

# 汇丰晋信创新先锋股票型证券投资基金

## 2021年第4季度报告

### 2021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:申万宏源证券有限公司

报告送出日期:2022年01月24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。

基金托管人申万宏源证券有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月21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10月01日起至2021年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信创新先锋股票
基金主代码	011077
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年03月16日
报告期末基金份额总额	111,489,571.38份
投资目标	本基金主要投资受益于创新先锋主题的A股和港股通标的股票中优质的上市公司股票，在控制风险的前提下精选个股，追求基金资产长期稳健增值，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</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>本基金所指的创新先锋主题，主要分为两类：1) 技术创新因素占主导地位的高新技术产业；2) 传统行业中具备创新成长动力的企业。</p> <p>在个股的精选上，本基金的投资策略可以归纳</p>

	<p>为以基本面分析和估值分析两部分。本基金将对企业的基本面进行综合分析，重点关注公司所处的行业空间、竞争格局、公司的核心竞争力等，通过进一步对估值水平合理性的评估，最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。</p> <p>3、港股通标的股票投资策略 本基金将遵循上述创新先锋投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。</p> <p>4、债券投资策略 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、资产支持证券的投资策略 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。</p>
业绩比较基准	<p>中证TMT产业主题指数收益率*65%+中证港股通综合指数收益率*25%+同业存款利率*10%</p>
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金可投资港股通标的股票，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	<p>汇丰晋信基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>申万宏源证券有限公司</p>

### § 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10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	3,505,457.21
2. 本期利润	2,324,831.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192
4. 期末基金资产净值	119,876,819.46
5. 期末基金份额净值	1.0752

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

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	0.74%	1.39%	5.01%	0.85%	-4.27%	0.54%
过去六个月	-5.00%	1.73%	-4.31%	0.94%	-0.69%	0.79%
自基金合同生效起至今	7.52%	1.46%	4.69%	0.92%	2.83%	0.54%

注：

过去三个月指 2021年10月1日-2021年12月31日

过去六个月指 2021年7月1日-2021年12月31日

自基金合同生效起至今指2021年3月16日-2021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

汇丰晋信创新先锋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



注：

- 1、本基金的基金合同于2021年3月16日生效，截至2021年12月31日基金合同生效未满1年。
- 2、按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：本基金投资于股票的比例范围为基金资产的80%-95%（其中，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%），投资于创新先锋主题的相关的上市公司的股票不低于非现金基金资产的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。
- 3、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9月16日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
- 4、报告期内本基金的业绩比较基准=中证TMT产业主题指数收益率\*65%+中证港股通综合指数收益率\*25%+同业存款利率\*10%。
- 5、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TMT产业主题指数、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	说明
		任职	离任		

		日期	日期	业 年 限	
陈平	本基金、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理	2021-03-16	-	9	陈平先生，南京大学金融学硕士。曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员。现任本基金、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理。

注：1. 陈平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，或者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A股市场先涨后跌，整个季度来看市场还是上涨的。主要指数中，上证指数上涨2.01%，深证成指上涨3.83%，沪深300上涨1.52%，科创50上涨2.15%，创业板指上涨2.40%，上证50上涨2.42%。

各行业指数上涨为主，跌幅较大的是上个季度涨幅巨大的周期行业。传媒行业上涨22.72%，国防军工行业上涨17.48%，通信行业上涨14.59%，综合金融行业上涨12.58%，轻工制造行业上涨12.21%，是涨幅较大的5个行业；银行行业下跌0.94%，消费者服务行业下跌6.40%，钢铁行业下跌7.17%，石油石化行业下跌9.51%，煤炭行业下跌12.61%，是跌幅较大的5个行业。

四季度港股市场持续下跌，科技股跌幅较大。主要指数中，恒生指数下跌4.79%，恒生科技指数下跌7.06%，中证港股通综合指数下跌5.20%。

A股部分：

经济方面：从去年国内疫情得到控制后，经济复苏明显，今年经济一季度见到增速的高点，后续增速持续下降。总体上，经济下行压力增大，后续稳增长的压力有所上升。海外疫情方面，目前疫苗正逐渐起到作用，但也需要关注新变异株的影响。由于低基数效应中国经济短期出现了高增速，之后增速逐渐回落。往后看更长的时间，经济增速仍面临下行压力。

