汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年04月20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2019年4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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信沪港深股票	
基金主代码	002332	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月10日	
报告期末基金份额总额	967,465,628.96份	
投资目标	本基金把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的机会,挖掘A股及港股市场的优质公司,在控制风险的前提下精选个股,以追求超越业绩比较基准的投资回报。	
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。 2、股票投资策略 (1)两地股票资产配置策略: 通过有效的资产配置(考虑国内与海外宏观经济、流动性、企业盈利、估值与A/H股价差、国际资本流动、动量指标、市场情绪、政府政策等因素),动态调整两地股票资产的配置比例。 (2)个股精选策略@本基金对沪港深三市涵盖的上市公司采用"成长性-估值指标"二维估值模型,并从公司治理结构等方面进行综合评价,以筛选出优质的上市公司。 3、债券投资策略 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。 4.权证投资策略@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。 5. 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。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×45% + 恒生指数收益率×45% +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,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。@本基金除了投资于A股上市公司外,还可在法律法规规定的范围内投资香港联交所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还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,包括港股市场价格波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。同时,本基金名为"沪港深"基金,基金名称仅表明基金可以通过港股通机制投资港股,基金资产对港股标的投资比例会根据市场情况、投资策略等发生较大的调整,存在不对港股进行投资的可能。	
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	汇丰晋信沪港深股票A	汇丰晋信沪港深股票C
下属分级基金的交易代码	002332	002333
报告期末下属分级基金的份额总额	888,704,600.22份	78,761,028.74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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	汇丰晋信沪港深股票A	汇丰晋信沪港深股票C
1.本期已实现收益	-49,692,686.09	-4,416,512.30
2.本期利润	241,577,419.61	18,420,099.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.2439	0.2195
4.期末基金资产净值	1,008,306,079.19	87,963,166.30
5.期末基金份额净值	1.1346	1.1168

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 本报告期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

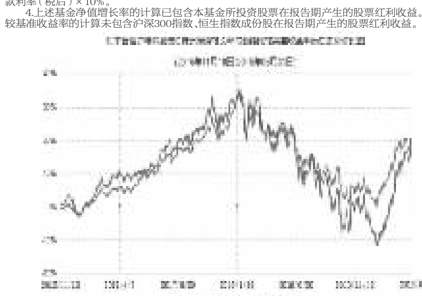
汇丰晋信沪港深股票A净值表现

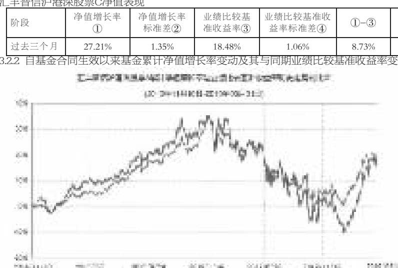
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	27.38%	1.35%	18.48%	1.06%	8.90%	0.29%

汇丰晋信沪港深股票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	27.21%	1.35%	18.48%	1.06%	8.73%	0.29%

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





注:1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的80%-95%(投资于港股通标的股票的比例占基金资产的0-95%),投资于权证的比例为基金资产净值的0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金依据法律法规的规定,本着谨慎和风险可控的原则,可参与创业板上市证券的投资。

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2017年5月10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 =沪深300指数收益率×45% + 恒生指数收益率×45% +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沪深300指数、恒生指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

注:1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的80%-95%(投资于港股通标的股票的比例占基金资产的0-95%),投资于权证的比例为基金资产净值的0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金依据法律法规的规定,本着谨慎和风险可控的原则,可参与创业板上市证券的投资。

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2017年5月10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 =沪深300指数收益率×45% + 恒生指数收益率×45% +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沪深300指数、恒生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		
程彧	本基金、汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理兼国际业务部总监	2016-11-10	-	12.5	加拿大英属哥伦比亚大学国际工商管理硕士。曾任毕马威会计师事务所担任助理审计经理、摩根士丹利房地产基金投资经理、汇丰晋信基金管理有限公司国际业务部副总监,现为汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金、汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金基金经理兼国际业务部总监。

注:1.任职日期为本基金基金合同生效日的日期;@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

2019年一季度,市场基本面出现改善:国债和美债利率继续下行,中美贸易摩擦缓和,货币和财政政策保持积极,人民币贬值趋势扭转,国际资本明显流入。在此背景下,两地市场均录得了较大的上涨,但由于A股市场风险偏好提升更明显,因而表现相对更好。从行业来看,2019年以来非银、TMT、食品饮料和养殖等行业涨幅居前,而银行和公用事业等行业涨幅落后。从风格来看,在风险偏好提升的背景下,成长在两地市场均明显跑赢。

