汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:二〇一四年十月二十四日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信龙腾股票
基金主代码	540002
前端交易代码	540002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月27日
报告期末基金份额总额	710,118,945.42份
投资目标	本基金通过精选受益于中国经济持续高速增长而呈现出可持续竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司,追求超越基准的投资回报和中长期稳定的资产增值。
投资策略	1. 适度调整的资产配置策略 本基金奉行"注重成长、精选个股、长期投资"的投资理念和"自下而上"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. 以成长指标为核心的股票筛选策略 本基金在明确的成长性评估体系基础上,对初选股票给予全面的成长性分析,成长性指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出具有可持续竞争优势、未来有良好成长性和盈利持续增长潜力的上市公司。
业绩比较基准	75%×富时600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后)
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、收益较高的基金产品。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	35,097,068.81
2.本期利润	51,679,863.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0646
4.期末基金资产净值	764,493,417.00
5.期末基金份额净值	1.0766

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。

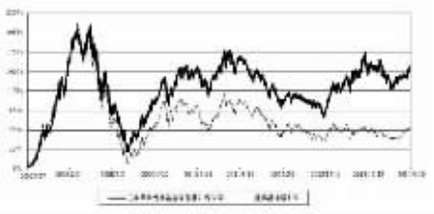
3.2 基金净值表现

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	7.01%	0.88%	10.47%	0.67%	-3.46%	0.21%

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

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金
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
(2006年9月27日至2014年9月30日)



注:1. 按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的60%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-40%,其中现金或到期日在一年期以内的国债的比例合计不低于基金资产净值的5%。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2007年3月27日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 本基金的业绩比较基准 = 75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后)。

3. 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(75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后))的计算未包含富时中国A600成长指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

4. 2010年12月16日,新华富时600成长指数正式更名为富时中国A600成长指数。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王春	本基金基金经理、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理	2013-12-28	-	13年	王春先生,复旦大学企业管理硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员;兴业证券股份有限公司投资策略部经理;平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管;汇丰晋信基金管理有限公司投资经理、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理、首席策略分析师及策略与金融工程总监。现任汇丰晋信基金首席策略分析师、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理、本基金基金经理。

注:1.王春先生的任职日期为本基金管理人公告王春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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年三季度,沪深300指数震荡上扬。其中,军工、农业、纺织服装、钢铁、交通运输、机械等行业大幅跑赢市场;而家电、银行、传媒等行业则小幅跑输市场。三季度,A股市场热点不断:既有沪港通所带来的对大盘蓝筹股的持续刺激;也有各项经济改革政策所带来的对新能源、新能源汽车、农业等行业带来的主题型机会。回顾三季度的具体操作,龙腾基金降低了高估值行业和个股的配置比例,加大了对低估值大盘蓝筹股的配置比例,并大幅提高了股票仓位。

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7.01%,同期业绩比较基准表现为10.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,本基金认为"经济减速、改革加速"将成为下阶段的主旋律。股票市场将通过宽幅振荡来消化经济减速的负面影响,通过局部突围来分享改革红利的成果。总体而言,A股市场仍然处于一个相对活跃的阶段。

首先,从最近公布的经济数据来看,经济再次呈现疲弱态势。但政府明确表态将会通过加快改革的方式,从长期着眼来解决短期问题。因此,未来一段时间,改革政策将成为未来政策的主旋律。

其次,从市场运行趋势来看,考虑到三季报业绩风险和短期涨幅过高的估值风险,下阶段A股市场振荡将可能加剧。但是,沪港通和经济改革对A股市场的正面提振效果仍将推动市场保持较高的活跃度。

从行业选择上来看,四季度我们将围绕"经济改革"进行布局,以分享经济改革所带来的制度红利。我们将继续关注国企改革、新能源政策改革、节能环保改革、反垄断和国产化改革、农业和农村土地改革、医疗服务、教育、文化、科研改革等等,在改革释放出的一片蓝海市场中,分享优势企业的持续成长机会。

§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	717,480,327.92	93.26
	其中:股票	717,480,327.92	93.26
2	固定收益投资	32,235,500.00	4.19
	其中:债券	32,235,500.00	4.19
	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	14,240,522.45	1.85
7	其他资产	5,395,593.49	0.70
8	合计	769,351,943.86	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	445,837,514.64	58.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,043,080.00	0.79
E	建筑业	12,805,194.78	1.67
F	批发和零售业	25,340,150.00	3.31
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	76,892,149.98	10.06
J	金融业	115,567,320.27	15.12
K	房地产业	18,269,340.00	2.39
L	租赁和商务服务业	5,918,400.00	0.77
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	-	-
S	综合	10,807,178.25	1.41
	合计	717,480,327.92	93.85

