

汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信珠三角混合
基金主代码	004351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 06 月 02 日
报告期末基金份额总额	23,558,504.74 份
投资目标	本基金是一个“纯粹”的区域投资主题基金，将股票资产聚焦于本基金主题所指的珠三角区域的上市公司或有确切证据能证明受益于该区域经济的上市公司，通过筛选优质上市公司，争取中长期投资收益超越比较基准。
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面、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权重，实现资产合理配置。 2、股票投资策略 (1) 公司发展是个动态的过程，随着公司所处的阶段不同，以及区域经济环境和政策的变化，都会对公司的业绩、发展战略及投资行为产生影响，本基金将会从受益于

	区域经济的视角出发，密切关注各行业动态并挖掘潜在的机会，从而筛选出优质的上市公司。 （2）本基金主题包含了数个行业，这些行业的发展趋势和估值水平区别较大，这为主动型资产管理提供了空间。在个股选择时，本基金将着重选择那些需求空间大、技术确定性较高、公司治理结构优良，发展趋势向好的上市公司。具体而言，本基金对区域主题内的上市公司采用“盈利-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。 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	中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率*90%+中债-新综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%
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，属于中高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证珠三角沿海区域发展主题指数*70%+同业存款利率（税后）*30%”调整为“中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率*90%+中债-新综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。

§ 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,718,650.11
2. 本期利润	-2,787,034.66

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1140
4. 期末基金资产净值	49,910,274.48
5. 期末基金份额净值	2.1186

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	-4.78%	1.29%	-9.72%	1.20%	4.94%	0.09%
过去六个月	-18.24%	1.27%	-2.04%	1.14%	-16.20%	0.13%
过去一年	-24.36%	1.38%	-5.74%	1.05%	-18.62%	0.33%
过去三年	6.83%	1.91%	24.31%	1.05%	-17.48%	0.86%
过去五年	20.23%	1.73%	-1.71%	0.96%	21.94%	0.77%
过去七年	108.03%	1.71%	16.43%	0.95%	91.60%	0.76%
自基金合同生效起至今	111.86%	1.58%	11.42%	0.95%	100.44%	0.63%

注：

1、过去三个月指 2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

过去六个月指 2026 年 4 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

过去一年指 2025 年 10 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

过去三年指 2023 年 10 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

过去五年指 2021 年 10 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

过去七年指 2019 年 10 月 1 日-2026 年 9 月 30 日

自基金合同生效起至今指 2017 年 6 月 2 日-2026 年 9 月 30 日

2、自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证珠三角沿海区域发展主题指数*70%+同业存款利率（税后）*30%”调整为“中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率*90%+中债-新综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

汇丰晋信珠三角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

(2017年06月02日-2026年09月30日)



注：

- 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 50%-95%，其中投资于“珠三角区域发展”主题的股票比例不低于非现金资产的 80%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%，现金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%，现金不包括结算备付金、存出保证金、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。截止 2017 年 12 月 2 日，本基金已完成建仓。
- 自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证珠三角沿海区域发展主题指数*70%+同业存款利率（税后）*30%”调整为“中证珠三角沿海区域发展主题指数收益率*90%+中债-新综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。
- 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珠三角沿海区域发展主题指数成份股在报告期产生的股票红利收益，中债-新综合全价（总值）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。

§ 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		

韦钰	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	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 年三季度，A 股市场在上半年极致的成长行情之后进入深度调整与风格再平衡。全季度来看，上证综指下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，创业板指下跌 27.80%；行业层面，煤炭、石油石化、银行等红利方向与地产、医药等内需方向领涨，电子、通信、电力设备、机械设备等成长与制造方向跌幅居前。

珠三角基金基于基金合同的约定，将股票资产聚焦于本基金主题所指的珠三角区域的上市公司或有确切证据能证明受益于该区域经济的上市公司。所指“珠三角区域”是以珠三角经济区为中心，辐射至珠江沿海。具体为：广东省、广西省、福建省。

