

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

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 2016 周期混合
基金主代码	540001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 05 月 23 日
报告期末基金份额总额	331,270,099.85 份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济/现金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程，本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报，追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1. 动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近，相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，股票类资产比例逐步下降，而固定收益类资产比例逐步上升。 2. 以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果，本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票；同时，再通过严格的基本面分析（CFROI 为核心的财务分析、公司治理结构分析）和公司实地调研，最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3. 动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段，本基金债券投资将奉行较为“积极”的策

	略；随着目标期限的临近和达到，本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”，在组合久期配置和个券选择上作相应变动。																																												
业绩比较基准	1. 2016 年 6 月 1 日前业绩比较基准 基金合同生效后至 2016 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准如下： 业绩比较基准 = X * MSCI 中国 A 股在岸指数+（1-X）*中债新综合指数（全价）其中 X 值见下表： <table><thead><tr><th>时间段</th><th>股票类资产比例%</th><th>X 值（%）</th><th>（1-X）值（%）</th></tr></thead><tbody><tr><td>基金合同生效之日至 2007/5/31</td><td>0-65</td><td>45.5</td><td>54.5</td></tr><tr><td>2007/6/1-2008/5/31</td><td>0-60</td><td>42.0</td><td>58.0</td></tr><tr><td>2008/6/1-2009/5/31</td><td>0-55</td><td>38.5</td><td>61.5</td></tr><tr><td>2009/6/1-2010/5/31</td><td>0-45</td><td>31.5</td><td>68.5</td></tr><tr><td>2010/6/1-2011/5/31</td><td>0-40</td><td>28.0</td><td>72.0</td></tr><tr><td>2011/6/1-2012/5/31</td><td>0-35</td><td>24.5</td><td>75.5</td></tr><tr><td>2012/6/1-2013/5/31</td><td>0-25</td><td>17.5</td><td>82.5</td></tr><tr><td>2013/6/1-2014/5/31</td><td>0-20</td><td>14.0</td><td>86.0</td></tr><tr><td>2014/6/1-2015/5/31</td><td>0-15</td><td>10.5</td><td>89.5</td></tr><tr><td>2015/6/1-2016/5/31</td><td>0-10</td><td>7.0</td><td>93.0</td></tr></tbody></table> 注： 1. 2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2. 2010 年 12 月 16 日，新华富时中国 A 全指更名为富时中国 A 全指。 3. 2013 年 2 月 1 日起，本基金 2016 年 6 月 1 日前的业绩比较基准由原先“X *富时中国 A 全指 +（1-X）*新华巴克莱资本中国全债指数”，变更为“X *富时中国 A 全指 +（1-X）*中债新综合指数（全价）”。 4. 2015 年 4 月 1 日起，本基金 2016 年 6 月 1 日前的业绩比较基准由原先“X *富时中国 A 全指 +（1-X）*中债新综合指数（全价）”，变更为“X * MSCI 中国 A 股在岸指数+（1-X）*中债新综合指数（全价）”。 5. 2018 年 3 月 1 日，MSCI 中国 A 股指数更名为 MSCI 中国 A 股在岸指数。 6. 2016 年 6 月 1 日后业绩比较基准 2016 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率（税后）	时间段	股票类资产比例%	X 值（%）	（1-X）值（%）	基金合同生效之日至 2007/5/31	0-65	45.5	54.5	2007/6/1-2008/5/31	0-60	42.0	58.0	2008/6/1-2009/5/31	0-55	38.5	61.5	2009/6/1-2010/5/31	0-45	31.5	68.5	2010/6/1-2011/5/31	0-40	28.0	72.0	2011/6/1-2012/5/31	0-35	24.5	75.5	2012/6/1-2013/5/31	0-25	17.5	82.5	2013/6/1-2014/5/31	0-20	14.0	86.0	2014/6/1-2015/5/31	0-15	10.5	89.5	2015/6/1-2016/5/31	0-10	7.0	93.0
时间段	股票类资产比例%	X 值（%）	（1-X）值（%）																																										
基金合同生效之日至 2007/5/31	0-65	45.5	54.5																																										
2007/6/1-2008/5/31	0-60	42.0	58.0																																										
2008/6/1-2009/5/31	0-55	38.5	61.5																																										
2009/6/1-2010/5/31	0-45	31.5	68.5																																										
2010/6/1-2011/5/31	0-40	28.0	72.0																																										
2011/6/1-2012/5/31	0-35	24.5	75.5																																										
2012/6/1-2013/5/31	0-25	17.5	82.5																																										
2013/6/1-2014/5/31	0-20	14.0	86.0																																										
2014/6/1-2015/5/31	0-15	10.5	89.5																																										
2015/6/1-2016/5/31	0-10	7.0	93.0																																										
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金，风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与																																												

