



滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金

2025 年中期報告

2025年6月30日

匯 豐  晉 信

滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金

2025年中期報告

2025年6月30日

基金管理人：滙豐晉信基金管理有限公司

基金託管人：交通銀行股份有限公司

送出日期：2025年8月29日

滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金
2025年6月30日基金中期報告
向香港投資者提供的資料

在2025年6月30日基金中期報告中所提及的基金，除滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金和滙豐晉信大盤股票型證券投資基金(如適用)外，其他基金在香港未獲香港證券及期貨事務監察委員會認可及並非供香港居民投資。

香港證券及期貨事務監察委員會的有關認可並非對本基金的推薦或認許，亦非對本基金的商業利弊或其表現作出保證，更不代表本基金適合所有投資者，亦非認許其適合任何特定投資者或投資者類別。

滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金只有H類別份額可供香港投資者認購。

HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited
(滙豐投資基金(香港)有限公司)
香港代表
2025年8月29日

51重要提示及目錄

1.1 重要提示

基金管理人的董事會、董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶的法律責任。本中期報告已經三分之二以上獨立董事簽字同意，並由董事長簽發。

基金託管人交通銀行股份有限公司根據本基金合同規定，於2025年8月28日覆核了本報告中的財務指標、淨值表現、利潤分配情況、財務會計報告、投資組合報告等內容，保證覆核內容不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。

基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。

基金的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在作出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書及其更新。

香港證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

本報告中財務資料未經審計。

本報告期自2025年1月1日起至2025年6月30日止。

1.2 目錄

51	重要提示及目錄	3
1.1	重要提示	3
1.2	目錄	4
52	基金簡介	6
2.1	基金基本情況	6
2.2	基金產品說明	7
2.3	基金管理人和基金託管人	8
2.4	信息披露方式	8
2.5	其他相關資料	8
53	主要財務指標和基金淨值表現	9
3.1	主要會計數據和財務指標	9
3.2	基金淨值表現	10
54	管理人報告	16
4.1	基金管理人及基金經理情況	16
4.2	管理人對報告期內本基金運作遵規守信情況的說明	18
4.3	管理人對報告期內公平交易情況的專項說明	18
4.4	管理人對報告期內基金的投資策略和業績表現的說明	19
4.5	管理人對宏觀經濟、證券市場及行業走勢的簡要展望	20
4.6	管理人對報告期內基金估值程序等事項的說明	20
4.7	管理人對報告期內基金利潤分配情況的說明	21
4.8	報告期內管理人對本基金持有人數或基金資產淨值預警情形的說明	21
55	託管人報告	21
5.1	報告期內本基金託管人遵規守信情況聲明	21
5.2	託管人對報告期內本基金投資運作遵規守信、淨值計算、利潤分配等情況的說明	21
5.3	託管人對本中期報告中財務信息內容的真實、準確和完整發表意見	21
56	半年度財務會計報告(未經審計)	22
6.1	資產負債表	22
6.2	利潤表	24
6.3	淨資產變動表	26
6.4	報表附註	28

57	投資組合報告	56
7.1	期末基金資產組合情況	56
7.2	報告期末按行業分類的境內股票投資組合	57
7.3	期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的所有股票投資明細	58
7.4	報告期內股票投資組合的重大變動	59
7.5	期末按債券品種分類的債券投資組合	61
7.6	期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名債券投資明細	61
7.7	期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的所有資產支持證券投資明細	61
7.8	報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名黃金屬投資明細	61
7.9	期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名權證投資明細	62
7.10	本基金投資股指期货的投資政策	62
7.11	報告期末本基金投資的國債期貨交易情況說明	62
7.12	投資組合報告附註	62
7.13	投資組合報告(供香港投資人參閱)	64
58	基金份額持有人信息	65
8.1	期末基金份額持有人戶數及持有人結構	65
8.2	期末基金管理人的從業人員持有本基金的情況	66
8.3	期末基金管理人的從業人員持有本開放式基金份額總量區間情況	66
59	開放式基金份額變動	67
510	重大事件揭示	67
10.1	基金份額持有人大會決議	67
10.2	基金管理人、基金託管人的專門基金託管部門的重大人事變動	67
10.3	涉及基金管理人、基金財產、基金託管業務的訴訟	68
10.4	基金投資策略的改變	68
10.5	為基金進行審計的會計師事務所情況	68
10.6	管理人、託管人及其高級管理人員受稽查或處罰等情況	68
10.7	基金租用證券公司交易單元的有關情況	69
10.8	其他重大事件	70
511	影響投資者決策的其他重要信息	72
11.1	報告期內單一投資者持有基金淨值比例達到或超過20%的情況	72
11.2	影響投資者決策的其他重要信息	72
512	備查文件目錄	72
12.1	備查文件目錄	72
12.2	存放地點	73
12.3	查閱方式	73

52 基金簡介

2.1 基金基本情況

基金名稱	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金		
基金簡稱	滙豐晉信動態策略混合		
基金主代碼	540003		
基金運作方式	契約型開放式		
基金合同生效日	2007年4月9日		
基金管理人	滙豐晉信基金管理有限公司		
基金託管人	交通銀行股份有限公司		
報告期末基金份額總額	730,807,907.94份		
基金合同存續期	不定期		
下屬分級基金的基金簡稱	滙豐晉信動態策略混合A	滙豐晉信動態策略混合H	滙豐晉信動態策略混合C
下屬分級基金的交易代碼	540003	960003	016335
報告期末下屬分級基金的份額總額	553,881,347.36份	173,709,197.96份	3,217,362.62份

註：本基金自2016年6月28日起增加H類份額，自2022年8月1日起增加C類份額。

2.2 基金產品說明

投資目標	本基金將致力於捕捉股票、債券等市場不同階段中的不同投資機會，無論其處於牛市或者熊市，均通過基金資產在不同市場的合理配置，追求基金資產的長期較高回報。
投資策略	<p>1.積極主動的資產配置策略</p> <p>本基金奉行「恰當時機、恰當比重、恰當選股」的投資理念和「自上而下」與「自下而上」的雙重選股策略。在投資決策中，本基金結合全球經濟增長、通貨膨脹和利息的預期，預測中國股票、債券市場的未來走勢，在長期投資的基礎上，將戰略資產配置與擇時相結合，靈活、主動的調整基金資產在股票、固定收益和現金上的配置比例。同時，在各類資產中，本基金根據其參與市場基本要素的變動，調整各類資產品種具體投資品種的種類和數量。</p> <p>2.綜合相對、絕對估值方法的股票篩選策略</p> <p>本基金不拘泥於單一的價值標準或成長標準，對股票給予全面的成長、價值分析，優選出價值低估，成長低估的上市公司進行投資。成長指標包括：主營業務收入增長率、主營業務利潤增長率、市盈率(P/E)、淨資產收益率(ROE)等；價值指標包括：市淨率(P/B)、每股收益、年現金流/市值、股息率等。同時，再通過嚴格的基本面分析(CFROI(投資現金回報率)指標為核心的財務分析和估值體系、公司治理結構分析)和公司實地調研，最大程度地篩選出有投資價值的投資品種。</p>
業績比較基準	50%×MSCI中國A股在岸指數收益率+50%×中債新綜合指數收益率(全價)。
風險收益特徵	本基金是一隻混合型基金，屬於證券投資基金中預期風險、收益中等的基金產品。

2.3 基金管理人和基金託管人

項目		基金管理人	基金託管人
名稱		滙豐晉信基金管理有限公司	交通銀行股份有限公司
信息披露負責人	姓名	周慧	方圓
	聯繫電話	021-20376868	95559
	電子郵箱	compliance@hsbcjt.cn	fangy_20@bankcomm.com
客戶服務電話		021-20376888	95559
傳真		021-20376999	021-62701216
註冊地址		中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路188號
辦公地址		中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓	中國(上海)長寧區仙霞路18號
郵政編碼		200120	200336
法定代表人		劉鵬飛	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金選定的信息披露報紙名稱	《證券日報》
登載基金中期報告正文的管理人互聯網網址	www.hsbcjt.cn
基金中期報告備置地點	滙豐晉信基金管理有限公司：中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓；交通銀行股份有限公司：中國(上海)長寧區仙霞路18號

2.5 其他相關資料

項目	名稱	辦公地址
註冊登記機構	滙豐晉信基金管理有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓

53 主要財務指標和基金淨值表現

3.1 主要會計數據和財務指標

金額單位：人民幣元

3.1.1 期間數據和指標	報告期 (2025年1月1日 – 2025年6月30日)		
	滙豐晉信動態策略混合A	滙豐晉信動態策略混合H	滙豐晉信動態策略混合C
本期已實現收益	-269,825,403.54	-51,663,358.05	-3,570,668.68
本期利潤	68,736,256.66	11,527,006.46	32,731.56
加權平均基金份額本期利潤	0.1179	0.0640	0.0052
本期加權平均淨值利潤率	3.70%	3.16%	0.16%
本期基金份額淨值增長率	3.88%	3.86%	3.64%
3.1.2 期末數據和指標	報告期末(2025年6月30日)		
期末可供分配利潤	1,010,348,010.65	201,372,152.36	5,768,091.03
期末可供分配基金份額利潤	1.8241	1.1592	1.7928
期末基金資產淨值	1,796,857,857.22	358,399,634.58	10,288,406.98
期末基金份額淨值	3.2441	2.0632	3.1978
3.1.3 累計期末指標	報告期末(2025年6月30日)		
基金份額累計淨值增長率	384.21%	106.32%	-30.44%

- 註：
- ①本期已實現收益是指基金本期利息收入、投資收益、其他收入(不含公允價值變動收益)扣除相關費用和信用減值損失後的餘額；本期利潤為本期已實現收益加上本期公允價值變動收益；
 - ②期末可供分配利潤，採用期末資產負債表中未分配利潤與未分配利潤中已實現部分的孰低數(為期末餘額，不是當期發生數)；
 - ③上述基金業績指標不包括持有人認購或交易基金的各項費用(例如，開放式基金的申購贖回費、紅利再投資費、基金轉換費等)，計入費用後實際收益水平要低於所列數字。
 - ④本基金自2016年6月28日起增加H類份額，自2022年8月1日起增加C類份額。

3.2 基金淨值表現

3.2.1 基金份額淨值增長率及其與同期業績比較基準收益率的比較

滙豐晉信動態策略混合A

階段	份額淨值增長率①	份額淨值增長率標準差②	業績比較基準收益率③	業績比較基準收益率標準差④	① - ③	② - ④
過去一個月	8.36%	1.20%	2.06%	0.29%	6.30%	0.91%
過去三個月	-2.50%	1.80%	1.66%	0.56%	-4.16%	1.24%
過去六個月	3.88%	1.75%	0.79%	0.52%	3.09%	1.23%
過去一年	18.28%	2.35%	10.20%	0.71%	8.08%	1.64%
過去三年	-33.55%	1.76%	-0.24%	0.56%	-33.31%	1.20%
自基金合同生效起至今	384.21%	1.56%	57.84%	0.80%	326.37%	0.76%

註：

過去一個月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

過去三個月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

過去六個月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

過去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

過去三年指2022年7月1日 - 2025年6月30日

自基金合同生效起至今指2007年4月9日 - 2025年6月30日

滙豐晉信動態策略混合H

階段	份額淨值 增長率①	份額淨值增長率 標準差②	業績比較基準 收益率③	業績比較基準 收益率標準差④	① - ③	② - ④
過去一個月	8.34%	1.20%	2.06%	0.29%	6.28%	0.91%
過去三個月	-2.53%	1.80%	1.66%	0.56%	-4.19%	1.24%
過去六個月	3.86%	1.75%	0.79%	0.52%	3.07%	1.23%
過去一年	18.23%	2.35%	10.20%	0.71%	8.03%	1.64%
過去三年	-33.71%	1.76%	-0.24%	0.56%	-33.47%	1.20%
成立至今	106.32%	1.45%	21.90%	0.59%	84.42%	0.86%

註：

過去一個月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

過去三個月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

過去六個月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

過去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

過去三年指2022年7月1日 - 2025年6月30日

成立至今指2016年6月28日 - 2025年6月30日

滙豐晉信動態策略混合C

階段	份額淨值 增長率①	份額淨值增長率 標準差②	業績比較基準 收益率③	業績比較基準 收益率標準差④	① - ③	② - ④
過去一個月	8.32%	1.20%	2.06%	0.29%	6.26%	0.91%
過去三個月	-2.62%	1.81%	1.66%	0.56%	-4.28%	1.25%
過去六個月	3.64%	1.75%	0.79%	0.52%	2.85%	1.23%
過去一年	17.73%	2.35%	10.20%	0.71%	7.53%	1.64%
成立至今	-30.44%	1.77%	2.16%	0.57%	-32.60%	1.20%

註：

過去一個月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

過去三個月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

過去六個月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

過去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

成立至今指2022年8月1日 - 2025年6月30日

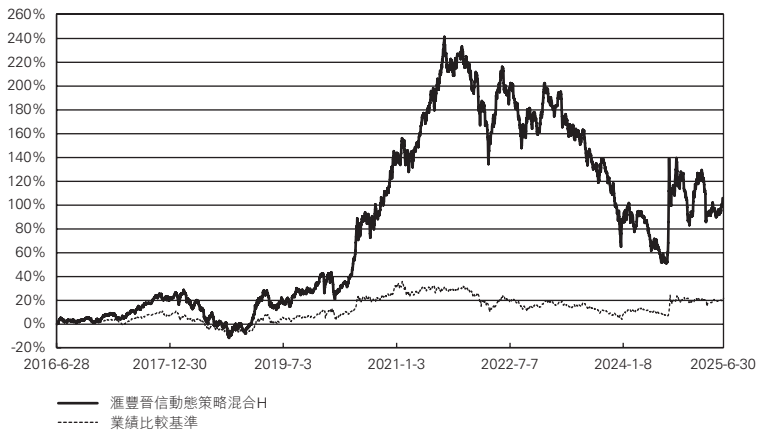
3.2.2 自基金合同生效以來基金份額累計淨值增長率變動及其與同期業績比較基準收益率變動的比較

滙豐晉信動態策略混合A累計淨值增長率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖
(2007年4月9日至2025年6月30日)



- 註：
1. 按照基金合同的約定，本基金的投資組合比例為：股票佔基金資產的30%-95%；除股票以外的其他資產佔基金資產的5%-70%，其中現金（不包括結算備付金、存出保證金、應收中購款等）或到期日在一年期以內的政府債券的比例合計不低於基金資產淨值的5%。本基金自基金合同生效日起不超過六個月內完成建倉。截止2007年10月9日，本基金的各項投資比例已達到基金合同約定的比例。
 2. 基金合同生效日（2007年4月9日）至2014年5月31日，本基金的業績比較基準為「50%×MSCI中國A股在岸指數收益率+50%×中債標普全債指數收益率」。自2014年6月1日起，本基金的業績比較基準調整為「50%×MSCI中國A股在岸指數收益率+50%×中債新綜合指數收益率（全價）」。MSCI中國A股在岸指數成份股在報告期產生的股票紅利收益已計入指數收益率的計算中。本基金業績比較基準中的中債新綜合指數收益率（全價）為中債新綜合全價（總值）指數收益率，是以債券全價計算的指數值，債券付息後利息不再計入指數之中。
 3. 自2018年3月1日起，MSCI中國A股指數更名為MSCI中國A股在岸指數。

滙豐晉信動態策略混合H累計淨值增長率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖
(2016年6月28日至2025年6月30日)



- 註：
1. 按照基金合同的約定，本基金的投資組合比例為：股票佔基金資產的30%-95%；除股票以外的其他資產佔基金資產的5%-70%，其中現金（不包括結算備付金、存出保證金、應收申購款等）或到期日在一年期以內的政府債券的比例合計不低於基金資產淨值的5%。
 2. 本基金的業績比較基準為「50%×MSCI中國A股在岸指數收益率+50%×中債新綜合指數收益率（全價）」。MSCI中國A股在岸指數成份股在報告期產生的股票紅利收益已計入指數收益率的計算中。本基金業績比較基準中的中債新綜合指數收益率（全價）為中債新綜合全價（總值）指數收益率，是以債券全價計算的指數值，債券付息後利息不再計入指數之中。
 3. 自2018年3月1日起，MSCI中國A股指數更名為MSCI中國A股在岸指數。
 4. 本基金自2016年6月28日起增加H類份額。

滙豐晉信動態策略混合C累計淨值增長率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖
(2022年8月1日至2025年6月30日)



- 註：
1. 按照基金合同的約定，本基金的投資組合比例為：股票佔基金資產的30%-95%；除股票以外的其他資產佔基金資產的5%-70%，其中現金（不包括結算備付金、存出保證金、應收申購款等）或到期日在一年期以內的政府債券的比例合計不低於基金資產淨值的5%。
 2. 本基金的業績比較基準為「50%×MSCI中國A股在岸指數收益率+50%×中債新綜合指數收益率（全價）」。MSCI中國A股在岸指數成份股在報告期產生的股票紅利收益已計入指數收益率的計算中。本基金業績比較基準中的中債新綜合指數收益率（全價）為中債新綜合全價（總值）指數收益率，是以債券全價計算的指數值，債券付息後利息不再計入指數之中。
 3. 本基金自2022年8月1日起增加C類份額。

