

汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023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:2023年10月25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2023年10月24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2023年07月01日起至2023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	185,420,129.26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（2023年07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	-9,483,256.20
2.本期利润	-84,747,739.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4580
4.期末基金资产净值	341,085,666.08
5.期末基金份额净值	1.8395

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	-19.93%	1.50%	-10.99%	1.25%	-8.94%	0.25%
过去六个月	-21.80%	1.63%	-14.84%	1.51%	-6.96%	0.12%
过去一年	-13.16%	1.59%	13.89%	1.45%	-27.05%	0.14%
过去三年	-43.77%	1.79%	-21.48%	1.35%	-22.29%	0.44%
过去五年	23.84%	1.97%	16.62%	1.57%	7.22%	0.40%
自基金合同生效起至今	83.95%	1.99%	-8.59%	1.59%	92.54%	0.40%

注：

过去三个月指2023年7月1日—2023年9月30日

过去六个月指2023年4月1日—2023年9月30日

过去一年指2022年10月1日—2023年9月30日

过去三年指2020年10月1日—2023年9月30日

过去五年指2018年10月1日—2023年9月30日

自基金合同生效起至今指2011年7月27日—2023年9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

汇丰晋信科技先锋股票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
(2011年07月27日-2023年09月30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、汇丰晋信新动力	2015-07-25	-	11	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

	混合型证券投资基金基金经理				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基金经理。现任汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理。
--	---------------	--	--	--	--

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。

4.2 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

整个三季度市场多数下跌，主要指数中，上证指数下跌2.86%，深证成指下跌8.32%，沪深300下跌3.98%，科创50下跌11.67%，创业板指下跌9.53%，上证50上涨0.60%，沪深300跑赢创业板指5.55%。

三季度，煤炭行业上涨10.37%，非银行金融行业上涨6.48%，石油石化行业上涨5.79%，银行行业上涨5.20%，房地产行业上涨1.55%，是领涨的5个行业；机械行业下跌9.13%，国防军工行业下跌9.32%，电力设备及新能源行业下跌13.53%，计算机行业下跌13.88%，传媒行业下跌14.19%，是领跌的5个行业。

三季度，TMT行业普遍回落，电子指数下跌7.49%，通信指数下跌9.11%，计算机指数下跌13.88%，传媒指数下跌14.19%，普遍位居各行业跌幅前列，中证TMT指数下跌12.23%。

本基金按照科技先锋基金合同约定的投资方向，主要投资在TMT类为主的成长股中。

经济方面：虽然市场普遍感受到经济复苏强度不如之前的预期，但实际上经济确实在弱复苏过程中，各种政策也逐渐起到一定的作用。2月份PMI指数录得52.6的近几年高点之后，连续3个月下滑，至5月达到低点48.8，6-9月连续4个月回升，9月的数值为50.2，重回荣枯线以上。目前市场对经济预期较差的时候已经过去。随着7月24日政治局会议的召开，中国经济在三季度已有所回暖，政策实际力度和效果我们后续再观察。

业绩方面：上市公司中报已经出齐，总体看A股中报低于市场预期，市场普遍下修非金融全年盈利增速预期。政策态度已经明确，后面要看政策的实际力度和效果、实际经济增速如何。

估值方面：经过2022年的下跌，全市场的估值都显著回落，成长类资产的估值更是回落明显，回到历史低位。自2022年10月初开始，市场出现了显著反弹，2023年上半年TMT类指数更是在AI等加持下持续大幅反弹，其中计算机、传媒、通信反弹较多，电子反弹较少。6月之后TMT资产出现回落。目前总体A股市场处于估值低位，TMT四个行业的指数的估值也在十年历史估值中枢以下。中证TMT指数目前的风险补偿比去年10月份的高点已出现回落，但目前仍处在正一倍标准差之外，当前的估值仍属于有吸引力的位置。

无风险利率方面：今年的CPI和PPI持续下行，9月的数值分别为0.1%和-3.0%。9月季末，无风险利率有所上行。9月份1年期和10年期国债收益率比上月末分别上行26和12个BP。经济弱复苏，预计国内无风险利率后续将大致稳定。去年四季度美国的CPI数据

