

# 汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01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2025年01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2024年10月01日起至2024年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信科技先锋股票
基金主代码	540010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年07月27日
报告期末基金份额总额	165,572,263.72份
投资目标	本基金主要投资于科技主题的优质上市公司，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，力争实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
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>本基金在股票投资的比例中必须有不少于80%的比例需投资于科技主题的股票。</p> <p>本基金所指的科技主题，主要分为两类：1) 处</p>

	<p>于信息化升级领域的上市公司；2) 科技创新类上市公司。</p> <p>本基金主要投资处于科技主题中具有持续成长潜力的上市公司，这些上市公司会包含很多一般意义的行业。在子行业的配置上，本基金将综合考虑多方面的因素。具体而言，可分为三个步骤：首先，行业研究员通过对各子行业面临的国家财政税收等政策、竞争格局、估值水平进行研判，结合各行业的发展现状及发展前景，动态调整各自所属行业的投资评级和配置建议；其次，行业比较分析师综合内、外部研究资源，比较各子行业的相对投资价值，提出重点行业配置比重的建议；最后，基金经理将根据行业研究员、行业比较分析师的建议结合市场投资环境的预期与判断确定子行业的配置比重，对子行业基本面因素已出现积极变化但股票市场反应滞后的子行业进行重点配置。</p> <p>科技主题的上市公司包含很多一般意义的行业，其发展阶段也有所不同。在个股的精选上，本基金将着重选择那些产品已经过前期的技术和产业准备、下游需求在政策刺激下将大幅增长、具有良好业绩成长性的上市公司。因此，本基金将从上市公司的成长性、科技研发能力、估值水平等方面对科技主题的上市公司进行综合评价</p>
业绩比较基准	中证TMT指数*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，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。
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

### §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（2024年10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	-1,828,034.84
2.本期利润	3,463,900.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0210
4.期末基金资产净值	312,129,842.25
5.期末基金份额净值	1.8852

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	1.56%	3.07%	9.11%	2.56%	-7.55%	0.51%
过去六个月	11.46%	2.84%	25.60%	2.35%	-14.14%	0.49%
过去一年	5.05%	2.50%	16.99%	2.07%	-11.94%	0.43%
过去三年	-44.24%	2.03%	-13.32%	1.68%	-30.92%	0.35%
过去五年	-16.86%	2.05%	0.72%	1.62%	-17.58%	0.43%
自基金合同生效起至今	88.52%	2.03%	2.67%	1.62%	85.85%	0.41%

注：

过去三个月指2024年10月1日—2024年12月31日

过去六个月指2024年7月1日—2024年12月31日

过去一年指2024年1月1日—2024年12月31日

过去三年指2022年1月1日—2024年12月31日

过去五年指2020年1月1日—2024年12月31日

自基金合同生效起至今指2011年7月27日—2024年12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

汇丰晋信科技先锋股票累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2011年07月27日-2024年12月31日)



注：

- 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的85%-95%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，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%。本基金80%以上的股票资产投资于科技主题的上市公司。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2012年1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。
- 基金合同生效日（2011年7月27日）起至2015年3月31日，本基金的业绩比较基准为“沪深300指数\*90%+同业存款利率\*10%”。自2015年4月1日起，本基金的业绩比较基准调整为“中证TMT指数\*90%+同业存款利率（税后）\*10%”。
- 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沪深300指数和中证TMT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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈平	汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金基金经理，兼任汇	2015-07-25	-	12	陈平先生，南京大学金融学硕士。曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研

	丰晋信基金管理有限公司私募资产管理计划投资经理				究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员、汇丰晋信创新先锋股票型证券投资基金和汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理，现任汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金基金经理，同时兼任汇丰晋信基金管理有限公司私募资产管理计划投资经理。
--	-------------------------	--	--	--	---

注：1.任职日期为本基金管理人公告陈平先生担任本基金基金经理的日期；  
2.证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
陈平	公募基金	1	312,129,842.25	2015-07-25
	私募资产管理计划	4	173,189,422.97	2023-11-17
	其他组合	-	-	-
	合计	5	485,319,265.22	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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

9月底市场反弹之后，整个四季度基本是横盘震荡的走势。主要指数中，上证指数上涨0.46%，深证成指下跌1.09%，沪深300下跌2.06%，科创50上涨13.36%，创业板指下跌1.54%，中证800下跌1.62%，沪深300跑输创业板指0.52%。A股单季度成交额达到113.02万亿元。

四季度各行业指数差不多涨跌各半。商贸零售行业上涨21.25%，电子行业上涨13.07%，计算机行业上涨12.87%，通信行业上涨7.30%，传媒行业上涨7.03%，是领涨的5个行业；医药行业下跌7.69%，房地产行业下跌7.88%，食品饮料行业下跌8.04%，煤炭行业下跌8.18%，有色金属行业下跌8.65%，是领跌的5个行业。TMT板块4个行业都位于行业涨幅前列，但结构上机构看好的标的表现一般。