在基金的投资运作方面,我们在一季度基本将基金的仓位保持在中性水平。由于A股的市场风险偏好提升更快并且A股更受益外资流入,因而我们在一季度降低了港股的超配程度。在行业配置和选股方面,截至一季度末,我们重点配置了保险行业、风电设备行业、通信和电子行业中平台型公司、游戏行业、建筑行业以及一二线城市布局为主、负债率较低的低估值地产公司。

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27.38%,同期业绩比较基准收益率为18.48%;本基金C类份额净值增长率为27.21%,同期业绩比较基准收益率为18.48%。

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	953,314,641.96	85.96
	其中:股票	953,314,641.96	85.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,372,490.00	6.44
	其中:债券	71,372,490.00	6.44
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	3,038,169.41	0.27
6	买入返售金融资产	43,000,000.00	3.88
	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	26,369,483.84	2.38
8	其他资产	11,872,438.69	1.07
9	合计	1,108,967,223.90	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	35,237,178.81	3.21
C	制造业	219,814,677.77	20.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	30,484,086.49	2.78
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	64,965,364.94	5.93
J	金融业	103,457,879.00	9.44
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	-	-
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	5,998,893.68	0.55
S	综合	-	-
	合计	459,958,080.69	41.96

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	18,767,587.41	1.71
非日常生活消费品	19,987,441.14	1.82
日常消费品	6,978,503.36	0.64
金融	168,161,975.08	15.34
医疗保健	1,120,651.17	0.10
工业	78,102,997.56	7.12
信息技术	25,093,375.85	2.29
电信服务	24,012,771.67	2.19
公用事业	89,445,108.69	8.16
地产业	61,686,149.34	5.63
合计	493,356,561.27	45.00

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	02318	中国平安	408,500	30,800,794.20	2.81
1	601318	中国平安	1,000,000	77,100,000.00	7.03
2	002475	立讯精密	3,650,571	90,534,160.80	8.26
3	002624	完美世界	2,034,225	64,932,462.00	5.92
4	02208	金风科技	6,033,000	58,478,031.89	5.33
5	00817	中国金茂	11,312,000	49,681,000.86	4.53
6	603063	禾望电气	4,119,813	47,007,066.33	4.29
7	01299	友邦保险	530,600	35,569,454.68	3.24
8	00916	龙源电力	7,381,000	34,569,160.03	3.15
9	00939	建设银行	5,901,000	34,066,040.46	3.11
10	00006	电能实业	718,000	33,535,385.83	3.06

注:中国平安 同时在 A+H 股上市,合并计算其公允价值参与排序。

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	70,078,490.00	6.39
	其中:政策性金融债	70,078,490.00	6.39
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)	1,294,000.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,372,490.00	6.51

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	108603	国开1804	350,000	35,175,000.00	3.21
2	018005	国开1701	349,000	34,903,490.00	3.18
3	127012	招路转债	7,000	700,000.00	0.06
4	110053	苏银转债	4,130	413,000.00	0.04
5	110056	亨通转债	1,810	181,000.00	0.02

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	H02922	金风科技供股权证	1,146,232	3,038,169.41	0.28

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	502,442.92
2	应收证券清算款	9,183,090.98
3	应收股利	158,568.89
4	应收利息	1,928,069.33
5	应收申购款	100,266.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,872,438.69

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

由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	汇丰晋信沪港深股票A	汇丰晋信沪港深股票C
报告期期初基金份额总额	1,066,146,959.08	116,922,495.24
报告期期间基金总申购份额	28,025,051.24	3,808,530.79
减:报告期期间基金总赎回份额	205,467,410.10	41,969,997.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	888,704,600.22	78,761,028.74

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	391,994,414.17	0.00	130,000,000.00	261,994,414.17	27.08%
产品特有风险							
报告期内,本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况,可能引起巨额赎回导致的流动性风险,本基金管理人会根据份额持有人的结构和特点,保持关注申赎动向,根据可能产生的流动性风险,对本基金的投资组合及时作出相应调整,目前单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况对本基金流动性影响有限。							

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沪港深股票型证券投资基金募集注册的文件

(二)《汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金基金合同》

(三)《汇丰晋信沪港深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沪港深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