业绩方面：短期疫情带来了冲击之后，目前各行业都明显回升。部分行业因为去年一季度低基数效应出现高增速，少部分行业和公司二季度出现高增速，三季度多数行业业绩增速回落。以TMT为代表的成长股由于仍处在自己的成长期，成长性大于周期性。疫情的后续影响结束后，考虑到经济仍存在下行压力，预计后续主板公司的盈利增速将会回落，主板和创业板的业绩增速差将有利于创业板。

估值方面：我们看到目前TMT四个行业的指数的估值都已经来到了很低的位置，考虑到目前的无风险利率是过去10年的低位，中证TMT的风险补偿已经来到十年高位，当前位置的TMT类资产是很有吸引力的。

无风险利率方面：2020年CPI持续回落，2021年则持续回升。PPI则从去年5月后开始持续上升，10月的数值为13.5%，11月的数值为12.9%，开始出现回落，我们预计后续PPI预计大概率持续回落。12月份10年期国债利率小幅下行，从2.83%下降至2.78%，后续稳增长压力增加，有继续下降的可能。

风险偏好和风格方面：短期看，宽松的预期有利于成长股。拉长来看，股价主要还是由业绩决定的。所以我们需要寻找那些真正的成长股。长期稳定的业绩趋势决定了风格，疫情影响过后，我们预计成长股有望逐渐取得业绩优势。我们继续看好成长股。

港股部分：

港股这边我们重点关注的是能代表科技创新类的成长股，主要分布在TMT、医药等领域。除了以上A股部分已经讨论到的因素之外，港股，尤其其中的科技股还会受到美国加息预期、北水南流的规模和速度等影响。由于港股还有很多互联网巨头，他们近期还会受到信息安全等政策的影响。在大幅下跌之后，目前总体估值已经很低。即便考虑到这些科技股的ROE部分有所下降，我们认为它们的股价对负面信息的反应已经比较充分，我们认为部分互联网巨头的核心竞争力将保持，长期仍继续看好。

投资策略：短期而言，考虑到业绩趋势和估值所处的情况，我们认为A股和港股的成长股目前已经具备吸引力。疫情影响过去之后，我们仍然相对看好成长股中的部分优质公司，我们认为拉长看优质成长股在后续的行情中将会胜出。后续配置方面我们仍将保持中高仓位，以A股和港股两地市场的创新类成长股为主。

#### 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0.74%，同期业绩比较基准收益率为5.01%。

#### 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	113,654,609.75	94.35
	其中：股票	113,654,609.75	94.35
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	5,810,271.50	4.82
	其中：债券	5,810,271.50	4.82
	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	822,082.13	0.68
8	其他资产	171,740.89	0.14
9	合计	120,458,704.27	100.00

## 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	62,694,787.96	52.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
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	16,106,305.16	13.44
J	金融业	11,669,610.60	9.73
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	1,017,416.40	0.85
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	91,492,833.92	76.32

### 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)	港股通投资股票行业分类公允价值占基金资产净值比(%)
非日常生活消费品	10,322,469.97	8.61
电信服务	11,839,305.86	9.88
合计	22,161,775.83	18.49

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	31,700	11,839,305.86	9.88
2	300059	东方财富	314,460	11,669,610.60	9.73
3	300750	宁德时代	18,800	11,054,400.00	9.22
4	300661	圣邦股份	35,550	10,984,950.00	9.16
5	688536	思瑞浦	13,944	10,708,992.00	8.93
6	H03690	美团-W	56,013	10,322,469.97	8.61
7	300207	欣旺达	184,600	7,782,736.00	6.49
8	002466	天齐锂业	70,100	7,500,700.00	6.26
9	002460	赣锋锂业	40,300	5,756,855.00	4.80
10	002475	立讯精密	105,400	5,185,680.00	4.33

### 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	5,810,271.50	4.85
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	5,810,271.50	4.85

### 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	019658	21国债10	58,190	5,810,271.50	4.85

### 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	34,270.98
2	应收证券清算款	70,847.52
3	应收股利	-
4	应收利息	52,197.35
5	应收申购款	14,425.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	171,740.89

### 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

报告期期初基金份额总额	132,482,298.81
报告期期间基金总申购份额	3,480,032.78
减：报告期期间基金总赎回份额	24,472,760.21
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	111,489,571.38

## § 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创新先锋股票型证券投资基金注册的文件
- （二）《汇丰晋信创新先锋股票型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信创新先锋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创新先锋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

2022年01月24日