	收益在投资初始阶段属于中等水平；随着目标投资期限的逐步接近，本基金会逐步降低预期风险与收益水平，转变成为中低风险的证券投资基金；在临近目标期限和目标期限达到以后，本基金转变成为低风险的证券投资基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信 2016 周期混合 A	汇丰晋信 2016 周期混合 C	汇丰晋信 2016 周期混合 D
下属分级基金的交易代码	540001	019242	023667
报告期末下属分级基金的份额总额	119,737,834.08 份	4,797,086.93 份	206,735,178.84 份

注：1、本基金自 2023 年 9 月 19 日起增加 C 类份额，自 2025 年 3 月 13 日起增加 D 类份额。
2、本基金 A 类份额前端交易代码：540001，后端交易代码：541001。

§ 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）		
	汇丰晋信 2016 周期混合 A	汇丰晋信 2016 周期混合 C	汇丰晋信 2016 周期混合 D
1. 本期已实现收益	-346,029.43	47,818.05	-830,398.36
2. 本期利润	-1,937,492.95	160,834.76	-2,454,439.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0138	0.0118	-0.0147
4. 期末基金资产净值	157,792,377.10	6,250,901.97	272,441,835.59
5. 期末基金份额净值	1.3178	1.3031	1.3178

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 2016 周期混合 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	-1.10%	0.18%	0.09%	0.00%	-1.19%	0.18%
过去六个月	0.17%	0.26%	0.18%	0.00%	-0.01%	0.26%
过去一年	5.19%	0.24%	0.35%	0.00%	4.84%	0.24%
过去三年	12.49%	0.21%	1.07%	0.00%	11.42%	0.21%
过去五年	20.31%	0.18%	1.78%	0.00%	18.53%	0.18%
过去七年	30.89%	0.16%	2.49%	0.00%	28.40%	0.16%
过去十年	41.72%	0.15%	3.55%	0.00%	38.17%	0.15%
自基金合同生效起至今	291.05%	0.50%	128.18%	0.44%	162.87%	0.06%

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

过去十年指 2016 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日

自基金合同生效起至今指 2006 年 5 月 23 日-2026 年 6 月 30 日

汇丰晋信 2016 周期混合 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	-1.21%	0.18%	0.09%	0.00%	-1.30%	0.18%
过去六个月	-0.03%	0.27%	0.18%	0.00%	-0.21%	0.27%
过去一年	4.77%	0.24%	0.35%	0.00%	4.42%	0.24%
成立至今	10.60%	0.22%	0.99%	0.00%	9.61%	0.22%

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

成立至今指 2023 年 9 月 19 日-2026 年 6 月 30 日

汇丰晋信 2016 周期混合 D 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	-1.11%	0.18%	0.09%	0.00%	-1.20%	0.18%
过去六个月	0.17%	0.26%	0.18%	0.00%	-0.01%	0.26%
过去一年	5.18%	0.24%	0.35%	0.00%	4.83%	0.24%

