汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月21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2014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	36,726,489.34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,将产谋、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	33,715,620.62份	3,010,868.72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(2014年1月1日-2014年3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	179,053.30	13,624.05
2.本期利润	668,410.54	65,688.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0169
4.期末基金资产净值	33,947,625.70	3,030,415.24
5.期末基金份额净值	1.0069	1.0065

注:1、本期已实现收益是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;

2、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、本基金自2011年6月7日起分级为A/C类。

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	1.75%	0.05%	1.42%	0.05%	0.33%	0.00%

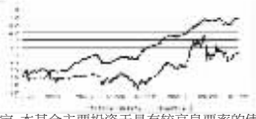
2、汇丰晋信平稳增利债券C:

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	1.65%	0.05%	1.42%	0.05%	0.23%	0.00%

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
份额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2014年3月31日)

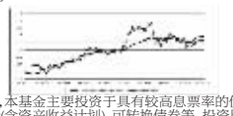
1. 汇丰晋信平稳增利债券A



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。

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。

§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		
郑宇尘	本基金经理、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理	2012-10-17	-	13年	郑宇尘先生,同济大学技术经济学硕士。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,汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理。
李羿	本基金经理	2013-12-21	-	4年	李羿先生,交通大学金融学硕士。曾任上海浦东发展银行资金总部货币市场及固定收益交易员,交银康联人寿保险有限公司固定收益高级投资经理,汇丰晋信基金管理有限公司投资经理。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期是本基金管理人公告郑宇尘先生、李羿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 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。

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

回顾一季度,经济开局艰难,宏观经济数据持续下滑。经济结构调整需要经历阵痛,多因素叠加使经济承受一定下行压力,通胀整体平稳。流动性方面,春节前央行继续通过公开市场逆回购以及向部分中小存款类金融机构开展常备借贷便利操作释放流动性,稳定了市场对于短期流动性的预期,平抑了短期利率的波动。春节后市场呈现了持续的极度宽松局面,央行采取的正回购操作回笼过剩的流动性,但资金面依旧较为宽松。债市方面,受到节前相对宽松的流动性以及偏弱的经济基本面影响,债券收益率下行,以国债和金融债为代表的利率债和高评级债涨幅明显,但随后市场显露疲态,随着央行公开市场回笼以及人民币短期的加速贬值,市场对由此导致的未来流动性收紧预期逐步升温,收益率逐步反弹。信用方面,受到基本面下滑、中诚信托、超日债等事件的影响,市场风险偏好走弱,信用利差有所扩大。一季度10年期国债收益率下行5BP到4.50%。中债新综合全价指数上涨1.63%。

一季度的操作上,我们适当地拉长了组合久期,在品种上超配了短久期中高等级信用债和中长久期利率债,减持了可转换债券,低配中低等级信用债券,以降低市场风险和规避信用风险,从实际效果来看,整个组合收益表现平稳。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,平稳增利债券型证券投资基金A类份额净值增长率为1.75%,同期业绩比较基准增长率为1.42%;平稳增利债券型证券投资基金C类份额净值增长率为1.65%,同期业绩比较基准增长率为1.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度数据疲弱是大概率事件,二季度后随着短期库存周期的见底以及"底线思维"下的政策支撑,经济有可能缓和前期的加速下跌趋势,但长期经济结构性下行的并没有发生实质的变化。通胀受到翘尾因素影响,将较之前有所回升,但数据上的回升改变不了目前整体物价疲弱的态势,通缩风险仍然大于通胀风险。流动性我们认为未来流动性将逐步回归平衡甚至略有收紧。央行货币政策目前来看只会微调,却难有实质放松。人民币前期的加速贬值态势将趋稳,未来双向波动将增加,对于流动性的长期影响大于短期影响,即使短期有冲击影响也可能被货币政策对冲。供求方面,供需关系较一季度略有收紧。预计二季度市场仍将以流动性供求关系和事件驱动为主导,收益率长期趋势不改,但短期可能小幅波动上行。信用利差方面,仍将会有零星的风险事件暴露,中低等级信用仍将在调整中波动。

一季度债券经历了一轮由宽松流动性推动、弱势基本面支撑的行情,而二季度预计将展开调整,即使如此,我们总体对全年的债券市场仍偏乐观。总体上我们维持目前的组合久期,并在市场调整到位后加大配置力度,以持有为主,以中高资质的信用债券为主要配置标的。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	34,288,250.50	91.31
	其中:债券	34,288,250.50	91.31
	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	2,200,000.00	5.86
	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	340,139.41	0.91
7	其他资产	723,853.52	1.93
8	合计	37,552,243.43	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	1,751,040.00	4.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,852,800.00	13.12
	其中:政策性金融债	4,852,800.00	13.12
4	企业债券	27,684,410.50	74.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	34,288,250.50	92.73

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	130249	13国开49	40,000	4,040,800.00	10.93
2	112017	09希望债	28,910	2,893,891.00	7.83
3	122070	11海歌01	22,300	2,172,020.00	5.87
4	122034	09中企债	21,000	2,116,380.00	5.72
5	112090	12中兴01	20,800	2,045,513.60	5.53

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,768.80
2	应收证券清算款	12,568.68
3	应收股利	-
4	应收利息	636,690.82
5	应收申购款	69,825.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	723,853.52

