

# 汇丰晋信研究精选混合型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 汇丰晋信研究精选混合   |
| 基金主代码      | 014423   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2022年01月21日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,407,463,499.74份  |
| 投资目标       | 本基金致力于以深入细致的基本面研究挖掘各行业具有投资价值的股票，依托基金管理人投研团队对公司基本面系统及深入的研究，精选具有长期发展潜力的上市公司进行投资，结合宏观经济运行状况，动态调整大类资产及各行业的配置比例，在严格控制风险的前提下，实现超越业绩比较基准的持续稳健收益。                            |
| 投资策略       | 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。<br>2、股票投资策略 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，坚持以研究部深入细致的基本面研究为选股的依据，对上市公司的投资价值进 |

|               |  |
|---------------|--|
|               | <p>行综合评价，基金经理精选具有较高投资价值的上市公司进行投资。</p> <p>3、港股通投资策略 港股通标的股票投资策略方面，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将遵循上述投资策略，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、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>中证800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>  |
| <p>基金管理人</p>  | <p>汇丰晋信基金管理有限公司</p>  |
| <p>基金托管人</p>  | <p>招商银行股份有限公司</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（2022年07月01日 - 2022年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 56,618,382.83                  |
| 2. 本期利润         | -783,958,423.70                |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1748                        |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,771,472,652.88               |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8557                         |

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

| 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      | -17.14% | 1.40%     | -11.72%    | 0.73%         | -5.42% | 0.67% |
| 过去六个月      | -7.95%  | 1.79%     | -7.93%     | 0.96%         | -0.02% | 0.83% |
| 自基金合同生效起至今 | -14.43% | 1.71%     | -16.84%    | 1.06%         | 2.41%  | 0.65% |

注：

过去三个月指2022年7月1日-2022年9月30日

过去六个月指2022年4月1日-2022年9月30日

自基金合同生效起至今指2022年1月21日-2022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

汇丰晋信研究精选混合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  
(2022年01月21日-2022年09月30日)



注：

1. 本基金的基金合同于2022年1月21日生效，截至2022年9月30日基金合同生效未满1年。
2. 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%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0-50%）。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%。
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2022年7月21日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
4. 本基金业绩比较基准：中证800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%。
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800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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|-------|----|
|    |    | 任职日期        | 离任日期 |       |    |
|    |    |             |      |       |    |

|    |  |            |   |     |  |
|----|--|------------|---|-----|--|
|    |  |            |   | 限   |  |
| 陆彬 | 总经理助理、投资总监、股票研究部总监、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、汇丰晋信时代先锋混合型证券投资基金、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金基金经理 | 2022-01-21 | - | 7.5 | 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，现任总经理助理、投资总监、股票研究部总监、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、汇丰晋信时代先锋混合型证券投资基金、汇丰晋信龙腾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

2022年三季度，市场主要指数均有所下跌。上证综指下跌11.0%，创业板指下跌18.6%。在中信30个一级行业中，仅煤炭行业小幅上涨，电力及公用事业、石油化工跌幅较少，建材、电子和传媒行业表现相对落后。

目前，财政政策正在持续发力，货币政策保持稳健偏宽松，整个宏观环境对于A股较为有利。我们把市场的投资机会按照风格来分类，根据不同投资方法来划分市场风格。核心资产主要包括长期空间大、增速稳定、优质公司多的医药、消费、新能源、军工和半导体。价值类主要包括金融和地产等指数权重股。PEG成长主要包括高端装备、新材料以及TMT等行业。周期类主要包括跟宏观经济强相关的行业。从自下而上的角度出发，当前不少成长行业和公司估值因为市场下跌或者业绩增长，已经具备较大的投资吸引力。港股方面，当前港股风险溢价有吸引力，不少行业和优质公司，有望迎来基本面拐点，我们看好港股后市表现，尤其是在美联储持续加息后，海外估值风险进一步释放，我们会择机适当增加港股持仓。

汇丰晋信研究精选基金依托研究团队支持，通过深度、前瞻、主动、全面的基本面研究，挖掘潜力股，用基于基本面和估值的投资策略体系进行投资管理。研究精选基金相对均衡的配置于核心资产、价值、成长、周期行业，实时跟踪行业基本面和估值变化，把握A股和港股的投资机会。当前研究精选基金的配置均衡分布在新能源、计算机、非银金融、化工有色、港股稀缺标的等板块。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值收益率为-17.14%，同期业绩比较基准收益率为-11.72%。

