

# 汇丰晋信核心成长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: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	汇丰晋信核心成长混合
基金主代码	011578
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月24日
报告期末基金份额总额	2,565,309,399.40份
投资目标	本基金致力于捕捉中国A股市场中具有长期成长潜力的行业和公司，基于大类资产配置策略以及汇丰"估值-盈利"策略，控制组合风险并精选个股，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金借鉴汇丰集团的投资理念和流程，基于多因素分析，对权益类资产、固定收益类资产及现金类资产比例进行动态调整。具体而言，本基金将对宏观经济面、资金流动性、上市公司整体盈利水平、市场估值水平、基于技术指标及成交量的趋势分析、市场情绪、政策面、海外市场情况等因素进行跟踪，全面评估上述因素中的关键指标及其变动趋势，以最终确定大类资产的配置权重，实现资产合理配置。</p>

	<p><b>2、股票投资策略</b>                      本基金运用的个股优选策略--"估值-盈利"策略是一个二维模型的概念，即以PB、PE、EVIC等指标代表的估值维度、以EBIT、ROE等指标代表的盈利维度，其分别反映公司估值高低（估值维度）和反映公司盈利能力（盈利维度）。基金管理人力求通过遵循严格的投资纪律，在这两个维度中选出高盈利下具有低估值属性的投资标的构成核心股票库，在此基础上通过定性的研究分析，重点挖掘持续成长特性突出的优质上市公司。</p> <p><b>3、债券投资策略</b>                      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。</p> <p><b>4、资产支持证券的投资策略</b>                      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。</p>	
业绩比较基准	中证800指数收益率*80%+同业存款利率*20%	
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。	
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	汇丰晋信核心成长混合A	汇丰晋信核心成长混合C
下属分级基金的交易代码	011578	011579
报告期末下属分级基金的份额总额	2,187,077,611.80份	378,231,787.60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)
--------	--------------------------------

	汇丰晋信核心成长混合A	汇丰晋信核心成长混合C
1.本期已实现收益	-230,803,258.34	-40,018,196.71
2.本期利润	-65,007,202.68	-11,682,764.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0293	-0.0302
4.期末基金资产净值	1,646,683,620.77	281,088,674.78
5.期末基金份额净值	0.7529	0.7432

注：①本期已实现收益是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

汇丰晋信核心成长混合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	-3.72%	1.26%	-5.09%	0.63%	1.37%	0.63%
过去六个月	-12.56%	1.14%	-8.28%	0.66%	-4.28%	0.48%
过去一年	-16.65%	1.18%	-8.23%	0.65%	-8.42%	0.53%
自基金合同生效起至今	-24.71%	1.33%	-23.49%	0.83%	-1.22%	0.50%

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 2021 年 5 月 24 日-2023 年 12 月 31 日

汇丰晋信核心成长混合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	-3.84%	1.26%	-5.09%	0.63%	1.25%	0.63%

过去六个月	-12.77%	1.14%	-8.28%	0.66%	-4.49%	0.48%
过去一年	-17.06%	1.18%	-8.23%	0.65%	-8.83%	0.53%
自基金合同生效起至今	-25.68%	1.33%	-23.49%	0.83%	-2.19%	0.50%

