汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

【2012】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§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2012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2012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2016周期混合
基金主代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	541001
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	483,014,226.73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 | 42.0 | 58.0 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 | 28.0 | 72.0 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 | 14.0 | 86.0 2014/6/1-2015/5/31 | 0-15 | 10.5 | 89.5 2015/6/1-2016/5/31 | 0-10 | 7.0 | 93.0 注: 1.2008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。 2.2010年12月16日,新华富时中国A全指更名为富时中国A全指。 3. 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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-16,792,839.49
2.本期利润	-15,972,197.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328
4.期末基金资产净值	659,225,921.98
5.期末基金份额净值	1.3648

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。本基金基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至20110531(含20110531)年管理费率为1.5%,年托管费率为0.25%。20110601(含20110601)至20160531(含20160531)年管理费率为0.75%,年托管费率为0.20%。

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	-2.37%	0.42%	1.92%	0.40%	-4.29%	0.02%

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

(2006年5月23日至2012年3月31日)

注: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. 根据基金合同的约定,自2010年6月1日起至2011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0-40%,固定收益类资产比例60-100%。

6. 根据基金合同的约定,自2011年6月1日起至2012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0-35%,固定收益类资产比例65-100%。

7. 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%×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%×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%×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%×富时中国A全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2010年6月1日起至2011年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:28%×富时中国A全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2011年6月1日起至2012年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:24.5%×富时中国A全指+75.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。

8. 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。

9. 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。

10. 2010年12月16日,新华富时中国A全指更名为富时中国A全指。

§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		
侯玉琦	本基金基金经理	2010-12-11	-	14年	侯玉琦先生,工商管理硕士。曾任山西省国信投资集团投资经理、2006年1月加入汇丰晋信基金管理有限公司、先后担任研究员、高级研究员和投资经理。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告侯玉琦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年一季度,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,所有投资组合未参与交易所公开竞价同日反向交易。

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1季度沪深300指数上涨4.65%,上涨原因主要有以下几个方面:一是1季度国内通胀水平快速回落,通胀的回落给政策调控留出较大空间,政府高层表示政策要预调微调,这给市场带来了较大的想象空间;二是海外经济持续好转,体现在美国经济复苏有望在未来几个季度内延续,同时欧洲经济也出现复苏的迹象;三是1季度央行下调了存款准备金率,货币政策开始放松,市场的流动性相对宽松。

从市场走势看,年初前两个月受流动性宽松推动,表现较好的是有色金属、煤炭等周期类行业,其次是地产及相关的家电、建材等行业,3月市场出现了回落,食品饮料、商贸零售等非周期类行业表现了较好的抗跌性。从市场风格看,大盘股表现好于小盘股,这也和一些小盘类公司业绩不达预期有关。

在1季度,我们对市场的判断出现了失误,由于延续了过去的熊市思维,对于年初的市场上涨没有充分预料,在上涨过程中保持了较低的仓位,尤其是错过了年初周期类股票的上涨。之后随着政策调控预期的明朗以及流动性的宽松,我们加大了股票资产的配置,重点配置了非银行金融、房地产等预期政策放松、经济回暖后受益的行业。

此外,1季度流动性逐步改善,在基本面和资金面的支撑下,债市整体表现较强。但由于投资者风险偏好回升,导致不同债券品种走势明显分化,利率产品表现相对平淡,而信用产品,特别是中低等级信用债表现强劲。本基金在保持相对稳定的债券持仓水平下,逐步降低了转债尤其是银行类转债的配置,并且根据利率情况适当参与回购市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度本基金净值增长率为-2.37%,同期业绩比较基准变动幅度为1.92%,本基金表现落后比较基准4.29%。

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2012年2季度,我们认为尽管经济仍然处于回落的过程当中,但是伴随着通胀逐步从高位回落,尤其是2季度末期将快速回落,这将给政策调控带来更大的操作空间。我们认为政府将进一步实施扩大内需政策,相关政策将趋向适度宽松,随着"两会"的结束,投资尤其是政府投资将逐步启动,信贷投放也将配合投资的启动,相对1季度较低的信贷投放规模将有所增长。