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	46,498,102.14	4,625,386.58
报告期基金总申购份额	1,061,610.26	18,072.59
减:报告期基金总赎回份额	13,844,091.78	1,632,590.45
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	33,715,620.62	3,010,868.72

§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

本报告期内,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼本基金管理人办公地址。

8.3 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:021-20376888

公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月21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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信中小盘股票
基金主代码	540007
前端交易代码	540007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	402,069,454.67份
投资目标	本基金通过精选具有持续成长潜力的中小型优势企业,充分把握其在成长为行业龙头过程中所体现出的高成长性、可持续性以及市值高速扩张所带来的投资机会,以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略 根据本基金所奉行的"关注成长、较高仓位、精选研究"的投资理念和"研究创造价值"的股票精选策略,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 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,结合宏观基本面分析等状况,提出重点行业配置比重的建议。 (3)股票投资策略 本基金主要采用"自下而上"的方式挑选具有持续潜力、目前股价尚未充分反映公司未来高成长性的中小型上市公司股票作为主要投资对象。
业绩比较基准	中证700(中小盘)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	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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,164,182.45
2.本期利润	-25,716,472.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0622
4.期末基金资产净值	314,479,146.98
5.期末基金份额净值	0.7822

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	-7.51%	1.46%	-3.14%	1.24%	-4.37%	0.22%

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

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金
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
(2009年12月11日至2014年3月31日)

注:1. 按照基金合同的约定,本基金的股票投资比例范围为基金资产的85%-95%,其中,将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小上市公司股票。本基金权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金固定收益类证券和现金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2010年6月11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 = 中证700(中小盘) 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中证700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		
侯玉琦	本基金基金经理	2013-4-13	-	16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,汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理。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。

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

2014年一季度社会消费品零售额增速继续保持低迷,从消费结构来看,与房地产相关的消费品增速下滑是导致一季度社消额低于预期的重要因素;一季度CPI指数也有所下滑,进一步印证需求的疲弱。在股票市场上,消费类板块表现分化明显,医疗器械、医疗服务、计算机应用出现了较大的涨幅,而零售、非银行金融、装饰装修等板块则跌幅较大。

我们已预计到2014年一季度经济存在下行的风险,因此,对于需求不受经济波动影响、符合经济结构转型方向的板块如医药、计算机应用等,我们进一步增加了配置,而对于电子、非银行金融等周期性敏感板块进行了减持。

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-10.21%,同期业绩比较基准表现为-7.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,我们预计政府会出台一系列定向支持基建与民生的稳增长政策,房地产政策也存在结构性松动的可能,但未来一个季度也是到期信托兑付较为集中的时区,市场将经历较大的信用风险考验。综合上述,我们认为市场将呈现出多空交织的局面,市场走势将有所企稳并保持区间震荡的格局。在消费领域的板块配置上,我们认为传统消费面临着渠道层级扁平化、商务消费锐减等重重压力,我们关注受政策扶持的国产品牌消费品企业、通过移动互联技术优化商业模式的企业。在板块上,我们看好医药、计算机等板块的投资机会。

§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	275,630,825.41	87.26
	其中:股票	275,630,825.41	87.26
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	40,082,984.94	12.69
7	其他资产	169,577.52	0.05
8	合计	315,883,387.87	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	-	-
C	制造业	218,707,717.38	69.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,741,486.97	4.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,023,530.36	2.23
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	13,927,126.20	4.43
J	金融业	5,831,784.00	1.85
K	房地产业	5,175,083.50	1.65
L	租赁和商务服务业	3,734,400.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,959,697.00	1.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,530,000.00	1.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	275,630,825.41	87.65

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	002508	老板电器	843,888	28,751,264.16	9.14
2	600352	浙江龙盛	1,520,700	24,726,582.00	7.86
3	600389	江山股份	408,015	15,349,524.30	4.88
4	600596	新安股份	765,430	9,812,812.60	3.12
5	002456	欧菲光	211,326	8,896,824.60	2.83
6	300169	天晟新材	1,227,560	8,862,983.20	2.82
7	600594	益佰制药	197,582	8,090,982.90	2.57
8	000669	金鸿能源	278,699	8,046,040.13	2.56
9	600690	青岛海尔	492,022	7,990,437.28	2.54
10	300166	东方国信	222,869	7,978,710.20	2.54

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5. 9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	149,502.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,198.06
5	应收申购款	10,876.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	169,577.52

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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。

本基金自基金合同生效以来,在符合基金合同所约定的投资目标、投资策略、资产配置比例和风险收益特征的前提下,本着谨慎和风险可控的原则,参与创业板上市证券的投资。本公司将继续严格按照中国证监会的有关规定及基金合同、招募说明书的约定,遵循谨慎、稳健、公开、公平的原则进行投资,积极维护基金份额持有人利益。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	425,394,673.65
报告期基金总申购份额	3,683,387.25
减:报告期基金总赎回份额	27,008,606.23
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	402,069,454.67

§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

本报告期内,本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1) 中国证监会批准汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信中小盘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) 报告期内汇丰晋信中小盘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

9.2存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼本基金管理人办公地址。

9.3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:021-20376888

公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一四年四月二十二日

汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金

【2014】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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月21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