

汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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:2026 年 07 月 21 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07月20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04月01日起至2026年06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	41,455,646.30 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	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）“盈利-估值”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。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。 （2）高股息策略 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。 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	中证港股通综合指数收益率*90% + 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（2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-2,058,806.91
2. 本期利润	-4,062,685.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0901
4. 期末基金资产净值	34,610,221.02
5. 期末基金份额净值	0.8349

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	-10.01%	1.37%	-8.01%	0.98%	-2.00%	0.39%
过去六个月	-19.80%	1.45%	-13.13%	1.07%	-6.67%	0.38%
过去一年	-11.96%	1.35%	-7.07%	1.00%	-4.89%	0.35%
过去三年	6.21%	1.66%	11.99%	1.20%	-5.78%	0.46%
过去五年	-32.50%	1.70%	-17.00%	1.27%	-15.50%	0.43%
过去七年	-17.21%	1.60%	-6.24%	1.24%	-10.97%	0.36%
自基金合同 生效起至今	-16.51%	1.57%	-7.48%	1.22%	-9.03%	0.35%

注：
过去三个月指 2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
过去六个月指 2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日

过去一年指 2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
过去三年指 2023 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
过去五年指 2021 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
过去七年指 2019 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日
自基金合同生效起至今指 2019 年 3 月 20 日-2026 年 6 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累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2019年03月20日-2026年06月30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	海外权益投资部副总监，汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金和汇丰晋信港股精选股票型证券投资基金(QDII)基金经理	2019-08-17	-	21 年	许廷全先生，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，现为海外权益投资部副总监，汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金和汇丰晋信港股精选股票型证券投资基金(QDII)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

2026 年第二季度恒生指数下跌 7.69%，中证港股通指数下跌 7.26%（港币计价），尽管中东冲突紧张局势在第二季度中后半开始出现较明确的缓和，但港股市场在外部磁吸效应、担忧升息以及部分海内外机构可能触及止损等内外部负面因素干扰下，再出现一轮回调，连之前表现相对稳健的红利相关板块亦出现大幅回调。相对之下，盈利预估已逐步趋缓的成长板块表现反倒优于指数表现。往后来看，我们觉得内外部影响因素都有机会出现一定程度缓解。

从外部因素分析：

1) 地缘局势趋缓:近期已经见到美国、伊朗签署备忘录，部分谈判细节未来有望有进一步进展，从实际的油价变化上，也看到自高点出现后进一步下滑。目前最关键的仍是海峡运量何时恢复到正常状态，一旦运输正常化，有望对全球经济潜在影响迎来进一步改善。

2) 美联储货币政策有望维持稳定:对于升息的担忧主要反映先前中东冲突影响以及强于预期的经济活动，2025 年第二季度关税贸易冲突时也呈现类似状况，冲突之初，市场对于物价担忧持续上扬，直到谈判出现契机，实质物价出现缓和，美联储降息预期出现改变。我们基本情境预期仍为今年大概率不会出现升息，油价下降背景下迭加较低的物价基期，美联储货币政策或仍将维持稳定。

3) 外部磁吸效应弱化，资产有望再平衡:年初以来海外 AI 相关半导体硬件公司受惠于需求及涨价带动，盈利出现持续上调，亚洲周边如韩国、中国台湾地区均出现明显盈利上修，对周边股市出现较强的磁吸效应。目前我们观察下来，虽然这一轮 AI 需求较强，但消费电子、工业汽车领域还未看到较强需求拉动。当边际价格增幅出现走缓，相关上市公司盈利上修预期自然也会出现改变。届时，在资金再平衡过程中，低位市场相对更容易受资金青睐。

再从内部因素观察：

1) 互联网板块有望迎来盈利改善:互联网板块自上一季财报以来，已经看到外卖补贴影响在各家效率提升、成本管控以及补贴收敛情况下，均得到进一步改善。从高频数据上，也可以得到验证。

2) 其他行业或存结构性亮点:汽车行业受第一季度淡季错位影响,表现较为疲弱,今年主要焦点可能将聚焦在出口具有较强动力的相关厂商。手机端的成本影响仍在延续,但下半年应该也可能有机会看到影响边际放缓。

