

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 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: 2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信 2016 周期混合
基金主代码	540001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 05 月 23 日
报告期末基金份额总额	342,290,891.12 份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济/现金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程，本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报，追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>1. 动态调整的资产配置策略</p> <p>本基金投资的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近，相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，股票类资产比例逐步下降，而固定收益类资产比例逐步上升。</p> <p>2. 以风险控制为前提的股票筛选策略</p> <p>根据投研团队的研究成果，本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票；同时，再通过严格的基本面分析（CFROI 为核心的财务分析、公司治理结构分析）和公司实地调研，最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。</p> <p>3. 动态投资的固定收益类资产投资策略</p>

	<p>在投资初始阶段，本基金债券投资将奉行较为“积极”的策略；随着目标期限的临近和达到，本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”，在组合久期配置和个券选择上作相应变动。</p>																																												
<p>业绩比较基准</p>	<p>1. 2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日，本基金业绩比较基准如下： 业绩比较基准 = X * MSCI 中国A股在岸指数+ (1-X) *中债新综合指数（全价）其中X值见下表：</p> <table border="1" data-bbox="683 663 1377 1429"> <thead> <tr> <th>时间段</th> <th>股票类资产比例%</th> <th>X值 (%)</th> <th>(1-X) 值 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>基金合同生效之日至2007/5/31</td> <td>0-65</td> <td>45.5</td> <td>54.5</td> </tr> <tr> <td>2007/6/1-2008/5/31</td> <td>0-60</td> <td>42.0</td> <td>58.0</td> </tr> <tr> <td>2008/6/1-2009/5/31</td> <td>0-55</td> <td>38.5</td> <td>61.5</td> </tr> <tr> <td>2009/6/1-2010/5/31</td> <td>0-45</td> <td>31.5</td> <td>68.5</td> </tr> <tr> <td>2010/6/1-2011/5/31</td> <td>0-40</td> <td>28.0</td> <td>72.0</td> </tr> <tr> <td>2011/6/1-2012/5/31</td> <td>0-35</td> <td>24.5</td> <td>75.5</td> </tr> <tr> <td>2012/6/1-2013/5/31</td> <td>0-25</td> <td>17.5</td> <td>82.5</td> </tr> <tr> <td>2013/6/1-2014/5/31</td> <td>0-20</td> <td>14.0</td> <td>86.0</td> </tr> <tr> <td>2014/6/1-2015/5/31</td> <td>0-15</td> <td>10.5</td> <td>89.5</td> </tr> <tr> <td>2015/6/1-2016/5/31</td> <td>0-10</td> <td>7.0</td> <td>93.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>注： 1. 2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2. 2010 年 12 月 16 日，新华富时中国 A 全指更名为富时中国 A 全指。 3. 2013 年 2 月 1 日起，本基金 2016 年 6 月 1 日前的业绩比较基准由原先“X *富时中国 A 全指 + (1-X) *新华巴克莱资本中国全债指数”，变更为“X *富时中国 A 全指 + (1-X) *中债新综合指数（全价）”。 4. 2015 年 4 月 1 日起，本基金 2016 年 6 月 1 日前的业绩比较基准由原先“X *富时中国 A 全指 + (1-X) *中债新综合指数（全价）”，变更为“X * MSCI 中国 A 股在岸指数+ (1-X) *中债新综合指数（全价）”。 5. 2018 年 3 月 1 日，MSCI 中国 A 股指数更名为 MSCI 中国</p>	时间段	股票类资产比例%	X值 (%)	(1-X) 值 (%)	基金合同生效之日至2007/5/31	0-65	45.5	54.5	2007/6/1-2008/5/31	0-60	42.0	58.0	2008/6/1-2009/5/31	0-55	38.5	61.5	2009/6/1-2010/5/31	0-45	31.5	68.5	2010/6/1-2011/5/31	0-40	28.0	72.0	2011/6/1-2012/5/31	0-35	24.5	75.5	2012/6/1-2013/5/31	0-25	17.5	82.5	2013/6/1-2014/5/31	0-20	14.0	86.0	2014/6/1-2015/5/31	0-15	10.5	89.5	2015/6/1-2016/5/31	0-10	7.0	93.0
时间段	股票类资产比例%	X值 (%)	(1-X) 值 (%)																																										
基金合同生效之日至2007/5/31	0-65	45.5	54.5																																										
2007/6/1-2008/5/31	0-60	42.0	58.0																																										
2008/6/1-2009/5/31	0-55	38.5	61.5																																										
2009/6/1-2010/5/31	0-45	31.5	68.5																																										
2010/6/1-2011/5/31	0-40	28.0	72.0																																										
2011/6/1-2012/5/31	0-35	24.5	75.5																																										
2012/6/1-2013/5/31	0-25	17.5	82.5																																										
2013/6/1-2014/5/31	0-20	14.0	86.0																																										
2014/6/1-2015/5/31	0-15	10.5	89.5																																										
2015/6/1-2016/5/31	0-10	7.0	93.0																																										

