
汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 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 10 月 28 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10月27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2020年07月01日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信平稳增利债券
基金主代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月03日
报告期末基金份额总额	108,328,574.35份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势，自上而下进行宏观分析，自下而上精选个券，在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下，获取债券的利息收入及价差收益。通过参与股票一级市场投资，获取新股发行收益，为投资者谋取稳定的当期收益与较高的长期投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置；同时在对企业债券进行信用评级的基础上，综合考量企业债券（含公司债、企业短期融资券）的信用评级以及包括其它券种在内的债券流动

	性、供求关系、收益率水平等因素，自下而上地配置债券类属和精选个券。通过综合运用骑乘操作、套利操作、新股认购等策略，提高投资组合收益。	
业绩比较基准	中债新综合指数收益率（全价）。	
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品，在开放式基金中，风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币基金和中短债基金，属于中低风险的产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
下属分级基金的交易代码	540005	541005
报告期末下属分级基金的份额总额	89,713,936.99份	18,614,637.36份

注：本基金自2011年6月7日起增加C类份额。

§ 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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
1. 本期已实现收益	737,217.25	124,759.30
2. 本期利润	40,506.81	9,971.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004	0.0006
4. 期末基金资产净值	100,563,810.13	20,863,959.41
5. 期末基金份额净值	1.1209	1.1208

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、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本基金自2011年6月7日起分级为AC类。

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

汇丰晋信平稳增利债券A净值表现

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	-0.01%	0.04%	-1.48%	0.08%	1.47%	-0.04%
过去六个月	0.24%	0.05%	-2.50%	0.10%	2.74%	-0.05%
过去一年	2.58%	0.05%	-0.09%	0.09%	2.67%	-0.04%
过去三年	10.88%	0.06%	4.21%	0.07%	6.67%	-0.01%
过去五年	13.23%	0.07%	2.03%	0.08%	11.20%	-0.01%
自基金合同生效起至今	36.54%	0.14%	26.42%	0.07%	10.12%	0.07%

注：

过去三个月指 2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去六个月指 2020 年 4 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去一年指 2019 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去三年指 2017 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去五年指 2015 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

自基金合同生效起至今指 2008 年 12 月 3 日-2020 年 9 月 30 日

汇丰晋信平稳增利债券C净值表现

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	-0.08%	0.04%	-1.48%	0.08%	1.40%	-0.04%
过去六个月	0.10%	0.05%	-2.50%	0.10%	2.60%	-0.05%
过去一年	2.27%	0.05%	-0.09%	0.09%	2.36%	-0.04%
过去三年	9.77%	0.06%	4.21%	0.07%	5.56%	-0.01%
过去五年	11.33%	0.07%	2.03%	0.08%	9.30%	-0.01%
成立至今	36.03%	0.16%	19.76%	0.07%	16.27%	0.09%

注：

过去三个月指 2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去六个月指 2020 年 4 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去一年指 2019 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去三年指 2017 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

过去五年指 2015 年 10 月 1 日-2020 年 9 月 30 日

成立至今指 2011 年 6 月 7 日-2020 年 9 月 30 日

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

汇丰晋信平稳增利债券A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. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种，包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等，投资比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起不超过 6 个月内完成建仓，截止 2009 年 6 月 3 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 基金合同生效日（2008 年 12 月 3 日）至 2014 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准为“中信标普全债指数”。自 2014 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准调整为“中债新综合指数收益率（全价）”。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数收益率（全价）为中债新综合全价（总值）指数收益率，是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。

汇丰晋信平稳增利债券C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. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种，包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等，投资比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
2. 本基金份额成立之日起至 2014 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准为“中信标普全债指数”。自 2014 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准调整为“中债新综合指数收益率（全价）”。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数收益率（全价）为中债新综合全价（总值）指数收益率，是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。
3. 本基金自 2011 年 6 月 7 日起增加 C 类份额。

§ 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		
蔡若林	本基金、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理	2019-07-27	—	9	蔡若林先生，曾任汇丰晋信基金管理有限公司助理策略分析师、助理研究员、固定收益信用分析师、汇

