红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21日

§1 重要提示

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

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土盛世普益混合发起式
场内简称	-
交易代码	000743
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月18日
报告期末基金份额总额	1,613,910,783.03份
投资目标	本基金将利用数量化模型与定性分析相结合的方法,通过股票资产和债券资产等各类资产的灵活配置,在有效控制投资组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。基金管理人在综合考虑经济周期、市场环境、政策预期的基础上,通过大盘趋势预测模型(MTFM)判断当前市场所处时点,配合以择量Alpha-对冲模型(SAHM)进行大类资产的配置。在股票投资方面,主要依据"股票价格波动-能段弦动模型",并配合以个股的基本面研究,确定当前的行业与个股配置。债券及其它金融工具投资策略上,则采用市场常用的组合平均久期管理等策略。整体来说,本基金采取"量化分析为主、定性分析为辅"的策略,有效控制组合风险,充分挖掘市场机会。
业绩比较基准	沪深300指数×55%+中债总指数(财富)×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	2,647,156.44
2.本期利润	7,193,356.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0370
4.期末基金资产净值	1,783,718,790.06
5.期末基金份额净值	1.105

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指期末本期利息收入、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。

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	7.91%	0.44%	8.22%	1.00%	-0.31%	-0.56%

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

注:本基金的基金合同于2014年9月18日生效,截止本报告期末本基金成立未满1年。

3.3 其他指标

注:无

§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		
季雷	-	2014年9月18日	-	13	比立勤国立大学工商管理博士、阿波大学工商管理硕士、复旦大学物理学学士,13年证券基金从业经历。历任东北证券行业公司部经理;东方基金公司研究部副经理、基金经理助理,研究部经理,基金经理兼金融工程部经理;华富基金产品设计经理,华富策略精选基金经理,华富价值增长基金经理、金融工程负责人;现任职于红塔红土基金管理有限公司投资部,公司投资决策委员会委员。

注:1.本基金合同生效起至日前披露时点不满一年;此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究管理平台向所有投资部门人员开放,确保各投资组合公平获得研究资源,通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。在公司备选股票库的基础上,各投资组合应根据不同投资组合的投资目标、投资风格和投资范围,建立不同投资组合的备选股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的逐级审批程序。针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,由集中交易室通过投资交易系统中的公平交易程序,按照"价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡"的原则,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对以公司名义开展的场外网下交易,严格按照价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。监察稽核部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则,定期针对旗下所有投资组合的交易记录,进行交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

报告期内,基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、3日内、5日内)同向交易的交易价格未发现异常差异,各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》,除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外,同一投资组合禁止同日反向交易,不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,需经严格审批并留痕备查。

报告期内,本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%,本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

报告期内,本基金在投资运作坚持将风险管理放在首要地位,以基金净值的绝对增长为主要投资目标;在投资组合上,采取行业、个股适度分散的策略,基金净值波动性相对较小,较为有效地分散了非系统性风险。由于本基金偏稳健的投资策略和运作方式,自成立以来,基金净值稳步增长,这一操作思路得到了市场上低风险偏好的机构投资者认可,报告期内,本基金获得了机构投资者的大额申购。虽然一季度股票市场风起云涌,表现较好,但我们也看到部分题材股的估值偏高,风险也开始累集。为此,基金管理人仍将坚持稳健的投资策略去分享股票市场的牛市,力争基金净值的不断稳步增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值 1.105元。本报告期基金份额净值增长率为7.91%,略低于同期业绩比较基准8.22%的涨幅,原因在于本基金的投资策略偏稳健,对应的基金净值波动率小于同期业绩比较基准波动率。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在过去的三个月里,经济增速下行明显,1-2月工业增加值为6.8%。从需求端来看,1-2月投资增速为13.9%,继续呈现下跌趋势,投资增速放缓是引发经济下行的主要原因。从投资增速构成来看,房地产特别是制造业投资下跌明显,由于2014年房地产新开工增速较低,预计2015年房地产投资增速下行压力大,基建投资仍然是投资增速下行的主要缓冲器。从消费方面来看,1-2月增速为10.7%,其中2月份CPI值为1.4%,PPI值为-4.3%,物价有一定的通缩压力,但去除物价影响之后增速基本稳定。在进出口方面,受到进口下滑影响,2月顺差再度创出历史新高,由于投资的下行,预计一季度经济增速在7.1%左右。从政策面来看,由于经济增速下行,同时物价水平较低,央行在2月份分别进行了一次降准和一次降息操作,以减缓经济下行的压力。根据中央政府2015年最新设定的7%的经济增长目标,以及经济转型要求和目前下行的经济增速来看,未来货币政策还会有一定的放松空间,并且保持一个中性略偏松的货币环境,但不会有大规模的流动性刺激政策出台,全年还可能会有一次降息,还会有相应降准政策以对冲人民币贬值压力所带来的基础货币投放。在中性偏宽松的货币环境下,今年财政政策的力度将会加大,整体看全年完成7%的经济增长压力不大,全年经济将呈现出前低后稳的走势。