成立至今	7.00%	0.27%	0.46%	0.00%	6.54%	0.27%
------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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

成立至今指 2025 年 3 月 13 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2016周期混合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

(2006年05月23日-2026年06月30日)



注：

1. 按照基金合同的约定，自基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-65%，固定收益类资产比例 35-100%。本基金自基金合同生效日起不超过 6 个月内完成建仓，截止 2006 年 11 月 23 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
2. 根据基金合同的约定，自 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0-60%，固定收益类资产比例 40-100%。
3. 根据基金合同的约定，自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-55%，固定收益类资产比例 45-100%。
4. 根据基金合同的约定，自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-45%，固定收益类资产比例 55-100%。
5. 根据基金合同的约定，自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-40%，固定收益类资产比例 60-100%。
6. 根据基金合同的约定，自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-35%，固定收益类资产比例 65-100%。
7. 根据基金合同的约定，自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整

为：股票类资产比例 0-25%，固定收益类资产比例 75-100%。

8. 根据基金合同的约定，自 2013 年 6 月 1 日起至 2014 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-20%，固定收益类资产比例 80-100%。

9. 根据基金合同的约定，自 2014 年 6 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-15%，固定收益类资产比例 85-100%。

10. 根据基金合同的约定，自 2015 年 6 月 1 日起至 2016 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-10%，固定收益类资产比例 90-100%。

11. 根据基金合同的约定，自 2016 年 6 月 1 日起本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-5%，固定收益类资产比例 95-100%。

12. 基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准=45.5%×富时中国 A 全指+54.5%×新华巴克莱资本中国全债指数；根据基金合同的约定，自 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：42%×富时中国 A 全指+58%×新华巴克莱资本中国全债指数；自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：38.5%×富时中国 A 全指+61.5%×新华巴克莱资本中国全债指数；自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：31.5%×富时中国 A 全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数；自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：28%×富时中国 A 全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数；自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：24.5%×富时中国 A 全指+75.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 年 1 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：17.5%×富时中国 A 全指+82.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。2013 年 2 月 1 日起至 2013 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为“17.5%×富时中国 A 全指+82.5%×中债新综合指数（全价）”。2013 年 6 月 1 日起至 2014 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为“14%×富时中国 A 全指+86%×中债新综合指数（全价）”。2014 年 6 月 1 日起至 2015 年 3 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为“10.5%×富时中国 A 全指+89.5%×中债新综合指数（全价）”。2015 年 4 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准修改为“10.5%×MSCI 中国 A 股在岸指数+89.5%×中债新综合指数（全价）”。2015 年 6 月 1 日起至 2016 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为“7%×MSCI 中国 A 股在岸指数+93%×中债新综合指数（全价）”。2016 年 6 月 1 日起，本基金的业绩比较基准调整为“银行活期存款利率（税后）”。

13. 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新华富时中国 A 全指成份股在报告期产生的股票红利收益。业绩比较基准中的中债新综合指数收益率（全价）为中债新综合全价（总值）指数收益率，是以债券全价计算的指数值，债券付息后利息不再计入指数之中。

14. 2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。

15. 2010 年 12 月 16 日，新华富时中国 A 全指更名为富时中国 A 全指。

16. 2018 年 3 月 1 日，MSCI 中国 A 股指数更名为 MSCI 中国 A 股在岸指数。

汇丰晋信2016周期混合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

(2023年09月19日-2026年06月30日)



注:

1. 按照基金合同的约定, 本报告期内, 本基金的资产配置比例为: 股票类资产比例 0-5%, 固定收益类资产比例 95-100%。
2. 本报告期内, 本基金的业绩比较基准为“银行活期存款利率(税后)”。
3. 本基金自 2023 年 9 月 19 日起增加 C 类份额。

汇丰晋信2016周期混合D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年03月13日-2026年06月30日)



注:

