汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一三年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信低碳先锋股票
基金主代码	540008
交易代码	540008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月8日
报告期末基金份额总额	370,230,185.36份
投资目标	本基金主要投资于受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,通过积极把握资本利得机会以拓展收益空间,以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略 在投资决策中,本基金仅根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化,适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。 (2)行业配置策略 本基金所投资对象主要定位受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,这些上市公司会包含很多一般意义的行业。本基金在行业选择上综合考虑多方面的因素,择优而选。行业研究员通过分析行业特征,定期提出行业投资评级和配置建议。行业比较分析师综合内、外部研究资源,对受益于低碳经济领域、行业基本面因素已出现积极变化、景气程度增加,但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。同时,本基金将根据行业的基本面变化以及股票市场行业指数表现,实施积极的行业轮换,不断寻找新的行业投资机会,实现"资本增值"目标。 (3)股票资产投资策略 本基金根据上市公司的基本面情况,首先对股票进行初步筛选,将基本面较差、投资价值较低的上市公司剔出基础股票池。在此基础上,按照本基金对于低碳经济概念的识别,我们将依靠研究团队,主要采取自下而上的选股策略,对基础股票池进行二次筛选,筛选出与低碳经济主题相关的上市公司。 根据上市公司与低碳经济主题之间的关系,本基金将低碳经济主题的上市公司细分为两类:1)直接从事或受益于低碳经济主题的上市公司;2)与低碳经济主题密切相关的上市公司。
业绩比较基准	沪深300指数*90%+同业存款利率*10%
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预计收益较高的基金产品,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,599,631.66
2.本期利润	15,248,063.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0391
4.期末基金资产净值	312,268,506.66
5.期末基金份额净值	0.8434

注: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。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。

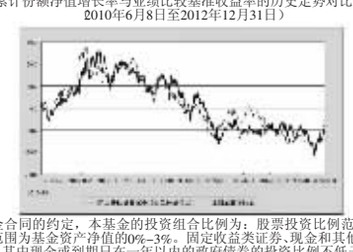
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	4.30%	1.26%	9.04%	1.15%	-4.74%	0.11%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年6月8日至2012年12月31日)



注:1. 按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票投资比例范围为基金资产的85%-95%,权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。固定收益类证券、现金和其他资产投资比例范围为基金资产的5%-15%,其中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%。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2010年12月8日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 沪深300 指数*90% + 同业存款利率*10%。

3. 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沪深300指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘辉	本基金基金经理、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理	2012-7-21	-	6年	刘辉先生,澳大利亚阿德莱德大学硕士。曾任华泰证券股份有限公司研究员、东吳基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司研究员。现任本基金经理、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理

注:1.任职日期为本基金管理人公告刘辉先生担任本基金基金经理的日期;
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 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根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,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。

2012年四季度,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年4季度,股市先抑后扬,市场在年底出现了较大幅度的上涨。报告期内,基金的投资运作主要分为两个阶段。在2012年11月底之前,基金重点配置了增长预期明确的医药股和电子行业内的优质成长股,并采取了坚定持有的投资策略。第二阶段是在2012年11月底,在对于宏观经济的未来走向保持密切跟踪和研究的基础上,我们判断宏观经济的弱复苏将会是大概率事件。在此基础上,基金的投资策略开始转向,沿着经济复苏的逻辑,重点配置了价值低估的银行,地产和非银金融等行业,并取得了相对较好的投资效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为4.30%,同期业绩比较基准变动幅度为9.04%,本基金落后比较基准4.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年一季度,通过对于经济先行指标的观察,我们判断中国经济仍处于缓慢复苏的进程当中,经济环比向好的趋势明确。在此基础上,结合一季度市场流动性的好转,我们对于证券市场的可能走势并不悲观。但是考虑到在12年12月份,市场的上涨已经消化了部分经济向好的预期,我们判断单纯由估值修复驱动的行情可能将会告一段落,未来伴随着经济数据的逐步好转以及企业盈利的缓慢恢复,市场走势可能会先抑后扬。在此基础上,我们判断价值股与成长股都将会有阶段性较好的表现机会。具体到行业上,我们仍然看好银行,地产以及非银金融等行业的后续股价表现,同时我们也将会对于优质的成长股保持密切的跟踪和研究,择机进行重点配置。

