

汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:2021年10月27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2021年10月26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2021年07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 汇丰晋信中小盘低波动股票 |
| 基金主代码 | 009658 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年08月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 120,026,266.33份 |
| 投资目标 | 本基金基于汇丰集团低波动率策略构建投资组合，力求为投资者提供相对业绩比较基准更高的相对收益。 |
| 投资策略 | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过研究和预测，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) “估值-盈利”个股优选策略</p> <p>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</p> |

| | | |
|-----------------|--|---------------|
| | <p>估值属性的投资标的构成核心股票库。</p> <p>2) 波动率优化策略</p> <p>本基金将定期运用汇丰“波动率优化”策略对核心备选库进行优化。“波动率优化”策略将对纳入核心备选库股票的过去表现、波动性及相关性进行分析，以降低组合波动率为目的，给出组合中个股权重及行业权重的建议。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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、资产支持证券的投资策略</p> <p>通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。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。</p> | |
| 业绩比较基准 | 中证500指数收益率*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，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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 汇丰晋信中小盘低波动股票A | 汇丰晋信中小盘低波动股票C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009658 | 009775 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 113,783,813.37份 | 6,242,452.96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(2021年07月01日 - 2021年09月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 汇丰晋信中小盘低波动股票A | 汇丰晋信中小盘低波动股票C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,853,209.24 | 99,857.52 |
| 2. 本期利润 | 9,124,589.91 | 129,624.29 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0484 | 0.0189 |
| 4. 期末基金资产净值 | 120,996,318.13 | 6,578,193.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0634 | 1.0538 |

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、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

汇丰晋信中小盘低波动股票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 | 2.93% | 1.24% | 3.91% | 1.01% | -0.98% | 0.23% |
| 过去六个月 | 7.25% | 0.94% | 12.24% | 0.84% | -4.99% | 0.10% |
| 过去一年 | 7.83% | 0.81% | 13.28% | 0.96% | -5.45% | -0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 6.34% | 0.76% | 7.97% | 0.98% | -1.63% | -0.22% |

注：

过去三个月指 2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

过去六个月指 2021 年 4 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

过去一年指 2020 年 10 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

自基金合同生效起至今指 2020 年 8 月 13 日-2021 年 9 月 30 日

汇丰晋信中小盘低波动股票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 | 2.73% | 1.24% | 3.91% | 1.01% | -1.18% | 0.23% |
| 过去六个月 | 6.82% | 0.94% | 12.24% | 0.84% | -5.42% | 0.10% |
| 过去一年 | 6.96% | 0.81% | 13.28% | 0.96% | -6.32% | -0.15% |
| 自基金合同生效起至今 | 5.38% | 0.76% | 7.97% | 0.98% | -2.59% | -0.22% |

注：

过去三个月指 2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

过去六个月指 2021 年 4 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

过去一年指 2020 年 10 月 1 日-2021 年 9 月 30 日

自基金合同生效起至今指 2020 年 8 月 13 日-2021 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

汇丰晋信中小盘低波动股票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
(2020年08月13日-2021年09月30日)



注：

- 1、按照基金合同的约定，本基金投资于股票的比例不低于基金资产的 80%；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。本基金通过运用汇丰“波动率优化”策略对本基金合同中定义的中小盘股票进行优化，力求构建波动率较低的投资组合，以控制投资组合的中长期回撤、降低振幅为目的，以便使投资者有更好的投资体验。本基金 80%以上的非现金基金资产投资于上述策略筛选出的股票。
- 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 2 月 13 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 500 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 500 指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

汇丰晋信中小盘低波动股票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



注：

- 1、按照基金合同的约定，本基金投资于股票的比例不低于基金资产的 80%；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。本基金通过运用汇丰“波动率优化”策略对本基金合同中定义的中小盘股票进行优化，力求构建波动率较低的投资组合，以控制投资组合的中长期回撤、降低振幅为目的，以便使投资者有更好的投资体验。本基金 80%以上的非现金基金资产投资于上述策略筛选出的股票。
- 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 2 月 13 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 500 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 500 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|--|------------|---|------|---|
| 方磊 | <p>规则化投资部总监、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金、汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理</p> | 2020-08-13 | - | 21 | <p>方磊女士，新加坡南洋理工大学数学硕士，具备基金从业资格。曾任上海市长宁卫生局、上海电器有限公司统计师、Phillip Securities Ltd. Pte金融工程师、上海德锦投资有限公司金融分析师、德隆友联战略投资管理有限公司数据分析师、易评咨询有限公司顾问统计、汇丰晋信基金管理有限公司风险管理部副总监。现任规则化投资部总监、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金和汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理。</p> |
| 何喆 | <p>汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金、汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理</p> | 2021-04-24 | - | 16.5 | <p>何喆先生，硕士研究生，特许金融分析师，中国保险精算师。曾任华安基金管理有限公司精算顾问、汇丰晋信基金管理有限公司企业战略拓展部经理、企业战略拓展部高级经理、产品开发部副总监、产品开发部总监（负责证券投资策略研究开发和产品设计）、投资经理。现任汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金和汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金经理。</p> |