本基金按照科技先锋基金合同规定的投资方向，主要投资在科技类成长股中。

经济方面：9月中央政策转向之后，后续各类支持政策继续出台，但见到效果还需要时间，因此短期经济活力依然一般。最新的12月PMI为50.1，比上月下行了0.2。

业绩方面：与经济总体情况类似，A股上市业绩依然不佳，2024年四季度只有部分行业（如非银）立刻看到业绩改善，其他多数行业业绩上尚未见到政策效果。但政策转向后，预计市场对短期业绩的容忍度将变高，因为市场总是往前看的，而市场也知道政策要起到效果、业绩要变好需要时间。目前预期2024年A股非金融上市公司业绩总体应该是负增长，可能是（-10%，0%）的区间，预计到2025年会有所好转。

估值方面：经过2022、2023、2024年的下跌后全市场的估值都显著回落，成长类资产的估值更是大幅回落，回到历史低位，风险补偿处于历史高位，权益资产非常有吸引力。9月中之后市场快速反弹，各类资产估值都明显回升。当前(2025/01/05)主要指数中，

上证综指、沪深300、中证800、创业板指、中证TMT指数、中信医药行业指数2012年至今的PB分位数分别是17.45%、18.75%、15.91%、21.06%、33.47%、2.31%，总体仍比较低。市场快速反弹伴随着无风险利率的快速下降，因此各指数的风险补偿并没有下降很多。同时，2025年初，市场再次震荡，使得风险补偿又快速回升，总体仍处在非常有吸引力的区间。以中证TMT指数为例，9月中反弹前，其风险补偿处于正2倍标准差之外，目前仍处在正2倍标准差附近，当前位置仍非常有吸引力。

无风险利率方面：2024年CPI一直在0附近运行，最新的11月数值为0.2%，PPI仍在负值区间运行，最新的11月数值为-2.5%。2024年中国无风险利率总体是持续下行的走势，12月更是单月大幅下行，12月末一年期和十年期国债收益率比上月末下降29和35个基点，开年之后依然在继续下行。美联储降息节奏符合预期，目前预计美联储将保持目前的利率直到明年年中才再次降息，并且明年可能只有一次降息。

风险偏好和风格方面：政策转向后，市场对经济的担忧缓解，市场风险偏好的迅速回升主导了市场的快速反弹。往后看，政策的态度是非常明确的，也表明了“支持”的态度。站在当前时点去展望2025年的时候，考察DCF的三要素业绩（分子）、无风险利率（分母）和风险偏好（分母）的预期变化，预期调整为经济增速企稳，上市公司业绩逐渐企稳/回升；美国无风险利率稳定或者微降，中国无风险利率走平或下降；市场风险偏好上升或者稳定。往后大方向来看，整体市场仍在估值较低位叠加定价因素边际变化向好，我们认为仍应该看好权益资产在未来的表现。其中相对更看好成长股，因为利率下行、风险偏好回升都使成长股的股价弹性更大；经济目前尚处于企稳状态，多数资产总体分子端贡献不大，而成长股的分子端增速更快，更有吸引力。

产品未来的操作思路仍是保持当前的偏进攻型的配置，保持高仓位投资于成长类行业中。成长类的行业中相对看好AI相关（硬件、应用）、电子（半导体、消费电子）等。

#### 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1.56%，同期业绩比较基准收益率为9.11%。

#### 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	295,504,031.98	93.80
	其中：股票	295,504,031.98	93.80

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,483,617.72	5.23
	其中：债券	16,483,617.72	5.23
	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	665,000.00	0.21
	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	1,408,271.24	0.45
8	其他资产	961,315.24	0.31
9	合计	315,022,236.18	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	-	-
C	制造业	232,955,544.05	74.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	49,850,525.03	15.97
J	金融业	6,586,682.00	2.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,031,136.90	1.29
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

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	2,080,144.00	0.67
S	综合	-	-
	合计	295,504,031.98	94.67

**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	688111	金山办公	96,777	27,715,965.03	8.88
2	300661	圣邦股份	331,245	27,089,216.10	8.68
3	002475	立讯精密	586,693	23,913,606.68	7.66
4	002371	北方华创	53,300	20,840,300.00	6.68
5	603986	兆易创新	190,400	20,334,720.00	6.51
6	688766	普冉股份	161,314	16,334,655.64	5.23
7	688012	中微公司	83,690	15,830,800.40	5.07
8	002463	沪电股份	375,500	14,888,575.00	4.77
9	300502	新易盛	126,200	14,586,196.00	4.67
10	300308	中际旭创	116,084	14,337,534.84	4.59

**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	16,483,617.72	5.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	16,483,617.72	5.28

**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	019706	23国债13	55,000	5,586,123.97	1.79
2	019740	24国债09	47,000	4,759,379.67	1.52
3	019723	23国债20	36,000	3,652,057.97	1.17
4	102274	国债2415	8,000	806,209.32	0.26
5	019730	23国债27	6,000	607,731.12	0.19

**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	20,739.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	940,575.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	961,315.24

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 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	156,698,534.97
报告期期间基金总申购份额	27,321,398.24
减：报告期期间基金总赎回份额	18,447,669.49
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	165,572,263.72

## §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

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信科技先锋股票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) 报告期内汇丰晋信科技先锋股票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

2025年01月22日