

# 汇丰晋信双核策略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	汇丰晋信双核策略混合
基金主代码	000849
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月26日
报告期末基金份额总额	188,924,463.64份
投资目标	本基金致力于捕捉股票、债券市场不同阶段的投资机会，对于股票投资部分，基于汇丰"profitability-valuation" 选股模型，筛选出低估值、高盈利的股票，严格遵守投资纪律，在债券投资上，遵循稳健投资的原则，以追求超越业绩基准的长期投资收益。
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、固定收益类及现金类资产比例进行动态调整。具体而言，本基金将通过对宏观经济面、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>2、股票投资策略</p>

	<p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据中国资本市场的具体特征，引入集团在海外市场成功运作的"Profitability-Valuation"投资策略。</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>	
业绩比较基准	中证800指数*60%+中债新综合指数*40%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益较高的基金产品。	
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	汇丰晋信双核策略混合 A	汇丰晋信双核策略混合 C
下属分级基金的交易代码	000849	000850
报告期末下属分级基金的份额总额	151,684,042.09份	37,240,421.55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)	
	汇丰晋信双核策略混合A	汇丰晋信双核策略混合C
1.本期已实现收益	-3,118,706.40	-725,079.99
2.本期利润	2,604,567.40	976,736.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167	0.0297
4.期末基金资产净值	175,880,618.39	41,883,911.89
5.期末基金份额净值	1.1595	1.1247

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

汇丰晋信双核策略混合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	1.59%	1.10%	-3.50%	0.47%	5.09%	0.63%
过去六个月	-8.67%	1.03%	-5.90%	0.50%	-2.77%	0.53%
过去一年	-0.80%	0.93%	-5.40%	0.49%	4.60%	0.44%
过去三年	-30.12%	1.07%	-16.11%	0.64%	-14.01%	0.43%
过去五年	20.95%	1.19%	13.04%	0.71%	7.91%	0.48%
自基金合同生效起至今	120.96%	1.25%	16.11%	0.85%	104.85%	0.40%

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

过去五年指 2019 年 1 月 1 日—2023 年 12 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2014 年 11 月 26 日—2023 年 12 月 31 日

汇丰晋信双核策略混合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	1.46%	1.10%	-3.50%	0.47%	4.96%	0.63%
过去六个月	-8.90%	1.03%	-5.90%	0.50%	-3.00%	0.53%
过去一年	-1.29%	0.93%	-5.40%	0.49%	4.11%	0.44%
过去三年	-31.16%	1.07%	-16.11%	0.64%	-15.05%	0.43%
过去五年	17.91%	1.19%	13.04%	0.71%	4.87%	0.48%
自基金合同生效起至今	114.84%	1.25%	16.11%	0.85%	98.73%	0.40%

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

过去五年指 2019 年 1 月 1 日—2023 年 12 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2014 年 11 月 26 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

汇丰晋信双核策略混合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  
(2014年11月26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：股票投资比例范围为基金资产的 30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例为 5%-70%，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%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2015 年 5 月 26 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 800 指数\*60%+中债新综合指数\*40%。

3. 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。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数为中债新综合全价(总值)指数，是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。

汇丰晋信双核策略混合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  
(2014年11月26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：股票投资比例范围为基金资产的 30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例为 5%-70%，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%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2015 年 5 月 26 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 800 指数\*60%+中债新综合指数\*40%。

3. 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。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数为中债新综合全价（总值）指数，是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。

## §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	离任		

		日期	日期		
韦钰	汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理	2023-08-12	-	7	韦钰女士，硕士研究生。曾任国泰君安证券股份有限公司机械行业分析师，中信建投证券股份有限公司机械行业高级分析师，汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员，现任汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理。

注：

1. 韦钰女士任职日期为本基金管理人公告韦钰女士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

四季度沪深300指数下跌7.00%，按照中信证券行业分类，煤炭、农业、电子、医药等相关行业表现较好，而地产、建材、消费者服务等行业表现较差。从市场风格看，一方面TMT出现了反转效应，另一方面市场热点快速轮动，包括机器人、短剧、华为链、算力等概念与北交所轮番演绎。宏观经济层面，制造业PMI在上半年5月的48.8低点之后，6-9月有所反弹；10-12月则再度呈回踩走势，月度数据分别为49.5、49.4、49.0。

在2023年四季度，本基金保持了相对较高的基金仓位，对组合有一定的调整，重点持有了业绩确定性较强的成长类公司，包括高端制造、汽车、军工等行业，以及一些估值较低的传统能源装备公司。

具体来看，传统能源方面，全球海洋油气勘探开发投资继续增加，有望带动油气设备和油服板块景气向好；新能源方面，海风前期发展受到一些不利因素影响，四季度部分不利因素得到解除，海风走出低迷，发展迎来拐点。此外，在光伏组件价格大幅下降、锂电池成本大幅下降之后，我们积极寻找受益于价格下行的投资机会，重视国内外储能市场的发展。

出口制造业方面，从美国制造业库存数据来看，美国去库周期已持续一年以上，制造业库存增速已至历史低位，有望迎来补库阶段，补库外溢的进口需求将带动我国出口制造企业受益。其中部分消费类机械前期因去库周期受损较多，有望受益于美国新一轮补库周期。

最后，我们尤其关注整个制造业行业中发展迎来拐点的投资机会。值得一提的是，军工板块在2023年整体呈现先扬后抑趋势，但当前板块估值已接近2020年的低点，预计军工行业本轮调整相对低位已经出现，持续半年的调整或接近尾声。同时，2023年年末已有部分军工板块公司发布签订合同公告，后续随着新型号的推出，新订单逐步落地，行业景气度有望逐步提升。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值收益率为1.59%，同期业绩比较基准收益率为-3.50%；本基金C类份额净值收益率为1.46%，同期业绩比较基准收益率为-3.50%。



#### 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	203,087,490.49	92.67
	其中：股票	203,087,490.49	92.67
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	13,303,299.48	6.07
8	其他资产	2,761,082.30	1.26
9	合计	219,151,872.27	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	5,868,126.00	2.69
C	制造业	163,964,047.91	75.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,249,452.00	2.87
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	2,539,394.66	1.17
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	24,466,469.92	11.24
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	203,087,490.49	93.26

### 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	603606	东方电缆	457,004	19,536,921.00	8.97
2	301345	涛涛车业	250,275	15,241,747.50	7.00
3	601965	中国汽研	595,140	13,128,788.40	6.03
4	300751	迈为股份	97,800	12,666,078.00	5.82
5	600435	北方导航	828,100	9,721,894.00	4.46
6	688122	西部超导	179,413	9,550,153.99	4.39
7	000338	潍柴动力	698,900	9,539,985.00	4.38
8	300572	安车检测	455,200	8,225,464.00	3.78
9	300034	钢研高纳	382,900	7,792,015.00	3.58
10	000768	中航西飞	335,300	7,500,661.00	3.44

### 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	116,388.78

2	应收证券清算款	2,577,254.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	67,439.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,761,082.30

#### 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

	汇丰晋信双核策略混合 A	汇丰晋信双核策略混合 C
报告期期初基金份额总额	158,832,703.51	24,167,188.45
报告期期间基金总申购份额	2,050,191.76	14,437,454.32
减：报告期期间基金总赎回份额	9,198,853.18	1,364,221.22
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	151,684,042.09	37,240,421.55

### §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)中国证监会注册汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金募集的文件
- 2)汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金合同
- 3)汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金托管协议
- 4)法律意见书
- 5)基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6)基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7)汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则；
- 8)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