	A 股在岸指数。 6. 2016 年 6 月 1 日后业绩比较基准 2016 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金，风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平；随着目标投资期限的逐步接近，本基金逐步降低预期风险与收益水平，转变成成为中低风险的证券投资基金；在临近目标期限和目标期限达到以后，本基金转变成成为低风险的证券投资基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信 2016 周 期混合 A	汇丰晋信 2016 周 期混合 C	汇丰晋信 2016 周 期混合 D
下属分级基金的交易代码	540001	019242	023667
报告期末下属分级基金的份额总额	148,135,736.75 份	31,356,358.84 份	162,798,795.53 份

注：1、本基金自 2023 年 9 月 19 日起增加 C 类份额，自 2025 年 3 月 13 日起增加 D 类份额。

2、本基金 A 类份额前端交易代码：540001，后端交易代码：541001。

§ 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）		
	汇丰晋信 2016 周 期混合 A	汇丰晋信 2016 周 期混合 C	汇丰晋信 2016 周 期混合 D
1. 本期已实现收益	6,122,019.72	826,610.59	2,628,744.21
2. 本期利润	3,317,455.93	631,260.96	2,548,283.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0247	0.0317
4. 期末基金资产净值	197,395,888.93	41,360,211.54	216,942,175.95
5. 期末基金份额净值	1.3325	1.3190	1.3326

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

汇丰晋信 2016 周期混合 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	1.28%	0.33%	0.09%	0.00%	1.19%	0.33%
过去六个月	2.85%	0.27%	0.18%	0.00%	2.67%	0.27%
过去一年	8.78%	0.28%	0.35%	0.00%	8.43%	0.28%
过去三年	14.12%	0.21%	1.07%	0.00%	13.05%	0.21%
过去五年	22.80%	0.17%	1.78%	0.00%	21.02%	0.17%
自基金合同生效起至今	295.41%	0.50%	127.99%	0.45%	167.42%	0.05%

注：

过去三个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去六个月指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去一年指 2025 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去三年指 2023 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去五年指 2021 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2006 年 5 月 23 日-2026 年 3 月 31 日

汇丰晋信 2016 周期混合 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	1.19%	0.33%	0.09%	0.00%	1.1%	0.33%
过去六个月	2.64%	0.27%	0.18%	0.00%	2.46%	0.27%
过去一年	8.35%	0.29%	0.35%	0.00%	8%	0.29%
成立至今	11.95%	0.22%	0.90%	0.00%	11.05%	0.22%

注：

过去三个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去六个月指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去一年指 2025 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

成立至今指 2023 年 9 月 19 日-2026 年 3 月 31 日

汇丰晋信 2016 周期混合 D 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	1.29%	0.33%	0.09%	0.00%	1.2%	0.33%

过去六个月	2.85%	0.27%	0.18%	0.00%	2.67%	0.27%
过去一年	8.78%	0.28%	0.35%	0.00%	8.43%	0.28%
成立至今	8.20%	0.28%	0.37%	0.00%	7.83%	0.28%

注：

过去三个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去六个月指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去一年指 2025 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

成立至今指 2025 年 3 月 13 日-2026 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2016周期混合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

