

汇丰晋信慧盈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: 交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行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	汇丰晋信慧盈混合
基金主代码	009475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 07 月 30 日
报告期末基金份额总额	51,677,516.84 份
投资目标	基于目标资产配置进行适度调整，并通过汇丰“profitability-valuation”选股模型精选低估值、高盈利的股票，在控制组合风险的前提下，追求资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>1) 本基金借鉴汇丰集团的投资理念和流程，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。</p> <p>2) 通过对组合波动率的控制，可以间接控制组合的回撤可能。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据中国资本市场的特征，引入集团在海外市场成功运作的低波动率策略。该策略包括了“profitability-valuation”(估值-盈利)个股优选策略和“波动率优化”策略。</p> <p>3、债券投资策略</p>

	<p>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、可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>权益价值方面，本基金将对可转换债券对应的基础股票的价值进行分析，判断其债券投资价值，同时，采用期权定价模型，估算可转换债券的转换期权价值。通过对目标公司股票的投资价值、可交换债券的债券价值、以及期权价值等综合分析，进行可交换债券的投资决策。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将综合运用久期管理、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。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*35%+中债新综合指数收益率*65%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,034,702.70
2. 本期利润	384,749.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0068
4. 期末基金资产净值	56,952,670.20
5. 期末基金份额净值	1.1021

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.05%	0.76%	-0.26%	0.39%	0.31%	0.37%
过去六个月	3.32%	0.65%	0.10%	0.37%	3.22%	0.28%
过去一年	18.47%	0.62%	7.84%	0.35%	10.63%	0.27%
过去三年	14.73%	0.45%	13.07%	0.39%	1.66%	0.06%
过去五年	12.65%	0.44%	13.42%	0.38%	-0.77%	0.06%
自基金合同生 效起至今	10.21%	0.49%	16.51%	0.39%	-6.30%	0.10%

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

过去五年指 2021 年 4 月 1 日-2026 年 3 月 31 日

自基金合同生效起至今指 2020 年 7 月 30 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

汇丰晋信慧盈混合累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年07月30日-2026年03月31日)



注：

1. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票投资比例不高于基金资产的 50%，同业存单投资比例不超过基金资产净值的 20%，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%。

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 2021 年 1 月 30 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：中证 800 指数收益率*35%+中债新综合指数收益率*65%。

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 800 指数成份股在报告期产生的股票红利收益。本基金业绩比较基准中的中债新综合指数收益率为中债新综合财富（总值）指数收益率，考虑了付息日利息再投资因素，在样本券付息时利息再投资计入指数之中。

§ 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		
吴刘	汇丰晋信基金管理有限公司总经理助理、固定收益投资部总监兼汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信丰盈债券型证券投资基金、汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金和汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理	2024-09-28	-	11.5 年	吴刘先生，硕士研究生。曾任中汇信息技术（上海）有限公司职员、交通银行股份有限公司投资经理、中信银行股份有限公司投资经理、信银理财有限责任公司固收投资条线团队负责人及条线总经理助理、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金基金经理，现任汇丰晋信基金管理有限公司总经理助理、固定收益投资部总监兼汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信丰盈债券型证券投资基金、汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金和汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理。
刘洋	汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金、汇丰晋信 2016 生命周期开放式证	2024-09-28	-	9 年	刘洋先生，博士研究生。曾任青岛银行股份有限公司固收交易员，长江养老保险股份有限公司固收交易员，交银理财有限责任公司投资经理，上海浦银安盛资产管理有限公司投资经理，汇丰晋信基金管理有限公司总经理办公室业务经理、

	券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金和汇丰晋信绿色债券型证券投资基金基金经理			投资经理、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金基金经理，现任汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金、汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金和汇丰晋信绿色债券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 年以来，经济基本面开局较好，经济运行整体呈现“外强内稳、供强需弱”的结构特征，外需表现超出市场预期。一季度主要经济指标明显回升。规模以上工业增加值同比增长 6.3%；社会消费品零售总额同比增长 2.8%；固定资产投资同比增长 1.8%，扭转了 2025 年年底的负增长局面。3 月份制造业采购经理指数（PMI）回升至 50.4%，较上月上升 1.4 个百分点，重返扩张区间，新订单指数升至 51.6%，释放出积极的需求端信号。工业企业利润在 1-2 月同比增长 15.2%，改善明显。