基金托管人业务资格批件和营业执照存放在基金托管人处;基金合同、托管协议及其余备查文件存放在基金管理人处。投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

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
2019年04月20日

汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年04月20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2019年4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2019年01月01日起至2019年03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	3,830,118,690.67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	1、大类资产配置策略 本基金借鉴汇丰集团的投资管理理念和流程,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、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比例,实现资产合理配置。 2、股票投资策略 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。 3、债券投资策略: 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。 4.权证投资策略 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。 5. 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。	
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	3,572,238,002.23份	257,880,688.44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(2019年01月01日 - 2019年03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	40,068,021.02	-4,893,021.95
2.本期利润	825,194,872.68	69,103,834.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.2073	0.1902
4.期末基金资产净值	4,190,064,410.74	300,656,468.42
5.期末基金份额净值	1.1730	1.1659

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 本报告期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

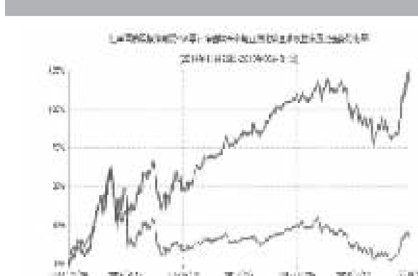
汇丰晋信双核策略混合A净值表现

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	22.35%	1.32%	18.01%	0.92%	4.34%	0.40%

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	22.22%	1.32%	18.01%	0.92%	4.21%	0.40%

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

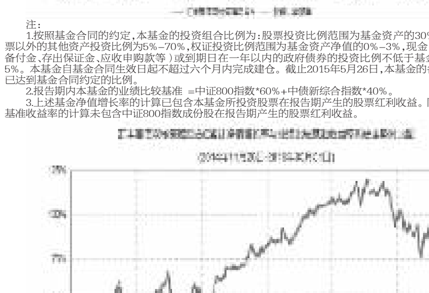


注:

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。



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。

§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		
是星涛	本基金、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金、汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金基金经理	2018-04-28	-	7	是星涛先生,硕士研究生。曾任光大保德信基金管理有限公司研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理。现任本基金、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金、汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告是星涛先生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

2019年一季度A股市场大幅上涨,沪深300上涨28.62%,创业板综上涨33.43%;分板块看,农林牧渔、计算机、非银金融、食品饮料、电子涨幅居前。

一季度经济仍面临下行压力,但领先指标已经开始改善,1月、2月社融数据分别在总量和结构上正向超预期,PMI数据也在逐渐好转,叠加从"去杠杆"到"稳杠杆"的基调,以及各项减税、刺激政策落地,企业、居民对经济的信心均出现了回升;海外贸易摩擦呈缓和趋势,对于市场的风险偏好提升也起到了巨大的提振作用。我们预计偏宽松的货币政策和扩张的财政政策仍将延续,有利于在2-3季度实现经济的企稳回升。

短期来看需要注意中美贸易摩擦的反复,和监管对于市场波动的容忍;而中期来看,要想继续延续较好的走势,需要上市公司盈利向上实现拐点兑现,从而使得市场上涨动力从估值向业绩切换。

资本配置意见目前仍然是超配权益。随着市场大幅反弹,各指数估值均在上升,风险补偿快速下降,但目前除了沪深300的风险补偿落入历史中枢区域,其余主要指数如中证800、创业板、中小板等指数均处于历史中枢以上0.5倍标准差区域。且经历了今年1月份业绩暴雷潮,目前2019年的动态盈利预期普遍已经下修;同时无风险收益率受到宽松的货币环境影响,在低位徘徊,我们认为当前的资本配置意见基础较为扎实,可信度较高,因此坚持超配权益,尤其是中小市值方向。

自下而上,PB-ROE显示全市场仍然存在广泛而分散的机会,尤其是相比上季度末,当前PB-ROE在全市场的离散程度加剧,从相对收益角度反而更容易挑选板块和个股。后续相对有优势的板块,上游包括有色,中游包括基础化工、汽车,下游包括医药、零售、纺服,TMT中的传媒,以及地产、银行,市场还有大量有待价值修复的机会。

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22.35%,同期业绩比较基准收益率为18.01%;本基金C类份额净值增长率为22.22%,同期业绩比较基准收益率为18.01%。