注：

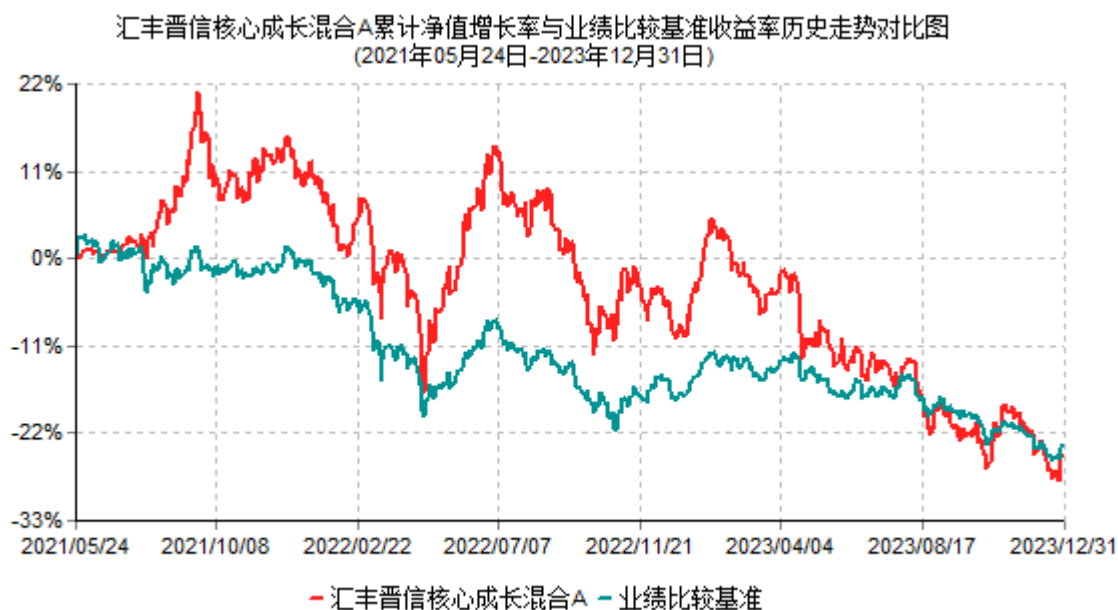
过去三个月指 2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日

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 2021 年 5 月 24 日-2023 年 12 月 31 日

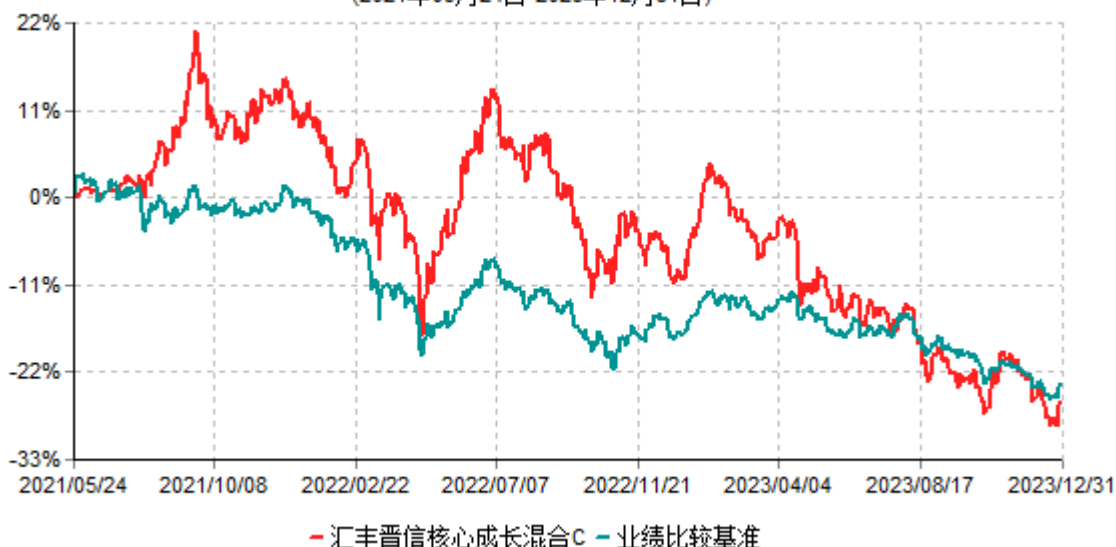
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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 50%-95%，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%。
2. 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2021 年 11 月 24 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 800 指数\*80%+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中证 800 指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

汇丰晋信核心成长混合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  
(2021年05月24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 50%-95%，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%。
2. 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2021 年 11 月 24 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 800 指数\*80%+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中证 800 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		
陆彬	副总经理兼权益投资部总监、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、汇	2021-05-24	-	8.5	陆彬先生，硕士研究生。曾任汇丰晋信基金管理有限公司助理研究员、研究员、助理研究总监、总经理助理，现任副总经理兼权益投资部总监、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金、汇丰晋信智造先锋股票型证

	丰晋信核心成长混合型证券投资基金、 汇丰晋信研究精选混合型证券投资基金、 汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金、 汇丰晋信时代先锋混合型证券投资基金 基金基金经理				券投资基金、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、 汇丰晋信核心成长混合型证券投资基金、 汇丰晋信研究精选混合型证券投资基金、 汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金、 汇丰晋信时代先锋混合型证券投资基金 基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1.陆彬先生任职日期为本基金基金合同生效的日期；  
 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年四季度，市场主要指数均普遍下跌，沪深300指数下跌7.00%，中证500指数下跌4.60%，中证1000指数下跌3.15%，创业板指数下跌5.62%，科创50指数下跌4.03%。不同行业的涨跌幅有所分化，在中信30个一级行业中，煤炭、电子、农林牧渔等行业涨幅较大，房地产、建材、消费者服务、电力设备及新能源等行业表现相对落后。

