

# 汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 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:2021 年 04 月 22 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2021年4月21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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信慧盈混合
基金主代码	009475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月30日
报告期末基金份额总额	461,309,135.25份
投资目标	基于目标资产配置进行适度调整,并通过汇丰“profitability-valuation”选股模型精选低估值、高盈利的股票,在控制组合风险的前提下,追求资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>1) 本基金借鉴汇丰集团的投资理念和流程,基于多因素分析,对权益类资产、固定收益类及现金类资产比例进行动态调整。</p> <p>2) 通过对组合波动率的控制,可以间接控制组合的回撤可能。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的低波动率策略。该策略包括</p>

	<p>了“profitability-valuation”(估值-盈利)个股优选策略和“波动率优化”策略。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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、可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>权益价值方面，本基金将对可转换债券对应的基础股票的价值进行分析，判断其债券投资价值，同时，采用期权定价模型，估算可转换债券的转换期权价值。通过对目标公司股票的投资价值、可交换债券的债券价值、以及期权价值等综合分析，进行可交换债券的投资决策。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将综合运用久期管理、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。</p>
业绩比较基准	中证800指数收益率*35%+中债新综合指数收益率*65%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	-6,458,353.88
2. 本期利润	-25,013,253.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0464

4. 期末基金资产净值	451,321,527.89
5. 期末基金份额净值	0.9783

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。

### 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	-6.34%	1.13%	-0.41%	0.52%	-5.93%	0.61%
过去六个月	-1.47%	0.87%	4.16%	0.45%	-5.63%	0.42%
自基金合同生效起至今	-2.17%	0.75%	2.89%	0.43%	-5.06%	0.32%

注：

过去三个月指 2021年1月1日-2021年3月31日

过去六个月指 2020年10月1日-2021年3月31日

自基金合同生效起至今指2020年7月30日—2021年3月31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

汇丰晋信慧盈混合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2020年7月30日生效，截至2021年3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：股票投资比例不高于基金资产的50%，同业存单投资比例不超过基金资产净值的20%，现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或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%。
3. 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2021年1月30日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
4. 本基金业绩比较基准：中证800指数收益率\*35%+中债新综合指数收益率\*65%。
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800指数成份股在报告期产生的股票红利收益。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数收益率为中债新综合财富（总值）指数收益率，考虑了付息日利息再投资因素，在样本券付息时利息再投资计入指数之中。

## § 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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
严瑾	本基金、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理	2020-07-30	-	15	严瑾女士，法国瓦尔省土伦大学经济管理学院硕士、法国图卢兹一大经济管理学院硕士。曾任上海日月明集团投资有限公司投资项目经理、富邦证券有限公司上海代表处行业研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员、投资经理、QFII（合格境外机构投资者）投资咨询副总监、QFII（合格境外机构投资者）投资咨询总监。现任汇丰晋信2026生命周期证券投资基金、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理。
蔡若林	本基金、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金、汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理	2020-08-22	-	10	蔡若林先生，硕士研究生。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、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金、汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

- 注：1. 严瑾女士任职日期为本基金基金合同生效日的日期；  
 2. 蔡若林先生任职日期为本基金管理人公告蔡若林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遵规守信情况的说明

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

一季度指数先扬后抑，以2月中旬春节为界，市场前后风格切换明显。从一月初至春节，市场延续2020年的上涨行情，主要是受到全球货币宽松对核心资产的估值提升的影响；而节后的市场风格由2020年的估值驱动转换为业绩驱动股价上涨，资金抱团的高估值的白酒、新能源、科技等板块均出现回落，而低估值、高股息的银行、顺周期等板块则表现出了较强的安全边际，在市场整体回落情况下出现上涨。

我们认为广义流动性见顶回落对高估值板块不利，而盈利修复能够对冲估值压力。我们预计后续权益市场震荡可能性更高，结构机会优于总量。参考当前估值的分化以及后续盈利修复的弹性，股市行情可能由大市值蓝筹向中小市值细分行业龙头扩散。

