.34%
过去三年	95.05%	1.86%	20.54%	1.01%	74.51%	0.85%
过去五年	83.65%	1.62%	17.26%	0.97%	66.39%	0.65%
自基金合同 生效起至今	87.64%	1.58%	19.70%	0.95%	67.94%	0.63%

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×20%+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

恒生前海沪港深新兴产业精选混合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		
祁滕	基金经理	2022年3月24日	-	11	工学硕士，曾任恒生前海基金管理有限公司专户投资部总经理兼投资经理，英大证券证券投资部总经理，华泰证券总部华泰证券自营投资部投资经理，盈峰资本股票投资部基金经理助理，金中和投资管理有限公司研究员及基金经理助理。现任恒生前海消费升级混合型证券投资基金及恒生前海沪港深新兴产业精选混合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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定等。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《恒生前海沪港深新兴产业精选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

2022 年上半年，特别是前四个月，市场大幅回调，以军工、电子、新能源为代表的主要科技类行业和相关指数最大跌幅接近 40%。市场的大幅下跌，我们认为主要由内外两大因素导致。外因是欧美等主要发达国家面临高通胀压力，特别是俄乌战争的爆发和持续，让通胀压力有增无减。

美联储迫于通胀压力，由鸽转鹰，开启了连续大幅加息的进程。内因是，国内疫情在各地的爆发，给本就处于下行周期的经济带来了新的困难。二季度的很长一段时间里，诸多行业的供应链和物流不顺畅，叠加原材料价格的上涨，制造业的开工率和利润率预计都会承压。我们认为内因是主要因素，所以在疫情逐步转好、国家高度重视经济运行和就业压力之后，市场迎来了风险偏好的修复。前期跌幅大的几个行业反弹幅度也较大。

本基金虽然在近期发生基金经理变更，我们仍然聚焦科技方向的投资。我们坚定看好新能源体系建设下的投资机会，坚定看好在高端材料、高端装备等领域的国产化替代的投资机会，坚定看好在终端消费产品的科技升级迭代趋势下的投资机会。基金持仓聚焦在光伏、锂电、核电、材料、智能驾驶等几个板块。

展望未来，疫情干扰下，中国宏观经济加速见底，在流动性整体宽松的大环境下，风险偏好有望持续修复。虽然疫情还未终结，但是在现有疫情防控形势下，疫情对正常经济生产的干扰会逐步减弱，消费也有望向疫情前的正常状态逐步收敛和修复。预计我国三季度 CPI 会上行，但是整体水平仍然是全世界最温和的。出口方面，当前其他新兴经济体还未形成对我国产业链转移替代的强大能力，疫情冲击过后，预计外需仍会一定程度拉动我国净出口增长。但是在海外逐步进入滞涨环境下，外需降温可能会拖累出口增速下降。在海外存在滞涨或衰退可能性的背景下，我们要重点关注内生增长确定性较高的领域，未来结构性行情的投资机会也会集中在这些领域里面。

我们的投资主线主要有三个：一是以新能源为主的未来新型能源结构建设带来的投资机会；二是国产替代趋势下，各行业中高端材料、高端装备等高附加值产品的投资机会；三是智能驾驶领域的投资机会。

俄乌战争推高了欧洲诸国的能源进口价格，全球油价居高不下。这给我国的警示是，能源的自主可控和科技的自主可控同样重要。我们一方面加快新能源的建设，提升光伏核氢等新能源占比；一方面简化程序，加快释放煤炭先进产能。新能源渗透率的提升，主要在电能的产生和应用两个维度。发电端，新能源发电未来占比有望超过一半，光伏、风电、核电、氢能都是具备长期投资机会的。过去两年，新能源的投资机会主要集中在光伏两个赛道，特别是行业放量带来的涨价环节。未来，推动新能源渗透率提升的本质是，技术变革带来的成本下降，或者说是性价比提升。我们已经看到光伏和陆上风电上网平价的实现，未来可以看到海上风电的平价、光伏制氢的推广、风光配储的平价等。要实现这一系列的平价，一方面需要靠原材料价格中枢的下行，更重要的是技术的进步。用电端，新能源车渗透率持续提升。我们看到，疫情的干扰，碳酸锂涨价推动下终端车企的提价，这些不利因素都没能阻止新能源车的热卖，而这种火爆的销量是在多个品牌、多款车型普遍存在的。这些都是靠技术进步才实现的。