4.1 基金管理人及基金經理情況

4.1.1 基金管理人及其管理基金的經驗

滙豐晉信基金管理有限公司經中國證券監督管理委員會批准，於2005年11月16日正式成立。公司由山西信託股份有限公司與滙豐環球投資管理(英國)有限公司合資設立，註冊資本為2億元人民幣，註冊地在上海。截止2025年6月30日，公司共管理40隻開放式基金：滙豐晉信2016生命週期開放式證券投資基金(2006年5月23日成立)、滙豐晉信龍騰混合型證券投資基金(2006年9月27日成立)、滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金(2007年4月9日成立)、滙豐晉信2026生命週期證券投資基金(2008年7月23日成立)、滙豐晉信平穩增利中短債債券型證券投資基金(自2020年11月19日起，原滙豐晉信平穩增利債券型證券投資基金轉型為滙豐晉信平穩增利中短債債券型證券投資基金)、滙豐晉信大盤股票型證券投資基金(2009年6月24日成立)、滙豐晉信中小盤股票型證券投資基金(2009年12月11日成立)、滙豐晉信低碳先鋒股票型證券投資基金(2010年6月8日成立)、滙豐晉信消費紅利股票型證券投資基金(2010年12月8日成立)、滙豐晉信科技先鋒股票型證券投資基金(2011年7月27日成立)、滙豐晉信貨幣市場基金(2011年11月2日成立)、滙豐晉信恒生A股行業龍頭指數證券投資基金(2012年8月1日成立)、滙豐晉信雙核策略混合型證券投資基金(2014年11月26日成立)、滙豐晉信新動力混合型證券投資基金(2015年2月11日成立)、滙豐晉信智造先鋒股票型證券投資基金(2015年9月30日成立)、滙豐晉信大盤波動精選股票型證券投資基金(2016年3月11日成立)、滙豐晉信滬港深股票型證券投資基金(2016年11月10日成立)、滙豐晉信珠三角區域發展混合型證券投資基金(2017年6月2日成立)、滙豐晉信價值先鋒股票型證券投資基金(2018年11月14日成立)、滙豐晉信港股通精選股票型證券投資基金(2019年3月20日成立)、滙豐晉信港股通雙核策略混合型證券投資基金(2019年8月2日成立)、滙豐晉信慧盈混合型證券投資基金(2020年7月30日成立)、滙豐晉信中小盤低波動策略股票型證券投資基金(2020年8月13日成立)、滙豐晉信惠安純債63個月定期開放債券型證券投資基金(2020年10月29日成立)、滙豐晉信創新先鋒股票型證券投資基金(2021年3月16日成立)、滙豐晉信核心成長混合型證券投資基金(2021年5月24日成立)、滙豐晉信醫療先鋒混合型證券投資基金(2021年7月12日成立)、滙豐晉信研究精選混合型證券投資基金(2022年1月21日成立)、滙豐晉信慧悅混合型證券投資基金(2022年3月3日成立)、滙豐晉信時代先鋒混合型證券投資基金(2022年6月8日成立)、滙豐晉信豐盈債券型證券投資基金(2022年8月16日成立)、滙豐晉信策略優選混合型證券投資基金(2022年9月14日成立)、滙豐晉信龍頭優勢混合型證券投資基金(2022年9月27日成立)、滙豐晉信豐寧三個月定期開放債券型證券投資基金(2022年12月20日成立)、滙豐晉信慧嘉債券型證券投資基金(2023年1月17日成立)、滙豐晉信中證同業存單AAA指數7天持有期證券投資基金(2023年12月12日成立)、滙豐晉信慧鑫六個月持有期債券型證券投資基金(2024年4月16日成立)、滙豐晉信養老目標日期2036一年持有期混合型基金中基金(FOF)(2024年6月12日成立)、滙豐晉信綠色債券型證券投資基金(2024年12月11日成立)和滙豐晉信景氣優選混合型證券投資基金(2025年5月28日成立)。

4.1.2 基金經理(或基金經理小組)及基金經理助理簡介

姓名	職務	任本基金的基金經理(助理)期限		證券從業年限	說明
		任職日期	離任日期		
陸彬	副總經理兼權益投資部總監、滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金、滙豐晉信智造先鋒股票型證券投資基金、滙豐晉信低碳先鋒股票型證券投資基金、滙豐晉信核心成長混合型證券投資基金、滙豐晉信研究精選混合型證券投資基金、滙豐晉信龍騰混合型證券投資基金、滙豐晉信時代先鋒混合型證券投資基金基金經理	2020-05-09	-	10.5	陸彬先生，碩士研究生。曾任滙豐晉信基金管理有限公司助理研究員、研究員、助理研究總監、總經理助理，現任副總經理兼權益投資部總監、滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金、滙豐晉信智造先鋒股票型證券投資基金、滙豐晉信低碳先鋒股票型證券投資基金、滙豐晉信核心成長混合型證券投資基金、滙豐晉信研究精選混合型證券投資基金、滙豐晉信龍騰混合型證券投資基金、滙豐晉信時代先鋒混合型證券投資基金基金經理。

註：

1. 上述任職日期為根據公司決定確定的聘任日期，離任日期為根據公司決定確定的解聘日期；首任基金經理任職日期為基金合同生效日。
2. 證券從業年限為證券投資相關的工作經歷年限。

4.2 管理人對報告期內本基金運作遵規守信情況的說明

本報告期內，本基金管理人嚴格遵守《證券投資基金法》及其他相關法規、中國證監會的規定和基金合同的約定，本著誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制風險的前提下，為基金份額持有人謀求最大利益。報告期內未有損害基金份額持有人利益的行為。

4.3 管理人對報告期內公平交易情況的專項說明

4.3.1 公平交易制度的執行情況

為了保護公司所管理的不同投資組合得到公平對待，充分保護基金份額持有人的合法權益，滙豐晉信基金管理有限公司制定了《滙豐晉信基金管理有限公司公平交易制度》。

《滙豐晉信基金管理有限公司公平交易制度》規定：在投資管理活動中應公平對待不同投資組合，嚴禁直接或者通過與第三方的交易安排在不同投資組合之間進行利益輸送。《公平交易制度》適用於投資的全過程，用以規範基金投資相關工作，包括授權、研究分析、投資決策、交易執行、以及投資管理過程中涉及的行為監控和業績評估等投資管理活動相關的各個環節。

報告期內，公司各相關部門均按照公平交易制度的規定進行投資管理活動、研究分析活動以及交易活動。同時，我公司切實履行了各項公平交易行為監控、分析評估及報告義務，並建立了相關記錄。

報告期內，未發現本基金管理人存在不公平對待不同投資組合，或直接或者通過與第三方的交易安排在不同投資組合之間進行利益輸送的行為。

4.3.2 異常交易行為的專項說明

公司制定了《滙豐晉信基金管理有限公司異常交易監控與報告制度》，加強防範不同投資組合之間可能發生的利益輸送，密切監控可能會損害基金份額持有人利益的異常交易行為。

報告期內，公司按照《證券投資基金管理公司公平交易制度指導意見》、《滙豐晉信基金管理有限公司異常交易監控與報告制度》的規定，對同一投資組合以及不同投資組合中的交易行為進行了監控分析，未發現異常交易行為。

報告期內未發生各投資組合參與的交易所公開競價同日反向交易成交較少的單邊交易量超過該證券當日成交量的5%的情形。

4.4 管理人對報告期內基金的投資策略和業績表現的說明

4.4.1 報告期內基金投資策略和運作分析

2025年上半年，市場不同指數的行情分化較大，滬深300指數漲幅為0.03%，中證500指數漲幅為3.31%，中證1000指數漲幅為6.69%，創業板指數漲幅為0.53%，科創50指數漲幅為1.46%，恒生指數漲幅為20.00%。不同行業的漲跌幅分化相對較大，在中信一級行業中，綜合金融、有色金屬、銀行、傳媒、國防軍工、綜合行業漲幅超過10%，煤炭、房地產、食品飲料、石油石化等行業跌幅超過4%。市場情緒回暖，投資者風險偏好有所修復，風格上更偏好小盤和成長板塊，上半年中證紅利指數跌幅為3.07%，中證500價值指數跌幅為2.50%，中證500成長指數漲幅為7.38%，中證2000指數漲幅為15.24%。

在年初我們判斷今年市場或是質量與成長因子回歸之年：一方面，隨著經濟支持政策和行業自身的產能週期帶來的供需優化，部分行業面臨向上的拐點；另一方面，從估值的角度，我們看到當大盤主要指數的風險溢價率處於歷史較高位位置，隨著海外和國內的流動性寬鬆持續，估值層面已經具備擴張的條件。綜合以上兩點因素，市場質量與成長因子有望回歸，本基金的配置基於基本面和估值的比較，尋找拐點向上的行業，並持續動態調整。隨著基本面對數據的陸續驗證，後續或有較好的市場表現。

4.4.2 報告期內基金的業績表現

本報告期內，本基金A類淨值變化幅度為3.88%，同期業績比較基準為0.79%，本基金A類領先同期比較基準3.09%；本基金H類本報告期內淨值變化幅度為3.86%，同期業績比較基準為0.79%，本基金H類領先同期比較基準3.07%；本基金C類本報告期內淨值變化幅度為3.64%，同期業績比較基準為0.79%，本基金C類領先同期比較基準2.85%。

4.5 管理人對宏觀經濟、證券市場及行業走勢的簡要展望

今年以來，國內經濟展現出較強的韌性和活力：生產端持續保持景氣，工業生產穩中有進；消費端逐步回暖，耐用品消費表現尤為突出；一線城市房產銷售企穩回升，土地市場復甦跡象明顯。儘管外部環境面臨不確定性，但內需相關政策有效緩解了經濟增長中的不利因素，財政政策更加積極，貨幣政策保持寬鬆，經濟高質量發展的確定性進一步增強，完成全年經濟目標的基礎更加堅實。當前企業資本開支增速相較過去幾年仍處於低位，企業盈利水平較去年已有明顯改善，市場信心逐步恢復。在全球流動性寬鬆、主要發達經濟體降息預期升溫的背景下，權益市場估值與盈利有望共振上行。

滙豐晉信動態策略基金基於各個行業和公司的業績中性預期和估值弱假設，判斷潛在空間較大的方向，保持在不同行業間相對均衡的配置。當前動態策略基金重點配置新能源產業鏈和醫藥板塊，以及少量TMT板塊。

4.6 管理人對報告期內基金估值程序等事項的說明

本基金的基金管理人為確保及時、準確、公正、合理地進行基金份額淨值計價，更好地保護基金份額持有人的合法權益，根據企業會計準則、中國證監會相關規定、中國證券投資基金業協會相關指引，結合本基金基金合同關於估值的約定，對基金所持有的投資品種進行估值。

公司特設估值委員會作為公司基金估值的主要決策機關。估值委員會負責組織制定和適時修訂基金估值政策和程序，指導和監督整個估值流程。估值委員會成員具有多年的證券、基金從業經驗，熟悉相關法律法規，具備投資、研究、風險管理、法律合規以及基金估值運作等方面的專業勝任能力，估值委員會各方不存在任何重大利益衝突。基金經理可參與估值原則和方法的討論，但不參與估值原則和方法的最終決策和日常估值的執行。

本基金管理人已與中央國債登記結算有限責任公司及中證指數有限公司簽署服務協議，由其按約定分別提供銀行間同業市場及交易所交易的證券品種的估值數據。

4.7 管理人對報告期內基金利潤分配情況的說明

根據基金相關法律法規和基金合同的要求，結合本基金實際運作情況，本報告期內，本基金暫不進行利潤分配。

4.8 報告期內管理人對本基金持有人數或基金資產淨值預警情形的說明

本報告期內未發生連續二十個工作日出現基金份額持有人數量不滿二百人或者基金資產淨值低於五千萬元的情形。

§5 託管人報告

5.1 報告期內本基金託管人遵規守信情況聲明

本報告期內，基金託管人在滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金的託管過程中，嚴格遵守了《證券投資基金法》及其他有關法律法規、基金合同、託管協議，盡職盡責地履行了託管人應盡的義務，不存在任何損害基金持有人利益的行為。

5.2 託管人對報告期內本基金投資運作遵規守信、淨值計算、利潤分配等情況的說明

本報告期內，滙豐晉信基金管理有限公司在滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金投資運作、基金資產淨值的計算、基金份額申購贖回價格的計算、基金費用開支、基金收益分配等問題上，託管人未發現損害基金持有人利益的行為。

5.3 託管人對本中期報告中財務信息等內容的真實、準確和完整發表意見

本報告期內，由滙豐晉信基金管理有限公司編製並經託管人覆核審查的有關滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金的中期報告中財務指標、淨值表現、收益分配情況、財務會計報告相關內容、投資組合報告等內容真實、準確、完整。

56半年度財務會計報告(未經審計)

6.1 資產負債表

會計主體：滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金
報告截止日：2025年6月30日

單位：人民幣元

資產	附註號	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
資產：			
貨幣資金	6.4.7.1	119,253,964.40	143,734,329.15
結算備付金		385,661.89	5,762,404.06
存出保證金		366,038.59	639,205.48
交易性金融資產	6.4.7.2	2,050,375,833.31	2,213,654,612.07
其中：股票投資		2,050,375,833.31	2,213,654,612.07
基金投資		-	-
債券投資		-	-
資產支持證券投資		-	-
貴金屬投資		-	-
其他投資		-	-
衍生金融資產	6.4.7.3	-	-
買入返售金融資產	6.4.7.4	-	-
應收清算款		-	101,634,268.22
應收股利		-	-
應收申購款		121,968.01	121,471.81
遞延所得稅資產		-	-
其他資產	6.4.7.5	-	-
資產總計		2,170,503,466.20	2,465,546,290.79

負債和淨資產	附註號	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
負債：			
短期借款		-	-
交易性金融負債		-	-
衍生金融負債	6.4.7.3	-	-
賣出回購金融資產款		-	-
應付清算款		-	-
應付贖回款		2,211,949.21	109,773,142.50
應付管理人報酬		2,033,329.70	3,586,808.20
應付託管費		338,888.31	597,801.38
應付銷售服務費		4,034.22	13,459.32
應付投資顧問費		-	-
應交稅費		-	-
應付利潤		-	-
遞延所得稅負債		-	-
其他負債	6.4.7.6	369,365.98	1,884,641.63
負債合計		4,957,567.42	115,855,853.03
淨資產：			
實收基金	6.4.7.7	667,874,769.45	752,830,960.97
未分配利潤	6.4.7.8	1,497,671,129.33	1,596,859,476.79
淨資產合計		2,165,545,898.78	2,349,690,437.76
負債和淨資產總計		2,170,503,466.20	2,465,546,290.79

註：報告截止日2025年6月30日，基金份額總額為730,807,907.94份，其中A類基金份額總額為553,881,347.36份，基金份額淨值3.2441元；C類基金份額總額為3,217,362.62份，基金份額淨值3.1978元；H類基金份額總額為173,709,197.96份，基金份額淨值2.0632元。

6.2 利潤表

會計主體：滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金

本報告期：2025年1月1日至2025年6月30日

單位：人民幣元

項目	附註號	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期間 2024年1月1日至 2024年6月30日
一、營業總收入		98,010,191.98	-706,802,977.65
1.利息收入		240,904.80	809,148.00
其中：存款利息收入	6.4.7.9	240,904.80	665,304.36
債券利息收入		-	-
資產支持證券利息收入		-	-
買入返售金融資產收入		-	143,843.64
其他利息收入		-	-
2.投資收益（損失以「-」號填列）		-308,001,243.00	-565,471,117.60
其中：股票投資收益	6.4.7.10	-313,631,537.85	-595,854,575.21
基金投資收益		-	-
債券投資收益	6.4.7.11	-	254,713.27
資產支持證券投資收益	6.4.7.12	-	-
貴金屬投資收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	5,630,294.85	30,128,744.34
其他投資收益		-	-
3.公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	6.4.7.16	405,355,424.95	-143,252,226.54
4.匯兌收益（損失以「-」號填列）		-	-
5.其他收入（損失以「-」號填列）	6.4.7.17	415,105.23	1,111,218.49

項目	附註號	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期間 2024年1月1日至 2024年6月30日
減：二、營業總支出		17,714,197.30	25,877,548.06
1. 管理人報酬	6.4.10.2.1	15,039,634.29	22,017,537.40
2. 託管費	6.4.10.2.2	2,506,605.77	3,669,589.55
3. 銷售服務費	6.4.10.2.3	49,898.29	37,466.56
4. 投資顧問費		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：賣出回購金融資產支出		-	-
6. 信用減值損失		-	-
7. 稅金及附加		-	-
8. 其他費用	6.4.7.18	118,058.95	152,954.55
三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		80,295,994.68	-732,680,525.71
減：所得稅費用		-	-
四、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		80,295,994.68	-732,680,525.71
五、其他綜合收益的稅後淨額		-	-
六、綜合收益總額		80,295,994.68	-732,680,525.71

