

汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 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:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2026 年 04 月 22 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信策略优选混合
基金主代码	016174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 09 月 14 日
报告期末基金份额总额	251,505,845.97 份
投资目标	本基金通过灵活运用多种经典的主动投资策略，充分挖掘 A 股和港股通标的股票的潜在投资机会。通过积极主动的资产配置，在控制风险的同时精选个股，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 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 市场上存在着若干种经典的主动投资策略，这些经典策略各自具有投资原理上的合理性，有助于实现长期可持续的回报。但任何有价值的长期主动策略，都可能面临阶段性的失效。本基金将若干种符合长期投资规律的经典主动策略在组合上进行混合，意图增强投资组合业绩表现的稳定性。本基金在 A 股及港股通标的股票的投资中将用到的经典主动投资策略主要包括：（1）低估值投资策略；（2）成长股投资策略；（3）优质企业投资策略。</p> <p>3、多元策略的资产配置 本基金的投资组合由上述及其他多种经</p>

	<p>典主动投资策略所筛选出的个股，组合而成。投资经理根据市场情况，确定基金资产在各个策略之间的分配比例，从而对基金组合进行主动管理。主动管理的依据主要包括当前符合各经典策略的标的数量以及标的质量，以及对宏观经济的特征判断、对市场流动性、无风险收益率的判断等因素。</p> <p>4、债券投资策略 本基金投资固定收益类资产的主要目的是，利用固定收益类资产的投资机会，有效管理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>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>	
业绩比较基准	沪深 300 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%	
风险收益特征	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。	
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信策略优选混合 A	汇丰晋信策略优选混合 C
下属分级基金的交易代码	016174	016175
报告期末下属分级基金的份额总额	166,618,267.11 份	84,887,578.86 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）	
	汇丰晋信策略优选混合 A	汇丰晋信策略优选混合 C
1. 本期已实现收益	1,675,061.37	-1,178,680.85
2. 本期利润	-24,336,511.37	-9,381,564.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1145	-0.1035

4. 期末基金资产净值	217,330,260.28	108,865,306.94
5. 期末基金份额净值	1.3044	1.2825

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

汇丰晋信策略优选混合 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	-10.39%	1.37%	-3.17%	0.78%	-7.22%	0.59%
过去六个月	-13.42%	1.05%	-3.64%	0.76%	-9.78%	0.29%
过去一年	7.78%	1.19%	11.23%	0.78%	-3.45%	0.41%
过去三年	12.94%	1.24%	9.55%	0.86%	3.39%	0.38%
自基金合同 生效起至今	30.44%	1.17%	8.80%	0.86%	21.64%	0.31%

注：

过去三个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去六个月指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去一年指 2025 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去三年指 2023 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2022 年 9 月 14 日-2026 年 3 月 31 日

汇丰晋信策略优选混合 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	-10.52%	1.37%	-3.17%	0.78%	-7.35%	0.59%
过去六个月	-13.66%	1.05%	-3.64%	0.76%	-10.02%	0.29%
过去一年	7.22%	1.18%	11.23%	0.78%	-4.01%	0.40%
过去三年	11.34%	1.24%	9.55%	0.86%	1.79%	0.38%
自基金合同 生效起至今	28.25%	1.17%	8.80%	0.86%	19.45%	0.31%

注：

过去三个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去六个月指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去一年指 2025 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

过去三年指 2023 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2022 年 9 月 14 日-2026 年 3 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

汇丰晋信策略优选混合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
(2022年09月14日-2026年03月31日)



注：

- 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 60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%）；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。
- 本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截至 2023 年 3 月 14 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
- 本基金业绩比较基准： $\text{沪深 300 指数收益率} \times 75\% + \text{中证港股通综合指数收益率} \times 5\% + \text{同业存款利率} \times 20\%$ 。
- 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、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。

汇丰晋信策略优选混合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

(2022年09月14日-2026年03月31日)



注：

1. 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 60%-95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%）；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。
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 2023 年 3 月 14 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
3. 本基金业绩比较基准：沪深 300 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%。
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、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		
吴培文	汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金、汇丰晋	2022-09-14	2026-02-14	17 年	吴培文先生，清华大学工学硕士。历任宝钢股份研究员、东海证券研究员、平安证券高级研究

