

汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025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:2025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2025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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信慧悦混合
基金主代码	013824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月03日
报告期末基金份额总额	29,375,848.33份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	1、大类资产配置策略 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债券、股票及现金等类别资产间的分配比例，将"追求基金资产的长期稳健回报"放在首位，而不以"战胜业绩比较基准"为唯一目标。 2、债券投资策略 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；并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。 3、可转换债券及可交换债券投资策略 可转换债券兼具债券属性与权益属性，既受到债券市场的影响，也受到权益市场的影响，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，包括估值水平、盈利能力及预期等因素；债券价值方面，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因素的分析，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。可交换债券同样具有债券属性和权益属性，其中债券属性与可转换债券相同，即选择持有可交换债券至到期以获取票面价值和票面利息；而对于权益属性则需关注目标公司的股票价值以及发行人作为股东的换股意愿等。本基金将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，进行投资决策。 4、股票投资策略 本基金可适当投资于股票，其中投资于粤港澳大湾区范围内的上市公司股票比例不低于股票资产的30%。本基金将会从受益于区域经济的视角出发，密切关注各行业动态并挖掘潜在的机会，从而筛选出优质的上市公司。 5、港股通标的股票投资策略 港股通标的股票投资策略方面，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将遵循上述股票投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 6、资产支持证券的投资策略 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。将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。
业绩比较基准	中债新综合财富（1年以下）指数收益率*37.5% +中债新综合财富（1-3年）指数收益率*37.5%+中证粤港澳大湾区发展主题指数*25%。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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（2025年07月01日 - 2025年09月30日）
1.本期已实现收益	2,395,422.04
2.本期利润	2,471,960.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0797
4.期末基金资产净值	34,162,039.62
5.期末基金份额净值	1.1629

注：①本期已实现收益是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	7.28%	0.41%	6.37%	0.29%	0.91%	0.12%
过去六个月	10.47%	0.42%	6.53%	0.32%	3.94%	0.10%
过去一年	10.02%	0.47%	7.59%	0.38%	2.43%	0.09%
过去三年	16.22%	0.34%	14.26%	0.33%	1.96%	0.01%
自基金合同生效起至今	16.29%	0.31%	9.30%	0.33%	6.99%	-0.02%

注：

过去三个月指2025年07月01日 - 2025年09月30日

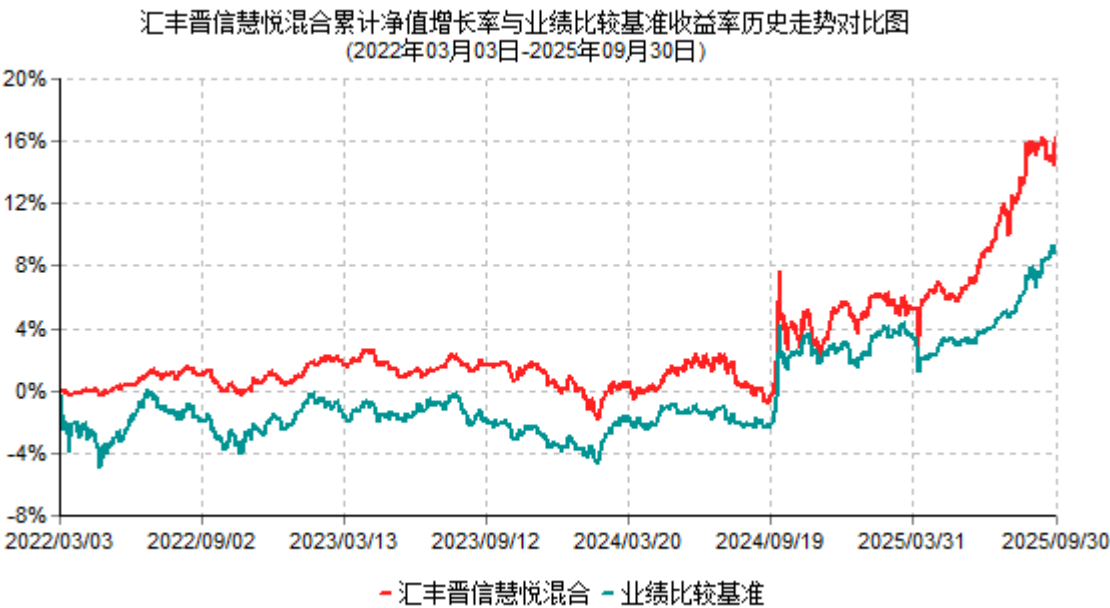
过去六个月指2025年04月01日 - 2025年09月30日

过去一年指2024年10月01日 - 2025年09月30日

过去三年指2022年10月01日 - 2025年09月30日

自基金合同生效起至今指2022年03月03日 - 2025年09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