- 注：1. 方磊女士任职日期为本基金基金合同生效日的日期；
2. 何喆先生任职日期为本基金管理人公告何喆先生担任本基金基金经理的日期；
3. 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

本基金的核心策略主要强调三个方面：估值、盈利与股价的历史波动率，与普通股票型基金相比，在投资流程上更注重偏规则化和纪律化的投资流程。

2021年三季度，市场板块间切换较快，但总体风格偏向以煤炭、有色、钢铁为代表的周期性板块。基金经理在合同允许的范围内开发了一系列的优化模型，从运行的效果看，今年超额收益来源较多的是增加了分析师预测因子的成长型方案。简单而言，该方案借鉴了主动投资管理的一些思想。对主动投资而言，一个很重要的工作就是跟踪标的业绩情况，然后判断是否超预期，我们在业绩预增的改善中，增加了分析师因子的确认，本质上就是把这部分工作模型化了，同时，我们通过增加个股数量和适当的行业偏离度控制，以尽可能追求策略胜率的稳定性，而非绝对的收益率。

从直接的效果看，三季度的持仓偏重于煤炭、钢铁、有色等盈利明显改善的行业，低配了银行、地产、医药、消费等行业，由于周期板块的比重较高，因此在三季度，整个净值波动随着基准指数有着较大的波动，总体效果看，净值表现“先扬后抑”，本基金业绩略落后于基准表现。

因此，在下个季度中，我们将会依据市场的情况，适度增强行业分散度，以降低因为周期板块的集中导致组合承担不必要的风险。我们的想法是，在合同约定的范围内，在原则上不提高整体组合波动率的情况下，不断增加优化方案的种类和覆盖范围。

从长远看，我们会更注意通过个股及行业的分散，而非绝对强调波动率因子来达到波动率优化的核心效果。我们希望以不超过基准的波动率力争为投资者提供更好的相对收益。

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2.93%，同期业绩比较基准收益率为3.91%；本基金C类份额净值增长率为2.73%，同期业绩比较基准收益率为3.91%。

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 | 117,561,764.89 | 90.38 |
| | 其中：股票 | 117,561,764.89 | 90.38 |
| 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 | 12,150,712.87 | 9.34 |
| 8 | 其他资产 | 367,826.98 | 0.28 |
| 9 | 合计 | 130,080,304.74 | 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 | 1,273,430.00 | 1.00 |
| B | 采矿业 | 14,188,090.00 | 11.12 |
| C | 制造业 | 71,269,169.70 | 55.86 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 966,978.00 | 0.76 |
| E | 建筑业 | 3,475,584.00 | 2.72 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,353,132.00 | 3.41 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,468,552.00 | 2.72 |
| J | 金融业 | 7,855,418.00 | 6.16 |
| K | 房地产业 | 216,909.00 | 0.17 |
| L | 租赁和商务服务业 | 6,958,515.00 | 5.45 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 916,055.00 | 0.72 |
| 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 | 2,046,622.00 | 1.60 |
| S | 综合 | 573,310.19 | 0.45 |
| | 合计 | 117,561,764.89 | 92.15 |

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 | 600958 | 东方证券 | 415,200 | 6,281,976.00 | 4.92 |
| 2 | 000959 | 首钢股份 | 674,300 | 4,935,876.00 | 3.87 |
| 3 | 600123 | 兰花科创 | 351,900 | 4,518,396.00 | 3.54 |
| 4 | 600487 | 亨通光电 | 316,500 | 4,367,700.00 | 3.42 |
| 5 | 600018 | 上港集团 | 714,800 | 4,353,132.00 | 3.41 |
| 6 | 601225 | 陕西煤业 | 287,900 | 4,260,920.00 | 3.34 |
| 7 | 000807 | 云铝股份 | 272,500 | 4,041,175.00 | 3.17 |
| 8 | 600057 | 厦门象屿 | 501,000 | 3,847,680.00 | 3.02 |
| 9 | 600171 | 上海贝岭 | 93,500 | 3,345,430.00 | 2.62 |
| 10 | 601899 | 紫金矿业 | 319,400 | 3,222,746.00 | 2.53 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内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 | 58,908.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | 73,393.54 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,137.72 |
| 5 | 应收申购款 | 234,386.99 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 367,826.98 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | 汇丰晋信中小盘低波动 股票A | 汇丰晋信中小盘低波动 股票C |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 251,633,644.24 | 8,031,153.55 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,505,267.56 | 1,995,071.72 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 142,355,098.43 | 3,783,772.31 |
| 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 | 113,783,813.37 | 6,242,452.96 |

§ 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

本报告期内，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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中小盘低波动策略股票型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信中小盘低波动策略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中小盘低波动策略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
2021年10月27日