

汇丰晋信港股通精选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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	汇丰晋信港股通精选股票
基金主代码	006781
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年03月20日
报告期末基金份额总额	77,955,962.88份
投资目标	本基金主要投资于优质的港股通标的股票，在控制风险的前提下精选个股，力求投资的长期业绩超越业绩比较基准。
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>(1) “盈利-估值”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，依据港股通投资的具体特征，将运用“Profitability-Valuation”（盈利-估值）投资策略作为本基金股票资产的主要投资策略。</p>

	<p>该策略的目标是就特定盈利能力水平的股票中，选取估值低于市场平均值的股票。我们相信，如果盈利能力是可持续的，那么这些股票应该会均值回归，从而增加我们产生超额收益的机会。</p> <p>(2) 高股息策略</p> <p>本基金将适度配置具备可持续股息收益率的港股通标的股票。针对此部分港股通标的股票，本基金将对其中长期股息率的可持续性进行考量，其中，当前股息率和股息率可持续性为主要考虑因素。</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>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证港股通综合指数收益率*90% + 同业存款利率（税后）*10%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是一只股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的基金产品，其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>

	本基金投资于内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。本基金基金资产投资于港股，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，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行T+0回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表示出比A股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动风险）等。
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

§ 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）
1. 本期已实现收益	-1,769,138.43
2. 本期利润	-15,014,931.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1869
4. 期末基金资产净值	81,802,272.85
5. 期末基金份额净值	1.0493

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-15.17%	1.58%	-12.08%	1.36%	-3.09%	0.22%
过去六个月	-12.62%	1.31%	-11.59%	1.14%	-1.03%	0.17%
过去一年	-0.50%	1.37%	2.59%	1.17%	-3.09%	0.20%
自基金合同生效起至今	4.93%	1.30%	-1.86%	1.15%	6.79%	0.15%

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

自基金合同生效至今指2019年3月20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

汇丰晋信港股通精选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. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的80%-95%（其中，港股通标的股票投资比例不低于非现金基金资产的80%），投资于权证投资范围为基金资产净值的0-3%；现金或者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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。
2. 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截至2019年9月20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=中证港股通综合指数收益率*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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许廷全	本基金基金经理	2019-08-17	-	16	台北大学企业管理硕士。曾任台湾产物保险投资专员、华南金控华南保险投资课长、安联证券投资信托股份有限公司投资研究管理处副总裁、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理，现为汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理。

注：

1. 许廷全先生任职日期为本基金管理人公告许廷全先生担任本基金基金经理的日期；
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

2021年第三季港股市场整体呈现震荡下行，主要乃受内外部环境变化影响投资者情绪，包括针对各新兴行业监管政策的不确定性、限电影响以及洪灾对制造业带来的影响等。海外部分，主要来自于对停滞性通胀以及缩表时程的担忧，我们认为美国现阶段仍将以充分恢复就业为主要观察指标，政策力度与方向仍将有序且渐进，在疫情反复仍对

全球经济增长带来影响的当下，预计全球各主要央行的宽松政策基调可能不会出现大幅调整。但是原材料价格的上扬对于企业端的成本压力将是在下阶段财报中的观察重点。中证港股通指数于第三季下跌达13.24%(港币计算)，反映了相关海内外因素对行业及投资信心的影响。

现阶段港股估值较低，受互联网及教育等多项行业连续规范化政策影响，相关板块均出现资金流出情况，对于前期南向资金投资者亦带来一定负向影响。在当前外围宏观不确定性要素尚未完全消除的情况下，整体资金亦呈现流出。