6.3 淨資產變動表

會計主體：滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金

本報告期：2025年1月1日至2025年6月30日

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		
	實收基金	未分配利潤	淨資產合計
一、上期期末淨資產	752,830,960.97	1,596,859,476.79	2,349,690,437.76
二、本期期初淨資產	752,830,960.97	1,596,859,476.79	2,349,690,437.76
三、本期增減變動額(減少以「-」號填列)	-84,956,191.52	-99,188,347.46	-184,144,538.98
(一)、綜合收益總額	-	80,295,994.68	80,295,994.68
(二)、本期基金份額交易產生的淨資產變動數 (淨資產減少以「-」號填列)	-84,956,191.52	-179,484,342.14	-264,440,533.66
其中：1.基金申購款	25,274,459.05	56,861,974.78	82,136,433.83
2.基金贖回款	-110,230,650.57	-236,346,316.92	-346,576,967.49
(三)、本期向基金份額持有人分配利潤產生的 淨資產變動(淨資產減少以「-」號填列)	-	-	-
四、本期期末淨資產	667,874,769.45	1,497,671,129.33	2,165,545,898.78

項目	上年度可比期間 2024年1月1日至2024年6月30日		
	實收基金	未分配利潤	淨資產合計
一、上期期末淨資產	1,176,108,208.04	2,859,393,216.12	4,035,501,424.16
二、本期期初淨資產	1,176,108,208.04	2,859,393,216.12	4,035,501,424.16
三、本期增減變動額(減少以「-」號填列)	-258,612,876.05	-1,261,278,770.26	-1,519,891,646.31
(一)、綜合收益總額	-	-732,680,525.71	-732,680,525.71
(二)、本期基金份額交易產生的淨資產變動數 (淨資產減少以「-」號填列)	-258,612,876.05	-528,598,244.55	-787,211,120.60
其中：1.基金申購款	53,301,434.65	106,210,179.57	159,511,614.22
2.基金贖回款	-311,914,310.70	-634,808,424.12	-946,722,734.82
(三)、本期向基金份額持有人分配利潤產生的 淨資產變動(淨資產減少以「-」號填列)	-	-	-
四、本期期末淨資產	917,495,331.99	1,598,114,445.86	2,515,609,777.85

報表附註為財務報表的組成部分。

本報告6.1至6.4財務報表由下列負責人簽署：

李選進

苑忠磊

張薇

基金管理人負責人

主管會計工作負責人

會計機構負責人

6.4 報表附註

6.4.1 基金基本情况

滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金（以下簡稱「本基金」）經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）證監基金字[2007]64號《關於同意滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金募集的批覆》核准，由滙豐晉信基金管理有限公司依照《中華人民共和國證券投資基金法》和《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同》負責公開募集。本基金為契約型開放式，存續期限不定，首次設立募集不包括認購資金利息共募集5,264,523,342.19元，業經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）（原「畢馬威華振會計師事務所有限公司」）KPMG-B(2007)CR No.0020驗資報告予以驗資。經向中國證監會備案，《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同》於2007年4月9日生效，基金合同生效日的基金份額總額為5,265,643,757.13份基金份額，其中認購資金利息折合1,120,414.94份基金份額。本基金的基金管理人為滙豐晉信基金管理有限公司，基金託管人為交通銀行股份有限公司。

根據《關於滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金增設基金份額類別並修改基金合同的公告》以及更新的《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金招募說明書》的有關規定，自2016年6月28日起，本基金根據銷售對象的不同，將基金份額分為不同的類別。在中國內地銷售的、為中國內地投資者設立的份額，稱為A類基金份額；在中國香港地區銷售的、為中國香港投資者設立的份額，稱為H類基金份額。本基金A類基金份額、H類基金份額單獨設置基金代碼，分別計算和公告基金份額淨值和基金份額累計淨值。除非基金管理人在未來條件成熟後另行公告開通相關業務，本基金不同基金份額類別之間不得互相轉換。

根據《關於滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金增加C類基金份額並修改基金合同及託管協議等事項的公告》以及更新的《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金招募說明書》，自2022年8月1日起，本基金新增C類基金份額，該類收費模式不收取申購費，而是從基金資產中計提銷售服務費。本基金原有的A類基金份額與H類基金份額收費模式不變。本基金A類基金份額、C類基金份額均為在內地銷售的、為內地投資者設立的份額類別。H類基金份額為在香港銷售機構銷售的、為香港投資者設立的份額類別。由於基金費用收取方式的不同，本基金A類基金份額、C類基金份額和H類基金份額將分別計算並公告基金份額淨值。根據《中華人民共和國證券投資基金法》和《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同》的有關規定，本基金的投資範圍為上市交易的股票（A股及監管機構允許投資的其他種類和其他市場的股票）、債券（包括交易所和銀行間兩個市場的國債、金融債、企業債與可轉換債等）、短期金融工具（包括到期日在一年以內的債券、債券回購、央行票據、銀行存款、短期融資券等）、現金資產、權證、資產支持證券及法律法規或中國證監會允許基金投資的其他金融工具。基金的投資組合比例為：股票投資比例範圍為基金資產的30%-95%；除股票以外的其他資產佔基金資產的5%-70%，其中現金（不包括結算備付金、存出保證金、應收申購款等）或到期日在一年期以內的政府債券的比例合計不低於基金資產淨值的5%。基金合同生效日至2014年5月31日，本基金的業績比較基準為50%×MSCI中國A股指數收益率+50%×中債普全債指數收益率。自2014年6月1日起，本基金的業績比較基準調整為50%×MSCI中國A股指數收益率+50%×中債新綜合指數收益率（全價）。自2018年3月1日起，MSCI中國A股指數更名為MSCI中國A股在岸指數。

本財務報表由本基金的基金管理人滙豐晉信基金管理有限公司於2025年8月28日批准報出。

6.4.2 會計報表的編製基礎

本基金的財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則、《資產管理產品相關會計處理規定》及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」、中國證監會頒佈的《證券投資基金信息披露XBRL模板第3號〈年度報告和中期報告〉》、中國證券投資基金業協會（以下簡稱「中國基金業協會」）頒佈的《證券投資基金會計核算業務指引》、《滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同》和在財務報表附註所列示的中國證監會、中國基金業協會發佈的有關規定及允許的基金行業實務操作編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

6.4.3 遵循企業會計準則及其他有關規定的聲明

本基金2025年上半年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本基金2025年6月30日的財務狀況以及2025年上半年度的經營成果和淨資產變動情況等有關信息。

6.4.4 本報告期所採用的會計政策、會計估計與最近一期年度報告相一致的說明

本基金財務報告所採用的會計政策、會計估計與上年度財務報告相一致。

6.4.5 會計政策和會計估計變更以及差錯更正的說明

6.4.5.1 會計政策變更的說明

本基金本報告期末發生會計政策變更。

6.4.5.2 會計估計變更的說明

本基金本報告期末發生會計估計變更。

6.4.5.3 差錯更正的說明

本基金在本報告期間無須說明的會計差錯更正。

6.4.6 稅項

根據財政部、國家稅務總局財稅[2002]128號《關於開放式證券投資基金有關稅收問題的通知》、財稅[2008]1號《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》、財稅[2012]85號《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》、財稅[2015]101號《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》、財稅[2015]125號《關於內地與香港基金互認有關稅收政策的通知》、財稅[2016]36號《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》、財稅[2016]46號《關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》、財稅[2016]70號《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》、財稅[2016]140號《關於明確金融房地產開發教育輔助服務等增值稅政策的通知》、財稅[2017]2號《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》、財稅[2017]56號《關於資管產品增值稅有關問題的通知》、財稅[2017]90號《關於租入固定資產進項稅額抵扣等增值稅政策的通知》及其他相關財稅法規和實務操作，主要稅項列示如下：

- (1) 資管產品運營過程中發生的增值稅應稅行為，以資管產品管理人為增值稅納稅人。資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。對資管產品在2018年1月1日前運營過程中發生的增值稅應稅行為，未繳納增值稅的，不再繳納；已繳納增值稅的，已納稅額從資管產品管理人以後月份的增值稅應納稅額中抵減。對證券投資基金管理人運用基金買賣股票、債券的轉讓收入免徵增值稅，對國債、地方政府債以及金融同業往來利息收入亦免徵增值稅。資管產品管理人運營資管產品提供的貸款服務，以2018年1月1日起產生的利息及利息性質的收入為銷售額。

- (2) 對基金從證券市場中取得的收入，包括買賣股票、債券的差價收入，股票的股息、紅利收入，債券的利息收入及其他收入，暫不徵收企業所得稅。
- (3) 對於內地投資者持有的基金類別，對基金取得的企業債券利息收入，應由發行債券的企業在向基金支付利息時代扣代繳20%的個人所得稅。對基金從上市公司取得的股息紅利所得，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅。對基金持有的上市公司限售股，解禁後取得的股息、紅利收入，按照上述規定計算納稅，持股時間自解禁日起計算；解禁前取得的股息、紅利收入繼續暫減按50%計入應納稅所得額。上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。對於香港市場投資者通過基金互認持有的基金類別，對基金取得的企業債券利息收入，應由發行債券的企業在向該內地基金分配利息時按照7%的稅率代扣代繳所得稅。對基金從上市公司取得的股息紅利所得，應由內地上市公司向該內地基金分配股息紅利時按照10%的稅率代扣代繳所得稅。
- (4) 基金賣出股票按0.1%的稅率繳納股票交易印花稅，買入股票不徵收股票交易印花稅。根據財政部、國家稅務總局公告2023年第39號《關於減半徵收證券交易印花稅的公告》，自2023年8月28日起，證券交易印花稅實施減半徵收。
- (5) 本基金的城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加等稅費按照實際繳納增值稅額的適用比例計算繳納。

6.4.7 重要財務報表項目的說明

6.4.7.1 貨幣資金

單位：人民幣元

項目	本期末 2025年6月30日
活期存款	119,253,964.40
等於：本金	119,243,462.66
加：應計利息	10,501.74
減：壞賬準備	-
定期存款	-
等於：本金	-
加：應計利息	-
減：壞賬準備	-
其中：存款期限1個月以內	-
存款期限1-3個月	-
存款期限3個月以上	-
其他存款	-
等於：本金	-
加：應計利息	-
減：壞賬準備	-
合計	119,253,964.40

6.4.7.2 交易性金融資產

單位：人民幣元

項目	本期末 2025年6月30日			
	成本	應計利息	公允價值	公允價值變動
股票	2,940,987,796.81	-	2,050,375,833.31	-890,611,963.50
貴金屬投資－金交所黃金合約	-	-	-	-
債券	交易所市場	-	-	-
	銀行間市場	-	-	-
	合計	-	-	-
資產支持證券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合計	2,940,987,796.81	-	2,050,375,833.31	-890,611,963.50

6.4.7.3 衍生金融資產／負債

無。

6.4.7.4 買入返售金融資產

6.4.7.4.1 各項買入返售金融資產期末餘額

無。

6.4.7.4.2 期末買斷式逆回購交易中取得的債券

無。

6.4.7.5 其他資產

無。

6.4.7.6 其他負債

單位：人民幣元

項目	本期末 2025年6月30日
應付券商交易單元保證金	-
應付贖回費	7,408.93
應付證券出借違約金	-
應付交易費用	262,778.10
其中：交易所市場	262,778.10
銀行間市場	-
應付利息	-
預提費用	99,178.95
合計	369,365.98

6.4.7.7 實收基金

6.4.7.7.1 滙豐晉信動態策略混合A

金額單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合A)	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份額(份)	帳面金額
上年度末	627,338,525.47	627,338,525.47
本期申購	12,788,045.69	12,788,045.69
本期贖回(以「-」號填列)	-86,245,223.80	-86,245,223.80
本期末	553,881,347.36	553,881,347.36

註：A類與C類基金份額申購含轉換入份額；贖回含轉換出份額。

6.4.7.2 滙豐晉信動態策略混合H

金額單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合H)	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份額(份)	帳面金額
上年度末	183,151,740.65	116,796,636.46
本期申購	16,992,470.87	10,836,155.88
本期贖回(以「-」號填列)	-26,435,013.56	-16,857,664.09
本期末	173,709,197.96	110,775,128.25

6.4.7.3 滙豐晉信動態策略混合C

金額單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合C)	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份額(份)	帳面金額
上年度末	8,693,216.75	8,695,799.04
本期申購	1,649,770.34	1,650,257.48
本期贖回(以「-」號填列)	-7,125,624.47	-7,127,762.68
本期末	3,217,362.62	3,218,293.84

註：A類與C類基金份額申購含轉換入份額；贖回含轉換出份額。

6.4.7.8 未分配利潤

6.4.7.8.1 滙豐晉信動態策略混合A

單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合A)	已實現部分	未實現部分	未分配利潤合計
上年度末	1,425,946,184.61	-94,247,719.49	1,331,698,465.12
本期期初	1,425,946,184.61	-94,247,719.49	1,331,698,465.12
本期利潤	-269,825,403.54	338,561,660.20	68,736,256.66
本期基金份額交易產生的變動數	-145,772,770.42	-11,685,441.50	-157,458,211.92
其中：基金申購款	24,294,320.99	4,241,104.94	28,535,425.93
基金贖回款	-170,067,091.41	-15,926,546.44	-185,993,637.85
本期已分配利潤	-	-	-
本期末	1,010,348,010.65	232,628,499.21	1,242,976,509.86

6.4.7.8.2 滙豐晉信動態策略混合H

單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合H)	已實現部分	未實現部分	未分配利潤合計
上年度末	264,702,693.61	-17,669,348.83	247,033,344.78
本期期初	264,702,693.61	-17,669,348.83	247,033,344.78
本期利潤	-51,663,358.05	63,190,364.51	11,527,006.46
本期基金份額交易產生的變動數	-11,667,183.20	731,338.29	-10,935,844.91
其中：基金申購款	20,116,043.52	4,656,336.91	24,772,380.43
基金贖回款	-31,783,226.72	-3,924,998.62	-35,708,225.34
本期已分配利潤	-	-	-
本期末	201,372,152.36	46,252,353.97	247,624,506.33

6.4.7.8 滙豐晉信動態策略混合C

單位：人民幣元

項目 (滙豐晉信動態策略混合C)	已實現部分	未實現部分	未分配利潤合計
上年度末	19,504,265.24	-1,376,598.35	18,127,666.89
本期期初	19,504,265.24	-1,376,598.35	18,127,666.89
本期利潤	-3,570,668.68	3,603,400.24	32,731.56
本期基金份額交易產生的變動數	-10,165,505.53	-924,779.78	-11,090,285.31
其中：基金申購款	3,129,043.89	425,124.53	3,554,168.42
基金贖回款	-13,294,549.42	-1,349,904.31	-14,644,453.73
本期已分配利潤	-	-	-
本期末	5,768,091.03	1,302,022.11	7,070,113.14

6.4.7.9 存款利息收入

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
活期存款利息收入	233,440.02
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
結算備付金利息收入	3,238.66
其他	4,226.12
合計	240,904.80

6.4.7.10 股票投資收益——買賣股票差價收入

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
賣出股票成交總額	1,335,405,966.37
減：賣出股票成本總額	1,647,162,839.00
減：交易費用	1,874,665.22
買賣股票差價收入	-313,631,537.85

6.4.7.11 債券投資收益

6.4.7.11.1 債券投資收益項目構成

無。

6.4.7.11.2 債券投資收益——買賣債券差價收入

無。

6.4.7.11.3 債券投資收益——贖回差價收入

無。

6.4.7.11.4 債券投資收益——申購差價收入

無。

6.4.7.12 資產支持證券投資收益

無。

6.4.7.13 貴金屬投資收益

6.4.7.13.1 貴金屬投資收益項目構成

無。

6.4.7.13.2 貴金屬投資收益——買賣貴金屬差價收入

無。

6.4.7.13.3 貴金屬投資收益——贖回差價收入

無。

6.4.7.13.4 貴金屬投資收益——申購差價收入

無。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——買賣權證差價收入

無。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投資收益

無。

6.4.7.15 股利收益

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
股票投資產生的股利收益	5,630,294.85
其中：證券出借權益補償收入	-
基金投資產生的股利收益	-
合計	5,630,294.85

6.4.7.16 公允價值變動收益

單位：人民幣元

項目名稱	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
1.交易性金融資產	405,355,424.95
— 股票投資	405,355,424.95
— 債券投資	-
— 資產支持證券投資	-
— 基金投資	-
— 貴金屬投資	-
— 其他	-
2.衍生工具	-
— 權證投資	-
3.其他	-
減：應稅金融商品公允價值變動產生的預估增值稅	-
合計	405,355,424.95

6.4.7.17 其他收入

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
基金贖回費收入	402,613.81
基金轉換費收入	12,491.42
合計	415,105.23

註：

1. 對A類基金份額持續持有期少於7日的投資者收取1.5%的贖回費，贖回費全額計入基金財產；對A類基金份額持續持有期大於等於7日的投資者收取0.5%的贖回費，不低於贖回費總額25%的部分歸基金財產所有，其餘部分用於支付註冊登記費和其他必要的手續費。A類基金份額的轉換費由申購補差費和轉出基金的贖回費兩部分組成，其中贖回費部分按照上述規則歸入轉出基金的基金資產。
2. 對C類基金份額持續持有期少於7日的投資者收取1.5%的贖回費，贖回費全額計入基金財產；對C類基金份額持續持有期大於等於7日小於30日的投資者收取0.5%的贖回費，贖回費全額計入基金財產；對C類基金份額持續持有期大於等於30日的投資者不收取贖回費；C類基金份額的轉換費由申購補差費和轉出基金的贖回費兩部分組成，其中贖回費部分按照上述規則歸入轉出基金的基金資產。
3. H類基金份額的贖回費率為0.13%，贖回費總額100%歸入基金資產。H類基金份額暫未開通轉換業務。