注：

- 1.按照基金合同的约定，基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产的比例不高于基金资产的40%（其中，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%），投资同业存单的比例不超过基金资产的 20%，持有现金（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2022年9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。
- 3.本基金业绩比较基准：中债新综合财富（1年以下）指数收益率*37.5% +中债新综合财富（1-3年）指数收益率*37.5%+中证粤港澳大湾区发展主题指数*25%。
- 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粤港澳大湾区发展主题指数成分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		
吴刘	汇丰晋信基金管理 有限公司总经理助 理、固定收益投资部 总监兼汇丰晋信201 6生命周期开放式证 券投资基金、汇丰晋 信丰盈债券型证券 投资基金、汇丰晋信 慧鑫六个月持有期 债券型证券投资基 金、汇丰晋信慧悦混 合型证券投资基金、 汇丰晋信慧嘉债券 型证券投资基金和 汇丰晋信慧盈混合 型证券投资基金基 金经理	2024- 08-10	-	10.5	吴刘先生，硕士研究生。曾 任中汇信息技术（上海）有 限公司职员、交通银行股份 有限公司投资经理、中信银 行股份有限公司投资经理、 信银理财有限责任公司固 收投资条线团队负责人及 条线总经理助理，现任汇丰 晋信基金管理有限公司总 经理助理、固定收益投资部 总监兼汇丰晋信2016生命 周期开放式证券投资基金、 汇丰晋信丰盈债券型证券 投资基金、汇丰晋信慧鑫六 个月持有期债券型证券投 资基金、汇丰晋信慧悦混合 型证券投资基金、汇丰晋信

					慧嘉债券型证券投资基金和汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理。
李媛媛	货币资产投资总监、 汇丰晋信货币市场基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金经理	2022-03-03	-	20	李媛媛女士，硕士研究生。曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行（中国）有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理、投资部固定收益副总监、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。现任货币资产投资总监、汇丰晋信货币市场基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

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

2025年三季度，全球关税争端缓和，美联储开启降息周期，资金风险偏好改善，资本市场普遍表现较为亮眼，债券利率有所上行。

国内经济基本面维持弱复苏态势。需求端，8月社会消费品零售总额同比上涨3.4%，增速持续回落。1-8月固定资产投资累计同比增速0.5%，较1-6月累计同比下降2.3pct，制造业、房地产和基建投资增速均有回落，其中基建投资增速回落较为明显。出口增速短期有所波动，8月份出口额同比上涨4.3%。生产端，8月工业增加值同比增速5.2%，较6月下降1.6pct。9月末最新PMI指数49.8，有所回升，但仍在荣枯线以下。

通胀方面，8月，CPI同比下降0.4%，扣除食品和能源价格，核心CPI较6月提升0.2pct至0.9%，PPI同比下降2.9%（6月值-3.6%），通胀数据有所改善。

政策层面，7月，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。8月，《中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明》，中美双方继续暂停实施24%的关税90天；财政部等部门出台个人消费贷款贴息和服务业经营主体贷款贴息相关政策，力图提振居民消费贷款需求和服务业信贷需求；国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出到2027年，率先实现人工智能与6大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%；此外，北京、上海先后出台房地产相关的政策，进一步放宽限购和房贷等相关政策。9月，深圳发布房地产相关政策，优化放宽限购、房贷和公积金提取相关政策；财政部长在国务院新闻发布会上表示，将继续落实好一揽子化债举措，提前下达部分2026年新增地方政府债务限额；国家发展改革委召开新闻发布会，提出新型政策性金融工具规模共5000亿元，全部用于补充项目资本金；同日，中共中央政治局召开会议，讨论拟提请二十届四中全会审议的文件，并决定二十