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	3,842,958,457.82	85.24
	其中:股票	3,842,958,457.82	85.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	243,362,835.80	5.40
	其中:债券	243,362,835.80	5.40
	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	300,000,000.00	6.65
	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	97,958,156.71	2.17
8	其他资产	24,339,874.50	0.54
9	合计	4,508,619,324.83	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	16,368,942.00	0.36
B	采矿业	76,826,489.50	1.71
C	制造业	2,496,557,972.14	55.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,677,271.61	0.24
E	建筑业	44,820,109.86	1.00
F	批发和零售业	17,363,079.62	0.39
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	136,387,174.80	3.04
J	金融业	581,657,133.61	12.95
K	房地产业	438,837,620.68	9.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	23,462,664.00	0.52
S	综合	-	-
	合计	3,842,958,457.82	85.58

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	000581	威孚高科	19,237,847	444,201,887.23	9.89
2	601339	百隆东方	68,379,535	390,447,144.85	8.69
3	002449	国星光电	20,128,381	289,043,551.16	6.44
4	600048	保利地产	12,279,519	174,860,350.56	3.89
5	000002	万科A	4,605,668	141,486,120.96	3.15
6	000625	长安汽车	15,944,061	132,016,825.08	2.94
7	601288	农业银行	32,371,291	120,744,915.43	2.69
8	600062	华润双鹤	7,955,160	109,701,656.40	2.44
9	600823	世茂股份	19,269,192	100,777,874.16	2.24
10	002773	康弘药业	1,907,741	97,142,171.72	2.16

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	240,528,000.00	5.36
	其中:政策性金融债	240,528,000.00	5.36
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)	2,834,835.80	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	243,362,835.80	5.42

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	180209	18国开09	1,200,000	120,324,000.00	2.68
2	180407	18农发07	1,200,000	120,204,000.00	2.68
3	110053	苏银转债	11,700	1,170,000.00	0.03
4	127012	招路转债	7,000	700,000.00	0.02
5	113503	泰晶转债	5,530	590,935.80	0.01

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	2,052,018.09
2	应收证券清算款	13,214,283.32
3	应收股利	-
4	应收利息	7,026,326.58
5	应收申购款	2,047,246.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,339,874.50

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113503	泰晶转债	590,935.80	0.01

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

由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§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	4,581,179,319.26	550,715,872.45
报告期期间基金总申购份额	86,414,863.82	11,779,469.82
减:报告期期间基金总赎回份额	1,095,356,180.85	304,614,653.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	3,572,238,002.23	257,880,688.44

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	2,261,826,794.77	0.00	379,859,539.19	1,881,967,255.58	49.14%
产品特有风险							
报告期内,本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况,可能引起巨额赎回导致的流动性风险,本基金管理人会根据份额持有人的结构和特点,保持关注申赎动向,根据可能产生的流动性风险,对本基金的投资组合及时作出相应调整,目前单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况对本基金流动性影响有限。							

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
2019年04月20日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年04月20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2019年4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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信动态策略混合	
基金主代码	540003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年04月09日	
报告期末基金份额总额	585,688,943.75份	
投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。	
投资策略	1. 积极主动的资产配置策略 本基金奉行 "恰当时机、恰当比重、恰当选股"的投资理念和"自上而下"与"自下而上"的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2. 综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估,成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(P/B)、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。	
业绩比较基准	业绩比较基准 = 50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)。	
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、收益中等的基金产品。	
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	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H
下属分级基金的交易代码	540003	960003
报告期末下属分级基金的份额总额	584,773,036.54份	915,907.21份

注:本基金自2016年6月28日起增加H类份额。

§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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H
1.本期已实现收益	40,678,095.48	45,030.45
2.本期利润	240,976,970.13	257,202.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.4604	0.2962
4.期末基金资产净值	1,127,200,668.13	1,127,139.19
5.期末基金份额净值	1.9276	1.2306

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 本报告期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

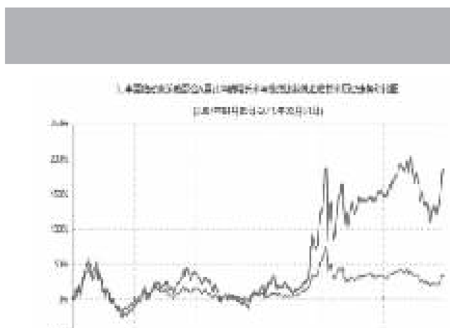
汇丰晋信动态策略混合A净值表现

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	31.33%	1.34%	15.34%	0.76%	15.99%	0.58%

