

汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06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:2022年07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2022年7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2022年04月01日起至2022年06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	209,139,962.63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	<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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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</p>

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（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
1. 本期已实现收益	1,599,874.24
2. 本期利润	2,839,614.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0129
4. 期末基金资产净值	211,757,308.00
5. 期末基金份额净值	1.0125

注：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。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	1.31%	0.09%	2.43%	0.40%	-1.12%	-0.31%
自基金合同生效起至今	1.25%	0.08%	-0.12%	0.45%	1.37%	-0.37%

注：

过去三个月指2022年4月1日-2022年6月30日

自基金合同生效起至今指2022年3月3日-2022年6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

汇丰晋信慧悦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

(2022年03月03日-2022年06月30日)



注：

1. 本基金的基金合同于2022年3月3日生效，截至2022年6月30日基金合同生效未满1年。

2. 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%。
3. 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6月30日，本基金的各项投资比例未达到基金合同约定的比例。
4. 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%。
5. 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		
蔡若林	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、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、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基金经理	2022-03-03	-	11	蔡若林先生，硕士研究生。曾任汇丰晋信基金管理有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。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、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、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基金经理。

李媛媛	投资部固定收益总监、本基金基金经理	2022-03-03	-	17	李媛媛女士，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、汇丰晋信平穩增利债券型证券投资基金基金经理。现任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、投资部固定收益总监。
-----	-------------------	------------	---	----	---

注：

1. 任职日期为本基金基金合同生效日期；
2. 证券从业年限为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

2022年二季度，全球金融市场依然处在相对高波动、高不确定性的宏观环境中。俄乌冲突仍未结束，一季度首轮冲击之后，其对大宗商品价格乃至全球地缘政治格局的影响仍在持续发酵。海外主要经济体取消疫情管制之后经济复苏力度不及预期，叠加不断走高的通胀增速，海外央行货币政策收紧，加剧了经济衰退的担忧。国内方面，二季度疫情一度在全国范围内出现反复，我国继续坚持“动态清零”政策，最终随着6月上海基本实现全面复工复产，象征着本轮疫情被较好地控制。

受疫情反复影响，二季度国内经济下行压力短期有所加大，4月官方制造业PMI一度降至47.4，但随着疫情好转复工复产迅速推进，经济逐渐企稳。6月官方制造业PMI反弹至50.2，重新回到荣枯线之上，分项指标中，生产指数和新订单指数均回到荣枯线上方，但新出口订单和从业指数仍在收缩区间，显示疫情对经济的中长期影响仍不容忽视。

通胀方面，二季度CPI同比增速维持平稳，5月CPI同比增长2.1%。其中食品价格同比增长2.3%，复工复产后物流恢复使得主要食品价格重新企稳；非食品价格同比增长2.1%，内需相对疲弱的背景下大宗商品价格对下游的传导作用相对有限，通胀风险整体依然可控。

货币政策上，央行在二季度继续通过相对积极的操作来应对外部环境的不确定性以及对冲国内经济下行压力。4月中旬央行宣布下调金融机构存款准备金率25个基点，并且在之后还宣布已上缴利润6000亿元用于留抵退税和向地方政府转移支付，相当于投放基础货币6000亿元，效果基本相当于全面降准25个基点。5月15日，央行、银保监会发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，商住房首套贷款利率下限调整为不低于相应期限LPR减20个基点（原为不低于LPR）。5月20日5年期以上LPR报价下行15

基点至 4.45%。央行主要通过数量型工具向市场投放流动性，对价格型工具的使用依然相对谨慎，因此二季度国债收益率继续震荡，信用利差进一步压缩。具体看，二季度中债新综合全价指数上涨 0.29%，中债信用债指数上涨 0.55%，中债金融债指数上涨 0.11%，中债国债指数下跌 0.10%。

权益方面，俄乌冲突、海外央行货币政策收紧和疫情的影响在二季度初被进一步消化后，A股在 5 月份开始反弹。具体看，二季度沪深 300 指数上涨 6.21%，上证 50 指数上涨 5.5%，中小板指上涨 8.70%，创业板指上涨 5.68%。

基金操作上，二季度后期逐渐增加了权益仓位，债券组合维持短久期策略，信用债配置上依然以短久期高评级品种为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值收益率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 2.43%。

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	19,546,121.00	9.10
	其中：股票	19,546,121.00	9.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	190,460,393.87	88.66
	其中：债券	190,460,393.87	88.66
	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	700,000.00	0.33
	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	2,406,937.38	1.12
8	其他资产	1,698,264.52	0.79

9	合计	214,811,716.77	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	778,500.00	0.37
C	制造业	9,597,177.00	4.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,607,200.00	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,759,655.00	0.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,383,100.00	0.65
J	金融业	2,723,989.00	1.29
K	房地产业	1,696,500.00	0.80
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	19,546,121.00	9.23

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	603733	仙鹤股份	50,000	1,330,000.00	0.63
2	601601	中国太保	45,000	1,058,850.00	0.50

3	000002	万 科 A	50,000	1,025,000.00	0.48
4	000063	中兴通讯	40,000	1,021,200.00	0.48
5	600999	招商证券	67,900	978,439.00	0.46
6	002100	天康生物	99,700	969,084.00	0.46
7	600004	白云机场	60,000	894,600.00	0.42
8	002352	顺丰控股	15,500	865,055.00	0.41
9	603520	司太立	30,000	843,600.00	0.40
10	601139	深圳燃气	120,000	832,800.00	0.39

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	44,686,539.17	21.10
	其中：政策性金融债	39,295,784.92	18.56
4	企业债券	44,280,153.14	20.91
5	企业短期融资券	20,122,352.33	9.50
6	中期票据	62,526,697.53	29.53
7	可转债（可交换债）	18,844,651.70	8.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	190,460,393.87	89.94

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	210205	21国开05	100,000	10,523,334.25	4.97
2	200204	20国开04	100,000	10,387,873.97	4.91
3	220201	22国开01	100,000	10,105,769.86	4.77
4	2028042	20兴业银行永续 债	50,000	5,390,754.25	2.55
5	101459002	14营口港MTN001	50,000	5,388,616.44	2.54

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内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	13,872.91
2	应收证券清算款	1,684,348.13

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	43.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,698,264.52

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	132009	17中油EB	3,726,054.61	1.76
2	128136	立讯转债	1,711,939.22	0.81
3	113047	旗滨转债	1,677,037.35	0.79
4	110043	无锡转债	1,636,633.77	0.77
5	110081	闻泰转债	1,108,656.74	0.52
6	110059	浦发转债	1,059,987.67	0.50
7	113013	国君转债	1,022,366.96	0.48
8	110075	南航转债	978,859.48	0.46
9	113021	中信转债	875,039.12	0.41
10	110062	烽火转债	870,739.73	0.41
11	113024	核建转债	838,363.15	0.40
12	127015	希望转债	810,542.05	0.38
13	113044	大秦转债	763,406.58	0.36
14	113011	光大转债	691,175.27	0.33
15	123108	乐普转2	493,550.25	0.23
16	110061	川投转债	421,525.48	0.20
17	127012	招路转债	158,774.27	0.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	224,278,020.41
报告期期间基金总申购份额	453,598.07
减：报告期期间基金总赎回份额	15,591,655.85
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	209,139,962.63

§ 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（%）	4.78

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

2022年07月21日