汇丰晋信消费红利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	汇丰晋信消费红利股票
基金主代码	540009
交易代码	540009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月8日
报告期末基金份额总额	1,833,933,055.62份
投资目标	本基金主要投资于消费范畴行业中具有持续成长潜力的优质上市公司,分享中国经济持续增长带来的投资机会,力争实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化,适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。 2.股票投资策略 (1)消费范畴的行业界定 本基金所指的消费范畴主要是指居民消费,即常住居民在一定时期内对货物和服务的全部最终消费支出。包括以货币形式购买的货物和服务,以实物报酬和实物转移方式获得的货物和服务,自产自用的货物和服务,自有住房服务,金融服务和保险服务。 (2)消费范畴子行业配置 本基金主要投资于消费范畴行业中具有持续成长潜力的优质上市公司,因此,在明确了消费范畴所指的行业及大类资产配置后,本基金将综合考虑多方面的因素,确定消费范畴子行业的配置方案。 (3)消费范畴个股精选策略 本基金将从上市公司的成长性、核心竞争力、公司治理结构、估值水平等方面进行综合评价。 3.债券投资策略: 本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时,充分利用固定收益类资产的投资机会,提高基金投资收益,并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上,将采用自上而下的投资策略,通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析,积极投资,获取超额收益 4.权证投资策略 本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下,对权证进行主动投资。 5.资产支持证券投资策略 在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资,以期获得基金资产的长期稳健回报。
业绩比较基准	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	-60,162,085.48
2.本期利润	51,743,189.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0276
4.期末基金资产净值	1,560,649,810.72
5.期末基金份额净值	0.8510

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。

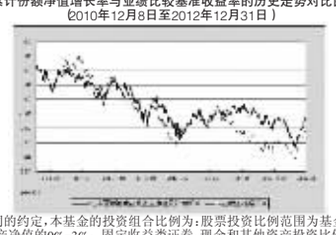
3.2 基金净值表现

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	3.58%	1.03%	9.04%	1.15%	-5.46%	-0.12%

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

汇丰晋信消费红利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12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%。按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2011年6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		
王品	本基金基金经理、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理	2010-12-8	-	12年	王品女士,中国药科大学理学硕士。历任兴业证券股份有限公司医药行业研究员,中银国际基金管理公司中银中国基金经理助理、行业研究员,汇丰晋信基金管理公司高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金基金合同生效日;
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 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 报告期内基金的业绩表现

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度,随着维稳力度的加大,政府基建投资的加速,宏观经济出现企稳的态势。经济数据逐月好转,期间,央行一直延续的滚动逆回购操作,通过公开市场操作适时为市场注入流动性,财政存款的提前投放使得市场流动性较为宽松的状态,货币市场的回购利率,保持平稳,即使临近月末、年末时,市场资金也不紧张。随着宏观经济的好转和新一届领导人的正式亮相,市场对短期稳增长,长期促改革的、调结构充满了美好预期。此期间,海外市场货币政策的进一步放松也使得市场对海外资金流入新兴市场的预期上升,各种因素的叠加造成市场风险偏好的上升,股市相应迎来一波反弹,而债市则保持较弱的状态。受此影响,利率债收益率曲线先下后上,整体较3季末略有上行,高信用债的表现更弱。

回顾第4 季度的操作,在债券市场保持弱势,收益率走高的情况下,我们保持了偏短的组合久期,继续持有部分高票息债券,以票息收入弥补部分收益率上升带来的负面影响。并在市场震荡期间,适时提高了可转债的投资仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012 年12月31日,平稳增利债券型证券投资基金A 类份额净值为1.0396元,本报告期内净值增长率为2.43%,同期业绩比较基准增长率为1.02%,本基金A类领先同期比较基准为1.41%;平稳增利债券型证券投资基金C 类份额净值为1.0401元,本报告期内净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准增长率为1.02%,本基金A类领先同期比较基准为1.37%。