投资策略上，本报告期内，本基金整体配置仍以科技、消费、工业板块相对超配，并针对一些估值明显低估且盈利增长有机会出现修复的金融、电信运营商等板块提高配置，消费升级、产业升级以及结构性增长机会仍为当前投资主线。就近期而言，尽管短期数据有所波动，我们对消费领域中后续有望逐步改善的家居、医疗服务、汽车相关等仍具信心，基期已相对垫高的运动品将考虑适当时机进行获利调节。我们预计汽车行业因缺芯导致供应不及的问题将逐步改善，现阶段终端库存水位仍低，乘用车销售将有机会出现缓步改善，我们对汽车及车用相关零部件行业进行增持。科技板块部分，考虑5G升级将有机会带动整体产业升级，对半导体与相关设备仍将维持超配，国产替代化的提升以及产业维持高景气的延续预计将能给相关厂商带来较长周期的增长基础。我们亦看好一些他国产手机品牌在这轮渗透提升过程中，可能出现国内与海外份额持续扩大而获得的投资机会。由于政策与相关措施影响，预计互联网板块短期仍将承压，我们相对看好本地生活服务与社交娱乐长期发展机会。针对香港本地股，我们认为在疫情影响下，观光与本地人流均受影响，恢复进程或将低于预期，后续将观察疫苗普及后恢复状况。

受疫情管控得当带动，中国内需消费活动大致已逐步恢复到接近正常水平，但因零星疫情出现及洪灾的影响，导致部分地区第三季表现差强人意；连带国庆长假出行活动亦出现趋缓，体现在旅游相关行业恢复不及2020年，但影院票房等非出行消费活动则出现超预期情况。展望第四季度，我们认为必选消费相关板块可能较可选消费更为平稳。出口活动受欧美疫情仍处反复阶段影响，短期内仍可能受一定影响。相比海外主要经济体，中国财政政策相对健全，政策扶持空间仍相对较大。政府工作报告显示，中国在2021年经济社会发展主要预期目标中，将国内生产总值增长目标设为6%以上。赤字率拟按3.2%左右安排，比去年有所下调，但就长期而言，我们认为仍属较高刺激力度水平。疫情以来，中小企业明显感受到较大的经营压力，包括全球上游原材料价格在海外复苏背景下出现大幅上扬以及疫情下各产业进一步的集中化导致营运挑战升高，后续若经济活动表现低于预期，我们认为可能将有机会见到进一步的扶持措施出台。十四五规划亦将于未来带动相关新产业发展与政策建设。

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-15.17%，同期业绩比较基准收益率为-12.08%。

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	75,337,253.41	91.70
	其中：股票	75,337,253.41	91.70
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	6,514,073.72	7.93
8	其他资产	305,118.20	0.37
9	合计	82,156,445.33	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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 (%)
基础材料	1,711,105.33	2.09
非日常生活消费品	17,342,033.97	21.20
日常消费品	3,151,182.93	3.85

能源	1,797.41	0.00
金融	11,489,652.65	14.05
医疗保健	6,591,908.52	8.06
工业	5,918,039.06	7.23
信息技术	15,247,288.56	18.64
电信服务	12,776,314.50	15.62
公用事业	7,594.51	0.01
地产业	1,100,335.97	1.35
合计	75,337,253.41	92.10

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	16,452	6,323,719.14	7.73
2	H00388	香港交易所	8,735	3,491,398.62	4.27
3	H00941	中国移动	81,500	3,187,641.61	3.90
4	H01347	华虹半导体	87,783	2,954,391.64	3.61
5	H03690	美团-W	14,153	2,907,487.53	3.55
6	H03898	时代电气	95,226	2,851,876.53	3.49
7	H01299	友邦保险	37,637	2,820,281.44	3.45
8	H01398	工商银行	726,369	2,620,121.79	3.20
9	H03968	招商银行	49,352	2,551,072.64	3.12
10	H00522	ASM PACIFIC	31,900	2,289,402.99	2.80

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	41,375.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	153,868.01
4	应收利息	1,321.24
5	应收申购款	108,553.59

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	305,118.20

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	91,235,257.32
报告期期间基金总申购份额	3,068,038.43
减：报告期期间基金总赎回份额	16,347,332.87
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	77,955,962.88

§ 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港股通精选股票型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信港股通精选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港股通精选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