
汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 01 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月20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2019年10月01日起至2019年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信港股通精选股票
基金主代码	006781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年03月20日
报告期末基金份额总额	457,949,308.69份
投资目标	本基金主要投资于优质的港股通标的股票，在控制风险的前提下精选个股，力求投资的长期业绩超越业绩比较基准。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1)“盈利-估值”投资策略</p> <p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据港股通投资的具体特征，将运用“Profitability-Valuation”（盈利-估值）投资策略作为本基金股票资产的主要投资策略。</p> <p>该策略的目标是就特定盈利能力水平的股票</p>

	<p>中，选取估值低于市场平均值的股票。我们相信，如果盈利能力是可持续的，那么这些股票应该会均值回归，从而增加我们产生超额收益的机会。</p> <p>(2) 高股息策略</p> <p>本基金将适度配置具备可持续股息收益率的港股通标的股票。针对此部分港股通标的股票，本基金将对其中长期股息率的可持续性进行考量，其中，当前股息率和股息率可持续性为主要考虑因素。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证港股通综合指数收益率*90% +同业存款利率（税后）*10%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是一只股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的基金产品，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金投资于内地与香港股票市场交易互联互</p>

	通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。本基金基金资产投资于港股，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，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表示出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动风险）等。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（2019年10月01日 - 2019年12月31日）
1. 本期已实现收益	279,975.97
2. 本期利润	47,656,918.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0910
4. 期末基金资产净值	483,125,782.62
5. 期末基金份额净值	1.0550

注：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。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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	8.86%	0.86%	6.97%	0.75%	1.89%	0.11%

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

汇丰晋信港股通精选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



注：

1. 本基金的基金合同于2019年3月20日生效，截至2019年12月31日基金合同生效未满1年。
2. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的80%-95%（其中，港股通标的股票投资比例不低于非现金基金资产的80%），投资于权证投资范围为基金资产净值的0-3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。
3. 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截至2019年9月20日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
4. 报告期内本基金的业绩比较基准=中证港股通综合指数收益率*90% + 同业存款利率（税后）*10%。
5. 上述基金净值增长率的计算已包含本基金所投资股票在报告期产生的股票红利收益。同期业绩比较基准收益率的计算未包含中证港股通综合指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

§ 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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券 从 业 年 限	
		任职 日期	离任 日期		
程彧	本基金、汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金、汇丰晋信港股通双核策略混合型证券投资基金基金经理	2019-03-20	-	1 2. 5	加拿大英属哥伦比亚大学国际工商管理硕士。曾任毕马威会计师事务所担任助理审计经理、摩根士丹利房地产基金投资经理、汇丰晋信基金管理有限公司国际业务部副总监、国际业务部总监，现为汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金、汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金、汇丰晋信港股通双核策略混合型证券投资基金基金经理。
许廷全	本基金基金经理	2019-08-17	-	14	台北大学企业管理硕士。曾任台湾产物保险投资专员、华南金控华南保险投资课长、安联证券投资信托股份有限公司投资研究管理处副总裁、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理，现为汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理。

- 注：1. 程彧先生任职日期为本基金基金合同生效日的日期；
 2. 许廷全先生任职日期为本基金管理人公告许廷全先生担任本基金基金经理的日期；
 3. 证券从业年限是证券投资相关的工作经历年限。

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《证券投资基金法》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，

在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待，充分保护基金份额持有人的合法权益，汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定：在投资管理活动中应公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程，用以规范基金投资相关工作，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时，我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务，并建立了相关记录。

报告期内，未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合，或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送，密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内，公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定，对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析，未发现异常交易行为。

报告期内未发生各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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年4季度港股市场呈现震荡向上行情，中证港股通指数上扬9.41%，主要受到宏观经济活动偏弱情况下全球央行宽松政策延续以及中美贸易摩擦出现缓和等多方因素带动。从行业板块来看，工业、消费、科技相对指数表现较佳，金融、能源、公用事业表现则相对落后。