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	601169	北京银行	3,000,000	24,090,000.00	3.15
2	600406	国电南瑞	1,197,941	20,520,729.33	2.68
3	300169	天晟新材	1,560,363	20,440,755.30	2.67
4	601688	华泰证券	2,000,000	18,240,000.00	2.39
5	000816	江淮动力	2,759,983	16,863,496.13	2.21
6	600000	浦发银行	1,512,000	14,742,000.00	1.93
7	002206	海利得	1,721,918	14,240,261.86	1.86
8	600511	国药股份	527,000	14,202,650.00	1.86
9	600522	中天科技	865,911	13,958,485.32	1.83
10	601009	南京银行	1,539,911	13,859,199.00	1.81

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	30,072,000.00	3.93
	其中:政策性金融债	30,072,000.00	3.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,163,500.00	0.28
8	其他	-	-
9	合计	32,235,500.00	4.22

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	140204	14国开04	300,000	30,072,000.00	3.93
2	128008	齐峰转债	21,635	2,163,500.00	0.28

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	444,456.61
2	应收证券清算款	3,802,200.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,056,236.14
5	应收申购款	92,700.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,395,593.49

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

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	300169	天晟新材	20,440,755.30	2.67	筹划重大事项

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	869,659,675.98
报告期期间基金总申购份额	4,934,496.38
减:报告期期间基金总赎回份额	164,475,226.94
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	710,118,945.42

§7 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情况

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龙腾股票型开放式证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信龙腾股票型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证券业务规则
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) 报告期内汇丰晋信科技先锋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

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
二〇一四年十月二十四日

汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金
2014年第3季度报告
2014年9月30日

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:二〇一四年十月二十四日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信科技先锋股票
基金主代码	540010
前端交易代码	540010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月27日
报告期末基金份额总额	462,024,791.48份
投资目标	本基金主要投资于科技主题的优质上市公司,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,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 本基金在股票投资的比例中必须有不少于80%的比例需投资于科技主题的股票。 本基金所指的科技主题,主要分为两类:1)处于信息化升级领域的上市公司;2)科技创新类上市公司。 本基金主要投资处于科技主题中具有持续成长潜力的上市公司,这些上市公司会包含很多一般意义的行业。在子行业的配置上,本基金将综合考虑多方面的因素。具体而言,可分为三个步骤:首先,行业研究员通过对各子行业面临的国家财政税收等政策、竞争格局、估值水平进行研判,结合各行业的发展现状及发展前景,动态调整各自所属行业的投资评级和配置建议;其次,行业比较分析师综合内、外部研究资源,比较各子行业的相对投资价值,提出重点行业配置比重的建议;最后,基金经理将根据行业研究员、行业比较分析师的建议结合市场投资环境的预期与判断确定子行业的配置比重,对子行业基本面因素已出现积极变化但股票市场反应滞后的子行业进行重点配置。 科技主题的上市公司包含很多一般意义的行业,其发展阶段也有所不同。在个股的精选上,本基金将着重选择那些产品已经过前期的技术和产能准备、下游需求在政策刺激下将大幅增长、具有良好业绩成长性的上市公司。因此,本基金将从上市公司的成长性、科技研发能力、估值水平等方面对科技主题的上市公司进行综合评价
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数*90%+同业存款利率(税后)*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期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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	42,376,972.29
2.本期利润	67,111,451.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.1223
4.期末基金资产净值	656,856,256.33
5.期末基金份额净值	1.4217

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。

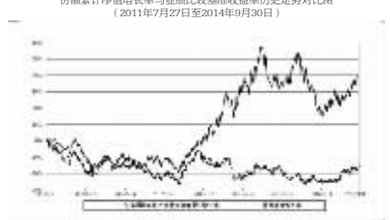
3.2 基金净值表现

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	10.75%	1.26%	11.90%	0.81%	-1.15%	0.45%

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

汇丰晋信科技先锋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
(2011年7月27日至2014年9月30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%,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%。本基金80%以上的股票资产投资于科技主题的上市公司。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2012年1月20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(税后)*10%。

3. 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		
李元博	本基金基金经理	2014-6-21	-	4年	李元博先生,硕士研究生。曾任湘财证券有限责任公司研究员、天治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。

注:1. 任职日期为本基金管理人公告李元博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

回顾2014年第三季度,经济增长低于市场预期,公布的实体经济数据不尽如人意。工业增速的放缓超预期,内需回落明显,虽然三个月的中采PMI均在50的荣枯分水岭之上,但已显示出旺季不旺的特征。面对国内经济增长动能偏弱的局面,政策的托底式放松延续,从对小微企业的扶持,棚户区的改造,到9月30日央行出台的救房市政策力度空前,利好房产和经济,货币条件进一步改善,资金价格稳中有降。

海外方面,美国非农数据继续保持强劲,美国制造业增速创三年来的新高,订单分项指数跃至10年高点,房地产市场虽有反复,但总体还是保持向上,就业市场持续复苏,劳动参与率保持稳定,财政赤字状况逐步改善,美联储将在10月完全退出QE,预计明年中期开始加息,之后会根据市场情况逐步缩减资产负债表。欧洲方面,欧洲通胀持续低迷,火车头德国从法国经济不振,欧央行在 6月、9月两次降息后,被迫在时隔2年多9月再次启动量宽政策,但实际效果还是有待考量,对整体经济成本较高的国家更有吸引力,如果需求疲软,银行放贷意愿不强,可能难以达到欧央行的初衷。核心国家德国、法国也表现疲弱,德国相比而言较好,法国的工业复苏仍未呈现企稳的迹象,进出口均下降,贸易赤字持续,法国整体经济萎缩以在短期内转好。