(2006年05月23日-2026年03月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，自基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-65%，固定收益类资产比例 35-100%。本基金自基金合同生效日起不超过 6 个月内完成建仓，截止 2006 年 11 月 23 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
2. 根据基金合同的约定，自 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-60%，固定收益类资产比例 40-100%。
3. 根据基金合同的约定，自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-55%，固定收益类资产比例 45-100%。
4. 根据基金合同的约定，自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-45%，固定收益类资产比例 55-100%。
5. 根据基金合同的约定，自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-40%，固定收益类资产比例 60-100%。

6. 根据基金合同的约定, 自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日, 本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-35%, 固定收益类资产比例 65-100%。
7. 根据基金合同的约定, 自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 年 5 月 31 日, 本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-25%, 固定收益类资产比例 75-100%。
8. 根据基金合同的约定, 自 2013 年 6 月 1 日起至 2014 年 5 月 31 日, 本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-20%, 固定收益类资产比例 80-100%。
9. 根据基金合同的约定, 自 2014 年 6 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日, 本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-15%, 固定收益类资产比例 85-100%。
10. 根据基金合同的约定, 自 2015 年 6 月 1 日起至 2016 年 5 月 31 日, 本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-10%, 固定收益类资产比例 90-100%。
11. 根据基金合同的约定, 自 2016 年 6 月 1 日起本基金的资产配置比例调整为: 股票类资产比例 0-5%, 固定收益类资产比例 95-100%。
12. 基金合同生效日 (2006 年 5 月 23 日) 至 2007 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准=45.5%×富时中国 A 全指+54.5%×新华巴克莱资本中国全债指数; 根据基金合同的约定, 自 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 42%×富时中国 A 全指+58%×新华巴克莱资本中国全债指数; 自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 38.5%×富时中国 A 全指+61.5%×新华巴克莱资本中国全债指数; 自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 31.5%×富时中国 A 全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数; 自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 28%×富时中国 A 全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数; 自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 24.5%×富时中国 A 全指+75.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 年 1 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为: 17.5%×富时中国 A 全指+82.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。2013 年 2 月 1 日起至 2013 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为“17.5%×富时中国 A 全指+82.5%×中债新综合指数 (全价)”。2013 年 6 月 1 日起至 2014 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为“14%×富时中国 A 全指+86%×中债新综合指数 (全价)”。2014 年 6 月 1 日起至 2015 年 3 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为“10.5%×富时中国 A 全指+89.5%×中债新综合指数 (全价)”。2015 年 4 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准修改为“10.5%×MSCI 中国 A 股在岸指数+89.5%×中债新综合指数 (全价)”。2015 年 6 月 1 日起至 2016 年 5 月 31 日, 本基金的业绩比较基准调整为“7%×MSCI 中国 A 股在岸指数+93%×中债新综合指数 (全价)”。2016 年 6 月 1 日起, 本基金的业绩比较基准调整为“银行活期存款利率 (税后)”。
13. 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新华富时中国 A 全指成份股在报告期产生的股票红利收益。业绩比较基准中的中债新综合指数收益率 (全价) 为中债新综合全价 (总值) 指数收益率, 是以债券全价计算的指数值, 债券付息后利息不再计入指数之中。
14. 2008 年 11 月 11 日, 新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。
15. 2010 年 12 月 16 日, 新华富时中国 A 全指更名为富时中国 A 全指。

16. 2018 年 3 月 1 日，MSCI 中国 A 股指数更名为 MSCI 中国 A 股在岸指数。

汇丰晋信2016周期混合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
(2023年09月19日-2026年03月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，本报告期内，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-5%，固定收益类资产比例 95-100%。
2. 本报告期内，本基金的业绩比较基准为“银行活期存款利率（税后）”。
3. 本基金自 2023 年 9 月 19 日起增加 C 类份额。

汇丰晋信2016周期混合D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年03月13日-2026年03月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，本报告期内，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-5%，固定收益类资产比例 95-100%。
2. 本报告期内，本基金的业绩比较基准为“银行活期存款利率（税后）”。