#### 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              | 3,554,690,784.47 | 93.97         |
|    | 其中：股票             | 3,554,690,784.47 | 93.97         |
| 2  | 基金投资              | -                | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 203,208,986.30   | 5.37          |
|    | 其中：债券             | 203,208,986.30   | 5.37          |
|    | 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      | 14,031,884.78    | 0.37          |
| 8  | 其他资产              | 11,004,646.85    | 0.29          |
| 9  | 合计                | 3,782,936,302.40 | 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         | 1,910,912,999.74 | 50.67         |
| 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     | -                | -     |
| H | 住宿和餐饮业          | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 472,255,999.55   | 12.52 |
| J | 金融业             | 231,991,061.84   | 6.15  |
| K | 房地产业            | -                | -     |
| L | 租赁和商务服务业        | 8,510,558.00     | 0.23  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 120,647,602.83   | 3.20  |
| 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       | 77,334,330.00    | 2.05  |
| S | 综合              | -                | -     |
|   | 合计              | 2,821,652,551.96 | 74.82 |

### 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例(%) |
|----------|----------------|-----------------------------|
| 非日常生活消费品 | 308,297,403.42 | 8.17                        |
| 能源       | 185,279,689.31 | 4.91                        |
| 电信服务     | 239,461,139.78 | 6.35                        |
| 合计       | 733,038,232.51 | 19.44                       |

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  | 002466 | 天齐锂业   | 3,193,010  | 320,578,204.00 | 8.50 |
| 2  | H03690 | 美团-W   | 2,058,400  | 308,297,403.42 | 8.17 |
| 3  | 300750 | 宁德时代   | 661,000    | 264,988,290.00 | 7.03 |
| 4  | 300014 | 亿纬锂能   | 3,071,600  | 259,857,360.00 | 6.89 |
| 5  | 002460 | 赣锋锂业   | 3,357,760  | 251,294,758.40 | 6.66 |
| 6  | 000792 | 盐湖股份   | 8,985,240  | 214,567,531.20 | 5.69 |
| 7  | H00883 | 中国海洋石油 | 21,770,000 | 185,279,689.31 | 4.91 |
| 8  | 300454 | 深信服    | 1,721,900  | 172,190,000.00 | 4.57 |
| 9  | 300059 | 东方财富   | 8,586,332  | 151,291,169.84 | 4.01 |
| 10 | 601233 | 桐昆股份   | 9,833,500  | 132,752,250.00 | 3.52 |

#### 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 203,208,986.30 | 5.39         |
|    | 其中：政策性金融债 | 203,208,986.30 | 5.39         |
| 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        | 203,208,986.30 | 5.39         |

### 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  | 220201 | 22国开01 | 2,000,000 | 203,208,986.30 | 5.39         |

### 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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除美团集团股份有限公司（H03690）、江西赣锋锂业股份有限公司（002460）外，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。

本基金持有的“美团-W”的发行主体美团集团股份有限公司，由于自2018年以来滥用其在中国境内网络餐饮外卖平台服务市场支配地位的行为，构成《反垄断法》第十七条第一款第（四）项禁止的“没有正当理由，限定交易相对人只能与其进行交易”的滥用市场支配地位行为，根据《反垄断法》第四十七条、第四十九条和《行政处罚法》第五条、第三十二条规定，国家市场监督管理总局于2021年10月8日对公司做出责令停止违法行为并罚款3,442,439,866元的行政处罚（国市监处罚（2021）74号）。

本基金持有的“赣锋锂业”的发行主体江西赣锋锂业股份有限公司，因涉嫌A股某上市公司股票二级市场内幕交易，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会于2022年1月24日决定对公司立案（《立案告知书》编号：证监立案字0252022001号）。根据公司公告，上述事项不会对公司的正常生产经营活动产生影响，公司将持续关注上述事项的进展情况，积极配合中国证监会的相关工作，严格按照监管要求履行信息披露义务。

本基金管理人会紧密跟踪并及时采取相应投资决策，截至目前，本基金对美团-W、赣锋锂业的投资决策流程符合本公司规定。

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   | 618,131.14    |
| 2  | 应收证券清算款 | 17,082.91     |
| 3  | 应收股利    | 9,658,722.02  |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 710,710.78    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 11,004,646.85 |

### 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               | 4,684,241,680.82 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 209,222,961.37   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 486,001,142.45   |
| 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               | 4,407,463,499.74 |

## § 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研究精选混合型证券投资基金注册的文件
- （二）《汇丰晋信研究精选混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信研究精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研究精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

2022年10月26日