汇丰晋信动态策略混合H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	31.35%	1.34%	15.34%	0.76%	16.01%	0.58%

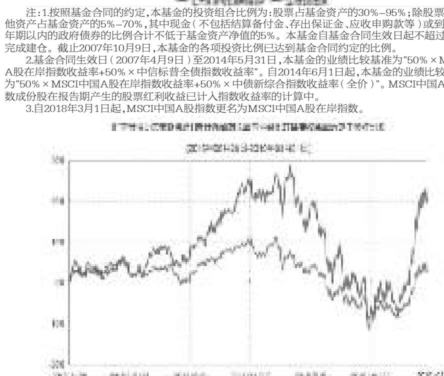
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金(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比例合计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2007年10月9日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2.基金合同生效日(2007年4月9日)至2014年5月31日,本基金的业绩比较基准为"50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率"。自2014年6月1日起,本基金的业绩比较基准调整为"50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)"。MSCI中国A股在岸指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中。

3.自2018年3月1日起,MSCI中国A股指数更名为MSCI中国A股在岸指数。



注:1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金(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比例合计不低于基金资产净值的5%。

2. 本基金的业绩比较基准为"50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)"。MSCI中国A股在岸指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中。

3.自2018年3月1日起,MSCI中国A股指数更名为MSCI中国A股在岸指数。

4.本基金自2016年6月28日起增加H类份额。

§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		
郭敏	本基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理	2015-05-23	-	12	硕士研究生。曾任上海证券研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员、研究部总监,现任汇丰晋信基金管理有限公司汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告郭敏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

2019年一季度股票市场整体呈现上涨走势。2019年一季度,沪深300指数上涨28.62%,创业板指数上涨35.43%。从中信行业表现来看,农林牧渔、计算机和非银行金融是表现最好的行业,建筑、电力及公用事业和银行是表现较差的行业。

从2019年一季度国内经济数据来看,宏观经济整体表现符合预期。3月PMI重回50,虽有季节性回暖的因素,但环比回升幅度仍好于过去几年。从上市公司盈利来看,企业盈利明显分化,头部公司盈利的稳定性、持续性好于预期。从流动性来看,社融总量在1-2月份显著多增,货币增速有所回暖。出于对冲经济下行风险考虑,货币政策逐渐由"去杠杆"调整至"稳杠杆",边际转向明显。无风险利率下行趋缓,债券市场维持震荡。

一季度风险溢价回升明显,本基金增加对权益资产的配置,同时增加组合的成长暴露,重点配置了TMT、新能源和非银行金融。

展望2019年二季度,从经济的前瞻性指标来看,经济仍有概率在二、三季度稳定。如果宏观经济指标保持稳定,我们认为上市公司企业盈利下行幅度可能好于市场的预期。由于近年来的供给侧改革、流动性收缩、信用被动扩张、人力成本上升、出口形势恶化等原因,中小企业的生存环境不断恶化,竞争格局转好致中大型企业的盈利能力受收入下行的影响可能会好于市场的悲观预期。我们预计2019年中国经济增长速维持稳定,全年GDP的增长有望保持在6%附近。

从流动性来看,美国的货币政策转向,CPI处于低位,经济下行压力较大,整体货币政策边际转向,未来如果经济进一步下滑,降息的空间也将打开。但由于银行的被动信用收缩,货币供给从金融体系传导至实体经济领域仍需要时间。从无风险利率的来看,我们认为未来长短端利润仍有下行的空间。从市场流动性角度考虑,考虑到中期中国A股在MSCI指数中的权重进一步提高后,海外仍有增量资金将进入A股。总体上来看,无论宏观或中观的流动性,A股的流动性状况好于2018年,如风险偏好向好,实际的资金状况可能超预期。

从估值来看,经历了一季度的上涨,当前估值水平主要指数如沪深300的风险溢价已经回到历史均值附近。从自上而下的大类资产配置角度,权益的性价比或仍好于债券和现金。相对来看,我们维持对股票资产的超配,但整体超配的比例或将随着市场上涨而降低。

从行业选择来看,我们倾向于选择行业景气度较2018年没有下滑的行业,相关ROE能大概率维持稳定甚至改善,如新能源、TMT、非银行金融、农业、家电等相关板块的机会。从PBROE角度,自下而上寻找未来潜在收益率较好的个股,买入并持有,分享业绩带来的收益空间。