宏观经济整体仍维持相对较弱格局，第四季度后期官方制造业PMI开始回升至50之上，但弹升幅度不大，11与12月均维持在50.2，新出口订单在12月出现反弹，但动能能

否延续，仍待观察验证，短期内仍将受春节错位因素干扰。现阶段全球仍面临增长放缓压力，除美国ISM指数表现低于预期外，欧洲与日本PMI亦滑落至近期低点，后续美联储利率决策会议对经济周期及政策方向指引将左右投资者情绪，短期内外部环境均具有不确定性。现阶段国内财政及货币政策仍有部分空间，对于缓解增速下行压力将仍具支撑力度，中央经济工作会议亦延续六稳目标揭示，设定经济运行保持于合理区间内。

操作上，我们适时就未来产业转折向上趋势明显的公司进行加码布局，将持股水位拉升至中性水位。配置重点从“自下而上”角度选择未来产业周期向上、盈余增长确定性高、具有明确受惠刺激政策或具备季节性投资机会的公司，现阶段超配科技、消费、通信等行业，对于短期内受政策压制影响较大的地产行业及复苏力度较弱的公用事业、能源行业等仍维持相对低配。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为8.86%，同期业绩比较基准收益率为6.97%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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 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	432,969,068.95	85.17
	其中：股票	432,969,068.95	85.17
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	56,038,850.56	11.02

8	其他资产	19,361,162.65	3.81
9	合计	508,369,082.16	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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)	港股通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
基础材料	14,446,911.95	2.99
非日常生活消费品	63,152,220.10	13.07
日常消费品	23,842,251.49	4.93
能源	7,940,767.22	1.64
金融	112,371,151.40	23.26
医疗保健	17,500,519.16	3.62
工业	26,477,833.55	5.48
信息技术	72,452,883.54	15.00
电信服务	63,322,167.22	13.11
公用事业	3,867,176.32	0.80
地产业	27,595,187.00	5.71
合计	432,969,068.95	89.62

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 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	H00700	腾讯控股	124,734	41,967,373.98	8.69
2	H00939	建设银行	3,587,645	21,628,474.49	4.48
3	H01398	工商银行	3,201,561	17,207,365.88	3.56
4	H01299	友邦保险	224,400	16,442,866.02	3.40
5	H02318	中国平安	185,008	15,263,407.54	3.16
6	H00522	ASM PACIFI	157,500	15,251,326.34	3.16

		C			
7	H03690	美团点评 — W	151,600	13,838,045.27	2.86
8	H01999	敏华控股	2,710,4 00	13,474,967.72	2.79
9	H02018	瑞声科技	208,515	12,701,282.54	2.63
10	H01810	小米集团 — W	1,313,0 00	12,678,995.53	2.62

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持有股指期货。

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	811,379.90
2	应收证券清算款	18,346,344.33
3	应收股利	157,376.12
4	应收利息	16,976.00
5	应收申购款	29,086.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,361,162.65

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情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

投资组合报告中，由于四舍五入原因，市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差；由于小数点后保留位数限制原因，市值占净值比例可能显示为零。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	528,811,017.49
报告期期间基金总申购份额	106,300,480.42
减：报告期期间基金总赎回份额	177,162,189.22
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	457,949,308.69

§ 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

本报告期内，本基金管理人未持有本基金。

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	1	20191219-20191231	0.00	101,203,319.50	0.00	101,203,319.50	22.10%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，可能引起巨额赎回导致的流动性风险，本基金管理人会根据份额持有人的结构和特点，保持关注申赎动向，根据可能产生的流动性风险，对本基金的投资组合及时作出相应调整，目前单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况对本基金流动性影响有限。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金合同》

- (三) 《汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金托管协议》
- (四) 关于申请募集注册汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金之法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

地点为管理人地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼

9.3 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。

客户服务中心电话：021-20376888

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司

2020年01月21日