6.4.7.18 其他費用

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
審計費用	39,671.58
信息披露費	59,507.37
證券出借違約金	-
匯劃手續費	280.00
賬戶維護費	18,600.00
合計	118,058.95

6.4.8 或有事項、資產負債表日後事項的說明

6.4.8.1 或有事項

無。

6.4.8.2 資產負債表日後事項

無。

6.4.9 關聯方關係

6.4.9.1 本報告期存在控制關係或其他重大利害關係的關聯方發生變化的情況

無。

6.4.9.2 本報告期與基金發生關聯交易的各關聯方

關聯方名稱	與本基金的關係
滙豐晉信基金管理有限公司(「滙豐晉信」)	基金管理人、註冊登記機構、基金銷售機構
交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)	基金託管人、基金銷售機構
滙豐保險經紀有限公司(「滙豐保險」)	見註釋①

註：

① 滙豐保險與本基金管理人的股東－滙豐投資管理共同受滙豐控股有限公司控制。

下述關聯交易均在正常業務範圍內按一般商業條款訂立。

6.4.10 本報告期及上年度可比期間的關聯方交易

6.4.10.1 通過關聯方交易單元進行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

無。

6.4.10.1.2 權證交易

無。

6.4.10.1.3 債券交易

無。

6.4.10.1.4 債券回購交易

無。

6.4.10.1.5 應支付關聯方的佣金

無。

6.4.10.2 關聯方報酬

6.4.10.2.1 基金管理費

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期間 2024年1月1日至 2024年6月30日
當期發生的基金應支付的管理費	15,039,634.29	22,017,537.40
其中：應支付銷售機構的客戶維護費	7,309,421.19	8,963,501.60
應支付基金管理人的淨管理費	7,730,213.10	13,054,035.80

註：自2024年1月1日至2025年3月30日，支付基金管理人滙豐晉信的管理人報酬按前一日基金資產淨值1.50%的年費率計提，逐日累計至每月月底，按月支付。其計算公式為：日管理人報酬=前一日基金資產淨值×1.50%/當年天數。根據基金管理人滙豐晉信於2024年12月31日發佈的《滙豐晉信基金管理有限公關於調低旗下部分基金管理費率和託管費率並修改基金合同等法律文件的公告》，自2025年3月31日起，支付基金管理人滙豐晉信的管理人報酬按前一日基金資產淨值1.20%的年費率計提，逐日累計至每月月底，按月支付。其計算公式為：日管理人報酬=前一日基金資產淨值×1.20%/當年天數。

6.4.10.2.2 基金託管費

單位：人民幣元

項目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期間 2024年1月1日至 2024年6月30日
當期發生的基金應支付的託管費	2,506,605.77	3,669,589.55

註：自2024年1月1日至2025年3月30日，支付基金託管人交通銀行的託管費按前一日基金資產淨值0.25%的年費率計提，逐日累計至每月月底，按月支付。其計算公式為：日託管費=前一日基金資產淨值×0.25%/當年天數。根據基金管理人滙豐晉信於2024年12月31日發佈的《滙豐晉信基金管理有限公關於調低旗下部分基金管理費率和託管費率並修改基金合同等法律文件的公告》，自2025年3月31日起，支付基金託管人交通銀行的託管費按前一日基金資產淨值0.20%的年費率計提，逐日累計至每月月底，按月支付。其計算公式為：日託管費=前一日基金資產淨值×0.20%/當年天數。

6.4.10.2 銷售服務費

單位：人民幣元

獲得銷售服務費的各關聯方名稱	本期 2025年1月1日至2025年6月30日			
	當期發生的基金應支付的銷售服務費			
	滙豐晉信動態 策略混合A	滙豐晉信動態 策略混合H	滙豐晉信動態 策略混合C	合計
交通銀行	0.00	0.00	3,271.90	3,271.90
滙豐保險	0.00	0.00	2.34	2.34
滙豐晉信	0.00	0.00	0.00	0.00
合計	0.00	0.00	3,274.24	3,274.24

獲得銷售服務費的各關聯方名稱	上年度可比期間 2024年1月1日至2024年6月30日			
	當期發生的基金應支付的銷售服務費			
	滙豐晉信動態 策略混合A	滙豐晉信動態 策略混合H	滙豐晉信動態 策略混合C	合計
交通銀行	0.00	0.00	3,971.05	3,971.05
滙豐保險	0.00	0.00	7.75	7.75
滙豐晉信	0.00	0.00	0.41	0.41
合計	0.00	0.00	3,979.21	3,979.21

註：A類、H類基金份額不計提銷售服務費，C類基金份額按前一日基金資產淨值0.50%的年費率計提，逐日累計至每月月底，按月支付給滙豐晉信，再由滙豐晉信計算並支付給各基金銷售機構。其計算公式為：C類基金份額日銷售服務費=前一日C類基金資產淨值X 0.50% / 當年天數。

6.4.10.3 與關聯方進行銀行間同業市場的債券(含回購)交易

無。

6.4.10.4 各關聯方投資本基金的情況

6.4.10.4.1 報告期內基金管理人運用固有資金投資本基金的情況

無。

6.4.10.4.2 報告期末除基金管理人之外的其他關聯方投資本基金的情況

無。

6.4.10.5 由關聯方保管的銀行存款餘額及當期產生的利息收入

單位：人民幣元

關聯方名稱	本期		上年度可比期間	
	2025年1月1日至2025年6月30日		2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末餘額	當期利息收入	期末餘額	當期利息收入
交通銀行	119,253,964.40	233,440.02	167,239,922.29	635,421.47

註：本基金的銀行存款由基金託管人交通銀行保管，按銀行同業利率計息。

6.4.10.6 本基金在承銷期內參與關聯方承銷證券的情況

無。

6.4.10.7 其他關聯交易事項的說明

無。

6.4.11 利潤分配情況——固定淨值型貨幣市場基金之外的基金

無。

6.4.12 期末(2025年6月30日)本基金持有的流通受限證券

6.4.12.1 因認購新發／增發證券而於期末持有的流通受限證券

金額單位：人民幣元

6.4.12.1.1 受限證券類別：股票

證券代碼	證券名稱	成功認購日	受限期	流通受限類型	認購價格	期末估值 單價	數量 (單位：股)	期末成本 總額	期末估值 總額	備註
301458	鈞崑電子	2025-01-02	6個月	首次公開 發行限售	10.40	34.11	701	7,290.40	23,911.11	-

註：基金可使用以基金名義開設的股票賬戶，選擇網上或者網下一種方式進行新股申購。其中基金參與網下申購獲得的新股中需要限售的部分或作為戰略投資者參與配售獲得的新股，在新股上市後的約定期限內不能自由轉讓；基金參與網上申購獲配的新股，從新股獲配日至新股上市日之間不能自由轉讓。

6.4.12.2 期末持有的暫時停牌等流通受限股票

無。

6.4.12.3 期末債券正回購交易中作為抵押的債券

6.4.12.3.1 銀行間市場債券正回購

無。

6.4.12.3.2 交易所市場債券正回購

無。

6.4.13 金融工具風險及管理

6.4.13.1 風險管理政策和組織架構

本基金在日常經營活動中面臨的與這些金融工具相關的風險主要包括信用風險、流動性風險及市場風險。本基金的基金管理人從事風險管理的主要目標是爭取將以上風險控制在限定的範圍之內，使本基金在風險和收益之間取得最佳的平衡以實現「風險和收益相匹配」的風險收益目標。

本基金管理人奉行全面風險管理體系的建設，在董事會下設立風險控制與審計委員會，負責制定風險管理的宏觀政策，設定最高風險承受度以及審議批准防範風險和內部控制的政策等；在管理層層面設立風險控制委員會，實施董事會風險控制與審計委員會制定的各項風險管理和內部控制政策；在業務操作層面風險管理職責主要由監察稽核部和風險管理部負責，協調並與各部門合作完成運作風險管理以及進行投資風險分析與績效評估。風險管理部對公司首席執行官負責，監察稽核部向督察長報告工作。

本基金管理人建立了以風險控制委員會為核心的、由督察長、風險控制委員會、監察稽核部、風險管理部 and 相關業務部門構成的風險管理架構體系。

本基金的基金管理人對於金融工具的風險管理方法是通過結合定性分析和定量分析方法，估測各種風險產生的可能損失。從定性分析的角度出發，判斷風險損失的嚴重程度和出現風險損失的頻度。而從定量分析的角度出發，根據本基金的投資目標，結合基金資產所運用金融工具的特徵，通過特定的風險量化指標、模型、日常的量化報告，確定相應置信程度和風險損失的限度，及時可靠地對各種風險進行監督、檢查和評估，並通過相應決策，將風險控制在可接受的範圍內。

6.4.13.2 信用風險

信用風險是指基金在交易過程中因交易對手未履行合約責任，或者基金所投資證券之發行人出現違約、拒絕支付到期本息等情況，導致基金資產損失和收益變化的風險。

本基金的基金管理人在交易前對交易對手的資信狀況進行了充分的評估。本基金的銀行存款存放在本基金的託管人交通銀行，因而與銀行存款相關的信用風險不重大。本基金在交易所進行的交易均以中國證券登記結算有限責任公司為交易對手完成證券交收和款項清算，違約可能性很小；在銀行間同業市場進行交易前均對交易對手進行信用評估並對證券交割方式進行限制以控制相應的信用風險。

本基金的基金管理人建立了信用風險管理流程，通過對投資品種信用等級評估來控制證券發行人的信用風險，且通過分散化投資以分散信用風險。

於2025年6月30日，本基金無債券投資（2024年12月31日：同）。

6.4.13.3 流動性風險

流動性風險是指基金在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。本基金的流動性風險一方面來自於基金份额持有人可隨時要求贖回其持有的基金份额，另一方面來自於投資品種所處的交易市場不活躍而帶來的變現困難或因投資集中而無法在市場出現劇烈波動的情況下以合理的價格變現。

針對兌付贖回資金的流動性風險，本基金的基金管理人每日對本基金的申購贖回情況進行嚴密監控並預測流動性需求，保持基金投資組合中的可用現金頭寸與之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中設計了巨額贖回條款，約定在非常情況下贖回申請的處理方式，控制因開放申購贖回模式帶來的流動性風險，有效保障基金持有人利益。

於2025年06月30日，本基金所承擔的全部金融負債的合約約定到期日均為一個月以內且不計息，可贖回基金份額淨值(淨資產)無固定到期日且不計息，因此賬面餘額即為未折現的合約到期現金流量。

6.4.13.3.1 報告期內本基金組合資產的流動性風險分析

本基金的基金管理人在基金運作過程中嚴格按照《公開募集證券投資基金運作管理辦法》及《公開募集開放式證券投資基金流動性風險管理規定》等法規的要求對本基金組合資產的流動性風險進行管理，通過獨立的風險管理部門對本基金的組合持倉集中度指標、流通受限制的投資品種比例以及組合在短時間內變現能力的綜合指標等流動性指標進行持續的監測和分析。

本基金投資於一家公司發行的證券市值不超過基金資產淨值的10%，且本基金與由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司發行的證券不得超過該證券的10%。本基金與由本基金的基金管理人管理的其他開放式基金共同持有一家上市公司發行的可流通股票不得超過該上市公司可流通股票的15%，本基金與由本基金的基金管理人管理的全部投資組合持有一家上市公司發行的可流通股票，不得超過該上市公司可流通股票的30%（完全按照有關指數構成比例進行證券投資的開放式基金及中國證監會認定的特殊投資組合不受上述比例限制）。

本基金所持部分證券在證券交易所上市，其餘亦可在銀行間同業市場交易，部分基金資產流通暫時受限制不能自由轉讓的情況參見附註6.4.12。此外，本基金可通過賣出回購金融資產方式借入短期資金應對流動性需求，其上限一般不超過基金持有的債券投資的公允價值。本基金主動投資於流動性受限資產的市值合計不得超過基金資產淨值的15%。於2025年6月30日，本基金持有的流動性受限資產的估值佔基金資產淨值的比例為0.001%。

本基金的基金管理人每日對基金組合資產中7個工作日可變現資產的可變現價值進行審慎評估與測算，確保每日確認的淨贖回申請不得超過7個工作日可變現資產的可變現價值。於2025年6月30日，本基金組合資產中7個工作日可變現資產的賬面價值超過經確認的當日淨贖回金額。

同時，本基金的基金管理人通過合理分散逆回購交易的到期日與交易對手的集中度；按照穿透原則對交易對手的財務狀況、償付能力及槓桿水平等進行必要的盡職調查與嚴格的准入管理；以及對不同的交易對手實施交易額度管理並進行動態調整等措施嚴格管理本基金從事逆回購交易的流動性風險和交易對手風險。此外，本基金的基金管理人建立了逆回購交易質押品管理制度：根據質押品的資質確定質押率水平；持續監測質押品的風險狀況與價值變動以確保質押品按公允價值計算足額；並在與私募類證券資管產品及中國證監會認定的其他主體為交易對手開展逆回購交易時，可接受質押品的資質要求與基金合同约定的投資範圍保持一致。

6.4.13.4 市場風險

市場風險是指基金所持金融工具的公允價值或未來現金流量因所處市場各類價格因素的變動而發生波動的風險，包括利率風險、外匯風險和其他價格風險。

6.4.13.4.1 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。利率敏感性金融工具均面臨由於市場利率上升而導致公允價值下降的風險，其中浮動利率類金融工具還面臨每個付息期間結束根據市場利率重新定價時對於未來現金流影響的風險。

本基金的基金管理人定期對本基金面臨的利率敏感性缺口進行監控，並通過調整投資組合的久期等方法對上述利率風險進行管理。

本基金持有及承擔的大部分金融資產和金融負債不計息，因此本基金的收入及經營活動的現金流量在很大程度上獨立於市場利率變化。本基金持有的利率敏感性資產主要為銀行存款、結算備付金和存出保證金等。

6.4.13.4.1 利率風險敞口

單位：人民幣元

本期末 2025年06月30日	1年以內	1-5年	5年以上	不計息	合計
資產					
貨幣資金	119,253,964.40	-	-	-	119,253,964.40
結算備付金	385,661.89	-	-	-	385,661.89
存出保證金	366,038.59	-	-	-	366,038.59
交易性金融資產	-	-	-	2,050,375,833.31	2,050,375,833.31
應收申購款	-	-	-	121,968.01	121,968.01
資產總計	120,005,664.88	-	-	2,050,497,801.32	2,170,503,466.20
負債					
應付贖回款	-	-	-	2,211,949.21	2,211,949.21
應付管理人報酬	-	-	-	2,033,329.70	2,033,329.70
應付託管費	-	-	-	338,888.31	338,888.31
應付銷售服務費	-	-	-	4,034.22	4,034.22
其他負債	-	-	-	369,365.98	369,365.98
負債總計	-	-	-	4,957,567.42	4,957,567.42
利率敏感度缺口	120,005,664.88	-	-	2,045,540,233.90	2,165,545,898.78

上年度末 2024年12月31日	1年以內	1-5年	5年以上	不計息	合計
資產					
貨幣資金	143,734,329.15	-	-	-	143,734,329.15
結算備付金	5,762,404.06	-	-	-	5,762,404.06
存出保證金	639,205.48	-	-	-	639,205.48
交易性金融資產	-	-	-	2,213,654,612.07	2,213,654,612.07
應收清算款	-	-	-	101,634,268.22	101,634,268.22
應收申購款	-	-	-	121,471.81	121,471.81
資產總計	150,135,938.69	-	-	2,315,410,352.10	2,465,546,290.79
負債					
應付贖回款	-	-	-	109,773,142.50	109,773,142.50
應付管理人報酬	-	-	-	3,586,808.20	3,586,808.20
應付託管費	-	-	-	597,801.38	597,801.38
應付銷售服務費	-	-	-	13,459.32	13,459.32
其他負債	-	-	-	1,884,641.63	1,884,641.63
負債總計	-	-	-	115,855,853.03	115,855,853.03
利率敏感度缺口	150,135,938.69	-	-	2,199,554,499.07	2,349,690,437.76

註：表中所示為本基金資產及負債的賬面價值，並按照合約規定的利率重新定價日或到期日孰早者予以分類。

6.4.13.4.1.2 利率風險的敏感性分析

於2025年6月30日，本基金未持有交易性債券投資（2024年12月31日：無），因此市場利率的變動對於本基金淨資產無重大影響（2024年12月31日：同）。

6.4.13.4.2 外匯風險

外匯風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本基金的所有資產及負債以人民幣計價，因此無重大外匯風險。

6.4.13.4.3 其他價格風險

其他價格風險是指基金所持金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。本基金主要投資於證券交易所上市或銀行間同業市場交易的股票和債券，所面臨的其他價格風險來源於單個證券發行主體自身經營情況或特殊事項的影響，也可能來源於證券市場整體波動的影響。

本基金的基金管理人在構建和管理投資組合的過程中，本基金通過投資組合的分散化降低其他價格風險，並且本基金管理人每日對本基金所持有的證券價格實施監控。

本基金通過投資組合的分散化降低其他價格風險。本基金的投資組合中，股票投資比例為基金資產的30%-95%；除股票以外的其他資產佔基金資產的5%-70%，其中現金（不包括結算備付金、存出保證金、應收申購款等）或到期日在一年以內的政府債券的投資比例不低於5%。此外，本基金的基金管理人每日對本基金所持有的證券價格實施監控，定期運用多種定量方法對基金進行風險度量，包括VaR(Value at Risk)指標等來測試本基金面臨的潛在價格風險，及時可靠地對風險進行跟蹤和控制。