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,基本面环境对债券市场并不差。尽管经济数据短期可能继续好转,但中期仍有下行的风险。制造业的投资预计不会有起色,房地产取决于政策,而单靠政府的基建投资难以为继。海外处于弱复苏状态,对出口的提振有限,在收入分配制度有实质性改变前,消费没有惊喜。在产能过剩和产出缺口依然为负,以及货币政策保持平稳的情况下,除春节等特殊时间外,通胀不会成为大的威胁。为降低实体经济的融资利率水平,预计央行将谨慎操作,保持市场流动性适度宽松,整体利率有一定的下降空间。考虑到直接融资的推进和利率市场化的影响,预计中低等级的信用债相对供给将加大,而部分行业的基本面还未好转,信用事件也将增多,对低等级债的利差有一定的影响。

综合而言,我们对2013年的债市保持相对中性偏乐观的态度,至少上半年还处于安全区。考虑到目前整体收益率水平处于历史均值状态,且收益率曲线比较扁平,在短端利率下降前,长端难有好的表现。我们短期将先保持偏短的久期,在品种的选择上,我们相对看好目前利差处于历史高位的金融债和持有期收益有保障的中高等级的信用债,精选部分高票息债,并保持一定的转债仓位。

§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	1,344,719,543.39	84.86
	其中:股票	1,344,719,543.39	84.86
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	220,350,251.85	13.90
6	其他各项资产	19,637,979.62	1.24
7	合计	1,584,707,774.86	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	49,893,610.44	3.20
B	采掘业	37,136,437.60	2.38
C	制造业	486,843,898.02	31.19
C0	食品、饮料	135,153,745.08	8.66
C1	纺织、服装、皮毛	22,680,201.74	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	17,516,733.15	1.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	56,242,761.82	3.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	68,150,219.31	4.37
C8	医药、生物制品	187,100,236.92	11.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	70,203,506.37	4.50
E	建筑业	16,520,400.00	1.06
F	交通运输、仓储业	50,738,638.65	3.25
G	信息技术业	54,332,552.78	3.48
H	批发和零售贸易	157,501,238.65	10.09
I	金融、保险业	216,340,015.03	13.86
J	房地产业	148,802,817.52	9.53
K	社会服务业	56,406,428.33	3.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,344,719,543.39	86.16

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	000538	云南白药	1,170,990	79,627,320.00	5.10
2	600900	长江电力	10,218,851	70,203,506.37	4.50
3	600587	新华医疗	2,190,621	68,150,219.31	4.37
4	000002	万 科A	5,767,654	61,310,162.02	3.93
5	600036	招商银行	4,271,114	58,727,817.50	3.76
6	600030	中信证券	3,937,791	52,608,887.76	3.37
7	600467	好当家	6,816,067	49,893,610.44	3.20
8	600858	银座股份	5,317,492	49,824,900.04	3.19
9	600422	昆明制药	2,342,042	45,599,557.74	2.92
10	600859	王府井	1,822,896	43,676,588.16	2.80

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	345,440.80
2	应收证券清算款	19,199,176.17
3	应收股利	-
4	应收利息	88,524.30
5	应收申购款	4,838.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,637,979.62

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	61,310,162.02	3.93	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	1,921,373,190.68
本报告期基金总申购份额	1,396,253.09
减:本报告期基金总赎回份额	88,836,388.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,833,933,055.62

§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消费红利股票型证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信消费红利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)报告期内汇丰晋信消费红利股票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

