

汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 汇丰晋信中小盘低波动股票 |
| 基金主代码 | 009658 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年08月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 356,284,083.84份 |
| 投资目标 | 本基金基于汇丰集团低波动率策略构建投资组合，力求为投资者提供相对业绩比较基准更高的相对收益。 |
| 投资策略 | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过研究和预测，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) “估值-盈利”个股优选策略</p> <p>本基金运用的个股优选策略——“估值-盈利”策略是一个二维模型的概念，即以PB、PE、EVIC等指标代表的估值维度、以EBIT、ROE等指标代表的盈利维度，其分别反映公司估值高低（估值维度）和公司盈利能力（盈利维度）。基金管理人力求通过遵循严格</p> |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| | <p>的投资纪律，在这两个维度中选出高盈利下具有低估值属性的投资标的构成核心股票库。</p> <p>2) 波动率优化策略</p> <p>本基金将定期运用汇丰“波动率优化”策略对核心备选库进行优化。“波动率优化”策略将对纳入核心备选库股票的过去表现、波动性及相关性进行分析，以降低组合波动率为目的，给出组合中个股权重及行业权重的建议。</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、资产支持证券的投资策略</p> <p>通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，并估计违约率和提前偿付比率，对资产支持证券进行估值。</p> | |
| 业绩比较基准 | 中证500指数收益率*90%+同业存款利率（税后）*10% | |
| 风险收益特征 | 本基金是一只股票型基金，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。 | |
| 基金管理人 | 汇丰晋信基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 汇丰晋信中小盘低波动股票A | 汇丰晋信中小盘低波动股票C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009658 | 009775 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 342,697,649.99份 | 13,586,433.85份 |

§ 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) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 汇丰晋信中小盘低波动股票A | 汇丰晋信中小盘低波动股票C |
| 1. 本期已实现收益 | -12,447,835.99 | -355,966.37 |
| 2. 本期利润 | 15,495,168.39 | 586,387.50 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0384 | 0.0469 |
| 4. 期末基金资产净值 | 339,778,994.02 | 13,402,988.80 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9915 | 0.9865 |

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

汇丰晋信中小盘低波动股票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 | 5.29% | 0.75% | -1.59% | 1.11% | 6.88% | -0.36% |
| 过去六个月 | 0.54% | 0.65% | 0.91% | 1.07% | -0.37% | -0.42% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.85% | 0.58% | -3.76% | 1.07% | 2.91% | -0.49% |

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 8 月 13 日-2021 年 3 月 31 日

汇丰晋信中小盘低波动股票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 | 5.08% | 0.75% | -1.59% | 1.11% | 6.67% | -0.36% |
| 过去六个月 | 0.13% | 0.65% | 0.91% | 1.07% | -0.78% | -0.42% |
| 自基金合同生效 | -1.35% | 0.57% | -3.76% | 1.07% | 2.41% | -0.50% |

| | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|
| 效起至今 | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|

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 8 月 13 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

汇丰晋信中小盘低波动股票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、本基金的基金合同于 2020 年 8 月 13 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，本基金投资于股票的比例不低于基金资产的 80%；持有现金或
到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、
存出保证金和应收申购款等。本基金通过运用汇丰“波动率优化”策略对本基金合同中定
义的中小盘股票进行优化，力求构建波动率较低的投资组合，以控制投资组合的中长期
回撤、降低振幅为目的，以便使投资者有更好的投资体验。本基金 80%以上的非现金基
金资产投资于上述策略筛选出的股票。

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 2 月 13 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 500 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 500 指数成份股在报告期产生的股票红利收
益。

汇丰晋信中小盘低波动股票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. 本基金的基金合同于 2020 年 8 月 13 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，本基金投资于股票的比例不低于基金资产的 80%；持有现金或
到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、
存出保证金和应收申购款等。本基金通过运用汇丰“波动率优化”策略对本基金合同中定
义的中小盘股票进行优化，力求构建波动率较低的投资组合，以控制投资组合的中长期
回撤、降低振幅为目的，以便使投资者有更好的投资体验。本基金 80%以上的非现金基
金资产投资于上述策略筛选出的股票。
- 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 2 月 13 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 500 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 500 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 金经理期限 | | 证 券 从 业 年 | 说明 |
|----|----|-----------------|----------|-----------------------|----|
| | | 任职 日期 | 离任 日期 | | |
| | | | | | |

| | | | | 限 | |
|----|---|------------|---|----|--|
| 方磊 | 规则化投资部总监、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金、汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理 | 2020-08-13 | - | 21 | 方磊女士，新加坡南洋理工大学数学硕士，具备基金从业资格。曾任上海市长宁卫生局、上海电器有限公司统计师、Phillip Securities Ltd. Pte金融工程师、上海德锦投资有限公司金融分析师、德隆友联战略投资管理有限公司数据分析师、易评咨询有限公司顾问统计、汇丰晋信基金管理有限公司风险管理部副总监。现任规则化投资部总监、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金和汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理。 |