6.4.13.4.3.1 其他價格風險敞口

金額單位：人民幣元

項目	本期末 2025年6月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允價值	佔基金資產淨值 比例(%)	公允價值	佔基金資產淨值 比例(%)
交易性金融資產－股票投資	2,050,375,833.31	94.68	2,213,654,612.07	94.21
交易性金融資產－基金投資	–	–	–	–
交易性金融資產－債券投資	–	–	–	–
交易性金融資產－貴金屬投資	–	–	–	–
衍生金融資產－權證投資	–	–	–	–
其他	–	–	–	–
合計	2,050,375,833.31	94.68	2,213,654,612.07	94.21

6.4.13.4.2 其他價格風險的敏感性分析

假設	除業績比較基準(附註6.4.1)以外的其他市場變量保持不變		
分析	相關風險變量的變動	對資產負債表日基金資產淨值的影響金額 (單位：人民幣元)	
		本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
	1. 業績比較基準(附註6.4.1)上升5%	320,977,678.82	350,733,576.54
2. 業績比較基準(附註6.4.1)下降5%	-320,977,678.82	-350,733,576.54	

6.4.14 公允價值

6.4.14.1 金融工具公允價值計量的方法

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

6.4.14.2 持續的以公允價值計量的金融工具

6.4.14.2.1 各層次金融工具的公允價值

單位：人民幣元

公允價值計量結果所屬的層次	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
第一層次	2,050,351,922.20	2,213,654,612.07
第二層次	-	-
第三層次	23,911.11	-
合計	2,050,375,833.31	2,213,654,612.07

6.4.14.2 公允價值所屬層次間的重大變動

本基金以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。

對於證券交易所上市的股票和債券，若出現重大事項停牌、交易不活躍（包括漲跌停時的交易不活躍）、或屬於非公開發行等情況，本基金不會於停牌日至交易恢復活躍日期間、交易不活躍期間及限售期間將相關股票和債券的公允價值列入第一層次；並根據估值調整中採用的不可觀察輸入值對於公允價值的影響程度，確定相關股票和債券的公允價值應屬第二層次還是第三層次。

6.4.14.3 非持續的以公允價值計量的金融工具的說明

於2025年6月30日，本基金未持有非持續的以公允價值計量的金融資產（2024年12月31日：同）。

6.4.14.4 不以公允價值計量的金融工具的相關說明

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括應收款項和其他金融負債，其賬面價值與公允價值相差很小。

6.4.15 有助於理解和分析會計報表需要說明的其他事項

截至資產負債表日本基金無需要說明的其他重要事項。

57 投資組合報告

7.1 期末基金資產組合情況

金額單位：人民幣元

序號	項目	金額	佔基金總資產的比例(%)
1	權益投資	2,050,375,833.31	94.47
	其中：股票	2,050,375,833.31	94.47
2	基金投資	-	-
3	固定收益投資	-	-
	其中：債券	-	-
	資產支持證券	-	-
4	貴金屬投資	-	-
5	金融衍生品投資	-	-
6	買入返售金融資產	-	-
	其中：買斷式回購的買入返售金融資產	-	-
7	銀行存款和結算備付金合計	119,639,626.29	5.51
8	其他各項資產	488,006.60	0.02
9	合計	2,170,503,466.20	100.00

7.2 報告期末按行業分類的境內股票投資組合

代碼	行業類別	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
A	農、林、牧、漁業	-	-
B	採礦業	-	-
C	製造業	1,998,442,720.83	92.28
D	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	-	-
E	建築業	-	-
F	批發和零售業	-	-
G	交通運輸、倉儲和郵政業	-	-
H	住宿和餐飲業	-	-
I	信息傳輸、軟體和信息技術服務業	8,642,427.70	0.40
J	金融業	-	-
K	房地產業	-	-
L	租賃和商務服務業	-	-
M	科學研究和技術服務業	34,850,252.78	1.61
N	水利、環境和公共設施管理業	8,440,432.00	0.39
O	居民服務、修理和其他服務業	-	-
P	教育	-	-
Q	衛生和社會工作	-	-
R	文化、體育和娛樂業	-	-
S	綜合	-	-
	合計	2,050,375,833.31	94.68

7.3 期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的所有股票投資明細

金額單位：人民幣元

序號	股票代碼	股票名稱	數量(股)	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
1	601615	明陽智能	17,232,380	198,000,046.20	9.14
2	600438	通威股份	11,802,200	197,686,850.00	9.13
3	601012	隆基綠能	13,019,119	195,547,167.38	9.03
4	002459	晶澳科技	19,243,540	192,050,529.20	8.87
5	688798	艾為電子	2,672,713	182,279,026.60	8.42
6	600732	愛旭股份	12,509,928	163,880,056.80	7.57
7	603799	華友鈷業	3,599,818	133,265,262.36	6.15
8	688006	杭可科技	6,627,708	129,240,306.00	5.97
9	601865	福萊特	8,442,700	128,413,467.00	5.93
10	002812	恩捷股份	3,404,878	99,728,876.62	4.61
11	603806	福斯特	6,912,020	89,579,779.20	4.14
12	300118	東方日升	7,648,900	73,276,462.00	3.38
13	002129	TCL中環	8,948,704	68,726,046.72	3.17
14	688390	固德威	1,451,782	63,079,927.90	2.91
15	688293	奧浦邁	774,278	34,850,252.78	1.61
16	688599	天合光能	1,532,365	22,265,263.45	1.03
17	603225	新鳳鳴	1,602,100	17,062,365.00	0.79
18	688503	聚和材料	388,367	16,074,510.13	0.74
19	002064	華峰化學	1,510,200	9,982,422.00	0.46
20	688062	邁威生物	325,297	9,199,399.16	0.42
21	603822	嘉澳環保	174,200	9,081,046.00	0.42
22	300454	深信服	91,765	8,642,427.70	0.40
23	000803	山高環能	1,370,200	8,440,432.00	0.39
24	301458	鈞威電子	701	23,911.11	0.00

7.4 報告期內股票投資組合的重大變動

7.4.1 累計買入金額超出期初基金資產淨值2%或前20名的股票明細

金額單位：人民幣元

序號	股票代碼	股票名稱	本期累計買入金額	佔期初基金資產淨值比例(%)
1	600732	愛旭股份	165,882,396.58	7.06
2	002459	晶澳科技	126,670,895.26	5.39
3	601865	福萊特	123,662,544.03	5.26
4	601012	隆基綠能	119,460,267.77	5.08
5	600438	通威股份	79,961,964.82	3.40
6	600309	萬華化學	74,339,279.00	3.16
7	603806	福斯特	51,146,048.66	2.18
8	600276	恒瑞醫藥	37,053,013.71	1.58
9	002129	TCL中環	32,198,321.77	1.37
10	688599	天合光能	24,091,117.85	1.03
11	002759	天際股份	22,063,431.03	0.94
12	603225	新鳳鳴	19,334,302.00	0.82
13	600048	保利發展	18,210,020.00	0.77
14	300118	東方日升	17,586,740.00	0.75
15	688503	聚和材料	16,363,880.76	0.70
16	300760	邁瑞醫療	12,829,049.00	0.55
17	688351	微電生理	12,442,521.61	0.53
18	000333	美的集團	12,143,185.00	0.52
19	601111	中國國航	11,879,135.00	0.51
20	002064	華峰化學	10,989,153.00	0.47

註：本表「本期累計買入金額」按買入成交金額（成交單價乘以成交數量）填列，不考慮相關交易費用。

7.4.2 累計賣出金額超出期初基金資產淨值2%或前20名的股票明細

金額單位：人民幣元

序號	股票代碼	股票名稱	本期累計賣出金額	佔期初基金資產淨值比例(%)
1	300454	深信服	358,734,736.64	15.27
2	603259	藥明康德	202,767,538.68	8.63
3	300661	聖邦股份	137,497,833.50	5.85
4	688023	安恒資訊	126,338,831.84	5.38
5	688083	中望軟體	89,536,089.29	3.81
6	600309	萬華化學	73,229,236.38	3.12
7	688062	邁威生物	69,383,869.48	2.95
8	600276	恒瑞醫藥	37,484,755.10	1.60
9	688798	艾為電子	32,881,712.83	1.40
10	002759	天際股份	22,693,008.00	0.97
11	600048	保利發展	17,849,420.00	0.76
12	300760	邁瑞醫療	13,396,614.00	0.57
13	688351	微電生理	13,007,577.55	0.55
14	603799	華友鈷業	12,594,116.00	0.54
15	000333	美的集團	12,005,621.36	0.51
16	601111	中國國航	11,550,751.00	0.49
17	002475	立訊精密	10,401,131.00	0.44
18	688031	星環科技	9,875,261.88	0.42
19	002179	中航光電	8,100,282.07	0.34
20	601021	春秋航空	6,907,521.00	0.29

註：本表「本期累計賣出金額」按賣出成交金額（成交單價乘以成交數量）填列，不考慮相關交易費用。

7.4.3 買入股票的成本總額及賣出股票的收入總額

單位：人民幣元

買入股票成本(成交)總額	1,078,528,635.29
賣出股票收入(成交)總額	1,335,405,966.37

註：本表「買入股票成本(成交)總額」、「賣出股票收入(成交)總額」均按買賣成交金額(成交單價乘以成交數量)填列，不考慮相關交易費用。

7.5 期末按債券品種分類的債券投資組合

無。

7.6 期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名債券投資明細

無。

7.7 期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的所有資產支持證券投資明細

無。

7.8 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名貴金屬投資明細

無。

7.9 期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名權證投資明細

無。

7.10 本基金投資股指期貨的投資政策

無。

7.11 報告期末本基金投資的國債期貨交易情況說明

7.11.1 本期國債期貨投資政策

無。

7.11.2 本期國債期貨投資評價

無。

7.12 投資組合報告附註

7.12.1

報告期末本基金投資的前十名證券的發行主體本期沒有出現被監管部門立案調查，或在報告編製日前一年內受到公開譴責、處罰的情形。

7.12.2

本基金投資的前十名股票中，沒有投資於超出基金合同規定備選股票庫之外的股票。

7.12.3 期末其他各項資產構成

單位：人民幣元

序號	名稱	金額
1	存出保證金	366,038.59
2	應收清算款	—
3	應收股利	—
4	應收利息	—
5	應收申購款	121,968.01
6	其他應收款	—
7	待攤費用	—
8	其他	—
9	合計	488,006.60

7.12.4 期末持有的處於轉股期的可轉換債券明細

無。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情況的說明

無。

7.12.6 投資組合報告附註的其他文字描述部分

投資組合報告中，由於四捨五入原因，市值佔淨值比例的分項之和與合計可能存在尾差；由於小數點後保留位數限制原因，市值佔淨值比例可能顯示為零。

7.13 投資組合報告 (供香港投資人參閱)

投資組合 於2025/6/30	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金		
	持有數量	市值(人民幣)	市值佔淨值%
股票投資			
上市股票			
A股			
中華人民共和國			
明陽智能	17,232,380	198,000,046.20	9.14
通威股份	11,802,200	197,686,850.00	9.13
隆基綠能	13,019,119	195,547,167.38	9.03
晶澳科技	19,243,540	192,050,529.20	8.87
艾為電子	2,672,713	182,279,026.60	8.42
愛旭股份	12,509,928	163,880,056.80	7.57
華友鈷業	3,599,818	133,265,262.36	6.15
杭可科技	6,627,708	129,240,306.00	5.97
福萊特	8,442,700	128,413,467.00	5.93
恩捷股份	3,404,878	99,728,876.62	4.61
福斯特	6,912,020	89,579,779.20	4.14
東方日升	7,648,900	73,276,462.00	3.38
TCL中環	8,948,704	68,726,046.72	3.17
固德威	1,451,782	63,079,927.90	2.91
奧浦邁	774,278	34,850,252.78	1.61
天合光能	1,532,365	22,265,263.45	1.03
新鳳鳴	1,602,100	17,062,365.00	0.79
聚和材料	388,367	16,074,510.13	0.74
華峰化學	1,510,200	9,982,422.00	0.46
邁威生物	325,297	9,199,399.16	0.42
嘉澳環保	174,200	9,081,046.00	0.42
深信服	91,765	8,642,427.70	0.40
山高環能	1,370,200	8,440,432.00	0.39
鈞崑電子	701	23,911.11	0.00
投資總計			
投資總成本：2,940,987,796.81人民幣元		2,050,375,833.31	94.68
其他淨資產		115,170,065.47	5.32
基金資產淨值		2,165,545,898.78	100.00

投資組合變動表	市值佔淨值%	
	2025/6/30	2024/6/30
股票	94.68	93.76
投資總計	94.68	93.76
其他淨資產	5.32	6.24
市值佔淨值%	100.00	100.00

58 基金份額持有人信息

8.1 期末基金份額持有人戶數及持有人結構

份額單位：份

份額級別	持有人戶數(戶)	戶均持有的 基金份額	持有人結構			
			機構投資者		個人投資者	
			持有份額	佔總份額比例	持有份額	佔總份額比例
滙豐晉信動態策略混合A	39,808	13,913.82	52,112,395.39	9.41%	501,768,951.97	90.59%
滙豐晉信動態策略混合H	2	86,854,598.98	173,709,197.96	100.00%	0.00	0.00%
滙豐晉信動態策略混合C	1,333	2,413.63	525.11	0.02%	3,216,837.51	99.98%
合計	41,143	17,762.63	225,822,118.46	30.90%	504,985,789.48	69.10%

註：依據香港市場的特點，香港投資者持有的本基金H類別份額將由香港銷售機構代表香港投資者名義持有，同時，香港銷售機構以名義持有人的形式出現在註冊登記機構的持有人名冊中。基金管理人無法得知具體的投資者信息，此處本基金H類別份額持有人戶數為H類別名義持有人戶數。

8.2 期末基金管理人的從業人員持有本基金的情況

項目	份額級別	持有份額總數(份)	佔基金總份額比例
基金管理人所有從業人員持有本基金	滙豐晉信動態策略混合A	367,984.53	0.0664%
	滙豐晉信動態策略混合H	0.00	0.0000%
	滙豐晉信動態策略混合C	21.47	0.0007%
	合計	368,006.00	0.0504%

8.3 期末基金管理人的從業人員持有本開放式基金份額總量區間情況

項目	份額級別	持有基金份額總量的數量區間(萬份)
本公司高級管理人員、基金投資和研究部門負責人持有本開放式基金	滙豐晉信動態策略混合A	0~10
	滙豐晉信動態策略混合H	0
	滙豐晉信動態策略混合C	0
	合計	0~10
本基金基金經理持有本開放式基金	滙豐晉信動態策略混合A	0
	滙豐晉信動態策略混合H	0
	滙豐晉信動態策略混合C	0
	合計	0

59 開放式基金份額變動

單位：份

	滙豐晉信動態策略 混合A	滙豐晉信動態策略 混合H	滙豐晉信動態策略 混合C
基金合同生效日(2007年04月9日)基金份額總額	5,265,643,757.13	-	-
本報告期期初基金份額總額	627,338,525.47	183,151,740.65	8,693,216.75
本報告期基金總申購份額	12,788,045.69	16,992,470.87	1,649,770.34
減：本報告期基金總贖回份額	86,245,223.80	26,435,013.56	7,125,624.47
本報告期基金拆分變動份額	-	-	-
本報告期末基金份額總額	553,881,347.36	173,709,197.96	3,217,362.62

註：此處申購含紅利再投、轉換入份額，贖回含轉換出份額。

510 重大事件揭示

10.1 基金份額持有人大會決議

本基金本報告期內未召開基金份額持有人大會。

10.2 基金管理人、基金託管人的專門基金託管部門的重大人事變動

2025年1月25日，基金管理人發佈公告，自2025年1月24日起，張毅傑先生不再擔任公司副總經理。

本報告期內，本公司高級管理人員未發生不能正常履行職責的情況。

本報告期內基金託管人的專門基金託管部門無重大人事變動。

10.3 涉及基金管理人、基金財產、基金託管業務的訴訟

本基金本報告期內無涉及本基金管理人和基金財產的訴訟事項。

本報告期內無涉及基金託管業務的訴訟事項。

10.4 基金投資策略的改變

本基金本報告期內未發生基金投資策略的改變。

10.5 為基金進行審計的會計師事務所情況

經滙豐晉信基金管理有限公司董事會審議通過，並經基金託管人同意，本基金於2015年4月18日將為其審計的會計師事務所由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）更換為普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥），並報中國證券監督管理委員會備案。本基金本報告期內未有改聘為其審計的會計師事務所的情況。