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

【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	汇丰晋信平稳增利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	55,300,331.84份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下,获取债券的利息收入及价差收益。通过参与股票一级市场投资,获取新股发行收益,为投资者谋取稳定的当期收益与较高的长期投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合。在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置;同时在对企业债券进行信用评级的基础上,综合考量企业债券(含公司债、企业短期融资券)的信用评级以及包括其它券种在内的债券流动性、供求关系、收益率水平等因素,自下而上地配置债券类属和精选个券。通过综合运用骑乘操作、套利操作、新股认购等策略,提高投资组合收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品,在开放式基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币基金和中短债基金,属于中低风险的产品。
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
下属两级基金的基金简称	汇丰晋信平稳增利债券A / 汇丰晋信平稳增利债券C
下属两级基金的交易代码	540005 / 541005
报告期末下属两级基金的份额总额	52,303,571.55份 / 2,996,760.29份

§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)	
	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
1.本期已实现收益	783,100.33	7,907.54
2.本期利润	1,255,338.91	11,414.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248	0.0533
4.期末基金资产净值	54,377,112.45	3,116,878.35
5.期末基金份额净值	1.0396	1.0401

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

1、汇丰晋信平稳增利债券A:

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	2.43%	0.14%	1.02%	0.02%	1.41%	0.12%

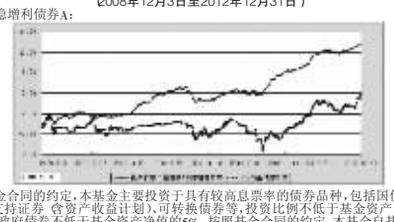
2、汇丰晋信平稳增利债券C:

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	2.39%	0.14%	1.02%	0.02%	1.37%	0.12%

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

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金
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
(2008年12月3日至2012年12月31日)

1.汇丰晋信平稳增利债券A:

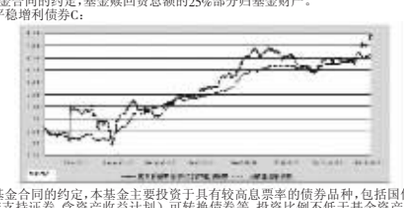


注:1.按照基金合同的约定,本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种,包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等,投资比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2009年6月3日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2.报告期内本基金的业绩比较基准 =中信标普全债指数收益率。

3.根据本基金合同的约定,基金赎回费总额的25%部分归基金财产。

2.汇丰晋信平稳增利债券C:



注:1.按照基金合同的约定,本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种,包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等,投资比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2009年6月3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 =中信标普全债指数收益率。

3.根据本基金合同的约定,基金赎回费总额的25%部分归基金财产。

§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		
钟小婧	本基金经理	2010-10-20	-	7年	钟小婧女士,中国人民大学经济学学士,英国诺丁汉大学金融与投资学硕士,具备基金从业资格。曾任生命人寿保险股份有限公司投资经理和联泰大都会人寿保险有限公司投资经理,汇丰晋信基金管理有限公司高级固定收益研究员。现任本基金基金经理。
郑宇尘	本基金经理	2012-10-17	-	11年	郑宇尘先生,同济大学技术经济学硕士,具备基金从业资格。曾任中德安联人寿保险有限公司投资分析师、固定收益主管、资深经理、投资部总监,汇丰晋信基金管理有限公司投资咨询总监。现任汇丰晋信基金管理有限公司固定收益总监、本基金基金经理。

注:1.任职日期是本基金管理人公告钟小婧女士或郑宇尘先生担任本基金基金经理的日期;
2.证券从业年限是证券投资相关的工作经历年限。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,随着维稳力度的加大,政府基建投资的加速,宏观经济出现企稳的态势。经济数据逐月好转,期间,央行一直延续的滚动逆回购操作,通过公开市场操作适时为市场注入流动性,财政存款的提前投放使得市场流动性较为宽松的状态,货币市场的回购利率,保持平稳,即使临近月末、年末时,市场资金也不紧张。随着宏观经济的好转和新一届领导人的正式亮相,市场对短期稳增长,长期促改革的、调结构充满了美好预期。此期间,海外市场货币政策的进一步放松也使得市场对海外资金流入新兴市场的预期上升,各种因素的叠加造成市场风险偏好的上升,股市相应迎来一波反弹,而债市则保持较弱的状态。受此影响,利率债收益率曲线先下后上,整体较3季末略有上行,高信用债的表现更弱。