二季度，我们认为国内经济仍具有韧性，而PPI同比可能在二季度继续上行并于季末见顶回落，因此本季宏观基本面的背景并不利于债券市场，预计债券收益率呈现高位震荡的走势。但从10年期国债收益率 3.2%左右的绝对水平看，我们认为当前利率债相对具有配置价值。

回顾本基金2021年一季度的操作，慧盈基金在大类资产上维持超配权益，但在市场震荡过程中并未获得明显收益。行业配置上，仅原材料行业的超配获得的收益较大，但在消费、医药等行业的超配表现落后，低配金融板块也表现欠佳，此外，个别重仓个股的基本面表现不及预期。一季度本基金债券部分投资仓位基本不变，信用债部分依然以高评级短期限品种为主，利率债部分在三月份通过增加长期限政金债配置，小幅拉长了组合整体久期。

#### 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-6.34%，同期业绩比较基准收益率为-0.41%。

#### 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	204,055,504.69	44.80
	其中：股票	204,055,504.69	44.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	226,147,860.00	49.65
	其中：债券	226,147,860.00	49.65



	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	14,000,000.00	3.07
	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	5,553,962.89	1.22
8	其他资产	5,730,802.65	1.26
9	合计	455,488,130.23	100.00

## 5.2 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	2,061,566.00	0.46
C	制造业	129,369,293.23	28.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	2,398,104.00	0.53
F	批发和零售业	25,399.76	0.01
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	12,372.65	0.00
J	金融业	44,727,772.03	9.91
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	18,303,584.00	4.06
M	科学研究和技术服务业	4,791,344.60	1.06
N	水利、环境和公共设施管理业	2,331,832.00	0.52
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	204,055,504.69	45.21

### 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	600519	贵州茅台	13,400	26,920,600.00	5.96
2	601888	中国中免	59,800	18,303,584.00	4.06
3	601318	中国平安	222,900	17,542,230.00	3.89
4	000661	长春高新	33,500	15,166,455.00	3.36
5	300760	迈瑞医疗	33,420	13,338,256.20	2.96
6	300750	宁德时代	35,800	11,533,686.00	2.56
7	000568	泸州老窖	48,700	10,958,474.00	2.43
8	000001	平安银行	472,800	10,406,328.00	2.31
9	600436	片仔癀	34,800	9,986,208.00	2.21
10	300122	智飞生物	56,100	9,676,689.00	2.14

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	95,933,860.00	21.26
	其中：政策性金融债	95,933,860.00	21.26
4	企业债券	3,000,000.00	0.66
5	企业短期融资券	47,114,500.00	10.44
6	中期票据	79,913,400.00	17.71
7	可转债（可交换债）	186,100.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	226,147,860.00	50.11

### 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	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例
----	-----	------	-------	------	-----------

	码			(元)	(%)
1	190215	19国开15	300,000	29,619,00 0.00	6.56
2	1018011 47	18中化工MTN 003	200,000	20,194,00 0.00	4.47
3	200406	20农发06	200,000	19,990,00 0.00	4.43
4	210203	21国开03	200,000	19,946,00 0.00	4.42
5	0120025 53	20闽漳龙SCP 004	170,000	17,076,50 0.00	3.78

#### 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	308,322.04
2	应收证券清算款	1,543,344.16
3	应收股利	-
4	应收利息	3,876,743.60
5	应收申购款	2,392.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,730,802.65

#### 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	792,555,979.66
报告期期间基金总申购份额	9,626,988.11
减：报告期期间基金总赎回份额	340,873,832.52

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	461,309,135.25

## § 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

无。

### 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慧盈混合型证券投资基金注册的文件
- （二）《汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金托管协议》
- （四）关于申请募集注册汇丰晋信慧盈混合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

2021年04月22日