10.6 管理人、託管人及其高級管理人員受稽查或處罰等情況

10.6.1 管理人及其高級管理人員受稽查或處罰等情況

本報告期內，基金管理人及其高級管理人員未有受監管部門稽查或處罰的情形發生。

10.6.2 託管人及其高級管理人員受稽查或處罰等情況

本報告期內託管人的託管業務部門及其相關高級管理人員未受到任何稽查或處罰。

10.7 基金租用證券公司交易單元的有關情況

10.7.1 基金租用證券公司交易單元進行股票投資及備金支付情況

金額單位：人民幣元

券商名稱	交易單元數量	股票交易		應支付該券商的佣金		備註
		成交金額	佔當期股票成交總額的比例	佣金	佔當期佣金總額的比例	
東方證券	1	-	-	-	-	-
廣發證券	1	349,178,615.61	14.47%	152,204.16	14.47%	-
國信證券	1	-	-	-	-	-
華泰證券	1	-	-	-	-	-
瑞銀証券	1	-	-	-	-	-
興業證券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	82,614,891.11	3.42%	36,013.62	3.42%	-
長江證券	2	1,408,985,773.70	58.37%	614,192.27	58.37%	-
國泰海通	2	-	-	-	-	-
國聯民生證券	2	69,367,182.23	2.87%	30,237.41	2.87%	-
申萬宏源	2	402,818,297.05	16.69%	175,588.66	16.69%	-
中信証券	2	100,896,989.96	4.18%	43,979.51	4.18%	-

註：1、 報告期內無新增的交易單元

2、 選擇證券公司參與證券交易的標準和程序

1) 選擇證券公司參與證券交易的標準

- a. 財務狀況良好，經營行為規範，內控制度健全，在業內有良好的聲譽；
- b. 具備基金運作所需的高效、安全的通訊條件，交易設施滿足基金進行證券交易的需要；
- c. 具有較強的全方位金融服務能力和水平，包括但不限於：有較好的研究能力和行業分析能力，能及時、全面地向公司提供高質量的關於宏觀、行業及市場走向、個股份析的報告及豐富全面的信息服務；能積極為公司投資業務的開展，投資信息的交流以及其他方面業務的開展提供良好的服務和支持。

2) 選擇證券公司參與證券交易的程序

- (1) 本公司投資部根據上述評價標準對證券公司進行評估，經公司督察長和風控會審議批准後，可被選擇成為提供證券交易服務的公司。
- (2) 公司與被選中提供證券交易服務的證券公司簽訂協議，並通知基金託管人。

10.7.2 基金租用證券公司交易單元進行其他證券投資的情況

無。

10.8 其他重大事件

序號	公告事項	法定披露方式	法定披露日期
1	滙豐晉信旗下基金持有的停牌股票採用指數收益法進行估值的提示性公告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-01-21
2	滙豐晉信基金管理有限公司旗下部分基金2024年第四季度報告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-01-22
3	滙豐晉信基金管理有限公司基金行業高級管理人員變更公告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-01-25
4	滙豐晉信基金管理有限公司關於調整旗下開放式基金在中歐財富的交易限額的公告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-02-07
5	滙豐晉信基金管理有限公司關於新增嘉實財富為旗下部分開放式基金代銷機構的公告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-18
6	滙豐晉信基金管理有限公司關於調整旗下開放式基金在嘉實財富管理有限公司的交易限額的公告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-18
7	滙豐晉信基金管理有限公司旗下公募基金通過證券公司交易及佣金支付情況(2024年度)	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-31
8	滙豐晉信基金管理有限公司旗下部分基金2024年年度報告	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-31
9	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-31
10	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金託管協議	本基金指定報刊、指定互聯網站	2025-03-31

序號	公告事項	法定披露方式	法定披露日期
11	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金更新招募說明書(2025年第1號)	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-04-01
12	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金產品資料概要更新A類份額	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-04-01
13	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金產品資料概要更新C類份額	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-04-01
14	滙豐晉信基金管理有限公司關於新增中國郵政儲蓄銀行為旗下部分開放式基金代銷機構的公告	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-04-03
15	滙豐晉信基金管理有限公司旗下部分基金2025年第1季度報告	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-04-22
16	滙豐晉信基金管理有限公司關於新增聯泰基金為旗下部分開放式基金代銷機構的公告	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-05-20
17	滙豐晉信基金管理有限公司關於新增招商銀行為旗下部分開放式基金代銷機構的公告	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-06-06
18	滙豐晉信基金管理有限公司關於提醒投資者防範金融詐騙的公告	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-06-24
19	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金更新招募說明書(2025年第2號)	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-06-30
20	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金產品資料概要更新A類份額	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-06-30
21	滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金產品資料概要更新C類份額	本基金指定報刊、指定互聯網網站	2025-06-30

§11 影響投資者決策的其他重要信息

11.1 報告期內單一投資者持有基金淨值比例達到或超過20%的情況

無。

11.2 影響投資者決策的其他重要信息

無。

§12 備查文件目錄

12.1 備查文件目錄

- 1) 中國證監會批准滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金設立的文件
- 2) 滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金基金合同
- 3) 滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金招募說明書
- 4) 滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金託管協議
- 5) 滙豐晉信基金管理有限公司開放式基金業務規則
- 6) 基金管理人業務資格批件和營業執照
- 7) 基金託管人業務資格批件和營業執照
- 8) 報告期內滙豐晉信動態策略混合型證券投資基金在指定媒體上披露的各項公告
- 9) 中國證監會要求的其他文件

12.2 存放地點

地點為管理人地址：中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心滙豐銀行大樓17樓

12.3 查閱方式

投資者可於本基金管理人辦公時間預約查閱。

投資者對本報告書如有疑問，可諮詢本基金管理人。

客戶服務中心電話：021-20376888

公司網址：<http://www.hsbcjt.cn>

滙豐晉信基金管理有限公司
2025年8月29日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2025年中期报告

2025年6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

送出日期：**2025**年8月29日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
2025年6月30日基金中期报告
向香港投资者提供的资料

在2025年6月30日基金中期报告中所提及的基金，除汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金和汇丰晋信大盘股票型证券投资基金(如适用)外，其他基金在香港未获香港证券及期货事务监察委员会认可及并非供香港居民投资。

香港证券及期货事务监察委员会的有关认可并非对本基金的推荐或认许，亦非对本基金的商业利弊或其表现作出保证，更不代表本基金适合所有投资者，亦非认许其适合任何特定投资者或投资者类别。

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金只有H类份额可供香港投资者认购。

HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited
(汇丰投资基金(香港)有限公司)
香港代表
2025年8月29日

51重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2025年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

香港证监会认可不等如对该计划作出推介或认许，亦不是对该计划的商业利弊或表现作出保证，更不代表该计划适合所有投资者，或认许该计划适合任何个别投资者或任何类别的投资者。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年1月1日起至2025年6月30日止。

1.2 目录

51	重要提示及目录	3
1.1	重要提示	3
1.2	目录	4
52	基金简介	6
2.1	基金基本情况	6
2.2	基金产品说明	7
2.3	基金管理人和基金托管人	8
2.4	信息披露方式	8
2.5	其他相关资料	8
53	主要财务指标和基金净值表现	9
3.1	主要会计数据和财务指标	9
3.2	基金净值表现	10
54	管理人报告	16
4.1	基金管理人及基金经理情况	16
4.2	管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	18
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	18
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	19
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	20
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	20
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	21
4.8	报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	21
55	托管人报告	21
5.1	报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	21
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	21
5.3	托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	21
56	半年度财务会计报告(未经审计)	22
6.1	资产负债表	22
6.2	利润表	24
6.3	净资产变动表	26
6.4	报表附注	28

57	投资组合报告	56
7.1	期末基金资产组合情况	56
7.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	57
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	58
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	59
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	61
7.6	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	61
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	61
7.8	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贵金属投资明细	61
7.9	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	62
7.10	本基金投资股指期货的投资政策	62
7.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	62
7.12	投资组合报告附注	62
7.13	投资组合报告(供香港投资人参阅)	64
58	基金份额持有人信息	65
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	65
8.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	66
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	66
59	开放式基金份额变动	67
510	重大事件揭示	67
10.1	基金份额持有人大会决议	67
10.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	67
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	68
10.4	基金投资策略的改变	68
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	68
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	68
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	69
10.8	其他重大事件	70
511	影响投资者决策的其他重要信息	72
11.1	报告期内单一投资者持有基金净值比例达到或超过20%的情况	72
11.2	影响投资者决策的其他重要信息	72
512	备查文件目录	72
12.1	备查文件目录	72
12.2	存放地点	73
12.3	查阅方式	73

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金		
基金简称	汇丰晋信动态策略混合		
基金主代码	540003		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2007年4月9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		
报告期末基金份额总额	730,807,907.94份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H	汇丰晋信动态策略混合C
下属分级基金的交易代码	540003	960003	016335
报告期末下属分级基金的份额总额	553,881,347.36份	173,709,197.96份	3,217,362.62份

注：本基金自2016年6月28日起增加H类份额，自2022年8月1日起增加C类份额。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会，无论其处于牛市或者熊市，均通过基金资产在不同市场的合理配置，追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	<p>1.积极主动的资产配置策略</p> <p>本基金奉行“恰当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“自上而下”与“自下而上”的双重选股策略。在投资决策中，本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期，预测中国股票、债券市场的未来走势，在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时，在各类资产中，本基金根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。</p> <p>2.综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略</p> <p>本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准，对股票给予全面的成长、价值分析，优选出价值低估，成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括：主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)等；价值指标包括：市净率(P/B)、每股收益、年现金流/市值、股息率等。同时，再通过严格的基本面分析(CFROI(投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。</p>
业绩比较基准	50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		汇丰晋信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周慧	方圆
	联系电话	021-20376868	95559
	电子邮箱	compliance@hsbcjt.cn	fangy_20@bankcomm.com
客户服务电话		021-20376888	95559
传真		021-20376999	021-62701216
注册地址		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	中国(上海)自由贸易试验区银城中路188号
办公地址		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	中国(上海)长宁区仙霞路18号
邮政编码		200120	200336
法定代表人		刘鹏飞	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.hsbcjt.cn
基金中期报告备置地点	汇丰晋信基金管理有限公司：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；交通银行股份有限公司：中国(上海)长宁区仙霞路18号

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	汇丰晋信基金管理有限公司	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

53主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期 (2025年1月1日 - 2025年6月30日)		
	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H	汇丰晋信动态策略混合C
本期已实现收益	-269,825,403.54	-51,663,358.05	-3,570,668.68
本期利润	68,736,256.66	11,527,006.46	32,731.56
加权平均基金份额本期利润	0.1179	0.0640	0.0052
本期加权平均净值利润率	3.70%	3.16%	0.16%
本期基金份额净值增长率	3.88%	3.86%	3.64%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2025年6月30日)		
期末可供分配利润	1,010,348,010.65	201,372,152.36	5,768,091.03
期末可供分配基金份额利润	1.8241	1.1592	1.7928
期末基金资产净值	1,796,857,857.22	358,399,634.58	10,288,406.98
期末基金份额净值	3.2441	2.0632	3.1978
3.1.3累计期末指标	报告期末(2025年6月30日)		
基金份额累计净值增长率	384.21%	106.32%	-30.44%

- 注：
- ①本期已实现收益是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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额，不是当期发生数)；
- ③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。
- ④本基金自2016年6月28日起增加H类份额，自2022年8月1日起增加C类份额。

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

汇丰晋信动态策略混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	8.36%	1.20%	2.06%	0.29%	6.30%	0.91%
过去三个月	-2.50%	1.80%	1.66%	0.56%	-4.16%	1.24%
过去六个月	3.88%	1.75%	0.79%	0.52%	3.09%	1.23%
过去一年	18.28%	2.35%	10.20%	0.71%	8.08%	1.64%
过去三年	-33.55%	1.76%	-0.24%	0.56%	-33.31%	1.20%
自基金合同生效起至今	384.21%	1.56%	57.84%	0.80%	326.37%	0.76%

注：

过去一个月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

过去三个月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

过去六个月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

过去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

过去三年指2022年7月1日 - 2025年6月30日

自基金合同生效起至今指2007年4月9日 - 2025年6月30日

汇丰晋信动态策略混合H

阶段	份额净值 增长率①	份额净值增长率 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
过去一个月	8.34%	1.20%	2.06%	0.29%	6.28%	0.91%
过去三个月	-2.53%	1.80%	1.66%	0.56%	-4.19%	1.24%
过去六个月	3.86%	1.75%	0.79%	0.52%	3.07%	1.23%
过去一年	18.23%	2.35%	10.20%	0.71%	8.03%	1.64%
过去三年	-33.71%	1.76%	-0.24%	0.56%	-33.47%	1.20%
成立至今	106.32%	1.45%	21.90%	0.59%	84.42%	0.86%

注：

过去一个月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

过去三个月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

过去六个月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

过去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

过去三年指2022年7月1日 - 2025年6月30日

成立至今指2016年6月28日 - 2025年6月30日

汇丰晋信动态策略混合C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值增长率 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
过去一个月	8.32%	1.20%	2.06%	0.29%	6.26%	0.91%
过去三个月	-2.62%	1.81%	1.66%	0.56%	-4.28%	1.25%
过去六个月	3.64%	1.75%	0.79%	0.52%	2.85%	1.23%
过去一年	17.73%	2.35%	10.20%	0.71%	7.53%	1.64%
成立至今	-30.44%	1.77%	2.16%	0.57%	-32.60%	1.20%

注：

过去一个月指2025年6月1日 - 2025年6月30日

过去三个月指2025年4月1日 - 2025年6月30日

过去六个月指2025年1月1日 - 2025年6月30日

过去一年指2024年7月1日 - 2025年6月30日

成立至今指2022年8月1日 - 2025年6月30日

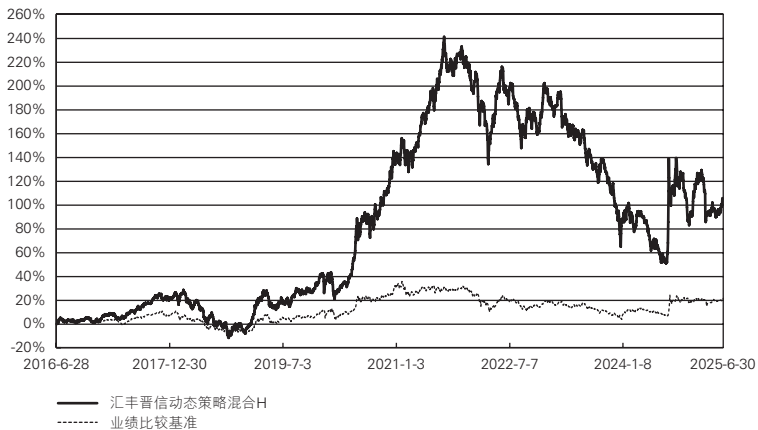
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信动态策略混合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
(2007年4月9日至2025年6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：股票占基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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2007年10月9日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
 2. 基金合同生效日(2007年4月9日)至2014年5月31日，本基金的业绩比较基准为“50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率”。自2014年6月1日起，本基金的业绩比较基准调整为“50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)”。MSCI中国A股在岸指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中。本基金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。
 3. 自2018年3月1日起，MSCI中国A股指数更名为MSCI中国A股在岸指数。

汇丰晋信动态策略混合H累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年6月28日至2025年6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：股票占基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
 2. 本基金的业绩比较基准为“50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率（全价）”。MSCI中国A股在岸指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中。本基金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。
 3. 自2018年3月1日起，MSCI中国A股指数更名为MSCI中国A股在岸指数。
 4. 本基金自2016年6月28日起增加H类份额。

汇丰晋信动态策略混合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8月1日至2025年6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：股票占基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
 2. 本基金的业绩比较基准为“50%×MSCI中国A股在岸指数收益率+50%×中债新综合指数收益率（全价）”。MSCI中国A股在岸指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中。本基金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。
 3. 本基金自2022年8月1日起增加C类份额。

