汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2009 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:二〇一〇年一月二十一日

§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不别及连带责任。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2010年1月19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2009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
基金主代码	540005
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	298,510,315.78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

§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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	285,394.88
2.本期利润	3,410,357.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	297,079,209.58
5.期末基金份额净值	0.9952

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。

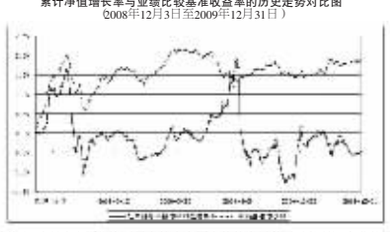
3.2 基金净值表现

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	0.75%	0.12%	0.36%	0.04%	0.39%	0.08%

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

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金
累计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2009年12月31日)



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31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。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
朱文辉	本基金基金经理	2008-12-3	-	8年	朱文辉先生,1970年出生,清华大学工商管理硕士,特许金融分析师(CFA)。历任中国平安保险公司集团投资管理中心债券研究员、东方人寿保险股份公司投资部债券投资经理和生命人寿保险股份有限公司资产管理部助理总经理。2006年1月任汇丰晋信基金管理有限公司债券投资经理,现任汇丰晋信基金固定收益副总监兼汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。

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

2009年第4季度,本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易,未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

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

09年四季度,债券市场表现相对较弱,债券收益率整体小幅上升。10月份,澳大利亚加息引发债市出现调整,同时,由于央票一二级市场存在明显利差,市场中存在调整央票发行利率的预期,对债市构成压力。进入11月,在宏观数据温和、政策面平静、资金面较为充裕、公开市场利率稳定等因素的推动下,债券收益率开始缓慢小幅回落,而50年期国债招标利率低于市场预期和迪拜违约事件引发全球股市下跌进一步推动了债券上涨。12月份,由于临近年末,市场交投较为清淡,投资者心态更加谨慎,在CPI转正、通胀预期升温的影响下,短期债券收益率明显上升,中长期债券收益率则相对稳定。

股票市场在四季度震荡上行。宏观经济形势继续向好,企业盈利改善趋势明确,在基本面上对股市形成向上动力。但随着经济好转并且走出通缩,市场对政策调整的担忧也在不断加强。可转债市场在四季度也跟随股票市场小幅上升。

基于对宏观经济和债市前景的判断,本基金在报告期内继续维持较短的组合久期以控制利率风险,配置了部分持有期收益较高的信用债券,通过参与新股IPO来提升收益,并根据市场形势对可转债品种进行适当波段操作。

展望2010年一季度,我们认为在全球经济好转的大背景下,中国经济将继续保持强劲增长势头,特别是出口回升将明显加快。CPI将继续上升,并且受到冰雪灾害天气等因素的影响,通胀预期进一步加强。从历年经验来看,一季度是全年的信贷高峰,但央行在信贷均衡投放的调控思路下,一旦出现信贷扩张,将采取窗口指导、定向央票、法定调整准备金率等手段来调控信贷节奏。基于以上判断,我们认为一季度债市偏空,不排除债券市场收益率出现趋势性上升的可能性。

一季度,考虑到债券收益率存在上升压力,本基金将进一步缩短组合久期,规避债券下跌风险,并通过配置高票息信用债和参与新股IPO来增加收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为0.9952元,本报告期内净值增长率为0.75%,同期业绩比较基准增长率为0.36%。

§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	81,590.00	0.03
	其中:股票	81,590.00	0.03
2	固定收益投资	248,304,288.80	77.82
	其中:债券	248,304,288.80	77.82
	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	34,515,591.78	10.82
6	其他资产	36,191,276.38	11.34
7	合计	319,092,746.96	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	11,000.00	0.00
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	11,000.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	70,590.00	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	81,590.00	0.03

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	601117	中国化学	13,000	70,590.00	0.02
2	002333	罗普斯金	500	11,000.00	0.00

