

汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金

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:广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券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01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信策略优选混合
基金主代码	016174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年09月14日
报告期末基金份额总额	432,294,189.49份
投资目标	本基金通过灵活运用多种经典的主动投资策略，充分挖掘A股和港股通标的股票的潜在投资机会。通过积极主动的资产配置，在控制风险的同时精选个股，力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略 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 市场上存在着若干种经典的主动投资策略，这些经典策略各自具有投资原理上的合理性，有助于实现长期可持续的回报。但任何有价值的长期主动策略，都可能面临阶段性的失效。本基金将若干种符合长期投资规律的经典主动策略在组合上进行混合，意图增强投资组合业绩表现的稳</p>

	<p>定性。本基金在A股及港股通标的股票的投资中将用到的经典主动投资策略主要包括：（1）低估值投资策略；（2）成长股投资策略；（3）优质企业投资策略。</p> <p>3、多元策略的资产配置 本基金的投资组合由上述及其他多种经典主动投资策略所筛选出的个股，组合而成。投资经理根据市场情况，确定基金资产在各个策略之间的分配比例，从而对基金组合进行主动管理。主动管理的依据主要包括当前符合各经典策略的标的数量以及标的质量，以及对宏观经济的特征判断、对市场流动性、无风险收益率的判断等因素。</p> <p>4、债券投资策略 本基金投资固定收益类资产的主要目的是，利用固定收益类资产的投资机会，有效管理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>5、可转换债券、可交换债券投资策略 本基金将对所有可转换债券、可交换债券所对应的股票进行基本面分析，采用定量分析和定性分析相结合的方式精选具有良好成长潜力且估值合理的标的股票，分享标的股票上涨的收益。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 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>沪深300指数收益率*75%+中证港股通综合指数收益率*5%+同业存款利率*20%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。本基金若投资于港股通标的股票，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。</p>

基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信策略优选混合 A	汇丰晋信策略优选混合 C
下属分级基金的交易代码	016174	016175
报告期末下属分级基金的份额总额	255,246,989.69份	177,047,199.80份

§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)	
	汇丰晋信策略优选混合A	汇丰晋信策略优选混合C
1.本期已实现收益	-11,246,725.86	-8,302,984.08
2.本期利润	-12,269,237.49	-9,961,038.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0461	-0.0516
4.期末基金资产净值	264,618,471.71	182,372,190.43
5.期末基金份额净值	1.0367	1.0301

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

汇丰晋信策略优选混合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	-4.14%	0.89%	-5.57%	0.63%	1.43%	0.26%
过去六个月	-10.44%	0.83%	-8.59%	0.68%	-1.85%	0.15%

过去一年	-4.45%	0.84%	-9.06%	0.68%	4.61%	0.16%
自基金合同生效起至今	3.67%	0.79%	-12.76%	0.77%	16.43%	0.02%

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

自基金合同生效起至今指 2022 年 9 月 14 日—2023 年 12 月 31 日

汇丰晋信策略优选混合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	-4.26%	0.89%	-5.57%	0.63%	1.31%	0.26%
过去六个月	-10.66%	0.84%	-8.59%	0.68%	-2.07%	0.16%
过去一年	-4.92%	0.84%	-9.06%	0.68%	4.14%	0.16%
自基金合同生效起至今	3.01%	0.79%	-12.76%	0.77%	15.77%	0.02%

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

自基金合同生效起至今指 2022 年 9 月 14 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

汇丰晋信策略优选混合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
(2022年09月14日-2023年12月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的 60%–95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0–50%）；持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
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 2023 年 3 月 14 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
3. 本基金业绩比较基准： $\text{沪深 300 指数收益率} \times 75\% + \text{中证港股通综合指数收益率} \times 5\% + \text{同业存款利率} \times 20\%$ 。
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沪深 300 指数、中证港股通综合指数在报告期产生的股票红利收益。

汇丰晋信策略优选混合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
(2022年09月14日-2023年12月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的 60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%）；持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
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 2023 年 3 月 14 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
3. 本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率*75%+中证港股通综合指数收益率*5%+同业存款利率*20%。
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沪深 300 指数、中证港股通综合指数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		
吴培文	汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金、汇丰晋信龙头优势混合型证券投资基金、汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金经理	2022-09-14	-	14	吴培文先生，清华大学工学硕士。历任宝钢股份研究员、东海证券研究员、平安证券高级研究员，2011年8月加入汇丰晋信基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金基金经理。现任汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金、汇丰晋信龙头优势混合型证券投资基金、汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金经理。

- 注：1.任职日期为本基金基金合同生效的日期；
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

我们通过策略优选产品，争取打造一个融合多种投资风格的投资方案。我们会主动梳理价值投资体系中多种不同风格的标的，并将这些不同风格的标的在本产品中进行适当的混合。不同风格的标的，在波动性上通常存在一定的互补性。将他们适当混合，有