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

汇丰晋信基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于2005年11月16日正式成立。公司由山西信托股份有限公司与汇丰环球投资管理(英国)有限公司合资设立，注册资本为2亿元人民币，注册地在上海。截止2025年6月30日，公司共管理40只开放式基金：汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(2006年5月23日成立)、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金(2006年9月27日成立)、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(2007年4月9日成立)、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金(2008年7月23日成立)、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金(自2020年11月19日起，原汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金转型为汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金)、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金(2009年6月24日成立)、汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金(2009年12月11日成立)、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金(2010年6月8日成立)、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金(2010年12月8日成立)、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金(2011年7月27日成立)、汇丰晋信货币市场基金(2011年11月2日成立)、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金(2012年8月1日成立)、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金(2014年11月26日成立)、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金(2015年2月11日成立)、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金(2015年9月30日成立)、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金(2016年3月11日成立)、汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金(2016年11月10日成立)、汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金(2017年6月2日成立)、汇丰晋信价值先锋股票型证券投资基金(2018年11月14日成立)、汇丰晋信港股通精选股票型证券投资基金(2019年3月20日成立)、汇丰晋信港股通双核策略混合型证券投资基金(2019年8月2日成立)、汇丰晋信慧盈混合型证券投资基金(2020年7月30日成立)、汇丰晋信中小盘低波动策略股票型证券投资基金(2020年8月13日成立)、汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金(2020年10月29日成立)、汇丰晋信创新先锋股票型证券投资基金(2021年3月16日成立)、汇丰晋信核心成长混合型证券投资基金(2021年5月24日成立)、汇丰晋信医疗先锋混合型证券投资基金(2021年7月12日成立)、汇丰晋信研究精选混合型证券投资基金(2022年1月21日成立)、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金(2022年3月3日成立)、汇丰晋信时代先锋混合型证券投资基金(2022年6月8日成立)、汇丰晋信丰盈债券型证券投资基金(2022年8月16日成立)、汇丰晋信策略优选混合型证券投资基金(2022年9月14日成立)、汇丰晋信龙头优势混合型证券投资基金(2022年9月27日成立)、汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金(2022年12月20日成立)、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金(2023年1月17日成立)、汇丰晋信中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金(2023年12月12日成立)、汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金(2024年4月16日成立)、汇丰晋信养老目标日期2036一年持有期混合型基金中基金(FOF)(2024年6月12日成立)、汇丰晋信绿色债券型证券投资基金(2024年12月11日成立)和汇丰晋信景气优选混合型证券投资基金(2025年5月28日成立)。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
陆彬	副总经理兼权益投资部总监、 汇丰晋信动态策略混合型证券投资 投资基金、汇丰晋信智造先锋 股票型证券投资基金、汇丰晋 信低碳先锋股票型证券投资基 金、汇丰晋信核心成长混合型 证券投资基金、汇丰晋信研究 精选混合型证券投资基金、汇 丰晋信龙腾混合型证券投资基 金、汇丰晋信时代先锋混合型 证券投资基金基金经理	2020-05-09	-	10.5	陆彬先生，硕士研究生。曾任汇丰 晋信基金管理有限公司助理研究 员、研究员、助理研究总监、总 经理助理，现任副总经理兼权益投 资部总监、汇丰晋信动态策略混合 型证券投资基金、汇丰晋信智造先 锋股票型证券投资基金、汇丰晋信 低碳先锋股票型证券投资基金、汇 丰晋信核心成长混合型证券投资基 金、汇丰晋信研究精选混合型证 券投资基金、汇丰晋信龙腾混合 型证券投资基金、汇丰晋信时代先 锋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. 证券从业年限为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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年上半年，市场不同指数的行情分化较大，沪深300指数涨幅为0.03%，中证500指数涨幅为3.31%，中证1000指数涨幅为6.69%，创业板指数涨幅为0.53%，科创50指数涨幅为1.46%，恒生指数涨幅为20.00%。不同行业的涨跌幅分化相对较大，在中信一级行业中，综合金融、有色金属、银行、传媒、国防军工、综合行业涨幅超过10%，煤炭、房地产、食品饮料、石油石化等行业跌幅超过4%。市场情绪回暖，投资者风险偏好有所修复，风格上更偏好小盘和成长板块，上半年中证红利指数跌幅为3.07%，中证500价值指数跌幅为2.50%，中证500成长指数涨幅为7.38%，中证2000指数涨幅为15.24%。

在年初我们判断今年市场或是质量与成长因子回归之年：一方面，随着经济支持政策和行业自身的产能周期带来的供需优化，部分行业面临向上的拐点；另一方面，从估值的角度，我们看到当大盘主要指数的风险溢价率处于历史较高位置，随着海外和国内的流动性宽松持续，估值层面已经具备扩张的条件。综合以上两点因素，市场质量与成长因子有望回归，本基金的配置基于基本面和估值的比较，寻找拐点向上的行业，并持续动态调整。随着基本面数据的陆续验证，后续或有较好的市场表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类净值变化幅度为3.88%，同期业绩比较基准为0.79%，本基金A类领先同期比较基准3.09%；本基金H类本报告期内净值变化幅度为3.86%，同期业绩比较基准为0.79%，本基金H类领先同期比较基准3.07%；本基金C类本报告期内净值变化幅度为3.64%，同期业绩比较基准为0.79%，本基金C类领先同期比较基准2.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来，国内经济展现出较强的韧性和活力：生产端持续保持景气，工业生产稳中有进；消费端逐步回暖，耐用品消费表现尤为突出；一线城市房产销售企稳回升，土地市场复苏迹象明显。尽管外部环境面临不确定性，但内需相关政策有效缓解了经济增长中的不利因素，财政政策更加积极，货币政策保持宽松，经济高质量发展的确定性进一步增强，完成全年经济目标的基础更加坚实。当前企业资本开支增速相较过去几年仍处于低位，企业盈利水平较去年已有明显改善，市场信心逐步恢复。在全球流动性宽松、主要发达经济体降息预期升温的背景下，权益市场估值与盈利有望共振上行。

汇丰晋信动态策略基金基于各个行业和公司的业绩中性预期和估值弱假设，判断潜在空间较大的方向，保持在不同行业间相对均衡的配置。当前动态策略基金重点配置新能源产业链和医药板块，以及少量TMT板块。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金的基金管理人为确保及时、准确、公正、合理地进行基金份额净值计价，更好地保护基金份额持有人的合法权益，根据企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引，结合本基金基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。

公司特设估值委员会作为公司基金估值的主要决策机关。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规以及基金估值运作等方面的专业胜任能力，估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的证券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金相关法律法规和基金合同的要求，结合本基金实际运作情况，本报告期内，本基金暂不进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，基金托管人在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，汇丰晋信基金管理有限公司在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由汇丰晋信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

56半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
报告截止日：2025年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	119,253,964.40	143,734,329.15
结算备付金		385,661.89	5,762,404.06
存出保证金		366,038.59	639,205.48
交易性金融资产	6.4.7.2	2,050,375,833.31	2,213,654,612.07
其中：股票投资		2,050,375,833.31	2,213,654,612.07
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		-	101,634,268.22
应收股利		-	-
应收申购款		121,968.01	121,471.81
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		2,170,503,466.20	2,465,546,290.79

负债和净资产	附注号	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		2,211,949.21	109,773,142.50
应付管理人报酬		2,033,329.70	3,586,808.20
应付托管费		338,888.31	597,801.38
应付销售服务费		4,034.22	13,459.32
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	369,365.98	1,884,641.63
负债合计		4,957,567.42	115,855,853.03
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	667,874,769.45	752,830,960.97
未分配利润	6.4.7.8	1,497,671,129.33	1,596,859,476.79
净资产合计		2,165,545,898.78	2,349,690,437.76
负债和净资产总计		2,170,503,466.20	2,465,546,290.79

注：报告截止日2025年6月30日，基金份额总额为730,807,907.94份，其中A类基金份额总额为553,881,347.36份，基金份额净值3.2441元；C类基金份额总额为3,217,362.62份，基金份额净值3.1978元；H类基金份额总额为173,709,197.96份，基金份额净值2.0632元。

6.2 利润表

会计主体：汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至 2024年6月30日
一、营业总收入		98,010,191.98	-706,802,977.65
1.利息收入		240,904.80	809,148.00
其中：存款利息收入	6.4.7.9	240,904.80	665,304.36
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	143,843.64
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-308,001,243.00	-565,471,117.60
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-313,631,537.85	-595,854,575.21
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	254,713.27
资产支持证券投资收益	6.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	5,630,294.85	30,128,744.34
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	405,355,424.95	-143,252,226.54
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	415,105.23	1,111,218.49

项目	附注号	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至 2024年6月30日
减：二、营业总支出		17,714,197.30	25,877,548.06
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	15,039,634.29	22,017,537.40
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,506,605.77	3,669,589.55
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	49,898.29	37,466.56
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失		-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.18	118,058.95	152,954.55
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		80,295,994.68	-732,680,525.71
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		80,295,994.68	-732,680,525.71
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		80,295,994.68	-732,680,525.71

6.3 净资产变动表

会计主体：汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年6月30日

单位：人民币元

项目	本期2025年1月1日至2025年6月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	752,830,960.97	1,596,859,476.79	2,349,690,437.76
二、本期期初净资产	752,830,960.97	1,596,859,476.79	2,349,690,437.76
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-84,956,191.52	-99,188,347.46	-184,144,538.98
(一)、综合收益总额	-	80,295,994.68	80,295,994.68
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-84,956,191.52	-179,484,342.14	-264,440,533.66
其中：1.基金申购款	25,274,459.05	56,861,974.78	82,136,433.83
2.基金赎回款	-110,230,650.57	-236,346,316.92	-346,576,967.49
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	667,874,769.45	1,497,671,129.33	2,165,545,898.78

项目	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,176,108,208.04	2,859,393,216.12	4,035,501,424.16
二、本期期初净资产	1,176,108,208.04	2,859,393,216.12	4,035,501,424.16
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-258,612,876.05	-1,261,278,770.26	-1,519,891,646.31
(一)、综合收益总额	-	-732,680,525.71	-732,680,525.71
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-258,612,876.05	-528,598,244.55	-787,211,120.60
其中：1.基金申购款	53,301,434.65	106,210,179.57	159,511,614.22
2.基金赎回款	-311,914,310.70	-634,808,424.12	-946,722,734.82
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的 净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-
四、本期期末净资产	917,495,331.99	1,598,114,445.86	2,515,609,777.85

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

李选进

苑忠磊

张薇

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]64号《关于同意汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金募集的批复》核准,由汇丰晋信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集5,264,523,342.19元,业经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)(原“毕马威华振会计师事务所有限公司”)KPMG-B(2007)CR No.0020验资报告予以验资。经向中国证监会备案,《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》于2007年4月9日生效,基金合同生效日的基金份额总额为5,265,643,757.13份基金份额,其中认购资金利息折合1,120,414.94份基金份额。本基金的基金管理人为汇丰晋信基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《关于汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金增设基金份额类别并修改基金合同的公告》以及更新的《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,自2016年6月28日起,本基金根据销售对象的不同,将基金份额分为不同的类别。在中国内地销售的、为中国内地投资者设立的份额,称为A类基金份额;在中国香港地区销售的、为中国香港投资者设立的份额,称为H类基金份额。本基金A类基金份额、H类基金份额单独设置基金代码,分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。除非基金管理人在未来条件成熟后另行公告开通相关业务,本基金不同基金份额类别之间不得互相转换。

根据《关于汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金增加C类基金份额并修改基金合同及托管协议等事项的公告》以及更新的《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书》，自2022年8月1日起，本基金新增C类基金份额，该类收费模式不收取申购费，而是从基金资产中计提销售服务费。本基金原有的A类基金份额与H类基金份额收费模式不变。本基金A类基金份额、C类基金份额均为在内地销售的、为内地投资者设立的份额类别。H类基金份额为在香港销售机构销售的、为香港投资者设立的份额类别。由于基金费用收取方式的不同，本基金A类基金份额、C类基金份额和H类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为上市交易的股票（A股及监管机构允许投资的其他种类和其他市场的股票）、债券（包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债等）、短期金融工具（包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、银行存款、短期融资券等）、现金资产、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。基金合同生效日至2014年5月31日，本基金的业绩比较基准为50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。自2014年6月1日起，本基金的业绩比较基准调整为50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中债新综合指数收益率（全价）。自2018年3月1日起，MSCI中国A股指数更名为MSCI中国A股在岸指数。

本财务报表由本基金的基金管理人汇丰晋信基金管理有限公司于2025年8月28日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2025年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2025年6月30日的财务状况以及2025年上半年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金财务报告所采用的会计政策、会计估计与上年度财务报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]125号《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

- (2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。
- (3) 对于内地投资者持有的基金类别，对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。对于香港市场投资者通过基金互认持有的基金类别，对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向该内地基金分配利息时按照7%的税率代扣代缴所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，应由内地上市公司向该内地基金分配股息红利时按照10%的税率代扣代缴所得税。
- (4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。
- (5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
活期存款	119,253,964.40
等于：本金	119,243,462.66
加：应计利息	10,501.74
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	119,253,964.40

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2025年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	2,940,987,796.81	-	2,050,375,833.31	-890,611,963.50
贵金属投资 - 金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,940,987,796.81	-	2,050,375,833.31	-890,611,963.50

6.4.7.3 衍生金融资产 / 负债

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	7,408.93
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	262,778.10
其中：交易所市场	262,778.10
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	99,178.95
合计	369,365.98

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 汇丰晋信动态策略混合A

金额单位：人民币元

项目（汇丰晋信动态策略混合A）	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	627,338,525.47	627,338,525.47
本期申购	12,788,045.69	12,788,045.69
本期赎回（以“-”号填列）	-86,245,223.80	-86,245,223.80
本期末	553,881,347.36	553,881,347.36

注：A类与C类基金份额申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.2 汇丰晋信动态策略混合H

金额单位：人民币元

项目（汇丰晋信动态策略混合H）	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	183,151,740.65	116,796,636.46
本期申购	16,992,470.87	10,836,155.88
本期赎回（以“-”号填列）	-26,435,013.56	-16,857,664.09
本期末	173,709,197.96	110,775,128.25

6.4.7.3 汇丰晋信动态策略混合C

金额单位：人民币元

项目（汇丰晋信动态策略混合C）	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,693,216.75	8,695,799.04
本期申购	1,649,770.34	1,650,257.48
本期赎回（以“-”号填列）	-7,125,624.47	-7,127,762.68
本期末	3,217,362.62	3,218,293.84

注：A类与C类基金份额申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 汇丰晋信动态策略混合A

单位：人民币元

项目 (汇丰晋信动态策略混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,425,946,184.61	-94,247,719.49	1,331,698,465.12
本期期初	1,425,946,184.61	-94,247,719.49	1,331,698,465.12
本期利润	-269,825,403.54	338,561,660.20	68,736,256.66
本期基金份额交易产生的变动数	-145,772,770.42	-11,685,441.50	-157,458,211.92
其中：基金申购款	24,294,320.99	4,241,104.94	28,535,425.93
基金赎回款	-170,067,091.41	-15,926,546.44	-185,993,637.85
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,010,348,010.65	232,628,499.21	1,242,976,509.86

6.4.7.8.2 汇丰晋信动态策略混合H

单位：人民币元

项目 (汇丰晋信动态策略混合H)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	264,702,693.61	-17,669,348.83	247,033,344.78
本期期初	264,702,693.61	-17,669,348.83	247,033,344.78
本期利润	-51,663,358.05	63,190,364.51	11,527,006.46
本期基金份额交易产生的变动数	-11,667,183.20	731,338.29	-10,935,844.91
其中：基金申购款	20,116,043.52	4,656,336.91	24,772,380.43
基金赎回款	-31,783,226.72	-3,924,998.62	-35,708,225.34
本期已分配利润	-	-	-
本期末	201,372,152.36	46,252,353.97	247,624,506.33

6.4.7.8 汇丰晋信动态策略混合C

单位：人民币元

项目 (汇丰晋信动态策略混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	19,504,265.24	-1,376,598.35	18,127,666.89
本期期初	19,504,265.24	-1,376,598.35	18,127,666.89
本期利润	-3,570,668.68	3,603,400.24	32,731.56
本期基金份额交易产生的变动数	-10,165,505.53	-924,779.78	-11,090,285.31
其中：基金申购款	3,129,043.89	425,124.53	3,554,168.42
基金赎回款	-13,294,549.42	-1,349,904.31	-14,644,453.73
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,768,091.03	1,302,022.11	7,070,113.14

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
活期存款利息收入	233,440.02
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	3,238.66
其他	4,226.12
合计	240,904.80

6.4.7.10 股票投资收益—买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
卖出股票成交总额	1,335,405,966.37
减：卖出股票成本总额	1,647,162,839.00
减：交易费用	1,874,665.22
买卖股票差价收入	-313,631,537.85

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.11.2 债券投资收益—买卖债券差价收入

无。

6.4.7.11.3 债券投资收益—赎回差价收入

无。

6.4.7.11.4 债券投资收益—申购差价收入

无。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

无。

6.4.7.13 贵金属投资收益

6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.13.2 贵金属投资收益—买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.13.3 贵金属投资收益—赎回差价收入

无。

6.4.7.13.4 贵金属投资收益—申购差价收入

无。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益—买卖权证差价收入

无。

6.4.7.14.2 衍生工具收益—其他投资收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	5,630,294.85
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	5,630,294.85

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
1.交易性金融资产	405,355,424.95
— 股票投资	405,355,424.95
— 债券投资	-
— 资产支持证券投资	-
— 基金投资	-
— 贵金属投资	-
— 其他	-
2.衍生工具	-
— 权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	405,355,424.95

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
基金赎回费收入	402,613.81
基金转换费收入	12,491.42
合计	415,105.23

注：

1. 对A类基金份额持续持有期少于7日的投资者收取1.5%的赎回费，赎回费全额计入基金财产；对A类基金份额持续持有期大于等于7日的投资者收取0.5%的赎回费，不低于赎回费总额25%的部分归基金财产所有，其余部分用于支付注册登记费和其他必要的手续费。A类基金份额的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分组成，其中赎回费部分按照上述规则归入转出基金的基金资产。
2. 对C类基金份额持续持有期少于7日的投资者收取1.5%的赎回费，赎回费全额计入基金财产；对C类基金份额持续持有期大于等于7日小于30日的投资者收取0.5%的赎回费，赎回费全额计入基金财产；对C类基金份额持续持有期大于等于30日的投资者不收取赎回费；C类基金份额的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分组成，其中赎回费部分按照上述规则归入转出基金的基金资产。
3. H类基金份额的赎回费率为0.13%，赎回费总额100%归入基金资产。H类基金份额暂未开通转换业务。

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日
审计费用	39,671.58
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
汇划手续费	280.00
账户维护费	18,600.00
合计	118,058.95

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
汇丰晋信基金管理有限公司(“汇丰晋信”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人、基金销售机构
汇丰保险经纪有限公司(“汇丰保险”)	见注释①