注:上表所列示的股票,为截止本报告期末,本基金持有的全部股票。

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	45,137,400.00	15.19
2	央行票据	158,215,000.00	53.26
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	34,931,888.80	11.76
5	企业短期融资券	10,020,000.00	3.37
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	248,304,288.80	83.58

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	010004	20国债(4)	300,000	30,240,000.00	10.18
2	0901034	09央票34	300,000	29,490,000.00	9.93
3	0901053	09央票53	200,000	19,934,000.00	6.71
	0901051	09央票51	200,000	19,934,000.00	6.71
5	0901040	09央票40	200,000	19,654,000.00	6.62

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	108,600.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,815,326.71
5	应收申购款	34,267,349.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,191,276.38

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	601117	中国化学	70,590.00	0.02	网上新股申购
2	002333	罗普斯金	11,000.00	0.00	网上新股申购

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

报告期期初基金份额总额	427,076,285
报告期期间基金总申购份额	144,319,816.33
报告期期间基金总赎回份额	272,885,785.55
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	298,510,315.78

§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
二〇一〇年一月二十一日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2009 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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010年1月19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2009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2016周期混合	
基金主代码	540001	
交易代码	540001(前端)	541001(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年5月23日	
报告期末基金份额总额	330,656,880.54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,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,而固定收益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,本基金债券投资将奉行较为"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",在组合久期配置和个券选择上作相应变动。	
业绩比较基准	1. 2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业绩比较基准 = X * 新华富时中国A全指 +(1-X)* 新华巴克莱资本中国全债指数 其中X值见下表: 时间段 / 股票类资产比例% / X值(%) / (1-X)值(%) 基金合同生效之日至2007/5/31 / 0-65 / 45.5 / 54.5 2007/6/1-2008/5/31 / 0-60 / 42 / 58 2008/6/1-2009/5/31 / 0-55 / 38.5 / 61.5 2009/6/1-2010/5/31 / 0-45 / 31.5 / 68.5 2010/6/1-2011/5/31 / 0-40 / 28 / 72 2011/6/1-2012/5/31 / 0-35 / 24.5 / 75.5 2012/6/1-2013/5/31 / 0-25 / 17.5 / 82.5 2013/6/1-2014/5/31 / 0-20 / 14 / 86 2014/6/1-2015/5/31 / 0-15 / 10.5 / 89.5 2015/6/1-2016/5/31 / 0-10 / 7 / 93 注:2008年11月11日,新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2. 2016年6月1日后业绩比较基准 2016年6月1日起,本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平,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,转变成为中低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	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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	12,249,201.67
2.本期利润	61,255,083.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1761
4.期末基金资产净值	682,676,455.82
5.期末基金份额净值	2.0646

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。

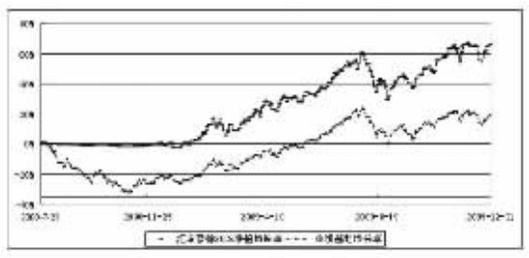
3.2 基金净值表现

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	9.07%	0.71%	7.00%	0.55%	2.07%	0.16%

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2016生命周期开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年5月23日至2009年12月31日)



1. 按照基金合同的约定,自基金合同生效日(2006年5月23日)至2007年5月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例0-65%,固定收益类资产比例35-100%。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2006年11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2007年6月1日起至2008年5月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例0-60%,固定收益类资产比例40-100%。

3. 根据基金合同的约定,自2008年6月1日起至2009年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-55%,固定收益类资产比例45-100%。

4. 根据基金合同的约定,自2009年6月1日起至2010年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-45%,固定收益类资产比例55-100%。