届四中全会于10月20日至23日在北京召开。政策支持经济、呵护资本市场的基调延续，市场对新的潜在支持政策保持期待。

分资产表现来看，三季度债券市场表现落后，期间中债新综合全价指数下跌1.5%，中债信用债指数下跌0.57%，中债金融债指数下跌1.25%，中债国债指数下跌1.77%；权益和转债市场表现强势，呈稳步上扬态势。沪深300指数上涨17.9%，上证50指数上涨10.21%，创业板指数上涨50.4%，中证转债指数上涨9.43%。

基金操作上，股票总体保持高仓位运作，结构上作适当轮动，7-8月份重视科技等主线弹性板块配置。9月份市场波动性上升，结构上相对均衡，逐步增配低位滞涨板块。转债仓位相对有限。债券部分，主要配置利率债，期间收益率下行时点适当降低久期。

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7.28%，同期业绩比较基准收益率为6.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。
- 2、本报告期内超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证券监督管理委员会报告并提交解决方案。本基金的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV计算与发布费、注册登记费等各类固定费用已由基金管理人汇丰晋信承担，不再从基金资产中列支。

§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	13,442,015.14	38.28
	其中：股票	13,442,015.14	38.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,521,969.55	58.45
	其中：债券	20,521,969.55	58.45
	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	1,096,284.85	3.12
8	其他资产	51,597.40	0.15
9	合计	35,111,866.94	100.00

注：权益投资中未通过沪港通机制投资香港股票；通过深港通机制投资香港股票金额 6,176,777.14 元，占基金资产净值的比例为 18.08%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	349,800.00	1.02
B	采矿业	507,357.00	1.49
C	制造业	1,725,902.00	5.05
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	413,693.00	1.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,360,840.00	3.98
J	金融业	2,558,756.00	7.49
K	房地产业	348,890.00	1.02
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	-	-
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	7,265,238.00	21.27

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
原材料	1,571,769.92	4.60
非日常生活消费品	766,538.01	2.24
金融	3,163,092.25	9.26
工业	350,127.83	1.02
房地产	325,249.13	0.95
合计	6,176,777.14	18.08

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	H01818	招金矿业	55,073	1,571,769.92	4.60
2	600941	中国移动	13,000	1,360,840.00	3.98
3	H00388	香港交易所	2,300	928,135.47	2.72
4	002756	永兴材料	20,100	779,076.00	2.28
5	H06030	中信证券	27,500	773,294.06	2.26
6	H06099	招商证券	47,000	743,202.24	2.18
7	H02611	国泰海通	49,000	718,460.48	2.10
8	601229	上海银行	73,600	659,456.00	1.93
9	601818	光大银行	189,700	637,392.00	1.87
10	002847	盐津铺子	8,600	602,860.00	1.76

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	17,325,327.41	50.72
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）	3,196,642.14	9.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,521,969.55	60.07

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	019757	24国债20	50,000	5,118,163.01	14.98
2	019776	25特国02	44,000	4,176,874.19	12.23
3	019748	24国债14	34,200	3,477,393.22	10.18
4	019758	24国债21	20,000	2,024,850.96	5.93
5	019743	24国债11	10,000	1,043,622.74	3.05

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	13,649.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,790.35
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,157.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,597.40

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	110067	华安转债	744,754.93	2.18
2	113037	紫银转债	497,131.03	1.46
3	113052	兴业转债	423,023.90	1.24
4	127049	希望转2	395,669.46	1.16
5	113042	上银转债	368,100.41	1.08
6	123107	温氏转债	367,143.86	1.07
7	127045	牧原转债	231,192.39	0.68

8	110059	浦发转债	168,375.40	0.49
9	113070	渝水转债	1,250.76	0.00

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	32,227,221.28
报告期期间基金总申购份额	348,284.97
减：报告期期间基金总赎回份额	3,199,657.92
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	29,375,848.33

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,600.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	34.06

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

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20250701 - 2025 0930	10,004,600.00	0.00	0.00	10,004,600.00	34.06%
产品特有风险							
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。							

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悦混合型证券投资基金注册的文件
- （二）《汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信慧悦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悦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
2025年10月28日