					丰晋信基金管理有限公司 基金经理助理。现任汇丰 晋信平稳增利债券型证券 投资基金、汇丰晋信2016 生命周期开放式证券投资 基金、汇丰晋信慧盈混合 型证券投资基金基金经 理。
范力	本基金、汇丰晋信货币市 场基金基金经理	2019- 07-27	2020- 09-19	5	范力先生，曾任大公国际 资信评估有限公司信用分 析师、裕利安怡管理咨询 （上海）有限公司信用分 析师、汇丰晋信基金管理 有限公司高级信用分析 师、汇丰晋信平稳增利债 券型证券投资基金、汇丰 晋信货币市场基金基金经 理。

注：1. 任职日期为本基金管理人公告蔡若林先生、范力先生担任本基金基金经理的日期；
 2. 离任日期为本基金管理人公告范力先生不再担任本基金基金经理的日期；
 3. 证券从业年限为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，或者直接或者通过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

2020年三季度，国内新型冠状病毒防疫形势总体保持稳定，尽管少数地区偶有反复，但在各方快速应对下基本都能做到第一时间控制传播，疫情在国内再次扩散的风险相对较低。同时，8月之后国内多数电影院在严格控制社交距离的前提下陆续开放，标志着社会生产和国民生活向回归正常化更进一步。在此背景下，国内经济继续延续二季度以来稳步温和复苏的态势。制造业PMI在三季度继续维持高位，9月PMI为 51.5，其中新订单指数上升至52.8，连续7个月处于扩张区间，进口指数为50.4%，新出口订单指数为50.8%，显示尽管海外疫情形势仍不稳定，但随着假期临近外需依然有所改善。

通胀方面，随着水灾褪去，对食品价格的影响逐渐消退，CPI同比增速随之回落，9月CPI同比增速降至1.7%。展望下半年，预计通胀仍将维持低位。

随着疫情形势转好，国内经济稳步回暖，短期看央行继续实行量化宽松的必要性有所下降，因此三季度货币政策在边际上继续小幅收紧，逐渐向中性回归。在此背景下，债券市场在三季度出现下跌，期间中债新综合全价指数下跌1.48%，中债信用债指数下跌0.40%，中债金融债指数下跌1.94%，中债国债指数下跌2.08%。

基金操作上，本基金在7月之后降低了债券组合久期，增加了信用债配置，个券选择上以高评级短久期品种为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-0.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%；本基金C类份额净值增长率为-0.08%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,462,905.90	88.32
	其中：债券	112,462,905.90	88.32
	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	4,000,000.00	3.14
	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	2,619,760.18	2.06
8	其他资产	8,257,711.20	6.48
9	合计	127,340,377.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,971,960.00	1.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,642,507.30	29.35
	其中：政策性金融债	35,642,507.30	29.35
4	企业债券	49,677,438.60	40.91
5	企业短期融资券	10,021,000.00	8.25
6	中期票据	15,150,000.00	12.48
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	112,462,905.90	92.62

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	180214	18国开14	100,000	10,277,000.00	8.46
2	190210	19国开10	100,000	9,906,000.00	8.16
3	136264	16隆基01	53,190	5,365,275.30	4.42
4	136253	16中油03	51,500	5,150,000.00	4.24
5	101800336	18桂铁投MTN001	50,000	5,078,500.00	4.18

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 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,495.28
2	应收证券清算款	6,009,780.41
3	应收股利	—
4	应收利息	2,156,053.06
5	应收申购款	90,382.45
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,257,711.20

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	汇丰晋信平稳增利债券 A	汇丰晋信平稳增利债券 C
报告期期初基金份额总额	87,794,356.01	11,210,931.72
报告期期间基金总申购份额	68,513,242.58	9,187,951.82
减：报告期期间基金总赎回份额	66,593,661.60	1,784,246.18
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	89,713,936.99	18,614,637.36

§ 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	20200701 - 20200707; 20200907 - 20200914; 20	21,560,150.13	25,755,970.66	23,332,289.76	23,983,831.03 22.14%

		200918 - 20200922					
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金托管协议
- 5) 汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则
- 6) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8) 报告期内汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
- 9) 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10月28日