此外,随着年报和1季度上市公司报告披露的结束,市场对于盈利回落的担心将逐步被消化,未来一些业绩稳定增长或者政策扶持下受益的行业将有较好的投资机会。

2季度对于债券市场而言,前半段可能出现一些不利于债市的因素,诸如CPI回落不达预期、政策调整节奏较慢、流动性阶段趋紧、供给压力较大等,债市可能出现震荡。进入2季度后半段,随着CPI在2季度末的迅速回落,货币政策调整的制约减少,届时债市环境有望再次好转。相对而言,在经济逐渐见底、政策预期趋松的大背景下,信用债将有更好的表现。

综合上述,我们认为前期市场的下跌已经基本反映了对经济以及上市公司盈利的悲观预期,未来随着经济见底的临近以及对政策放松的期望,我们对市场相对乐观。在资产配置上,我们将继续保持较高的周期类行业配置,增加一些业绩确定性较强并且估值相对较低的行业配置,以及一些政策推动下受益的相关行业,保持组合的适度均衡性和灵活性。

§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	177,130,124.75	26.78
	其中:股票	177,130,124.75	26.78
2	固定收益投资	234,474,768.04	35.45
	其中:债券	234,474,768.04	35.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	180,000,470.00	27.21
	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	56,394,754.60	8.53
6	其他各项资产	13,456,569.66	2.03
7	合计	661,456,687.05	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	18,082,494.64	2.74
C	制造业	44,670,332.05	6.78
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	5,351,444.70	0.81
C5	电子	5,748,158.55	0.87
C6	金属、非金属	22,669,976.80	3.44
C7	机械、设备、仪表	10,900,752.00	1.65
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	12,568,015.88	1.91
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,415,833.60	0.97
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	66,486,593.35	10.09
J	房地产业	17,739,502.50	2.69
K	社会服务业	8,079,058.89	1.23
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,088,293.84	0.47
	合计	177,130,124.75	26.87

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	600036	招商银行	1,410,464	16,784,521.60	2.55
2	600030	中信证券	702,800	8,145,452.00	1.24
3	000002	万 科A	862,200	7,139,016.00	1.08
4	600837	海通证券	743,002	6,694,448.02	1.02
5	600016	民生银行	1,037,600	6,505,752.00	0.99
6	600570	恒生电子	525,888	6,415,833.60	0.97
7	601628	中国人寿	391,943	6,408,268.05	0.97
8	600068	葛洲坝	883,568	6,326,346.88	0.96
9	600000	浦发银行	700,000	6,251,000.00	0.95
10	601669	中国水电	1,511,300	6,241,669.00	0.95

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	143,930,000.00	21.83
	其中:政策性金融债	143,930,000.00	21.83
4	企业债券	52,422,220.44	7.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	38,122,547.60	5.78
8	其他	-	-
9	合计	234,474,768.04	35.57

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	110239	11国开39	400,000	40,096,000.00	6.08
2	110015	石化转债	363,530	36,745,612.40	5.57
3	110411	11农发11	300,000	30,969,000.00	4.70
4	110257	11国开57	300,000	30,339,000.00	4.60
5	080214	08国开14	200,000	21,510,000.00	3.26

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	8,315,410.99
3	应收股利	-
4	应收利息	3,551,329.39
5	应收申购款	339,829.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,456,569.66

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	110015	石化转债	36,745,612.40	5.57
2	110016	川投转债	1,376,935.20	0.21

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	488,219,497.18
本报告期基金总申购份额	4,376,007.39
减:本报告期基金总赎回份额	9,581,277.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	483,014,226.73

§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

二〇一二年四月二十三日

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

【2012】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:二〇一二年四月二十三日

§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2012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2012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
基金主代码	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	98,718,923.31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、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)* 中信标普全债指数收益率 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2012/8/31 | 60-95 | 75 | 25 2012/9/1-2016/8/31 | 50-80 | 65 | 35 2016/9/1-2021/8/31 | 30-65 | 45 | 55 2021/9/1-2026/8/31 | 10-40 | 20 | 80 2. 2026年9月1日(包括2026年9月1日)后 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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,281,439.73
2.本期利润	-2,581,836.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0266
4.期末基金资产净值	93,320,487.37
5.期末基金份额净值	0.9453