1. 按照基金合同的约定, 本报告期内, 本基金的资产配置比例为: 股票类资产比例 0-5%, 固定收益类资产比例 95-100%。
2. 本报告期内, 本基金的业绩比较基准为“银行活期存款利率(税后)”。
3. 本基金自 2025 年 3 月 13 日起增加 D 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		
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、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金和汇丰晋信慧泰债券型证券投资基金基金经理	2024-05-18	-	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，汇丰晋信基金管理有限公司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、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金和汇丰晋信慧泰债券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 生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金、汇丰晋信平穩增利中短债债券型证券投资基金、汇丰晋信绿色债券型证券投资基金和汇丰晋信慧泰债	2024-08-10	-	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、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

	券型证券投资基金基金经理				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、汇丰晋信绿色债券型证券投资基金和汇丰晋信慧泰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

二季度，中国经济延续总体平稳运行态势，但结构分化较一季度进一步显现。生产端保持韧性，4 月、5 月和 6 月制造业采购经理指数（PMI）分别为 50.3%、50.0%和 50.3%，整体围绕荣枯线窄幅波动，其中 6 月生产指数和新订单指数分别回升至 51.4%和 51.2%，显示制造业景气度有所修复。5 月规模以上工业增加值同比增长 4.5%，先进制造和出口链条仍是经济的重要支撑。需求端来看，外需表现仍然相对较强，前 5 个月我国货物贸易出口同比保持较快增长，5 月出口同比增长 19.4%，对生产和名义增长形成支撑。但内需修复仍不均衡，5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%，1—5 月固定资产投资同比下降 4.1%。价格方面，4 月、5 月 CPI 同比均上涨 1.2%，5 月 PPI 同比上涨 3.9%，涨幅较 4 月扩大，价格回升主要受到上游资源品、能源及部分先进制造需求等因素影响，向终端需求的传导仍不充分。

政策层面，二季度宏观政策总体保持支持性取向。4 月中央政治局会议强调，我国经济持续稳中向好的基础还需进一步巩固，要用好用足宏观政策，精准有效实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。增强货币政策前瞻性灵活性针对性，保持流动性充裕；持续优化财政支出结构，兜牢基层“三保”底线。

债券市场方面，二季度资金面总体维持相对平稳，基本面偏弱和经济弱复苏仍是债券市场的重要决定因素。10 年期国债收益率由一季度末约 1.82%附近震荡下行至 6 月末约 1.73%，期间受到价格修复、政府债供给、跨季资金面和风险偏好变化等因素扰动，但长端利率整体仍处于低位。信用债方面，在债基配置需求、票息需求等共同作用下表现相对较强，但低利差环境下信用挖掘和流动性管理的重要性进一步上升。

股票市场方面，二季度权益市场较一季度明显修复，但结构和交易层面的分化较为极致。报告期内，上证指数、沪深 300 和创业板指均有所上涨，其中科技成长和高弹性资产表现相对占优，半导体、通信等方向受产业趋势和业绩预期支撑涨幅居前；板块之间的收益差距扩大，成交也明显向少数高辨识度主线品种集中。相比之下，地产链、传统消费、部分金融和红利资产等低估值方向相对承压，多数个股的实际收益体验弱于主要指数，反映指数修复并不等同于市场整体普涨。市场由一季度的总量修复预期逐步转向对产业趋势、盈利兑现和资金拥挤度的集中定价，后续存在从极致风格向基本面、估值和风险收益匹配度再平衡的内在需求。

可转债市场跟随权益市场风险偏好修复，整体先上后下。报告期内，中证转债指数总体收涨，成交维持较高活跃度，但转债整体估值仍处于相对偏高水平。同时，本轮权益市场主线主要集中在少数科技成长和高弹性行业，可转债正股中与上述主线高度匹配、且价格和溢价率仍具性价比的标的相对有限，导致转债市场的弹性弱于权益主线。在此环境下，管理上需要更加重视正股基本面、转债价格和溢价率的匹配，控制高价高溢价品种在波动放大时对组合净值的影响。