出现超预期下跌之后，美国的无风险利率持续上升预期开始扭转，10年期国债收益率开始回落。尤其上半年美国银行业出现风险事件后，加息预期开始显著扭转。但美国经济比之前市场预期的要强，无风险利率并没有走出持续下降的走势，而是震荡横盘的走势，甚至在国庆期间还创出了新高，但最近又开始回落。以最新的概率来看，目前市场预期美联储将保持目前的利率不变直到2024年6月开启第一次降息，之后进入降息通道。美国的无风险利率不再上升或者下降预计将对全球风险资产构成利好。

风险偏好和风格方面：2023年国内经济弱复苏、海外小衰退（美国相对较强，其他较弱），因此A股上市公司业绩也是弱复苏，总体看业绩对股价的贡献可能不大。同时考虑到年内美国无风险利率大概率不会下行，因此无风险利率对资产价格的贡献也不大。因此，在这样的大环境下，预计呈现结构性的股票行情，主要靠部分细分领域的业绩高成长或者风险偏好提升来驱动。因此，业绩好增速快的成长股和风险偏好能提升的概念股（如AI概念）应该还是会受到青睐。所以，风格方面，我们相对看好成长。就近期而言，市场可能会交易一段经济复苏的预期，之后需要看经济实际复苏的情况。

投资策略：短期而言，考虑到业绩趋势和估值所处的情况，我们认为成长股目前较有吸引力。ChatGPT所展示的划时代的AI能力有可能给产业带来很大的改变。目前的AI行业仍在快速发展过程中，市场往往会高估短期的变化而低估长期的变化。我们倾向于认为AI第一阶段沾边就涨的普涨行情随着TMT迎来调整已经结束，后面逐步进入去伪存真的第二阶段行情。这一阶段要验证商业模式、产品兑现。后面还有第三阶段，优质的公司会持续兑现订单、业绩，业绩驱动股价上涨，甚至产生新的巨头。因此我们将保持密切跟踪AI的后续发展。短期我们预计超配电子、计算机、传媒等相关标的，相对低配通信，考虑到半导体周期已经逐步见到低位，后续预计逐渐回升，半导体也是后面我们考虑择机增持的方向。

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-19.93%，同期业绩比较基准收益率为-10.99%。

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	321,223,129.64	93.79
	其中：股票	321,223,129.64	93.79

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,753,627.13	4.89
	其中：债券	16,753,627.13	4.89
	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	2,681,377.85	0.78
8	其他资产	1,815,684.60	0.53
9	合计	342,473,819.22	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	177,411,899.24	52.01
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	130,507,559.40	38.26
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	13,303,671.00	3.90
S	综合	-	-
	合计	321,223,129.64	94.18

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	87,373	32,397,908.40	9.50
2	002475	立讯精密	1,064,193	31,734,235.26	9.30
3	300661	圣邦股份	344,645	26,803,041.65	7.86
4	002555	三七互娱	927,500	20,126,750.00	5.90
5	300750	宁德时代	90,766	18,428,220.98	5.40
6	688110	东芯股份	521,645	16,723,938.70	4.90
7	688023	安恒信息	97,198	13,974,156.46	4.10
8	603986	兆易创新	128,600	12,679,960.00	3.72
9	002371	北方华创	51,800	12,499,340.00	3.66
10	002558	巨人网络	938,600	12,145,484.00	3.56

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	6,661,938.61	1.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,091,688.52	2.96
	其中：政策性金融债	10,091,688.52	2.96
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	16,753,627.13	4.91
----	----	---------------	------

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	210406	21农发06	100,000	10,091,688.52	2.96
2	019678	22国债13	37,000	3,722,026.66	1.09
3	019694	23国债01	29,000	2,939,911.95	0.86

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 本报告期末，本基金投资的前十名证券的发行主体除三七互娱网络科技集团股份有限公司（002555）外，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。

本基金持有的“三七互娱”的发行主体三七互娱网络科技集团股份有限公司，因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，于2023年6月27日收到中国证券监督管理委员会下发的《中国证券监督管理委员会立案告知书》

本基金管理人会紧密跟踪并及时采取相应投资决策，截至目前，本基金对三七互娱的投资决策流程符合本公司规定。

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	58,314.06
2	应收证券清算款	1,011,027.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	746,342.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,815,684.60

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	184,916,579.97
报告期期间基金总申购份额	7,591,361.57
减：报告期期间基金总赎回份额	7,087,812.28
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	185,420,129.26

§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

2023年10月25日