经过2014年四季度的估值修复后,价值蓝筹股明显低估的情况得到缓解。在过去三个月中,沪深300指数小幅上行,进入2015年后,以创业板为代表的成长股在计算机和传媒等新兴行业的带动下,再度走出一轮上涨行情。展望二季度,在经济增速下行,货币环境中性偏松的背景下,股票市场仍会有较好的表现,价值蓝筹股估值偏低,配置价值明显,成长股虽然估值偏高,但在市场活跃的前提下,仍有较多主题投资价值。而债券在二季度机会较小,主要是由于当前债券市场收益率偏低,已较多的反应了货币放松的预期,在政府下调经济增长目标以及促使更多资金从金融市场流向实体经济之后,当前的债券市场风险大于收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

-

§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	33,717,803.75	1.58
	其中:股票	33,717,803.75	1.58
2	固定收益投资	97,788,938.60	4.58
	其中:债券	97,788,938.60	4.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	1,050,000,090.00	49.15
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	952,356,211.57	44.58
7	其他资产	2,607,283.93	0.12
8	合计	2,136,470,327.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	235,555.25	0.01
C	制造业	14,686,224.06	0.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	839,326.67	0.05
E	建筑业	421,590.00	0.02
F	批发和零售业	64,399.36	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	244,678.49	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,857,698.64	0.10
J	金融业	10,634,522.42	0.60
K	房地产业	2,139,475.88	0.12
L	租赁和商务服务业	514,800.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	621,812.98	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,457,720.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	33,717,803.75	1.89

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

代码	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	300236	上海新阳	46,715	2,359,107.50	0.13
2	600588	用友网络	39,000	1,780,350.00	0.10
3	601166	兴业银行	90,000	1,652,400.00	0.09
4	601336	新华保险	27,700	1,468,377.00	0.08
5	601601	中国太保	40,000	1,356,000.00	0.08
6	601688	华泰证券	42,528	1,280,518.08	0.07
7	002460	赣锋锂业	50,000	1,210,000.00	0.07
8	601628	中国人寿	30,688	1,136,990.40	0.06
9	600000	浦发银行	71,429	1,127,863.91	0.06
10	600340	华夏幸福	20,000	1,107,600.00	0.06

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	60,174,000.00	3.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	37,614,938.60	2.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	97,788,938.60	5.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100039	10附息国债39	600,000	60,174,000.00	3.37
2	1380153	13临沧债	61,510	6,315,231.70	0.35
3	1280300	12邵润城债	50,040	5,205,661.20	0.29
4	1280067	12南南债	48,980	5,203,145.40	0.29
5	1280200	12荆门债	49,510	5,084,677.00	0.29

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
注: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序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。
未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2
报告期内,本基金的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	165,863.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,437,459.70
5	应收申购款	3,960.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,607,283.93

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

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	94,354,024.27
报告期期间基金总申购份额	1,539,306,538.11
减:报告期期间基金总赎回份额	19,749,779.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,613,910,783.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.62