	信龙头优势混合型证券投资基金、汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金经理				员，2011 年 8 月加入汇丰晋信基金管理有限公司，曾任研究员、高级研究员、汇丰晋信智造先锋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、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金、汇丰晋信龙头优势混合型证券投资基金、汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金经理。
韦钰	汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理	2026-02-14	-	10 年	韦钰女士，硕士研究生。曾任国泰君安证券股份有限公司机械行业分析师，中信建投证券股份有限公司机械行业高级分析师，汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员，现任汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金和汇丰晋信策略优选混合型证券

					投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

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

2026 年一季度，国际形式突变，一定程度上打破了原本中游制造业持续向好发展的趋势。另一

方面，港股市场部分制造业公司的估值波动加剧，在市场下行的时候承担了较多的压力。但是我想强调：第一，港股市场拥有较多优质的工程机械、矿山机械、AIDC 资产，这类资产实际上具有较强的周期性，且从 2025 年以来进入到全球新的向上周期阶段。我们认为作为一个 8-10 年的周期类资产，地缘冲突不会改变周期的方向，只会影响短期周期的斜率；第二，我们从俄乌冲突的经验来看，冲突前期可能会造成汇率、结算等波动，带来相关公司 1-2 个季度的短期业绩影响；但中期来看，地区重建、能源和制造自主可控的需求反而会进一步推动国内中游制造业产品的出口，短期斜率的放缓甚至会带来下一阶段的斜率向上。因此，我们对这类“铲子股”或者说“HALO 资产”依旧充满信心，短期回调幅度已经明显大于基本面的短期受损，且中期的确定性进一步提升，本基金在一季度加强了这类资产的配置。

另一个层面，在全球对于“油、气、电”等资产如此高度重视的前提下，我们预计国内在新能源领域的相对优势进一步提升。中国拥有相对便宜的新能源电力、优质的新能源产品制造能力叠加稳定的贸易环境，在下一阶段的全球竞争中预计将更占优势。因此，一季度，本基金加强了在出口链相关资产的配置，尤其是在新能源整车、风电、锂电材料、绿色能源、工业气体等领域，我们精选了一批具有较强出口能力的公司，我们相信这些公司的中期成长空间已经进一步打开了。

最后，港股市场里面还拥有一些极致成长资产，如机器人、智能驾驶等调整较多。我们以 3 年的中期成长性审视这些资产，不少标的已经具有较强的安全边际和较高的中期预期收益率，一季度，本基金也加大了相关标的的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-10.39%，同期业绩比较基准收益率为-3.17%；

本报告期内，本基金 C 类基金份额净值增长率为-10.52%，同期业绩比较基准收益率为-3.17%。

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	304,744,212.83	92.21
	其中：股票	304,744,212.83	92.21
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	25,716,456.60	7.78
8	其他资产	26,664.55	0.01
9	合计	330,487,333.98	100.00

注：权益投资中未通过沪港通机制投资香港股票；通过深港通机制投资香港股票金额 77,432,293.96 元，占基金资产净值的比例为 23.74%。

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	227,311,918.87	69.69
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-

	合计	227,311,918.87	69.69
--	----	----------------	-------

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）	占基金资产净值比例（%）
原材料	12,919,324.40	3.96
非日常生活消费品	18,877,682.91	5.79
工业	45,635,286.65	13.99
合计	77,432,293.96	23.74

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	002126	银轮股份	555,300	23,605,803.00	7.24
2	603337	杰克科技	575,700	21,985,983.00	6.74
3	00175	吉利汽车	1,022,000	18,877,682.91	5.79
4	603997	继峰股份	1,478,009	17,381,385.84	5.33
5	02208	金风科技	1,242,600	15,667,354.41	4.80
6	000949	新乡化纤	2,376,412	15,565,498.60	4.77
7	03899	中集安瑞科	1,748,000	15,557,437.73	4.77
8	603518	锦泓集团	1,641,765	14,611,708.50	4.48
9	00631	三一国际	1,477,000	14,410,494.51	4.42
10	300218	安利股份	926,700	14,289,714.00	4.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期末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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,664.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,664.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

	汇丰晋信策略优选混合 A	汇丰晋信策略优选混合 C
报告期期初基金份额总额	261,610,043.48	114,496,550.23
报告期期间基金总申购份额	69,489,626.89	52,159,219.55
减：报告期期间基金总赎回份 额	164,481,403.26	81,768,190.92
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	166,618,267.11	84,887,578.86

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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策略优选混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信策略优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策略优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

二〇二六年四月二十二日