注：

① 汇丰保险与本基金管理人的股东—汇丰投资管理共同受汇丰控股有限公司控制。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 权证交易

无。

6.4.10.1.3 债券交易

无。

6.4.10.1.4 债券回购交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至 2024年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	15,039,634.29	22,017,537.40
其中：应支付销售机构的客户维护费	7,309,421.19	8,963,501.60
应支付基金管理人的净管理费	7,730,213.10	13,054,035.80

注：自2024年1月1日至2025年3月30日，支付基金管理人汇丰晋信的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。根据基金管理人汇丰晋信于2024年12月31日发布的《汇丰晋信基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率和托管费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自2025年3月31日起，支付基金管理人汇丰晋信的管理人报酬按前一日基金资产净值1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至 2025年6月30日	上年度可比期间 2024年1月1日至 2024年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,506,605.77	3,669,589.55

注：自2024年1月1日至2025年3月30日，支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。根据基金管理人汇丰晋信于2024年12月31日发布的《汇丰晋信基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率和托管费率并修改基金合同等法律文件的公告》，自2025年3月31日起，支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H	汇丰晋信动态策略混合C	合计
交通银行	0.00	0.00	3,271.90	3,271.90
汇丰保险	0.00	0.00	2.34	2.34
汇丰晋信	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	3,274.24	3,274.24

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H	汇丰晋信动态策略混合C	合计
交通银行	0.00	0.00	3,971.05	3,971.05
汇丰保险	0.00	0.00	7.75	7.75
汇丰晋信	0.00	0.00	0.41	0.41
合计	0.00	0.00	3,979.21	3,979.21

注：A类、H类基金份额不计提销售服务费，C类基金份额按前一日基金资产净值0.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给汇丰晋信，再由汇丰晋信计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：C类基金份额日销售服务费=前一日C类基金资产净值X 0.50%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	119,253,964.40	233,440.02	167,239,922.29	635,421.47

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

无。

6.4.12 期末(2025年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票

证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值 单价	数量 (单位：股)	期末成本 总额	期末估值 总额	备注
301458	钧崑电子	2025-01-02	6个月	首次公开发行限售	10.40	34.11	701	7,290.40	23,911.11	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金参与网上申购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制与审计委员会，负责制定风险管理的宏观政策；设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险控制委员会，实施董事会风险控制与审计委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司首席执行官负责，监察稽核部向督察长报告工作。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法是结合定性分析和定量分析方法，估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具的特征，通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可接受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人交通银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2025年6月30日，本基金无债券投资（2024年12月31日：同）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于2025年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股不得超过该上市公司可流通股股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股，不得超过该上市公司可流通股股票的30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。于2025年6月30日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为0.001%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。于2025年6月30日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理；以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金和存出保证金等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	119,253,964.40	-	-	-	119,253,964.40
结算备付金	385,661.89	-	-	-	385,661.89
存出保证金	366,038.59	-	-	-	366,038.59
交易性金融资产	-	-	-	2,050,375,833.31	2,050,375,833.31
应收申购款	-	-	-	121,968.01	121,968.01
资产总计	120,005,664.88	-	-	2,050,497,801.32	2,170,503,466.20
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,211,949.21	2,211,949.21
应付管理人报酬	-	-	-	2,033,329.70	2,033,329.70
应付托管费	-	-	-	338,888.31	338,888.31
应付销售服务费	-	-	-	4,034.22	4,034.22
其他负债	-	-	-	369,365.98	369,365.98
负债总计	-	-	-	4,957,567.42	4,957,567.42
利率敏感度缺口	120,005,664.88	-	-	2,045,540,233.90	2,165,545,898.78

上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	143,734,329.15	-	-	-	143,734,329.15
结算备付金	5,762,404.06	-	-	-	5,762,404.06
存出保证金	639,205.48	-	-	-	639,205.48
交易性金融资产	-	-	-	2,213,654,612.07	2,213,654,612.07
应收清算款	-	-	-	101,634,268.22	101,634,268.22
应收申购款	-	-	-	121,471.81	121,471.81
资产总计	150,135,938.69	-	-	2,315,410,352.10	2,465,546,290.79
负债					
应付赎回款	-	-	-	109,773,142.50	109,773,142.50
应付管理人报酬	-	-	-	3,586,808.20	3,586,808.20
应付托管费	-	-	-	597,801.38	597,801.38
应付销售服务费	-	-	-	13,459.32	13,459.32
其他负债	-	-	-	1,884,641.63	1,884,641.63
负债总计	-	-	-	115,855,853.03	115,855,853.03
利率敏感度缺口	150,135,938.69	-	-	2,199,554,499.07	2,349,690,437.76

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.12 利率风险的敏感性分析

于2025年6月30日，本基金未持有交易性债券投资（2024年12月31日：无），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2024年12月31日：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合中，股票投资比例为基金资产的30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%，其中现金（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5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例(%)	公允价值	占基金资产净值 比例(%)
交易性金融资产 - 股票投资	2,050,375,833.31	94.68	2,213,654,612.07	94.21
交易性金融资产 - 基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产 - 债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产 - 贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产 - 权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,050,375,833.31	94.68	2,213,654,612.07	94.21

6.4.13.4.32 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位:人民币元)	
		本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
	1. 业绩比较基准(附注6.4.1)上升5%	320,977,678.82	350,733,576.54
2. 业绩比较基准(附注6.4.1)下降5%	-320,977,678.82	-350,733,576.54	

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年6月30日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	2,050,351,922.20	2,213,654,612.07
第二层次	-	-
第三层次	23,911.11	-
合计	2,050,375,833.31	2,213,654,612.07

6.4.14.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产（2024年12月31日：同）。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

57 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,050,375,833.31	94.47
	其中：股票	2,050,375,833.31	94.47
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	119,639,626.29	5.51
8	其他各项资产	488,006.60	0.02
9	合计	2,170,503,466.20	100.00

7.2 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,998,442,720.83	92.28
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	8,642,427.70	0.40
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	34,850,252.78	1.61
N	水利、环境和公共设施管理业	8,440,432.00	0.39
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	2,050,375,833.31	94.68

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	601615	明阳智能	17,232,380	198,000,046.20	9.14
2	600438	通威股份	11,802,200	197,686,850.00	9.13
3	601012	隆基绿能	13,019,119	195,547,167.38	9.03
4	002459	晶澳科技	19,243,540	192,050,529.20	8.87
5	688798	艾为电子	2,672,713	182,279,026.60	8.42
6	600732	爱旭股份	12,509,928	163,880,056.80	7.57
7	603799	华友钴业	3,599,818	133,265,262.36	6.15
8	688006	杭可科技	6,627,708	129,240,306.00	5.97
9	601865	福莱特	8,442,700	128,413,467.00	5.93
10	002812	恩捷股份	3,404,878	99,728,876.62	4.61
11	603806	福斯特	6,912,020	89,579,779.20	4.14
12	300118	东方日升	7,648,900	73,276,462.00	3.38
13	002129	TCL中环	8,948,704	68,726,046.72	3.17
14	688390	固德威	1,451,782	63,079,927.90	2.91
15	688293	奥浦迈	774,278	34,850,252.78	1.61
16	688599	天合光能	1,532,365	22,265,263.45	1.03
17	603225	新凤鸣	1,602,100	17,062,365.00	0.79
18	688503	聚和材料	388,367	16,074,510.13	0.74
19	002064	华峰化学	1,510,200	9,982,422.00	0.46
20	688062	迈威生物	325,297	9,199,399.16	0.42
21	603822	嘉澳环保	174,200	9,081,046.00	0.42
22	300454	深信服	91,765	8,642,427.70	0.40
23	000803	山高环能	1,370,200	8,440,432.00	0.39
24	301458	钧威电子	701	23,911.11	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600732	爱旭股份	165,882,396.58	7.06
2	002459	晶澳科技	126,670,895.26	5.39
3	601865	福莱特	123,662,544.03	5.26
4	601012	隆基绿能	119,460,267.77	5.08
5	600438	通威股份	79,961,964.82	3.40
6	600309	万华化学	74,339,279.00	3.16
7	603806	福斯特	51,146,048.66	2.18
8	600276	恒瑞医药	37,053,013.71	1.58
9	002129	TCL中环	32,198,321.77	1.37
10	688599	天合光能	24,091,117.85	1.03
11	002759	天际股份	22,063,431.03	0.94
12	603225	新凤鸣	19,334,302.00	0.82
13	600048	保利发展	18,210,020.00	0.77
14	300118	东方日升	17,586,740.00	0.75
15	688503	聚和材料	16,363,880.76	0.70
16	300760	迈瑞医疗	12,829,049.00	0.55
17	688351	微电生理	12,442,521.61	0.53
18	000333	美的集团	12,143,185.00	0.52
19	601111	中国国航	11,879,135.00	0.51
20	002064	华峰化学	10,989,153.00	0.47

注：本表“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300454	深信服	358,734,736.64	15.27
2	603259	药明康德	202,767,538.68	8.63
3	300661	圣邦股份	137,497,833.50	5.85
4	688023	安恒信息	126,338,831.84	5.38
5	688083	中望软件	89,536,089.29	3.81
6	600309	万华化学	73,229,236.38	3.12
7	688062	迈威生物	69,383,869.48	2.95
8	600276	恒瑞医药	37,484,755.10	1.60
9	688798	艾为电子	32,881,712.83	1.40
10	002759	天际股份	22,693,008.00	0.97
11	600048	保利发展	17,849,420.00	0.76
12	300760	迈瑞医疗	13,396,614.00	0.57
13	688351	微电生理	13,007,577.55	0.55
14	603799	华友钴业	12,594,116.00	0.54
15	000333	美的集团	12,005,621.36	0.51
16	601111	中国国航	11,550,751.00	0.49
17	002475	立讯精密	10,401,131.00	0.44
18	688031	星环科技	9,875,261.88	0.42
19	002179	中航光电	8,100,282.07	0.34
20	601021	春秋航空	6,907,521.00	0.29

注：本表“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本(成交)总额	1,078,528,635.29
卖出股票收入(成交)总额	1,335,405,966.37

注：本表“买入股票成本(成交)总额”，“卖出股票收入(成交)总额”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

7.8 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贵金属投资明细

无。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

无。

7.11.2 本期国债期货投资评价

无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	366,038.59
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	121,968.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	488,006.60

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.12.6 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。

7.13 投资组合报告 (供香港投资人参阅)

投资组合 于2025/6/30	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金		
	持有数量	市值(人民币)	市值占净值%
股票投资			
上市股票			
<i>A股 中华人民共和国</i>			
明阳智能	17,232,380	198,000,046.20	9.14
通威股份	11,802,200	197,686,850.00	9.13
隆基绿能	13,019,119	195,547,167.38	9.03
晶澳科技	19,243,540	192,050,529.20	8.87
艾为电子	2,672,713	182,279,026.60	8.42
爱旭股份	12,509,928	163,880,056.80	7.57
华友钴业	3,599,818	133,265,262.36	6.15
杭可科技	6,627,708	129,240,306.00	5.97
福莱特	8,442,700	128,413,467.00	5.93
恩捷股份	3,404,878	99,728,876.62	4.61
福斯特	6,912,020	89,579,779.20	4.14
东方日升	7,648,900	73,276,462.00	3.38
TCL中环	8,948,704	68,726,046.72	3.17
固德威	1,451,782	63,079,927.90	2.91
奥浦迈	774,278	34,850,252.78	1.61
天合光能	1,532,365	22,265,263.45	1.03
新凤鸣	1,602,100	17,062,365.00	0.79
聚和材料	388,367	16,074,510.13	0.74
华峰化学	1,510,200	9,982,422.00	0.46
迈威生物	325,297	9,199,399.16	0.42
嘉澳环保	174,200	9,081,046.00	0.42
深信服	91,765	8,642,427.70	0.40
山高环能	1,370,200	8,440,432.00	0.39
钧崴电子	701	23,911.11	0.00
投资总计			
投资总成本：2,940,987,796.81人民币元		2,050,375,833.31	94.68
其他净资产		115,170,065.47	5.32
基金资产净值		2,165,545,898.78	100.00

投资组合变动表	市值占净值%	
	2025/6/30	2024/6/30
股票	94.68	93.76
投资总计	94.68	93.76
其他净资产	5.32	6.24
市值占净值%	100.00	100.00

58 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
汇丰晋信动态策略混合A	39,808	13,913.82	52,112,395.39	9.41%	501,768,951.97	90.59%
汇丰晋信动态策略混合H	2	86,854,598.98	173,709,197.96	100.00%	0.00	0.00%
汇丰晋信动态策略混合C	1,333	2,413.63	525.11	0.02%	3,216,837.51	99.98%
合计	41,143	17,762.63	225,822,118.46	30.90%	504,985,789.48	69.10%

注：依据香港市场的特点，香港投资者持有的本基金H类别份额将由香港销售机构代表香港投资者名义持有，同时，香港销售机构以名义持有人的形式出现在注册登记机构的持有人名册中。基金管理人无法得知具体的投资者信息，此处本基金H类别份额持有人户数为H类别名义持有人户数。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	汇丰晋信动态策略混合A	367,984.53	0.0664%
	汇丰晋信动态策略混合H	0.00	0.0000%
	汇丰晋信动态策略混合C	21.47	0.0007%
	合计	368,006.00	0.0504%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	汇丰晋信动态策略混合A	0~10
	汇丰晋信动态策略混合H	0
	汇丰晋信动态策略混合C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	汇丰晋信动态策略混合A	0
	汇丰晋信动态策略混合H	0
	汇丰晋信动态策略混合C	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	汇丰晋信动态策略 混合A	汇丰晋信动态策略 混合H	汇丰晋信动态策略 混合C
基金合同生效日(2007年4月9日)基金份额总额	5,265,643,757.13	-	-
本报告期初基金份额总额	627,338,525.47	183,151,740.65	8,693,216.75
本报告期基金总申购份额	12,788,045.69	16,992,470.87	1,649,770.34
减：本报告期基金总赎回份额	86,245,223.80	26,435,013.56	7,125,624.47
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	553,881,347.36	173,709,197.96	3,217,362.62

注：此处申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2025年1月25日，基金管理人发布公告，自2025年1月24日起，张毅杰先生不再担任公司副总经理。

本报告期内，本公司高级管理人员未发生不能正常履行职责的情况。

本报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及本基金管理人和基金财产的诉讼事项。

本报告期内无涉及基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内未发生基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

经汇丰晋信基金管理有限公司董事会审议通过，并经基金托管人同意，本基金于2015年4月18日将为其审计的会计师事务所由毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)更换为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)，并报中国证券监督管理委员会备案。本基金本报告期内未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	349,178,615.61	14.47%	152,204.16	14.47%	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	82,614,891.11	3.42%	36,013.62	3.42%	-
长江证券	2	1,408,985,773.70	58.37%	614,192.27	58.37%	-
国泰海通	2	-	-	-	-	-
国联民生证券	2	69,367,182.23	2.87%	30,237.41	2.87%	-
申万宏源	2	402,818,297.05	16.69%	175,588.66	16.69%	-
中信证券	2	100,896,989.96	4.18%	43,979.51	4.18%	-

注：1、 报告期内无新增的交易单元

2、 选择证券公司参与证券交易的标准和程序

1) 选择证券公司参与证券交易的标准

- a. 财务状况良好，经营行为规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- b. 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- c. 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2) 选择证券公司参与证券交易的程序

- (1) 本公司投资部根据上述评价标准对证券公司进行评估，经公司督察长和风控会审议批准后，可被选择成为提供证券交易服务的公司。
- (2) 公司与被选中提供证券交易服务的证券公司签订协议，并通知基金托管人。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	汇丰晋信旗下基金持有的停牌股票采用指数收益法进行估值的提示性公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-01-21
2	汇丰晋信基金管理有限公司旗下部分基金2024年第四季度报告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-01-22
3	汇丰晋信基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-01-25
4	汇丰晋信基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金在中欧财富的交易限额的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-02-07
5	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增嘉实财富为旗下部分开放式基金代销机构的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-18
6	汇丰晋信基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金在嘉实财富管理有限公司的交易限额的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-18
7	汇丰晋信基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司交易及佣金支付情况(2024年度)	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-31
8	汇丰晋信基金管理有限公司旗下部分基金2024年年度报告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-31
9	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-31
10	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金托管协议	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-03-31

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
11	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金更新招募说明书(2025年第1号)	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-04-01
12	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金产品资料概要更新A类份额	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-04-01
13	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金产品资料概要更新C类份额	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-04-01
14	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增中国邮政储蓄银行为旗下部分开放式基金代销机构的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-04-03
15	汇丰晋信基金管理有限公司旗下部分基金2025年第1季度报告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-04-22
16	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增华泰基金为旗下部分开放式基金代销机构的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-05-20
17	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增招商银行为旗下部分开放式基金代销机构的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-06-06
18	汇丰晋信基金管理有限公司关于提醒投资者防范金融诈骗的公告	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-06-24
19	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金更新招募说明书(2025年第2号)	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-06-30
20	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金产品资料概要更新A类份额	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-06-30
21	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金产品资料概要更新C类份额	本基金指定报刊、指定互联网网站	2025-06-30

§11影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金净值比例达到或超过20%的情况

无。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信动态策略混合型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) 报告期内汇丰晋信动态策略混合型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

12.2 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

12.3 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
2025年8月29日