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.62	10,000,000.00	0.62	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	82,675.75	0.01	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	189,212.72	0.01	-	-	-
合计	10,271,888.47	0.64	10,000,000.00	-	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;
2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人,基金管理人基金经理、其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1.中国证监会核准基金募集的文件;
2.红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;
3.红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;
4.红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;
5.报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点
广东省深圳市南山区侨香路4068号智慧广场A栋801

10.3 查阅方式
投资者可通过基金管理人网站,或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可取得备查文件的复制件或复印件。
投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。
客服热线:4001-666-916(免长途话费)
公司网址:www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司
2015年4月21日

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月21日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信2026周期混合
交易代码	540004
前端交易代码	540004
后端交易代码	541004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月23日
报告期末基金份额总额	130,008,691.95份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法,基于宏观经济、现金流、信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1. 动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,基金的投资风格相应的从"进取",转变为"稳健",再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而非股票类资产比例逐步上升。 2. 以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(CFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3. 动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将秉行较为"积极"的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向"稳健"和"保守",在组合久期配置、组合久期浮动权限、个券选择上相应变动。
业绩比较基准	1. 基金合同生效日-2026年8月31日(包括2026年8月31日) 业绩比较基准=X * MSCI中国A股指数收益率 +(1-X)*中债新综合指数收益率(全价) 其中X值见下表: [illegible]
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于较高水平,随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中等风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金转变成为低风险的证券投资基金。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	5,903,615.81
2.本期利润	43,703,080.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.3102
4.期末基金资产净值	180,431,710.54
5.期末基金份额净值	1.3878

注:本期已实现收益指期末本期利息收入、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。

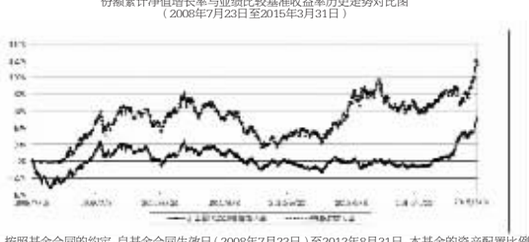
3.2 基金净值表现

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	28.95%	1.31%	12.06%	1.11%	16.89%	0.20%

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

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年7月23日至2015年3月31日)



注:1. 按照基金合同的约定,自基金合同生效日(2008年7月23日)至2012年8月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例60-95%,非股票类资产比例5-40%。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1月23日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
2. 根据基金合同的约定,自2012年9月1日起至2016年8月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例50-80%,非股票类资产比例20-50%。
3. 基金合同生效日(2008年7月23日)至2012年8月31日,本基金的业绩比较基准 = 75%×MSCI中国A股指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率。根据基金合同的约定,自2012年9月1日起至2014年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:65%×MSCI中国A股指数收益率+35%×中信标普全债指数收益率(MSCI中国A股指数成分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)。2014年6月1日起至2016年8月31日,本基金的业绩比较基准调整为"65%* MSCI中国A股指数收益率 +35%* 中债新综合指数收益率(全价)"(MSCI中国A股指数成分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		
郑屹	本基金基金经理、汇丰晋信2016生命周期证券投资基金基金经理	2013年12月21日	-	8	郑屹先生,工学硕士。曾任广发证券有限公司研究员、国泰基金管理有限公司研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信2016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郑屹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 管理人对投资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。

报告期内,公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定,对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析,未发现异常交易行为。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度,国内经济增长速度继续放缓,为提振经济,降低实体经济融资成本,在14年四季度首次降息之后,央行再次降息降准,市场整体流动性宽松。同时,房地产政策持续放松,以稳定房地产市场预期。这些政策在一定程度上稳定了基建投资,同时在一定程度上遏制了经济下滑的预期,推动了整体经济预期启稳。

一季度汇丰晋信大盘基金基于宽松的货币环境,以及低通胀、稳增长预期的大环境下,我们对A股市场一直保持乐观看法,并相信在经济增速下台阶的背景下,A股优质的蓝筹公司相对优先势及竞争力将更加突出,虽然经过14年四季度的显著上涨,股价和估值被低估的程度有所降低,但相对于历史水平及国际水平,以HS300为代表的权重股依然估值不高,依然具有提升的空间。