5. 基金合同生效日(2006年5月23日)至2007年5月31日,本基金的业绩比较基准 = 45.5%×新华富时中国A全指+54.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;根据基金合同的约定,自2007年6月1日起至2008年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:42%×新华富时中国A全指+58%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2008年6月1日起至2009年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:38.5%×新华富时中国A全指+61.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2009年6月1日起至2010年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:31.5%×新华富时中国A全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。

6. 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新华富时中国A全指成份股在报告期产生的股票红利收益。

7. 2008年11月11日,新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
冯烟	本基金基金经理	2009-7-20	-	6年	冯烟先生,1975年出生,中国人民大学经济学硕士、加拿大麦伦多大学MBA。特许金融分析师(CFA),具备基金从业资格。曾任第一创业证券有限公司研究员、中国国际金融有限公司实习研究员,2005年11月至今任汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员。
贺轶	本基金基金经理	2008-3-5	2009-9-1	8年	贺轶先生,1976年出生,西南财经大学经济学学士,澳大利亚昆士兰大学应用金融学硕士,注册金融分析师(CFA),全球风险协会(GARP)会员,持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险管理师证书(Financial Risk Manager),具备基金从业资格。曾任中国银行云南省分行国际业务部外汇交易分析员、中银国际证券有限公司资产管理部投资分析员、中银国际基金管理公司中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金经理。
万文俊	本基金基金经理	2006-5-23	2008-3-4	9年	万文俊先生,1971年出生,北京大学经济学学士,美国波士顿学院工商管理硕士。曾任中国银行江西分行信贷专员、美国Putnam Investments分析师、美国Yankee Group投资经理和高级分析师,东方证券股份有限公司高级投资经理、上投摩根富林明基金管理有限公司行业专家。

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

2009年第4季度,本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易,未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内汇丰晋信2016基金和汇丰晋信2026基金业绩比较情况如下:

	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
汇丰晋信2016	9.07%	0.71%	7.00%	0.55%	2.07%	0.16%
汇丰晋信2026	20.11%	1.57%	14.44%	1.31%	5.67%	0.26%

报告期内,汇丰晋信2016基金、汇丰晋信2026基金净值增长率差异超过5%,原因主要如下:

1. 根据基金合同规定,汇丰晋信2016基金的比较基准是:31.5%×新华富时中国A全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;汇丰晋信2026基金的比较基准是:75%×MSCI中国A股指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率,而2009年第4季度上述两个基金比较基准的涨幅分别为7.00%和14.44%,存在较大差异;

2. 根据基金合同规定,从2009年6月1日起至2010年5月31日期间,汇丰晋信2016基金的股票仓位最高比例不能超过45%,而汇丰晋信2026基金的股票仓位比例是60%-95%,而沪深两地市场在第4季度继续大幅上涨,基金合同关于仓位比例的不同规定也是两个基金业绩出现较大差异的重要原因。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

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

在八九月份的显著调整之后,09年四季度A股市场出现了震荡反弹,沪深300指数上涨19%。市场反弹的主要原因是:(1)良好的经济数据显示宏观经济仍在持续复苏的通道中,二次探底的顾虑被打消;(2)上市公司的三季报符合预期,投资者增强了对上市公司盈利持续快速增长的信心;(3)流动性仍然相对宽松。

展望2010年一季度,我们认为市场可能出现震荡走势。近期政府的调控政策频频出台,首先是出台了一系列针对楼市的调控政策,最近又开始收紧货币政策(包括央票利率上升和提高存款准备金率),这些调控措施的时间都早于预期、力度也大于预期,市场开始预期进一步的政策紧缩,我们认为未来一段时间货币政策的逐步收紧将会对市场形成较大压制,市场轮番向上突破前期高点。但另一方面,宏观经济仍在持续复苏的过程中,最新数据显示出口的增长超出预期,稳增长也仍然是政府政策的一块基石,海外经济的复苏轨迹也越来越清晰;同时,2010年上市公司盈利有望快速增长,当前市场估值仍在合理区间。综合这些考虑,我们认为市场深度调整的可能性也较小。预计一季度市场走势以震荡为主,可能出现先即后扬的走势。

