

汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12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:2024年01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2024年1月19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10月1日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信港股通精选股票
基金主代码	006781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年03月20日
报告期末基金份额总额	82,097,073.17份
投资目标	本基金主要投资于优质的港股通标的股票，在控制风险的前提下精选个股，力求投资的长期业绩超越业绩比较基准。
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>(1) "盈利-估值"投资策略</p> <p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据港股通投资的具体特征，将运用"Profitability-Valuation"（盈利-估值）投资策略作为本基金股票资产的主要投资策略。</p>

	<p>该策略的目标是就特定盈利能力水平的股票中，选取估值低于市场平均值的股票。我们相信，如果盈利能力是可持续的，那么这些股票应该会均值回归，从而增加我们产生超额收益的机会。</p> <p>(2) 高股息策略</p> <p>本基金将适度配置具备可持续股息收益率的港股通标的股票。针对此部分港股通标的股票，本基金将对其中长期股息率的可持续性进行考量，其中，当前股息率和股息率可持续性为主要考虑因素。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，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的分析，积极投资，获取超额收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证港股通综合指数收益率*90% + 同业存款利率（税后）*10%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

	本基金投资于内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。本基金基金资产投资于港股，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，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表示出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险(汇率波动可能对基金的投资收益造成损失)、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动风险）等。
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（2023年10月01日 - 2023年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,314,193.40
2.本期利润	-5,211,958.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0648
4.期末基金资产净值	56,399,659.62
5.期末基金份额净值	0.6870

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。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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-8.67%	1.52%	-6.03%	1.06%	-2.64%	0.46%
过去六个月	-12.61%	1.47%	-10.52%	1.07%	-2.09%	0.40%
过去一年	-23.12%	1.44%	-11.59%	1.04%	-11.53%	0.40%
过去三年	-42.52%	1.65%	-30.00%	1.29%	-12.52%	0.36%
自基金合同生效起至今	-31.30%	1.51%	-25.66%	1.22%	-5.64%	0.29%

注：

过去三个月指2023年10月1日－2023年12月31日

过去六个月指2023年7月1日－2023年12月31日

过去一年指2023年1月1日－2023年12月31日

过去三年指2021年1月1日－2023年12月31日

自基金合同生效起至今指2019年3月20日－2023年12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

汇丰晋信港股通精选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
(2019年03月20日-2023年12月31日)



注：

1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的80%-95%(其中,港股通标的股票投资比例不低于非现金基金资产的80%),投资于权证投资范围为基金资产净值的0-3%;现金或者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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。

2.本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截至2019年9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。

3.报告期内本基金的业绩比较基准=中证港股通综合指数收益率*90% +同业存款利率（税后）*10%。

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港股通综合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		
许廷全	海外权益投资部副总监，汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理	2019-08-17	-	18	许廷全先生，台北大学企业管理硕士。曾任台湾产物保险投资专员、华南金控华南保险投资课长、安联证券投资信托股份有限公司投资研究管理处副总裁、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理，现为海外权益投资部副总监，汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理。

注：

- 1.许廷全先生任职日期为本基金管理人公告许廷全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

2023年第四季度恒生指数下跌4.28%，中证港股通指数下跌4.19%（港币计价），单季再次呈现回调，第四季度主要仍受投资者对于国内宏观增长的担忧及美联储货币政策升息步调不确定性等因素影响，迭加中东地区地缘政治摩擦再起，对投资情绪亦带来一定影响。在经历回调后，港股估值回落至相对低位。预计，未来当出台刺激政策重振投资者信心或宏观出现企稳回升时，投资情绪均有机会出现修复，七月的政治局会议已透露出未来一段时间对于经济相关刺激政策仍将进一步推动，惟就过往经验，政策自推出后传导产生效果至信心修复仍需要一段时间。当前在制造业活动、地产等相关数据仍呈弱势状态下，消费与投资信心较为薄弱，但后续针对民营经济的扶持以及房地产的相关举措有望提振投资信心。