随着经济企稳修复，通胀低位回升，流动性较宽裕，市场盈利回升，盈利对市场从拖累到正贡献，同时风险溢价已经连续三年上行，已经处于历史高位。目前资本市场政策周期上行，叠加降息周期和资产荒，市场风险偏好预计将提升，风险溢价有望下行，带动市场估值扩张。长期看，中国经济的动能正在发生重构，新的经济增长动能将具备更大的长期发展空间，是权益资产低位时值得重点布局的方向。不仅市场整体估值较低，业绩增速确定性较高的优质龙头公司的估值也已经处于历史低位水平，当前时点的长期配置价值凸显。我们根据不同的基本面特点和估值特征来划分市场风格，把市场的投资机会按照风格来分为四类：核心资产主要包括长期空间大、增速稳定，优质公司多的行业，如新能源和医药；PEG成长类主要包括短期有较高业绩弹性的行业，如计算机和电子。价值类主要为业绩较为稳定的权重股，如金融类。周期类主要包括跟宏观经济强相关，产成品价格有较大波动的行业，主要为上游材料和资源品，本基金将根据市场环境适当调整不同资产的比例。

汇丰晋信核心成长基金主要配置偏成长，重点选择盈利有望边际改善或者企稳并且估值处于较低位置的行业和个股。当前核心成长基金重点配置在四类资产：1、核心资产中长期增速和格局较为稳定的新能源产业链和医药；2、PEG成长中短期增速较高的计算机和电子行业；3、业绩稳定向好的非银金融板块；4、处于周期底部有望向上的地产链相关标的。

#### 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-3.72%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%；本基金C类份额净值增长率为-3.84%，同期业绩比较基准收益率为-5.09%。

#### 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	1,823,796,584.12	94.30
	其中：股票	1,823,796,584.12	94.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,173,794.59	2.75
	其中：债券	53,173,794.59	2.75
	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	56,222,427.51	2.91
8	其他资产	897,626.09	0.05
9	合计	1,934,090,432.31	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	1,197,122,001.50	62.10
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	79,859,677.10	4.14
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	244,301,857.52	12.67
J	金融业	213,577,390.00	11.08
K	房地产业	67,252,822.00	3.49
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	21,682,836.00	1.12
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	1,823,796,584.12	94.61

### 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	688798	艾为电子	1,902,747	131,346,625.41	6.81
2	300750	宁德时代	798,840	130,418,618.40	6.77
3	300454	深信服	1,758,500	127,121,965.00	6.59
4	300115	长盈精密	9,384,119	124,339,576.75	6.45
5	300059	东方财富	8,238,500	115,668,540.00	6.00
6	600276	恒瑞医药	2,321,453	104,999,319.19	5.45
7	300014	亿纬锂能	2,373,200	100,149,040.00	5.20
8	601318	中国平安	2,429,500	97,908,850.00	5.08
9	688006	杭可科技	4,068,996	95,540,026.08	4.96
10	002821	凯莱英	713,880	82,881,468.00	4.30

### 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	53,173,794.59	2.76

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	53,173,794.59	2.76

### 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	239940	23贴现国债40	400,000	39,988,615.38	2.07
2	230010	23付息国债10	100,000	10,142,587.43	0.53
3	019703	23国债10	30,000	3,042,591.78	0.16

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	496,833.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	400,792.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	897,626.09

### 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

	汇丰晋信核心成长混合 A	汇丰晋信核心成长混合 C
报告期期初基金份额总额	2,281,088,834.30	403,488,948.45
报告期期间基金总申购份额	15,290,616.49	8,930,522.18
减：报告期期间基金总赎回份额	109,301,838.99	34,187,683.03
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	2,187,077,611.80	378,231,787.60

## §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

	汇丰晋信核心成长混 合A	汇丰晋信核心成长混 合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,200.22	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,200.22	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.46	0.00

### 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核心成长混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信核心成长混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信核心成长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核心成长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