一季度大盘基金继续坚持以估值和盈利两个维度,持续动态选择低估值(PB)、高ROE的优质个股构建投资组合,在四季度大盘股行业充分表现的过程中,基于估值和盈利两个指标积极调整组合持仓配置,在股价和估值上涨过程中,基于估值偏高,或者未来盈利稳定性不足等因素,减持了以券商、建筑、地产、电力等行业的配置,增加估值相对吸引力更强的银行板块以及盈利改善预期更强的航空板块,同时在传统成长板块中,那少之前表现落后的成长股的吸引力开始显著,一季度增加了包括医药、轻工、消费等成长板块配置比例。继续维持家电、汽车等典型的低估值、盈利稳定性强的板块的配置权重。

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11.74%,同期业绩比较基准表现为13.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们相信在持续宽松的货币政策环境下,以及房地产限购、限贷政策的进一步放开,房地产销售有望企稳回升,房地产投资也有望见底。同时后续可能进一步宽松的货币政策预期将落地,并配合配套财政政策支持,总体政策环境预期向好。中国宏观经济整体继续大幅恶化的风险并不大。

对2015年二季度及后续市场来看,我们看法依然还是相对乐观的,A股市场系统性的机会并没有结束。首先从宏观和企业盈利增长角度来看,宏观经济处于新常态下,经济增长速度将会在新增长平台上,我们预期2015年企业盈利的增长有望企稳,大幅下降的风险可能并不大。其次,从估值端看,虽然经过过去一段时间股价的大幅上涨,以创业板和中小板为代表的估值处于历史高位,但以HS300为代表的大盘蓝筹股虽然整体估值水平有所回升,但目前来看,依然处于历史均值水平附近,隐含的扣除无风险利率之后风险溢价依然高于历史均值水平,与房产及房产担保的固定收益等包含类似风险的其它类别的资产相比,风险补偿依然要高。同时,全球比较来看,A股大盘蓝筹股估值也依然处于相对较低的水平。后续来看,货币政策有望延续宽松,房地产及地方政府的投资需求被遏制,资金供需关系依然趋于宽松,利率水平仍然有望继续下降,持续的深化改革将降低系统风险,提高风险偏好和降低风险溢价水平,市场整体估值有望继续提升。第三,增量资金入市依然显著,后续增长空间依然存在。从更长的时间周期来看,由于潜在收益率的差异,居民资产配置从房产、储蓄、理财产品中流入股市的趋势可能仍然有望持续,全社会基于潜在收益率差距带来的大规模资产配置再平衡的过程现在可能只是

本基金报告期内基金业绩表现为28.95%,同期业绩比较基准表现为12.06%。

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2015年2季度,3月PMI预览值再次回落在50荣枯线以下,预计2季度经济出现旺季不旺的概率加大,因此预计2季度政策会继续放松以刺激经济,继续看好2季度的股票市场的投资回报,保持高仓位。在目前时点主要看好代表经济转型方向的新兴产业和与政府改革刺激相关的高铁、核电、水利、环保等行业,行业配置上,相对看好TMT、医药、化工、高铁、核电、大众消费品等行业。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	142,459,191.47	78.26
	其中:股票	142,459,191.47	78.26
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	38,308,519.15	21.05
7	其他资产	1,259,069.58	0.69
8	合计	182,026,780.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	120,595,091.97	66.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,596,199.50	1.99
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	12,429,500.00	6.89
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,457,200.00	0.81
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	4,381,200.00	2.43
S	综合	-	-
	合计	142,459,191.47	78.95

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	300169	天晟新材	1,400,000	16,170,000.00	8.96
2	002102	冠福股份	1,203,672	15,984,764.16	8.86
3	000612	焦作万方	1,288,501	15,835,677.29	8.78
4	002366	丹甫股份	200