第四季度以来的制造业与服务业活动，整体以消费服务相关行业修复动能相对较强，制造业依旧呈现较疲软的态势。最新发布的12月制造业PMI为49，仍低于市场预期，

后续仍待国内外库存回补以及相关政策刺激下带来的变化。当前全球已进入升息后半阶段，市场关注点将更多聚焦于资金成本提升后，海外上市企业盈余增长受影响的变化。

港股目前相对海外其他地区及新兴市场仍属相对低估，对长期资金而言，仍具长期投资吸引力，但部分资金预计仍将待宏观与政策影响出现正向边际改善后才会有较明显回流。投资策略上，本报告期内，本基金相对超配科技、消费、医药等板块，针对一些盈利增长有望出现修复或上调机会的半导体、科技硬件、家居、本地生活服务、新能源车、创新药相关供应链等板块维持较高配置，消费升级、产业高端化、国产替代等结构性增长机会仍为长期投资主线。2023年，消费相关领域出现程度不一的回调，其中有不少企业调整多半是来自于估值回落带来的影响，若从业绩层面观察，有不少仍呈现持续上修趋势，如旅游、餐饮、汽车等。此外，如运动休闲领域的运动品牌经销商仍将有望在未来几年保持稳健增长。

我们对汽车、半导体相关企业的国产替代进程仍相当看好，即便终端销售略低于预期，在国产替代率持续提升进程中，相关供应链预计仍有很好的增长空间。我们对相关半导体器件、设备仍将维持超配，国产替代化进程持续以及部分子领域的良好发展预计将给相关厂商带来较长周期的增长动能。智能型手机相关消费性电子领域经历近两年的库存调整后，当前达到了较为合理的状态，相关供应链亦为我们当前重视的投资机会。除前述提及的领域外，医药板块在疫后逐步正常化过程中，预计将逐步得到恢复，包括创新药、器械、医疗服务等。我们相对看好优质创新药企业在研发管线的长期机会以及潜在的出海商机，此外，当市场利率走向出现改变，先前估值层面受压抑的医药族群将有望出现一定程度修复。我们也相对看好龙头药企在经历几年药品集采影响后，随着创新药占比提升以及海外合作机会增加，从而迎来估值修复机会。房地产相关板块，我们认为在经历过往一轮较大的调整后，政策端已出现改善，估值位于历史低点的优质开发商将有机会出现上涨。

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-8.67%，同期业绩比较基准收益率为-6.03%。

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	52,300,255.33	89.50

	其中：股票	52,300,255.33	89.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	6,077,472.97	10.40
8	其他资产	57,809.73	0.10
9	合计	58,435,538.03	100.00

注：权益投资中通过沪港通机制投资香港股票金额3,914,735.66元，占基金资产净值的比例为6.94%；通过深港通机制投资香港股票金额48,385,519.67元，占基金资产净值的比例为85.79%。

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

无。

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	973,162.04	1.73
非日常生活消费品	17,650,615.32	31.30
日常消费品	655,656.93	1.16
能源	2,921.65	0.01
金融	5,617,059.72	9.96
医疗保健	8,452,013.07	14.99
工业	2,465,185.74	4.37
信息技术	10,013,021.51	17.75
通讯业务	4,540,528.67	8.05
公用事业	3,699.64	0.01
房地产	1,926,391.04	3.42

合计	52,300,255.33	92.73
----	---------------	-------

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	H00700	腾讯控股	10,104	2,688,332.80	4.77
2	H02382	舜宇光学科技	34,600	2,221,516.77	3.94
3	H00388	香港交易所	9,135	2,218,589.68	3.93
4	H01177	中国生物制药	614,000	1,930,774.21	3.42
5	H01999	敏华控股	396,987	1,924,702.94	3.41
6	H01024	快手-W	38,600	1,852,195.87	3.28
7	H03898	时代电气	90,526	1,829,413.32	3.24
8	H02162	康诺亚-B	40,000	1,779,816.08	3.16
9	H00027	银河娱乐	44,000	1,744,473.50	3.09
10	H09868	小鹏汽车-W	33,100	1,700,766.51	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	53,405.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,404.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,809.73

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	79,171,736.36
报告期期间基金总申购份额	4,949,232.60
减：报告期期间基金总赎回份额	2,023,895.79
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	82,097,073.17

§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

- （一）中国证监会准予汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金托管协议》
- （四）关于申请募集注册汇丰晋信港股通精选股票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

2024年01月22日