本报告期内，可转债市场跟随权益市场修复而阶段性走强，但整体估值水平仍然偏高，市场波动和个券分化较为明显。本基金在二季度适度参与转债市场修复机会。进入季度后段，考虑到转债

整体估值仍处于高位，且可转债正股中与本轮权益市场核心主线高度匹配、同时具备合理转债估值的标的相对有限，本基金策略阶段性向防守倾斜，适度降低高价、高溢价和高弹性个券的仓位，结构上向中等价格、基本面相对稳健、信用资质较好的品种倾斜，以控制组合回撤。中长期看，可转债兼具股债特征，在估值合理、正股基本面改善和流动性环境稳定的阶段仍具备较好的风险收益效率；若后续市场调整带来转债估值消化和潜在收益空间改善，本基金将继续积极关注并择机介入符合组合要求的转债品种。纯债部分以中短久期品种为主，适度参与波段交易。

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-1.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%；本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%；本基金 D 类基金份额净值增长率为-1.11%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	363,003,995.43	82.90
	其中：债券	363,003,995.43	82.90
	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	60,000,000.00	13.70
	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	4,735,177.31	1.08
8	其他资产	10,128,921.98	2.31
9	合计	437,868,094.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

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

无。

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	205,482,188.78	47.08
2	央行票据	—	—
3	金融债券	85,800,690.41	19.66
	其中：政策性金融债	85,800,690.41	19.66
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）	71,721,116.24	16.43
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	363,003,995.43	83.17

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	019792	25 国债 19	660,000	66,692,493.70	15.28
2	019835	26 国债 09	550,000	55,090,516.44	12.62
3	210215	21 国开 15	300,000	33,053,235.62	7.57
4	210210	21 国开 10	300,000	32,698,265.75	7.49
5	019832	26 国债 06	270,000	27,130,058.63	6.22

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

本基金本报告期末未持有股票，不存在投资于超出基金合同约定的备选股票库之外的股票的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,593.97
2	应收证券清算款	10,003,461.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	83,866.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,128,921.98

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	128129	青农转债	17,236,482.32	3.95
2	110073	国投转债	12,950,901.26	2.97
3	113052	兴业转债	10,310,702.01	2.36
4	127049	希望转 2	3,959,561.49	0.91
5	127110	广核转债	3,624,397.57	0.83
6	113691	和邦转债	2,777,414.95	0.64
7	110075	南航转债	2,045,631.64	0.47
8	127089	晶澳转债	2,043,778.78	0.47
9	113049	长汽转债	1,998,897.54	0.46
10	127027	能化转债	1,915,166.04	0.44
11	123243	严牌转债	1,596,000.83	0.37
12	110077	洪城转债	1,553,288.40	0.36
13	123188	水羊转债	1,384,094.82	0.32
14	113051	节能转债	1,358,138.36	0.31
15	113648	巨星转债	940,883.29	0.22
16	127068	顺博转债	831,781.31	0.19
17	110085	通 22 转债	780,298.76	0.18
18	127060	湘佳转债	778,143.52	0.18

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 2016 周期混合 A	汇丰晋信 2016 周期混合 C	汇丰晋信 2016 周期混合 D
报告期期初基金份额总额	148,135,736.75	31,356,358.84	162,798,795.53
报告期期间基金总申购份额	3,584,206.23	4,561,412.45	90,584,774.82
减：报告期期间基金总赎回份额	31,982,108.90	31,120,684.36	46,648,391.51
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	119,737,834.0	4,797,086.93	206,735,178.8

	8		4
--	---	--	---

§ 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

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	20260421 - 20260527	64,014,677.30	0.00	15,043,200.00	48,971,477.30	14.78%
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) 中国证监会批准汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金招募说明书

- 4) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式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 2016 生命周期开放式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

二〇二六年七月二十一日