货币市场方面,央行在第三季度放松的态度进一步明确,7月和8月资金面的波动主要源于密集的新股申购,新股上市带来的财富效应极大地提升了投资者打新的热情,从而冻结了大量的资金,给市场带来了扰动。在此背景下,央行在公开市场适时的净投放,并在接连出台了一系列的措施,包括央行在8月27日央行宣布对部分支行增加支农再贷款额度200亿元,同时对支农再贷款执行优惠利率,贷困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可在优惠利率基础上再降1个百分点。央行在9月16日央行通过SLF放松了5000亿元的资金,期限3个月,相当于一次降准。同时在当周的公开市场操作中,14天正回购利率下行20个基点至3.50%,央行放松货币政策来稳定经济增长的意图明显。在今年7月,央行也曾经下调过14天的正回购中标利率10个基点,当时市场多解读为随行就市,并没有太多的政策指导的意义,而此次正回购利率一次性下调20个基点,是为了保证9月末资金面的平稳。在央行SLF操作后,市场各期限资金持续宽松,尽管资金集约新股中购对银行间的资金价格也影响甚微,季末平稳度过。资金价格方面稳中有降,隔夜和7天价格维持在低位。

回顾2014年第三季度的债市,在经历了7月份的下跌后,8月的定向降息给市场注入一针强心针,债券收益率长端下行明显,10年国开从月初的5.20%下行22个基点至4.98%,而进入9月,由于8月经济数据大幅下滑,融资数据也显露疲态,市场对于经济增长前景逐渐悲观。央行继续保持了适度宽松的货币政策基调,向上大行通过SLF方式投入流动性,并下调了正回购利率20个基点至3.5%,市场流动性整体维持宽松局面,通胀维持平稳,年内顾对债市形成实质上的威胁,债市总体上涨,10年期国开收益率又进一步下行到4.70%附近,做多情绪高涨。而充足的流动性也带动短券收益率下行,收益率曲线牛市变平。

回顾货币基金的操作,本基金总体的原则是在管理好流动性的前提下,根据市场资金面的变化,抓住关键时机选择合适的资产配置比例。本基金主要是拉长久期,锁定部分较高利率,同时在打新股阶段积极配置了交易所回购,获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A类份额净值增长率为0.8084%,同期业绩比较基准增长率为0.3403%;本基金B类份额净值增长率为0.8696%,同期业绩比较基准增长率为0.3403%。

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2014年第四季度,近期密集出台的一系列稳增长的政策表明政府稳定增长的政策导向并没有改变,政府仍将继续推出稳增长的措施,财政政策将更加积极,有助于经济基本面的企稳。而海外方面,美国的强劲复苏带动全球经济温和改善。货币政策方面,央行在三季度例会上再次强调了继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种政策工具,保持适度流动性,预计央行仍将通过公开市场操作增加市场流动性,并综合运用PSL、SLO、SLF和再贷款,窗口指导等来降低资金利率进而降低社会融资成本。在人民币单边升值预期被打破,双向波动明显,外汇占款趋势性下降的大背景下,央行的货币政策操作将更为积极。

展望2014年第四季度的货币基金的操作,防范流动性风险仍然是本基金操作的第一要务。结合市场环境,本基金仍会主要投资于政策性金融债、超AAA短融、交易所/银行间回购等收益率流动性匹配较好的优良资产,努力实现较好的组合收益率。

§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	622,736,812.11	91.73
	其中:股票	622,736,812.11	91.73
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	46,927,218.00	6.91
7	其他资产	9,216,184.92	1.36
8	合计	678,880,215.03	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	457,965,773.52	69.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	8,640,320.00	1.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	152,913,932.59	23.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	3,216,786.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	622,736,812.11	94.81

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	300033	同花顺	1,819,742	44,601,876.42	6.79
2	300007	汉威电子	1,312,378	44,358,376.40	6.75
3	300169	天晟新材	3,256,429	42,659,219.90	6.49
4	300205	天喻信息	2,088,253	40,324,165.43	6.14
5	600063	皖维高新	11,299,406	38,756,962.58	5.90
6	300150	世纪瑞尔	1,706,353	29,451,652.78	4.48
7	600715	松辽汽车	1,275,161	28,589,109.62	4.35
8	300212	易华录	663,005	25,399,721.55	3.87
9	600522	中天科技	1,445,300	23,298,236.00	3.55
10	002338	奥普光电	405,954	21,876,861.06	3.33

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	766,377.02
2	应收证券清算款	8,290,837.33
3	应收股利	-
4