投资策略上,本报告期内,本基金整体配置仍维持科技、消费、医药相对超配,针对盈利增长有机会出现修复或上调机会的科技硬件、互联网龙头、新兴消费、汽车、创新药、CXO 等相关供应链等板块维持较高配置,产业高端化、国产替代、质价比消费等结构性增长机会仍为长期投资主线。偏成长板块自 2025 第三季度末调整以来,多已位于五年来估值中枢或相对低位,近期回落让潜在空间进一步释放。观察恒生科技中的互联网板块,估值水平多已位于 7-14 倍市盈率,位列五年历史分位数的 20%之下。

我们对半导体国产替代进程及 AI 相关发展所带动的长期机会仍相对看好,在国产替代率持续提升进程中,相关供应链仍有较好的增长空间。投资者近日对于 AI 相关板块与基本面疑虑又因部分互联网大厂考虑就现有算力对外租赁而有所上升,综合评估短期杂音仍无法掩盖明确的行业前景与进程,中东冲突以来,我们仍看到美国主要云服务厂商获得盈利预期上修,足见相关厂商与供应链的成长确定性仍获实质支撑。第二季度迄今,互联网、消费板块、医药板块均出现程度不一的回调,在盈利预估并未有太大改变的情况下,更便宜的估值可能会提供再次切入的机会,如近期医药板块陆续出现了不少成功的海外授权,整体子板块盈利预期亦出现上修、CXO 相关厂商亦给出突出的年度指引,我们认为前期调整并未体现基本面持续向好趋势。消费中,如餐饮、新式茶饮、美妆及潮玩等领域仍有望存在长期机会,部分龙头企业当前已处于相对较低估值水平。部分投资者可能仍担心前期油价影响对于美联储的利率决策可能出现转向,我们仍预期即便在较保守的预估条件下,只将会是降息节奏推迟,就降息趋势而言并未出现方向性的改变。

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-10.01%,同期业绩比较基准收益率为-8.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

2、本报告期内超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定,本基金管理人已向中国证券监督管理委员会报告并提交解决方案。本基金的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费、IOPV 计算与发布费、注册登记费等各类固定费用已由基金管理人汇丰晋信承担,不再从基金资产中列支。

§ 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	32,209,053.31	89.79
	其中：股票	32,209,053.31	89.79
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	3,096,936.80	8.63
8	其他资产	567,174.22	1.58
9	合计	35,873,164.33	100.00

注：权益投资中通过沪港通机制投资香港股票金额 1,979,998.00 元，占基金资产净值的比例为 5.72%；通过深港通机制投资香港股票金额 30,229,055.31 元，占基金资产净值的比例为 87.34%。

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

无。

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（%）
非日常生活消费品	8,160,970.93	23.58
日常消费品	2,765,694.24	7.99
金融	2,813,885.22	8.13
医疗保健	6,236,820.01	18.02
工业	2,420,301.44	6.99
信息技术	5,720,320.57	16.53
通讯业务	2,477,381.85	7.16
房地产	1,613,679.05	4.66
合计	32,209,053.31	93.06

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	00700	腾讯控股	5,804	2,166,649.40	6.26
2	09988	阿里巴巴-W	22,100	1,782,251.57	5.15
3	01347	华虹宏力	9,000	1,682,207.64	4.86

4	00175	吉利汽车	109,000	1,596,169.08	4.61
5	03898	时代电气	45,000	1,565,735.09	4.52
6	00388	香港交易所	4,700	1,481,833.16	4.28
7	02318	中国平安	30,000	1,330,184.33	3.84
8	01177	中国生物制药	342,818	1,313,097.67	3.79
9	06088	FIT HON TENG	207,000	1,278,305.83	3.69
10	00522	ASMPT	6,000	1,244,458.44	3.60

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约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约定的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	3,099.30
2	应收证券清算款	356,951.51
3	应收股利	203,361.02
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,762.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	567,174.22

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

报告期期初基金份额总额	46,522,513.91
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	1,065,834.78
减：报告期期间基金总赎回份额	6,132,702.39
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	41,455,646.30

§ 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

二〇二六年七月二十一日