光伏和锂电的技术进步，有两个方向，一是材料体系的变化，二是结构体系的改变。也许不久的将来，叠加钙钛矿涂层的新型光伏组件，效率超过 30%是可以实现的。也许不久的将来，正极、负极、电解液、添加剂和电池结构等的变革，快充、换电和氢能等多种形式的推广，让新能源车在各种应用场景下都可以摆脱里程焦虑。

风电方面，海上风电的发展空间十分巨大。风电降本的路径有别于光伏和锂电，更多是靠风机大型化带来的单 MW 制造成本的下降，以及风机发电效率提升带来的全生命周期发电成本的下降，这些主要靠机械结构设计的优化。

智能化趋势下，重点看好车辆的智能化。我们相信智能驾驶有望复制手机从功能机向智能机变革的超级行情。激光雷达、毫米波雷达、高清车载镜头、车载连接器、智能算法、芯片等领域蕴藏着很多投资机会。

国产替代是我们重要的选股思路，中国制造必将从低成本竞争向高附加值转变。这个转变在当下国际形势下，会产生很多国产替代带来的投资机会。半导体、电子元器件、高端机床、催化剂等诸多领域的行业单项冠军、小巨人企业，都是我们重点研究和布局的方向。

我们看好未来结构性的投资机会，我们会顺应时代发展，紧跟技术进步，享受这时代的红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.8764 元；本报告期基金份额净值增长率为 11.37%，业绩比较基准收益率为 5.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	57,039,455.69	90.03
	其中：股票	57,039,455.69	90.03
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	5,821,032.01	9.19
8	其他资产	495,226.28	0.78
9	合计	63,355,713.98	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 1,629,720.00 元，占基金资产净值比例为 2.70%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	55,409,735.69	91.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,409,735.69	91.77

5.2.2 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（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	1,629,720.00	2.70

I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,629,720.00	2.70

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	603876	鼎胜新材	124,500	5,627,400.00	9.32
2	002438	江苏神通	359,100	5,296,725.00	8.77
3	300101	振芯科技	192,700	3,977,328.00	6.59
4	300408	三环集团	103,500	3,115,350.00	5.16
5	601717	郑煤机	214,100	3,085,181.00	5.11
6	688733	壹石通	41,767	3,065,280.13	5.08
7	600111	北方稀土	74,800	2,629,968.00	4.36
8	002594	比亚迪	7,200	2,401,128.00	3.98
9	002466	天齐锂业	16,700	2,084,160.00	3.45
10	002812	恩捷股份	8,200	2,053,690.00	3.40

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

2022 年 4 月 21 日，鼎胜新材发布《关于收到行政处罚决定书的公告》，针对此前江苏鼎胜新能源材料股份有限公司信息违规披露行为，证监会已下达正式处罚。鼎胜新材存在如下违法事实：

(1) 杭州鼎胜实业集团有限公司、杭州鼎盛轻合金材料有限公司、杭州旭美贸易有限公司、杭州左岸实业有限公司为鼎胜新材的关联人；(2) 鼎胜新材未按照规定在 2018 年年报、2019 年半年报、2019 年年报和 2020 年半年报披露关联方非经营性资金占用情况，也未对 2020 年 3 月 1 日后发生的关联方非经营性资金占用进行临时公告。基于上述违法事实，江苏证监局决定：对鼎胜新材给予警告，并处以 150 万元罚款；对鼎胜新材董事长周贤海、资金总监韦敏、时任财务总监宋阳春、财务总监李香给予警告，并分别处以 70 万元至 230 万元不等的罚款。

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	20,555.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	474,670.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	495,226.28

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

报告期期初基金份额总额	30,974,558.17
报告期期间基金总申购份额	6,327,286.18
减：报告期期间基金总赎回份额	5,125,947.27
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	32,175,897.08

§ 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沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金设立的文件

(2) 恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金基金合同

(3) 恒生前海沪港深新兴产业精选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) 报告期内恒生前海沪港深新兴产业精选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

2022 年 7 月 21 日