本报告期内，在综合比较了地区区位优势之后，本基金继续聚焦“绿色能源”方向（包括但不限于绿电、绿氢、绿氨、绿醇、锂电、风电、碳交易、林业等领域），重点配置行业表现分化、总体承压。本报告期内，本基金持仓以绿色能源运营与环保类资产为主，整体波动相对可控，7 月市场下跌中体现出一定防御属性，但 8 月绿色能源方向与三季度市场交易主线（红利、金融、消费与科技轮动）持续偏离，资金关注度有限，9 月市场二次回落中，组合受到环保与电力设备板块调整影响。整体来看，组合的防御属性与长期产业方向没有变化，但短期表现仍受板块调整影响。

本报告期内，本基金的持仓结构总体稳定，主要在核心标的内部进行动态再平衡。季末组合保持核心标的相对集中的结构，继续聚焦绿电运营、环保运营、绿色燃料及林业碳汇等绿色能源核心方向。

展望后续，本基金有如下几点思考：

从政策端看，三季度绿色低碳政策持续加码：《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028 年）》《“十五五”碳达峰行动方案》相继出台；国家能源局发布《中国绿色燃料发展报告（2026）》，绿色燃料产业进入体系化、规范化发展的新阶段。政策刚性与产业方向并不因股市风格切换而改变，反而为绿电、绿氢、绿色燃料等提供了中期需求支撑。

从产业端看，绿色能源各方向正处于从政策驱动向市场驱动过渡的关键阶段：绿电运营有望受益于电价与消纳环境的边际改善，以及绿证、碳市场等绿色价值机制的逐步完善；环保运营资产在资本开支收缩、现金流持续改善的背景下，盈利与分红的稳健性进一步凸显，垃圾焚烧等固废资产的“绿电+算电协同”价值在算力建设推进下具备重估空间；绿氢、绿氨、绿色甲醇等绿色燃料的标杆项目与海外通道持续推进，但商业化经济性、原料保障（生物质/绿电）与碳价联动仍是关键变量，我们更关注区域资源禀赋清晰、项目可见度高的运营与设备标的。

基于以上，我们预计减碳、绿色能源是“十五五”期间长期具有较大成长性的方向。三季度市场剧烈波动后，部分核心标的的风险收益比有所改善，本基金将继续保持在相关核心资产上的关注和配置，并兼顾珠三角区域公用事业、环保运营等现金流相对稳定的品种，以平衡主题波动与中长期产业趋势。

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-4.78%，同期业绩比较基准收益率为-9.72%。

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	44,541,478.00	88.91
	其中：股票	44,541,478.00	88.91
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	5,526,115.48	11.03
8	其他资产	32,041.42	0.06
9	合计	50,099,634.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,874,907.00	25.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,010,841.00	28.07
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	17,655,730.00	35.37
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	44,541,478.00	89.24

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	002911	佛燃能源	419,600	4,703,716.00	9.42
2	600323	瀚蓝环境	156,400	4,610,672.00	9.24
3	000803	山高环能	636,800	4,610,432.00	9.24
4	301305	朗坤科技	177,800	4,331,208.00	8.68
5	000035	中国天楹	865,700	4,103,418.00	8.22
6	601619	嘉泽新能	1,034,400	4,023,816.00	8.06
7	601615	明阳智能	404,900	3,955,873.00	7.93
8	300750	宁德时代	12,900	3,755,319.00	7.52
9	000875	电投绿能	648,300	3,034,044.00	6.08
10	002658	雪迪龙	369,300	2,633,109.00	5.28

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	24,014.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,026.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	32,041.42
---	----	-----------

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	28,000,998.73
报告期期间基金总申购份额	645,822.46
减：报告期期间基金总赎回份额	5,088,316.45
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	23,558,504.74

§ 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
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

本报告期内，根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。具体可参见基金管理人于 2026 年 6 月 27 日发布的《汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》及修订后的基金法律文件。

§ 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珠三角区域发展混合型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《汇丰晋信珠三角区域发展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珠三角区域发展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
二〇二六年十月二十七日