§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	293,256,871.40	91.83
	其中:股票	293,256,871.40	91.83
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	16,818,016.64	5.27
6	其他各项资产	9,274,634.80	2.90
7	合计	319,349,522.84	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	采掘业	-	-
C	制造业	95,321,597.59	30.53
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,432,309.92	2.06
C5	电子	39,833,003.60	12.76
C6	金属、非金属	35,090,262.16	11.24
C7	机械、设备、仪表	2,209,306.25	0.71
C8	医药、生物制品	11,756,715.66	3.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,778,778.20	5.69
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,005,457.94	0.64
H	批发和零售贸易	1,710.00	0.00
I	金融、保险业	115,809,108.15	37.09
J	房地产业	48,602,929.00	15.56
K	社会服务业	3,081,182.80	0.99
L	传播与文化产业	1,177,163.00	0.38
M	综合类	9,478,944.72	3.04
	合计	293,256,871.40	93.91

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	002236	大华股份	543,553	25,193,681.55	8.07
2	600801	华新水泥	689,709	10,462,885.53	3.35
3	000024	招商地产	341,800	10,216,402.00	3.27
4	000002	万 科A	934,400	9,932,672.00	3.18
5	000961	中南建设	715,587	9,817,853.64	3.14
6	002244	滨江集团	893,900	9,698,815.00	3.11
7	601901	方正证券	2,154,900	9,503,109.00	3.04
8	600376	首开股份	724,000	9,498,880.00	3.04
9	600881	亚泰集团	1,888,236	9,478,944.72	3.04
10	600036	招商银行	685,600	9,427,000.00	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	379,438.17
2	应收证券清算款	8,770,681.54
3	应收股利	-
4	应收利息	11,032.33
5	应收申购款	113,482.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,274,634.80

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	9,932,672.00	3.18	重大事项

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
本报告期期初基金份额总额	479,750,808.38
本报告期基金总申购份额	9,648,416.60
减:本报告期基金总赎回份额	119,169,039.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	370,230,185.36

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1)中国证监会批准汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信低碳先锋股票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)报告期内汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

7.2 存放地点
上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼本基金管理人办公地址。

7.3 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:021-38789998
公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一三年一月二十一日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一三年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信动态策略混合
基金主代码	540003
前端交易代码	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
报告期末基金份额总额	1,500,683,829.03份
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	1. 积极主动的资产配置策略 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。 2. 综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 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)、每股收益率、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。
业绩比较基准	业绩比较基准 = 50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。
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。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-55,453,199.54
2.本期利润	86,254,458.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0551
4.期末基金资产净值	1,388,331,555.48
5.期末基金份额净值	0.9251

注: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。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 本报告期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	6.46%	1.11%	4.95%	0.64%	1.51%	0.47%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年4月9日至2012年12月31日)

注:1. 按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的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. 本基金的业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率 MSCI中国A股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)。

§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		
王春	本基金基金经理	2012-7-21	-	11年	王春先生,复旦大学企业管理硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员;兴业证券股份有限公司投资策略部经理;平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管;汇丰晋信基金管理有限公司投资经理、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理、首席策略分析师及策略与金融工程总监。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告王春先生担任本基金基金经理的日期;
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 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根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,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。

2012年四季度,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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度,伴随着宏观经济指标逐步企稳,投资者信心逐步恢复,沪深300指数探底反弹,季度涨幅达到10.02%。从行业表现来看,以银行,房地产,汽车,建筑为代表的偏周期类板块表现突出,大幅跑赢指数;而食品饮料,传媒,电子等偏成长类板块则明显跑输指数。本基金在四季度大幅增加了股票投资比例,重点加大了非银行金融,房地产,汽车,建筑等板块的配置比例,降低了食品饮料,电子,计算机等行业的配置比例,取得了较好的投资效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金业绩表现为6.46%,同期业绩比较基准为4.95%,本基金领先业绩比较基准1.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年中国经济运行趋势,我们认为宏观经济逐步企稳的可能性偏大。一方面,欧美经济在逐步缓解了欧债危机和财政悬崖等问题的负面冲击后,2013年总体经济状态将可能呈现出温和复苏态势,中国出口相关产业链的下滑趋势也有望逐步扭转。另一方面,以"新型城镇化"为核心的新一轮振兴内需政策有望陆续出台,中国经济内生增长动力有望得到进一步改善和增强。综合来看,我们认为2013年中国经济有望逐步扭转自2010年以来的逐季下滑趋势,呈现出逐步企稳,底部震荡的运行特征。