回顾第4 季度的操作,在债券市场保持弱势,收益率走高的情况下,我们保持了偏短的组合久期,继续持有部分高票息债券,以票息收入弥补部分收益率上升带来的负面影响。并在市场震荡期间,适时提高了可转债的投资仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012 年12月31日,平稳增利债券型证券投资基金A 类份额净值为1.0396元,本报告期内净值增长率为2.43%,同期业绩比较基准增长率为1.02%,本基金A类领先同期比较基准为1.41%;平稳增利债券型证券投资基金C 类份额净值为1.0401元,本报告期内净值增长率为2.39%,同期业绩比较基准增长率为1.02%,本基金A类领先同期比较基准为1.37%。

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,基本面环境对债券市场并不差。尽管经济数据短期可能继续好转,但中期仍有下行的风险。制造业的投资预计不会有起色,房地产取决于政策,而单靠政府的基建投资难以为继。海外处于弱复苏状态,对出口的提振有限,在收入分配制度有实质性改变前,消费没有惊喜。在产能过剩和产出缺口依然为负,以及货币政策保持平稳的情况下,除春节等特殊时间外,通胀不会成为大的威胁。为降低实体经济的融资利率水平,预计央行将谨慎操作,保持市场流动性适度宽松,整体利率有一定的下降空间。考虑到直接融资的推进和利率市场化的影响,预计中低等级的信用债相对供给将加大,而部分行业的基本面还未好转,信用事件也将增多,对低等级债的利差有一定的影响。

综合而言,我们对2013年的债市保持相对中性偏乐观的态度,至少上半年还处于安全区。考虑到目前整体收益率水平处于历史均值状态,且收益率曲线比较扁平,在短端利率下降前,长端难有好的表现。我们短期将先保持偏短的久期,在品种的选择上,我们相对看好目前利差处于历史高位的金融债和持有期收益有保障的中高等级的信用债,精选部分高票息债,并保持一定的转债仓位。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	47,539,979.27	81.37
	其中:债券	47,539,979.27	81.37
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,500,000.00	2.57
	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	6,661,657.78	11.40
6	其他各项资产	2,721,410.41	4.66
7	合计	58,423,047.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,643,377.76	49.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,896,601.51	32.87
8	其他	-	-
9	合计	47,539,979.27	82.69

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126018	08江铜债	40,000	3,461,600.00	6.02
2	113002	工行转债	30,000	3,287,400.00	5.72
3	111051	09怀化债	29,000	3,058,920.00	5.32
4	126019	09长虹债	34,230	3,042,362.40	5.29
5	110015	石化转债	25,100	2,583,041.00	4.49

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	303.98
2	应收证券清算款	239,473.76
3	应收股利	-
4	应收利息	579,555.43
5	应收申购款	1,902,077.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,721,410.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	3,287,400.00	5.72
2	110015	石化转债	2,583,041.00	4.49
3	110018	国电转债	2,140,160.00	3.72
4	110013	国投转债	1,829,850.00	3.18
5	125731	美丰转债	1,630,949.32	2.84
6	110019	恒丰转债	1,469,157.80	2.56
7	126729	燕京转债	1,425,704.00	2.48
8	113003	重工转债	1,406,874.00	2.45
9	113001	中行转债	1,050,215.00	1.83
10	129031	巨轮转2	1,012,750.39	1.76

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	
项目	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
本报告期期初基金份额总额	51,469,945.12	44,139.81
本报告期基金总申购份额	4,462,563.23	3,157,924.21
减:本报告期基金总赎回份额	3,628,936.80	205,303.73
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	52,303,571.55	2,996,760.29

§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平稳增利债券型证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信平稳增利债券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)报告期内汇丰晋信平稳增利债券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

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

**基