

汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:2023年04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2023年4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2023年01月01日起至2023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	166,868,154.35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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	-396,092.10
2.本期利润	1,892,874.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109

4.期末基金资产净值	160,291,920.05
5.期末基金份额净值	0.9606

注：①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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

②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	1.09%	0.15%	2.54%	0.28%	-1.45%	-0.13%
过去六个月	0.59%	0.18%	3.25%	0.35%	-2.66%	-0.17%
过去一年	-1.28%	0.20%	1.22%	0.39%	-2.50%	-0.19%
自基金合同生效起至今	-3.94%	0.54%	3.01%	0.39%	-6.95%	0.15%

注：

过去三个月指2023年1月1日-2023年3月31日

过去六个月指2022年10月1日-2023年3月31日

过去一年指2022年4月1日—2023年3月31日

自基金合同生效起至今指2020年7月30日—2023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.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%。
- 2.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。
- 3.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%。
- 4.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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡若林	汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资	2020-08-22	2023-03-11	12	蔡若林先生，硕士研究生。曾任汇丰晋信基金管理有

	<p>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、汇 丰晋信慧悦混合型 证券投资基金、汇丰 晋信丰盈债券型证 券投资基金、汇丰晋 信丰宁三个月定期 开放债券型证券投资 基金和汇丰晋信 慧嘉债券型证券投资 基金基金经理</p>				<p>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、汇丰 晋信慧盈混合型证券投资 基金基金经理。现任汇丰晋 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、汇丰晋信慧悦 混合型证券投资基金、汇丰 晋信丰盈债券型证券投资 基金、汇丰晋信丰宁三个月 定期开放债券型证券投资 基金和汇丰晋信慧嘉债券 型证券投资基金基金经理。</p>
范坤祥	<p>汇丰晋信消费红利 股票型证券投资基 金、汇丰晋信慧盈混 合型证券投资基金、 汇丰晋信慧嘉债券 型证券投资基金基 金经理</p>	2022- 04-29	-	16	<p>范坤祥先生，硕士研究生。 曾任海通证券研究所研究 员、华泰柏瑞基金管理有限 公司高级研究员、未来益财 投资管理（上海）有限公司 研究部副总监、格林基金管 理有限公司研究部副总监、 汇丰晋信基金管理有限公 司研究总监、投资经理，现 任汇丰晋信慧盈混合型证 券投资基金、汇丰晋信消费 红利股票型证券投资基金、 汇丰晋信慧嘉债券型证券 投资基金基金经理。</p>

注：

- 1.蔡若林先生、范坤祥先生任职日期为本基金管理人公告蔡若林先生、范坤祥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蔡若林先生不再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

一季度以来，国内的经济活动逐渐恢复。随着春节返乡高峰，我们观察到了广泛的消费复苏，出行、线下服务和商旅活动都相比去年同期出现了较为明显的改善。但商品

消费尤其是可选商品，进入3月份之后的复苏态势虽然一直延续，但恢复节奏放缓。海外经济体的波动则更大一些。1月份确认美国通胀越过高点，美元指数触顶；2月份，在美国非农、PCE、PMI和个人消费指数等数据接连公布后，大宗商品和周期股普遍回调；3月份则随着海外风险事件接连出现，市场重新开始交易海外的需求衰退。

映射到股票市场层面，A股市场从最初消费快速上涨，转向复苏交易暂歇，TMT板块表现一枝独秀，中特估的交易热度也不断提升。

我们认为，AI板块拥有较优产业发展前景，但短期内的配置性价比已处于低位，在高度集中的交易环境中，进一步上行的空间有限，同时对于预期与资金流向变得敏感。而另一方面，央企和国企改革将是今年重要的投资线索。从全年角度看，央企和国企板块的估值较低，预计2023年盈利增速趋稳、经营质量提升趋势明确，且后续新一轮国改方案等系列催化可期，相关企业标志性大项目也有望集中落地，板块估值预计有重估的潜力。

一季度债市波动不大，幅度有限。自去年12月下旬至2月元宵节前后，投资者对于经济修复的预期较强。进入3月后，由于市场对今年政策强刺激的担忧逐渐消除，高频数据在3月中下旬开始表现乏力，因此收益率呈现缓慢下行的走势。

往后展望，我们认为当前收益率明显上行的风险有限，未来一个季度内的长债利率水平不太可能超越去年底的数据。当下复工已经运行过半，高频数据并不支持强复苏，居民的收入和企业家的信心修复都需要时间。目前收益率显著下行的可能性也不大。总的来看，我们认为收益率将窄幅走低。

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1.09%，同期业绩比较基准收益率为2.54%。

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	29,705,640.75	18.48
	其中：股票	29,705,640.75	18.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	106,938,535.34	66.51
	其中：债券	106,938,535.34	66.51

	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	-5,994.52	0.00
	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	4,639,799.36	2.89
8	其他资产	19,496,765.24	12.13
9	合计	160,774,746.17	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	4,785,885.00	2.99
C	制造业	10,156,374.15	6.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	4,805,922.00	3.00
F	批发和零售业	926,800.00	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	474,672.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	786,549.00	0.49
J	金融业	5,620,759.00	3.51
K	房地产业	1,521,588.00	0.95
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	620,472.00	0.39
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	29,705,640.75	18.53

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	600547	山东黄金	120,000	2,644,800.00	1.65
2	601318	中国平安	51,600	2,352,960.00	1.47
3	300447	全信股份	120,500	2,140,080.00	1.34
4	601800	中国交建	197,300	2,083,488.00	1.30
5	601628	中国人寿	53,800	1,791,002.00	1.12
6	601117	中国化学	182,100	1,689,888.00	1.05
7	601857	中国石油	277,800	1,644,576.00	1.03
8	600150	中国船舶	69,200	1,619,280.00	1.01
9	000725	京东方 A	357,400	1,586,856.00	0.99
10	600266	城建发展	342,700	1,521,588.00	0.95

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	41,344,849.32	25.79
	其中：政策性金融债	41,344,849.32	25.79
4	企业债券	23,898,564.49	14.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	41,368,862.20	25.81
7	可转债（可交换债）	326,259.33	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	106,938,535.34	66.71

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	200215	20国开15	100,000	10,619,232.88	6.62
2	210205	21国开05	100,000	10,468,000.00	6.53
3	101801032	18陕煤化MTN003	100,000	10,364,766.03	6.47
4	200207	20国开07	100,000	10,221,794.52	6.38
5	220205	22国开05	100,000	10,035,821.92	6.26

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
无。

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
无。

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
无。

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
无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
无。

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
无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
无。

5.10.3 本期国债期货投资评价
无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期末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	43,762.52
2	应收证券清算款	19,452,303.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	699.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,496,765.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113021	中信转债	326,259.33	0.20

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	178,641,158.46
报告期期间基金总申购份额	129,836.71
减：报告期期间基金总赎回份额	11,902,840.82
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	166,868,154.35

§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

无。

§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

2023年04月21日