3. 本基金自 2025 年 3 月 13 日起增加 D 类份额。

§ 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 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和汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理	2024-05-18	-	11.5 年	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、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金基金经理，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和汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理。
刘洋	汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、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 2016 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金和汇丰晋信绿色债券型证券投资基金基金经理	2024-08-10	-	9 年	刘洋先生，博士研究生。曾任青岛银行股份有限公司固收交易员，长江养老保险股份有限公司固收交易员，交银理财有限责任公司投资经理，上海浦银安盛资产管理有限公司投资经理，汇丰晋信基金管理有限公司总经理办公室业务经理、投资经理、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金基金经理，现任汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、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 2016 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金和汇丰晋信绿色债券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

一季度，中国经济实现良好开局，整体来看，经济运行呈现“外强内稳、供强需弱”的结构性特征，外需表现超出市场预期。1-2 月份，主要经济指标明显回升。规模以上工业增加值同比增长 6.3%；社会消费品零售总额同比增长 2.8%；固定资产投资同比增长 1.8%，改变了去年底的负增长局面。3 月份制造业采购经理指数（PMI）回升至 50.4%，较上月上升 1.4 个百分点，重返扩张区间，新订单指数跳升至 51.6%，释放出积极的需求端信号。工业企业利润在 1-2 月同比增长 15.2%，显著改善。

价格层面的变化，是一季度宏观经济方面值得重视的边际信号之一。1-2 月全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.8%，2 月份受春节错位因素影响同比涨幅升至 1.3%。2 月，工业生产者出厂价格指数（PPI）降幅有所收窄，从 -1.4% 回升至 -0.9%。价格数据的回升一方面源于季节性因素和低基数效应，另一方面也受到国际大宗商品价格上涨的输入性影响。从资产定价看，这种变化的含义非常重要：市场不再需要沿用“深度低通胀、名义增长持续承压”的旧框架。价格在修复，意味着企业盈利的名义环境在改善，也意味着长端利率继续大幅下行的基础在削弱。

一季度最大的“黑天鹅”事件是 2 月底爆发的中东地缘危机。冲突导致霍尔木兹海峡航运受阻，国际原油价格短期内暴涨，给全球带来了显著的输入型通胀压力。为此，美联储、欧洲央行等主要央行被迫重新评估货币政策路径，全球流动性收紧预期升温。中国人民银行在 2026 年第一季度货币政策委员会例会中提及，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。反映出政策层对外部风险权重的上调。会议明确将继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，但在外部通胀压力传导下，国内货币政策的宽松空间也面临平衡考验。

债券方面，资金面依旧相对友好，短端利率稳定，机构对于中短端票息资产的配置需求并未减弱；但与此同时，财政发力前置带来了较大的政府债供给，叠加市场对物价修复和风险偏好回升的预期抬升，长端利率很难像此前那样顺畅下行。10 年国债收益率一季度大体处于 1.78% 至 1.90% 的区间震荡，这表明利率下行的阻力显著增加。与利率债的震荡不同，信用债在一季度表现更为强势，收益率整体下行，信用利差普遍收窄。这主要得益于年初配置盘的集中发力、债基赎回压力缓解以及信用债在低利率环境下的配置价值凸显。从更深层的配置逻辑看，一季度债市的变化说明，市场正在逐步转向“票息优先、交易增强”的阶段。短端受益于资金宽松，仍具有较高的确定性；但长端要面对通胀预期等扰动因素，相对适合波段操作，而不是趋势性重仓拉久期。

股票市场在一季度呈现“高开低走、极致分化”的运行特征。年初市场一度快速上涨，随着时间进入 2 月和 3 月，市场开始面临两个新问题：一是科技成长方向短期涨幅较大，估值消化压力上升；二是业绩披露期临近，市场从讲故事逐步转向讲兑现。同时，地缘风险也在阶段性抬升，导致市场开始震荡调整，板块轮动明显加快。全季来看，上证指数报收 3891.86 点，下跌 1.94%；深证成指报