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

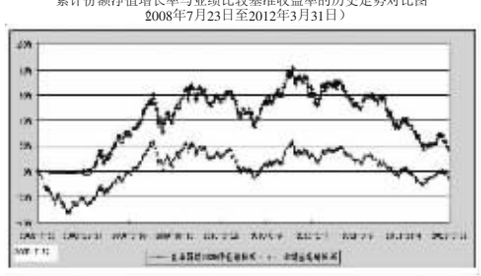
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.69%	1.39%	3.59%	1.17%	-6.28%	0.22%

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2026生命周期证券投资基金

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7月23日至2012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. 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。 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		
刘辉	本基金基金经理	2011-3-19	-	5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、东吴基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司研究员。现任本基金经理。

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年一季度,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,所有投资组合未参与交易所公开竞价同日反向交易。

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年一季度,海外主要发达经济体都在实行宽松的货币政策,中国的经济政策也定下了预调微调的基调并且央行对存款准备金率进行了一次下调,资本市场流动性宽松的迹象明显,进而推动了股市的大幅反弹,沪深300指数上涨了4.65%。

从市场走势来看,1-2月份受益于流动性宽松的影响,周期股的估值得到了明显的修复,有色,煤炭行业涨幅居前。而进入3月份,由于担心中国经济增长率下滑的风险,市场开始进入防御状态,食品饮料等非周期行业相对抗跌。

2012年一季度的最初阶段,基于中国经济进入衰退期的判断,我们对于市场的反弹较为谨慎,维持了相对较低的仓位,导致基金业绩一度落后较多。在深入研究和分析之后,我们认为在衰退后期政策面将会是影响市场运行最为核心的力量,基于通胀下行,经济政策预调微调的判断,基金增持了受益于流动性改善的地产,非银行金融行业,以及具备早周期特性的汽车行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年一季度汇丰晋信2026基金单位净值增长率为-2.69%,同期业绩比较基准收益率为3.59%,本基金业绩落后比较基准-6.28%。

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2012年二季度,我们认为经济增长仍处于回落的态势当中,不会发生较大的改变,通胀变化的方向与幅度将会决定政策是否放松与放松的时间和空间。就目前的情况而言,由于今年的冷冬影响,蔬菜价格出现了明显的上涨,而原油价格又受到中东不稳定的政治局势影响而存在进一步上涨的可能,因此预计4-5月份的CPI数据可能不会出现明显的下降,进而导致政策放松的预期会被延后。但是,相对比较确定的是6-7月份随着翘尾因素的降低,届时通胀增长率会出现比较明显的回落,这将给政策调控的放松带来更大的操作空间,有利于市场的上涨。因此,我们对于二季度市场的总体判断将会是震荡上行的走势,谨慎乐观。

虽然中国经济的潜在增长率将会降低,经济结构的调整是大势所趋,但是出于对冲经济过快下滑的风险,国家预调微调的政策将会在二季度得以逐步实施。预计流动性的适度放松将会是比较确定的投资主线,低估值且业绩稳定增长的蓝筹股将会出现明显的投资机会,进而带动市场震荡上行。在行业配置上,我们继续看好政策面触底的地产行业,受益于资本市场回暖的非银行金融行业,以及具备早周期特性的汽车行业。同时基金也会重点研究和挖掘一批受益于经济转型的稳定增长类个股,力求在一定程度上保持组合的适度均衡。

§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	83,856,692.59	85.99
	其中:股票	83,856,692.59	85.99
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	12,387,575.21	12.70
6	其他各项资产	1,277,513.93	1.31
7	合计	97,521,781.73	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	1,134,666.00	1.22
B	采掘业	4,340,067.89	4.65
C	制造业	20,554,779.93	22.03
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	81,738.75	0.09
C5	电子	5,193,960.00	5.57
C6	金属、非金属	10,270.65	0.01
C7	机械、设备、仪表	12,464,543.78	13.36
C8	医药、生物制品	2,687,872.00	2.88
C99	其他制造业	116,394.75	0.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,231,368.00	3.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	56,345.80	0.06
H	批发和零售贸易	3,785,816.50	4.06
I	金融、保险业	26,966,616.06	28.90
J	房地产业	21,870,661.69	23.44
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,916,370.72	2.05
	合计	83,856,692.59	89.86

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	601318	中国平安	138,700	5,073,646.00	5.44
2	601601	中国太保	254,302	4,905,