助于在争取收益的同时，优化风险控制；在长期实现风险优化后的收益。同时我们会主动判断不同投资风格的可行性，可能会阶段性地体现出对部分风格的侧重。

我们管理本产品时用到的投资策略和流程是相对稳定的。这是我们精心设计，严格实施的结果；是对汇丰晋信“可解释、可复制、可预期”的投资理念，在产品层面的落实。会有助于我们的产品被投资者更容易地理解，更容易地使用。虽然面对股票市场，我们一定会有因时而变的投资观点，但我们更希望投资者关注到我们对产品投资框架的坚持。

2023年，资本市场总体处于估值低位。宏观经济围绕高质量发展的主旋律，在现代化产业体系的构建上取得重要进展，同时经济活跃度逐步回升。尤其是三季度之后，国内宏观经济的刺激政策陆续出台，更加夯实了经济回升向好的长期趋势。所以我们全年始终维持了较高仓位，并先后聚焦了大众消费、数字经济、低估值国企等投资主线。

2023年四季度，我们将投资重点聚焦到了三个方向。一个是成长风格较为明显的现代化产业体系。一个是普遍具有高ROE特征的大众消费。第三个是，港股中具有高股息特征的标的。我们认为这三个方向当前都具有较为明显的投资价值，而且投资风格的差异性比较显著，可以形成较好的互补搭配。

现代化产业体系涉及的范围，比2023年上半年我们关注的“数字经济”相对扩大。除了AI、信创，还包括机器人、智能驾驶等新兴产业，以及那些能增强产业链竞争力和安全性，可以引领创新需求的企业。

大众消费类公司，普遍具有品牌力，有较高的ROE和经营上的壁垒，具有优质企业的典型特征。而且经过了过去三年左右的估值回调，很多此类公司当前的估值已经进入价值区间。这些公司由于持续经营能力较强，所以一般市场容易给予溢价。相对而言，当前的估值水平并没有体现出溢价，反而有些标的出现了估值折价，是一个比较有价值的投资时点。

高股息标的容易提供较为稳定的收益，而且一般波动率较低，是长期投资的重要选择。2023年上半年我们较多选择了A股当中的低估值国企。随着A股高股息标的的上涨，我们将视野移到港股。目前我们认为港股当中仍有较多股息率在4%以上的标的，而且行业分布较为广泛，有利于降低高股息配置的行业属性。

在个股标的选择上，我们将重点挖掘上市公司中的高质量发展案例，争取使配置方向与时代的变化同步。同时我们争取把个股覆盖的宽度维持在较高水平，找到尽可能丰富的投资标的，控制持仓的相关性，增加组合的抗风险能力，保持稳中求进的总基调。

我们认为当下的A股和港股市场都具有较为明显的估值吸引力。站在中长期的维度上，我们相信2024年正孕育着丰富的投资机会。中国资本市场仍将为投资者创造资产增值的机会。我们将继续平衡把握机会和风险，保持不骄不躁，科学、理性的态度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值增长率为-4.14%，同期业绩比较基准收益率为-5.57%；

本报告期内，本基金C类份额净值增长率为-4.26%，同期业绩比较基准收益率为-5.57%。

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	421,382,533.71	90.79
	其中：股票	421,382,533.71	90.79
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	42,540,138.67	9.17
8	其他资产	222,585.56	0.05
9	合计	464,145,257.94	100.00

注：权益投资中未通过沪港通机制投资香港股票；通过深港通机制投资香港股票金额 146,890,550.06元，占基金资产净值的比例为32.86%。

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

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	226,296,822.30	50.63
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	6,859,885.00	1.53
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	41,335,276.35	9.25
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	-	-
	合计	274,491,983.65	61.41

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	11,153,855.45	2.50
非日常生活消费品	20,508,782.62	4.59
日常消费品	3,428,162.29	0.77
能源	1,861,375.88	0.42
金融	19,585,663.43	4.38
医疗保健	22,715,871.47	5.08
工业	11,484,181.69	2.57
信息技术	22,702,387.83	5.08
通讯业务	22,092,650.38	4.94

公用事业	11,357,619.02	2.54
合计	146,890,550.06	32.86

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	688165	埃夫特	1,143,873	13,108,784.58	2.93
2	300684	中石科技	606,000	13,022,940.00	2.91
3	000887	中鼎股份	1,034,500	12,796,765.00	2.86
4	H02238	广汽集团	3,398,000	11,177,988.08	2.50
5	H00941	中国移动	186,000	10,922,488.42	2.44
6	H03969	中国通号	4,406,000	10,381,293.83	2.32
7	H01816	中广核电力	5,412,000	10,005,103.79	2.24
8	688697	纽威数控	514,156	9,681,557.48	2.17
9	603511	爱慕股份	605,200	9,368,496.00	2.10
10	H01513	丽珠医药	427,300	9,351,551.51	2.09

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	222,585.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	222,585.56

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

	汇丰晋信策略优选混合 A	汇丰晋信策略优选混合 C
报告期期初基金份额总额	270,946,420.66	199,491,406.61
报告期期间基金总申购份额	4,954,409.86	13,793,837.88
减：报告期期间基金总赎回份额	20,653,840.83	36,238,044.69
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	255,246,989.69	177,047,199.80

§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策略优选混合型证券投资基金注册的文件

- (二) 《汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信策略优选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策略优选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

2024年01月22日