收 13478.06 点，下跌 0.35%；创业板指报收 3184.95 点，下跌 0.57%；中证红利指数则上涨 4.07%，防御性特征凸显。

可转债也跟随权益市场，呈现先强后弱、冲高回落的特征。年初到 1 月下旬，权益市场受春季躁动和科技主题催化带动，转债 ETF 份额持续增长，转债跟随权益上涨，且在高弹性品种上表现活跃。节后，随着市场从情绪驱动转向业绩验证，高估值转债开始主动压缩估值；进入 3 月后，地缘风险发酵、固收+产品赎回以及财报季临近进一步压制风险偏好，转债市场出现回调。截至 3 月末，中证转债指数季度下跌 1.14%，虽然估值相比高位已明显下降，但由于供需矛盾等支撑仍在，仍处于历史偏高水平。

一季度转债市场先扬后抑，本基金在把握了一月份的上涨之后，随着市场情况转弱，逐步降低了转债仓位，结构上减少了高估值、高弹性转债的持仓，向偏防守的品种倾斜。因此，在 3 月市场下跌过程中，控制了回撤幅度。债券方面，以中短久期持仓为主，做好流动性管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%；本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%；本基金 D 类基金份额净值增长率为 1.29%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	351,668,895.48	73.12
	其中：债券	351,668,895.48	73.12
	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	26,593,477.60	5.53
8	其他资产	102,680,253.57	21.35
9	合计	480,942,626.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

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

无。

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	141,743,809.86	31.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	86,281,493.15	18.93
	其中：政策性金融债	86,281,493.15	18.93
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）	123,643,592.47	27.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	351,668,895.48	77.17

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	019792	25 国债 19	660,000	66,498,417.53	14.59
2	019827	26 国债 01	400,000	40,105,610.96	8.80
3	210210	21 国开 10	300,000	33,394,216.44	7.33
4	210215	21 国开 15	300,000	32,720,876.71	7.18
5	250208	25 国开 08	200,000	20,166,400.00	4.43

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,913.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	102,648,340.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,680,253.57

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	128129	青农转债	17,196,320.10	3.77
2	110073	国投转债	15,466,813.94	3.39
3	113052	兴业转债	10,723,824.82	2.35
4	113042	上银转债	6,182,431.51	1.36
5	110081	闻泰转债	5,102,065.42	1.12
6	127082	亚科转债	4,988,540.80	1.09
7	127049	希望转 2	4,156,441.00	0.91
8	127085	韵达转债	4,009,852.24	0.88
9	110085	通 22 转债	3,970,173.30	0.87
10	127096	泰坦转债	3,954,194.92	0.87
11	110077	洪城转债	3,593,836.23	0.79
12	127089	晶澳转债	3,408,589.65	0.75
13	118034	晶能转债	3,311,177.27	0.73
14	113043	财通转债	3,228,284.83	0.71
15	123188	水羊转债	3,195,981.46	0.70
16	127103	东南转债	3,190,369.29	0.70

17	113691	和邦转债	3,183,117.92	0.70
18	123151	康医转债	3,142,359.64	0.69
19	113058	友发转债	3,115,389.33	0.68
20	113049	长汽转债	2,825,746.58	0.62
21	123104	卫宁转债	1,678,444.78	0.37
22	111015	东亚转债	1,596,544.67	0.35
23	123144	裕兴转债	1,582,055.98	0.35
24	113627	太平转债	1,573,782.58	0.35
25	113070	渝水转债	1,566,179.91	0.34
26	111009	盛泰转债	1,566,019.18	0.34
27	113633	科沃转债	1,562,716.23	0.34
28	127060	湘佳转债	1,559,672.35	0.34
29	127027	能化转债	1,537,871.47	0.34
30	127068	顺博转债	1,474,795.07	0.32

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

	汇丰晋信 2016 周期混合 A	汇丰晋信 2016 周期混合 C	汇丰晋信 2016 周期混合 D
报告期期初基金份额总额	178,420,656.29	36,695,894.00	183,059,651.49
报告期期间基金总申购份额	24,808,369.48	29,175,684.95	108,952,530.89
减：报告期期间基金总赎回份额	55,093,289.02	34,515,220.11	129,213,386.85
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	148,135,736.75	31,356,358.84	162,798,795.53

§ 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 2016 生命周期开放式证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式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 2016 生命周期开放式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

二〇二六年四月二十二日