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31.33%,同期业绩比较基准收益率为15.34%;本基金H类份额净值增长率为31.35%,同期业绩比较基准收益率为15.34%。

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	871,591,173.76	74.95
	其中:股票	871,591,173.76	74.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,545,000.00	4.52
	其中:债券	52,545,000.00	4.52
	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	160,000,000.00	13.76
	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	70,959,453.08	6.10
8	其他资产	7,796,035.62	0.67
9	合计	1,162,891,662.46	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	12,434,275.00	1.10
C	制造业	552,620,766.46	48.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,506,035.64	1.02
E	建筑业	12,047,140.00	1.07
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	62,193,673.22	5.51
J	金融业	159,945,912.74	14.18
K	房地产业	35,059,224.90	3.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,142,226.00	1.25
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	11,641,919.80	1.03
S	综合	-	-
	合计	871,591,173.76	77.25

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	601336	新华保险	867,700	46,586,813.00	4.13
2	000921	海信家电	3,420,910	46,045,448.60	4.08
3	002273	水晶光电	2,682,585	38,360,965.50	3.40
4	002773	康弘药业	731,750	37,260,710.00	3.30
5	600438	通威股份	2,686,525	32,668,144.00	2.90
6	601628	中国人寿	1,152,302	32,633,192.64	2.89
7	002449	国星光电	2,181,830	31,331,078.80	2.78
8	002065	东华软件	3,539,600	31,325,460.00	2.78
9	002202	金风科技	2,095,866	30,494,850.30	2.70
10	603063	禾望电气	2,633,300	30,045,953.00	2.66

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	50,187,000.00	4.45
	其中:政策性金融债	50,187,000.00	4.45
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)	2,358,000.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,545,000.00	4.66

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	160307	16进出07	300,000	30,033,000.00	2.66
2	170402	17农发02	200,000	20,154,000.00	1.79
3	110053	苏银转债	15,320	1,532,000.00	0.14
4	127012	招路转债	7,000	700,000.00	0.06
5	128061	启明转债	1,260	126,000.00	0.01

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	470,365.58
2	应收证券清算款	6,321,906.99
3	应收股利	-
4	应收利息	803,875.10
5	应收申购款	199,887.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,796,035.62

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002202	金风科技	4,509,772.50	0.40	配股未流通

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H
报告期期初基金份额总额	496,117,771.37	793,786.37
报告期期间基金总申购份额	100,785,773.03	295,882.03
减:报告期期间基金总赎回份额	12,130,507.86	173,761.19
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	584,773,036.54	915,907.21

§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净值比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金净值变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金净值比例达到或者超过20%的时间区间	期初净值	申购净值	赎回净值	持有净值	净值占比
机构	1	20190101-20190331	230,666,675.69	118,763,889.29	0.00	430,014,442.52	38.11%
产品特有风险							
报告期内,本基金A类份额存在单一投资者持有基金净值比例达到或超过基金总净值20%的情况,可能引起巨额赎回导致的流动性风险,本基金管理人会根据投资人的结构和特点,保持关注申赎动向,根据可能产生的流动性风险,对本基金的投资组合及时作出相应调整,目前单一投资者持有基金净值比例达到或超过基金总净值20%的情况对本基金流动性影响有限。 由于本基金H类份额以人民币1.00元面值发行,与同一时间A类份额单位净值差异较大,因此持有同等份额的A类份额和H类份额投资者实际持有的基金净值差异较大,为更准确、充分地体现可能因巨额赎回导致的流动性风险,此处采用报告期内单一投资者持有基金净值比例达到或超过20%的情况为统计口径进行披露。 依据香港市场的特点,香港投资者持有的本基金H类份额由香港销售机构代表香港投资者名义持有,同时,香港销售机构以名义持有人的形式出现在注册登记机构的持有人名册中,基金管理人无法获知单一投资者实际持有H类份额的具体情况,故根据基金合同约定,此处仅披露本基金A类份额单一投资者持有基金净值比例达到或超过基金总净值20%的情况。							

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) 中国证监会批准汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金设立的文件

2) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同

3) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书

4) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金托管协议

5) 汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则

6) 基金管理人业务资格批件和营业执照

7) 基金托管人业务资格批件和营业执照

8) 报告期内汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

9) 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
2019年04月20日