总体而言,当前A股估值水平仍然处于历史偏低区域,也仍然处于产业资本增持意愿较强的底部区域。伴随着宏观经济的逐步企稳,企业盈利逐季下滑的趋势也将得到明显缓解,工业企业盈利增速有望出现恢复性上升趋势。从行业趋势上来看,伴随着经济和盈利的趋稳回升,周期类板块将面临估值修复机会。但是从中期来看,我们认为围绕着"新型城镇化",与中国经济转型密相关的消费服务类行业仍是值得持续重点关注的核心板块。因此,在行业选择上,我们会持续重点关注医药,食品饮料,汽车,家电,非银行金融等消费服务相关板块;对于周期性板块,则主要关注其估值修复带来的反弹机会。

§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	1,317,576,005.96	94.34
	其中:股票	1,317,576,005.96	94.34
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	77,200,081.99	5.53
6	其他各项资产	1,871,247.66	0.13
7	合计	1,396,647,335.61	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	采掘业	47,127,857.76	3.39
C	制造业	615,349,578.94	44.32
C0	食品、饮料	78,903,328.87	5.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,714,540.44	6.89
C5	电子	37,513,030.33	2.70
C6	金属、非金属	63,368,248.68	4.56
C7	机械、设备、仪表	239,676,372.30	17.26
C8	医药、生物制品	100,174,058.32	7.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,725,298.83	1.42
E	建筑业	39,306,480.28	2.83
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	43,841,400.24	3.16
H	批发和零售贸易	21,268,394.00	1.53
I	金融、保险业	302,471,839.11	21.79
J	房地产业	131,369,422.62	9.46
K	社会服务业	97,115,734.18	7.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,317,576,005.96	94.90

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	002038	双鹭药业	1,349,667	53,392,826.52	3.85
2	600837	海通证券	5,115,261	52,431,425.25	3.78
3	600030	中信证券	3,839,832	51,300,155.52	3.70
4	601318	中国平安	1,113,518	50,431,230.22	3.63
5	600016	民生银行	6,399,342	50,298,828.12	3.62
6	601166	兴业银行	3,008,700	50,215,203.00	3.62
7	600585	海螺水泥	2,539,933	46,861,763.85	3.38
8	600048	保利地产	3,370,802	45,842,907.20	3.30
9	000024	招商地产	1,435,400	42,904,106.00	3.09
10	000002	万 科A	4,009,634	42,622,409.42	3.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	549,892.13
3	应收股利	-
4	应收利息	27,514.53
5	应收申购款	43,841.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,871,247.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	42,622,409.42	3.07	重大事项

注:本基金本报告期末前十名股票中其余股票不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,投资组合报告中,市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

	单位:份
本报告期期初基金份额总额	1,841,101,211.07
本报告期基金总申购份额	4,049,468.56
减:本报告期基金总赎回份额	344,466,850.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,500,683,829.03

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点
上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼本基金管理人办公地址。

7.3 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:021-38789998
公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一三年一月二十一日

汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金

【2012】第四季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期: 二〇一三年一月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信恒生行业龙头指数
基金主代码	540012
前端交易代码	540012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月1日
报告期末基金份额总额	113,637,528.28份
投资目标	本基金主要采取完全复制方法进行指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用完全复制指数的投资策略,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争实现基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%的投资目标。
业绩比较基准	恒生A股行业龙头指数*95%+银行活期存款收益率(税后)*5%
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金,属证券投资基金中的高风险、高收益品种,其长期平均风险和收益预期高于混合型基金,债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-145,973.21
2.本期利润	7,843,957.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0657
4.期末基金资产净值	118,496,586.