2025 年四季度以来，通胀预期回暖是基本面较为值得重视的边际信号之一。价格方面，1-2 月全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.8%，2 月份受春节错位因素影响同比涨幅升至 1.3%。2 月，工业生产者出厂价格指数（PPI）降幅有所收窄，从 -1.4% 回升至 -0.9%。价格数据的回升一方面源于季节性因素和低基数效应，另一方面也受到国际大宗商品价格上涨的输入性影响。若价格回升能够持续，不排除市场参与者不再沿用“深度低通胀、名义增长持续承压”的旧逻辑。此外，价格持续修复，也意味着企业盈利的名义环境在改善，也意味着长端利率继续大幅下行的基础在削弱。

国际方面，2 月底爆发了中东地缘危机，冲突导致霍尔木兹海峡航运受阻，国际原油价格短期内暴涨，给全球带来了显著的输入型通胀压力。面对油价快速上涨的压力，美联储、欧洲央行等主要央行被动重新评估货币政策路径，全球流动性收紧预期升温。中国央行在第一季度货币政策委员会例会中提及，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、外部冲击等问题和挑战。中国央行明确将继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，但在外部通胀压力传导下，国内货币政策的宽松空间也面临平衡考验。

债券方面，资金面持续保持宽松，短端利率稳定，机构对于中短端票息资产的配置需求并未减弱；但与此同时，财政发力前置带来了较大的政府债供给，叠加市场对物价修复和风险偏好回升的预期抬升，长端利率很难像此前那样顺畅下行。一季度债市的变化说明，市场正在逐步转向“票息优先、交易增强”的阶段。短端受益于资金宽松，仍具有较高的确定性；但长端要面对通胀预期等扰动因素，相对适合波段操作，而不是趋势性重仓拉久期。

股票方面，一季度呈现“高开低走、极致分化”的运行特征。年初市场一度快速上涨，随着时间进入 2 月和 3 月，市场逐步转向兑现行情。同时，地缘风险也在阶段性抬升，导致市场开始震荡调整，板块轮动明显加快。可转债也跟随权益市场，呈现先强后弱、冲高回落的特征。截至 3 月末，转债估值相比高位已明显压缩，但由于供需情况等支撑仍在，仍处于历史偏高水平。

一季度债券市场保持窄幅波动，在下行过程中，本基金逐步降低了债券仓位。权益方面，一季度持续进行结构调整，同时做好流动性管理。

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 0.05%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%。

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	28,240,418.00	48.61
	其中：股票	28,240,418.00	48.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,604,498.02	49.24
	其中：债券	28,604,498.02	49.24
	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	1,228,997.57	2.12
8	其他资产	20,406.42	0.04
9	合计	58,094,320.01	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	1,668,400.00	2.93
B	采矿业	2,897,537.00	5.09

C	制造业	14,766,879.00	25.93
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	810,638.00	1.42
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	6,369,898.00	11.18
K	房地产业	1,050,176.00	1.84
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	676,890.00	1.19
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	28,240,418.00	49.59

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	601601	中国太保	45,800	1,698,722.00	2.98
2	002714	牧原股份	40,000	1,668,400.00	2.93
3	601688	华泰证券	85,200	1,516,560.00	2.66
4	601318	中国平安	26,700	1,516,026.00	2.66
5	002475	立讯精密	27,100	1,334,946.00	2.34
6	688266	泽璟制药	13,200	1,304,160.00	2.29
7	600809	山西汾酒	8,400	1,201,704.00	2.11
8	601899	紫金矿业	36,600	1,197,552.00	2.10
9	002078	太阳纸业	78,500	1,164,155.00	2.04
10	300866	安克创新	10,200	1,103,538.00	1.94

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	23,063,126.85	40.50

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）	5,541,371.17	9.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	28,604,498.02	50.23

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	019776	25 特国 02	45,000	4,151,871.37	7.29
2	019748	24 国债 14	40,000	4,124,821.92	7.24
3	019773	25 国债 08	38,000	3,850,443.18	6.76
4	019779	25 国债 10	37,000	3,760,828.00	6.60
5	102282	国债 2420	24,000	2,447,061.04	4.30

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	18,407.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,998.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	20,406.42
---	----	-----------

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	127049	希望转 2	1,495,680.36	2.63
2	118034	晶能转债	1,386,753.16	2.43
3	113037	紫银转债	919,722.90	1.61
4	123216	科顺转债	596,614.62	1.05
5	127089	晶澳转债	587,687.87	1.03
6	110075	南航转债	554,912.26	0.97

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

报告期期初基金份额总额	61,613,819.95
报告期期间基金总申购份额	517,943.28
减：报告期期间基金总赎回份额	10,454,246.39
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	51,677,516.84

§ 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慧盈混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信慧盈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慧盈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