注：1. 方磊女士任职日期为本基金基金合同生效日的日期；
2. 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

2021年第一季度，随着海内外疫苗接种率提升，各国疫情得到很好的控制，发病率下降较快，对经济的乐观情绪上扬，春节前市场出现上涨；但随着美债利率的攀升，国内的投资者开始预计市场流动性可能出现拐点，并有收紧的迹象。春节后抱团股的持续瓦解，市场开始寻找低估值高景气度的上市公司，同时把视线开始转向低估值的二线蓝筹股。因此，在本报告期内低估值有盈利持续预期的中小公司和非行业龙头公司表现较强。

报告期内中证500下跌了1.78%，国防军工、非银以及通信计算机跌幅较大，而低估值的银行和电力与公用事业涨幅居前，与碳中和主题相关的钢铁受到市场的青睐。

本报告期内，我们始终根据基金合同的约定，执行基金投资两大策略，在“低估值+高盈利”的公司中，寻找低估值有持续盈利能力的个股，同时通过波动率优化构建相对基准的低波动投资组合，控制风险调整后收益。

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5.29%，同期业绩比较基准收益率为-1.59%；本基金C类份额净值增长率为5.08%，同期业绩比较基准收益率为-1.59%。

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 | 324,116,452.14 | 91.24 |
| | 其中：股票 | 324,116,452.14 | 91.24 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,013,000.00 | 2.82 |
| | 其中：债券 | 10,013,000.00 | 2.82 |
| | 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 | 16,192,710.63 | 4.56 |
| 8 | 其他资产 | 4,929,535.77 | 1.39 |
| 9 | 合计 | 355,251,698.54 | 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 | 4,065,030.00 | 1.15 |
| C | 制造业 | 161,507,707.67 | 45.73 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 34,154,421.12 | 9.67 |
| E | 建筑业 | 15,373,179.00 | 4.35 |
| F | 批发和零售业 | 28,939,138.76 | 8.19 |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 7,409,430.00 | 2.10 |
| 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 | 1,183,425.93 | 0.34 |
| K | 房地产业 | 26,526,819.30 | 7.51 |
| 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 | 15,132,031.47 | 4.28 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 7,035,822.00 | 1.99 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 15,746,428.00 | 4.46 |
| S | 综合 | 7,030,646.24 | 1.99 |
| | 合计 | 324,116,452.14 | 91.77 |

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 | 600704 | 物产中大 | 1,809,300 | 8,793,198.00 | 2.49 |
| 2 | 600642 | 申能股份 | 1,378,300 | 8,545,460.00 | 2.42 |
| 3 | 000778 | 新兴铸管 | 2,108,400 | 8,475,768.00 | 2.40 |
| 4 | 600021 | 上海电力 | 1,053,700 | 8,239,934.00 | 2.33 |
| 5 | 002203 | 海亮股份 | 920,000 | 8,123,600.00 | 2.30 |
| 6 | 601098 | 中南传媒 | 759,700 | 7,969,253.00 | 2.26 |
| 7 | 600039 | 四川路桥 | 1,311,300 | 7,959,591.00 | 2.25 |
| 8 | 601928 | 凤凰传媒 | 1,169,500 | 7,777,175.00 | 2.20 |
| 9 | 601200 | 上海环境 | 657,600 | 7,693,920.00 | 2.18 |
| 10 | 000402 | 金融街 | 1,125,900 | 7,689,897.00 | 2.18 |

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 | 10,013,000.00 | 2.84 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,013,000.00 | 2.84 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 10,013,000.00 | 2.84 |

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 | 110226 | 11国开26 | 100,000 | 10,013,000.00 | 2.84 |

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 | 154,584.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,072,389.28 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 201,656.99 |
| 5 | 应收申购款 | 500,904.61 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,929,535.77 |

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

| | 汇丰晋信中小盘低波动 股票A | 汇丰晋信中小盘低波动 股票C |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 564,322,636.05 | 12,347,834.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,032,891.17 | 7,151,803.98 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 237,657,877.23 | 5,913,204.99 |
| 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 | 342,697,649.99 | 13,586,433.85 |

§ 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中小盘低波动策略股票型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信中小盘低波动策略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中小盘低波动策略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

2021年04月22日