在我们看来,市场有几方面的风险或压力:(1)房地产成交量如果持续萎缩,会影响相关投资及消费;(2)一季度不排除有进一步的政策紧缩;(3)融资再融资的压力较大。

行业方面,我们认为消费类行业(包括食品饮料、商业零售、医药等)和科技类行业(包括通信设备、通信服务、电子元器件等)有较好的投资机会。消费类行业有稳定增长的趋势,受政策调控影响的风险较小。科技类行业的某些领域出现了较大的发展机会(如3G、LED等),在估值合理的情况下是较好的投资方向。此外,低碳经济、出口复苏、区域振兴等主题投资也值得重点关注。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度本基金净值增长率为9.07%,同期业绩比较基准收益率为6.93%,本基金表现领先业绩比较基准2.14个百分点,主要原因是在反弹的过程中基金的平均股票仓位(40%左右)高于基准的股票比例(31.5%),同时基金持仓的一些个股在四季度也表现较好。

§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	295,005,275.77	42.79
	其中:股票	295,005,275.77	42.79
2	固定收益投资	585,162.00	0.08
	其中:债券	585,162.00	0.08
	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	388,577,833.13	56.37
6	其他资产	5,200,520.34	0.75
7	合计	689,368,791.24	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	10,779,980.60	1.58
C	制造业	143,102,336.26	20.96
C0	食品、饮料	24,836,160.00	3.64
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	11,473,496.84	1.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	16,570,261.70	2.43
C7	机械、设备、仪表	81,813,364.71	11.98
C8	医药、生物制品	5,609,001.50	0.82
C99	其他制造业	2,800,051.51	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,028,368.00	1.18
H	批发和零售贸易	31,281,825.31	4.58
I	金融、保险业	85,722,025.94	12.56
J	房地产业	8,916,031.94	1.31
K	社会服务业	2,004,147.72	0.29
L	传播与文化产业	5,170,560.00	0.76
M	综合类	-	-
	合计	295,005,275.77	43.21

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	002122	天马股份	700,000	19,971,000.00	2.93
2	600016	民生银行	2,500,000	19,775,000.00	2.90
3	600036	招商银行	1,000,000	18,050,000.00	2.64
4	601601	中国太保	440,600	11,288,172.00	1.65
5	600739	辽宁成大	295,200	11,244,168.00	1.65
6	600000	浦发银行	505,000	10,953,450.00	1.60
7	601318	中国平安	190,000	10,467,100.00	1.53
8	600519	贵州茅台	58,000	9,849,560.00	1.44
9	002142	宁波银行	505,106	8,834,303.94	1.29
10	000709	唐钢股份	1,200,000	8,508,000.00	1.25

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	585,162.00	0.09
	其中:政策性金融债	585,162.00	0.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	585,162.00	0.09

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	080221	08国开21	5,900	585,162.00	0.09

上表所列示的债券,为截止本报告期末,本基金持有的全部债券。

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,036,112.26
2	应收证券清算款	3,993,675.31
3	应收股利	-
4	应收利息	75,666.75
5	应收申购款	95,066.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,200,520.34

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	002122	天马股份	19,971,000.00	2.93	非公开增发
2	600739	辽宁成大	11,244,168.00	1.65	重大事项停牌
3	000709	唐钢股份	8,508,000.00	1.25	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	363,213,635.76
报告期期间基金总申购份额	3,434,982.75
报告期期间基金总赎回份额	35,991,737.97
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	330,656,880.54

§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2016生命周期开放式证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信2016生命周期开放式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2016生命周期开放式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
二〇一〇年一月二十一日

汇