

# 汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	171,491,455.14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（2025年07月01日 - 2025年09月30日）
1.本期已实现收益	20,073,381.98
2.本期利润	206,108,038.29
3.加权平均基金份额本期利润	1.2588
4.期末基金资产净值	578,876,328.50
5.期末基金份额净值	3.3755

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	59.77%	2.37%	39.47%	1.72%	20.30%	0.65%
过去六个月	77.44%	2.21%	40.31%	1.70%	37.13%	0.51%
过去一年	81.85%	2.41%	58.71%	1.94%	23.14%	0.47%
过去三年	59.35%	2.06%	87.58%	1.72%	-28.23%	0.34%
过去五年	3.19%	1.99%	27.09%	1.57%	-23.90%	0.42%
自基金合同生效起至今	237.55%	2.03%	48.64%	1.63%	188.91%	0.40%

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

过去五年指2020年10月01日 - 2025年09月30日

自基金合同生效起至今指2011年07月27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，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。

2.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%”。

3.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	2015-	-	13	陈平先生，南京大学金融学

	股票型证券投资基金基金经理，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	07-25		硕士。曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研究员、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、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。

#### 4.1.1 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	578,876,328.50	2015-07-25
	私募资产管理计划	4	80,228,814.15	2023-11-17
	其他组合	-	-	-
	合计	5	659,105,142.65	-

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

三季度，A股市场呈现全面上涨的走势，成长股涨幅尤其大。主要指数中，上证指数上涨12.73%，深证成指上涨29.25%，沪深300上涨17.90%，科创50上涨49.02%，创业板指上涨50.40%，中证800上涨19.83%，沪深300落后创业板指32.50%。

所有一级行业中，2个行业下跌，具体而言，通信行业上涨50.20%，电子行业上涨44.49%，有色金属行业上涨44.06%，电力设备及新能源行业上涨41.06%，机械行业上涨25.68%，是领涨的5个行业；食品饮料行业上涨3.24%，电力及公用事业行业上涨3.05%，交通运输行业上涨0.93%，银行业下跌8.66%，综合金融行业下跌9.03%，是领跌或者涨幅较少的5个行业。

TMT本季度表现较好，电子指数上涨44.49%，通信指数上涨50.20%，计算机指数上涨23.71%，传媒指数上涨20.85%，中证TMT指数上涨43.85%。

本基金按照基金合同约定的投资方向，主要投资在科技类成长股中。

经济方面：去年9月中央政策转向之后，后续各类支持政策继续出台，今年本来应该是经济逐渐复苏的预期，一季度的经济数据也确实如此，一季度GDP增速5.4%高于全年5%的目标。但4月特朗普的关税政策打乱了这种预期，使中国出口前景面临一定的不确定性，从而经济复苏也面临不确定性。后来又有了2个90天的宽限期，市场对经济的预期开始回升，总体市场比之前预期的要乐观。目前看来实现全年5%的GDP增长目标

可能性较高，明年可能是继续修复的走势。但近期预期又有所反复（特朗普最新威胁新加征100%关税），后续具体情况则受影响于谈判结果。

业绩方面：与经济总体情况类似，2024年A股上市业绩依然不佳，2025一季度呈现一定的改善的趋势，中报总体平稳。关税争端使市场对2025年A股上市公司的业绩预期有所下调，2025年A股非金融上市公司业绩增速预期下调至0或者负增长，后来随着关税争端缓和后，2个90天宽限期使大家内心的预期又有所上修。目前市场对全A非金融明年的盈利趋势总体乐观。但近期关税预期又出现反复，后续的盈利预期也可能再次调整，仍需要持续关注关税谈判的进展和结果。

估值方面：2025年4月初，因为关税影响，市场出现下跌，估值迅速回落，之后市场又回升并创出年内新高。当前(截止2025/10/12)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57.18%、53.40%、57.02%、58.40%、78.15%、17.81%，各指数的估值回到中枢附近，风险补偿高位回落。部分指数仍处在有吸引力的区间，以中证TMT指数为例，2024年9月中，其风险补偿处于正2倍标准差之外，目前仍处在正1倍标准差附近，当前估值位置仍有吸引力。

无风险利率方面：2025年CPI一直在0附近，且预期仍比较稳定，最新的8月数值为-0.4%，PPI仍在负值区间运行，最新的8月数值为-2.9%。2024年中国无风险利率总体是持续下行的走势。由于预期2025年经济企稳回升，一季度利率有所上行。但4月份关税争端出现后，中国无风险利率重回下行。目前1年和10年期国债收益率总体较为平稳，三季度末比二季度末小幅上行。美国的无风险利率目前是年内还有2次的降息预期。在国内较低的无风险利率环境下，股市外的流动性相对充裕的。

风险偏好和风格方面：2025年4月初关税影响使得市场的风险偏好急剧降低，市场快速下跌。之后，关税预期又有所缓和，风险偏好回升，市场创出年内新高。站在当前时点往后看，我们预期DCF的三要素业绩（分子）、无风险利率（分母）和风险偏好（分母）的变化方向为，经济增速大致走平，上市公司业绩逐渐企稳；美国无风险利率下降，中国无风险利率走平。第三项风险偏好，由于关税摩擦再起，具有一定的不确定性。综合来看，这些因素的预期变化方向中性偏有利。我们相对看好权益资产的表现，重点看好其中以AI为代表的成长股。

后续操作思路：市场在经历短期关税影响下跌又反弹创新高后，不少资产的估值吸引力下降，但以核心AI成长股为代表的部分资产仍处在估值低成长快的阶段，我们仍相对看好这类资产在更长维度的表现。我们产品未来的操作思路仍是保持较高仓位，主要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59.77%，同期业绩比较基准收益率为39.47%。



#### 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	543,515,062.53	92.59
	其中：股票	543,515,062.53	92.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,340,338.58	2.78
	其中：债券	16,340,338.58	2.78
	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	3,290,000.00	0.56
	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	15,609,969.52	2.66
8	其他资产	8,238,230.53	1.40
9	合计	586,993,601.16	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	458,278,568.85	79.17
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	79,470,037.68	13.73
J	金融业	-	-
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	-	-
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	5,766,456.00	1.00
	合计	543,515,062.53	93.89

### 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	688498	源杰科技	134,172	57,559,788.00	9.94
2	300502	新易盛	152,320	55,714,086.40	9.62
3	002475	立讯精密	818,093	52,922,436.17	9.14
4	603986	兆易创新	187,950	40,089,735.00	6.93
5	300661	圣邦股份	424,158	35,328,119.82	6.10
6	300570	太辰光	321,900	33,889,632.00	5.85
7	002371	北方华创	71,955	32,549,563.80	5.62
8	002517	恺英网络	1,081,400	30,365,712.00	5.25
9	002463	沪电股份	406,300	29,850,861.00	5.16
10	002558	巨人网络	628,300	28,386,594.00	4.90

### 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	16,340,338.58	2.82
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	16,340,338.58	2.82

#### 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	019773	25国债08	87,000	8,755,186.60	1.51
2	019766	25国债01	35,000	3,527,059.32	0.61
3	019758	24国债21	15,000	1,518,638.22	0.26
4	019710	23国债17	10,000	1,009,507.12	0.17
5	102231	国债2303	9,000	917,519.92	0.16

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	34,118.60
2	应收证券清算款	1,142,135.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,061,976.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,238,230.53

**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	169,978,037.64
报告期期间基金总申购份额	63,036,053.24
减：报告期期间基金总赎回份额	61,522,635.74
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	171,491,455.14

## §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10月28日