汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

汇丰晋信低碳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: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	汇丰晋信低碳先锋股票
基金主代码	540008
交易代码	540008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月8日
报告期末基金份额总额	677,071,493份
投资目标	本基金主要投资于受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,通过积极把握资本利得机会以拓展收益空间,以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略 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 本基金所投资对象主要定位受益于低碳经济概念、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。本基金在行业选择上综合考虑多方面的因素,择优而选。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,对受益于低碳经济领域、行业基本面因素已出现积极变化、景气程度增加,但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。同时,本基金将根据行业的基本面变化以及股票市场行业指数表现,实施积极的行业轮换,不断寻找新的行业投资机会,实现"资本增值"目标。 (3)股票资产投资策略 本基金根据上市公司的基本面情况,首先对股票进行初步筛选,将基本面较差、投资价值较低的上市公司剔出基础股票池。在此基础上,按照本基金对于低碳经济概念的识别,我们将依靠研究团队,主要采取自下而上的选股策略,对基础股票池进行二次筛选,筛选出与低碳经济主题相关的上市公司。 根据上市公司与低碳经济主题之间的关系,本基金将低碳经济主题的上市公司细分为两类:1)直接从事或受益于低碳经济主题的上市公司;2)与低碳经济主题密切相关的上市公司。
业绩比较基准	沪深300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	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	81,777,310.34
2.本期利润	157,938,402.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.2390
4.期末基金资产净值	928,367,345.37
5.期末基金份额净值	1.3712

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	21.29%	1.10%	11.90%	0.81%	9.39%	0.29%

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

汇丰晋信低碳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
(2010年6月8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%。固定收益类证券、现金和其他资产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%。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2010年12月8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*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		
曹庆	本基金基金经理	2013-12-21	-	11年	曹庆先生,伦敦政治经济学院硕士。曾任东方基金管理有限公司研究员、法国巴黎银行证券上海代表处研究员,汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、研究副总监。现任汇丰晋信基金管理有限公司投资部总监、研究总监、本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告曹庆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

A股主板市场在经历了二季度的较长时间窄幅震荡之后,从7月下旬开始走强,上证指数在本季度末攀上近一年的新高。创业板、中小板市场也同时开始强势反弹,创业板综合指数更是持续创出历史新高。回顾三季度的A股市场,尽管期间经历中报业绩风险、宏观经济复苏力度弱于预期、IPO资金分流等因素导致的间歇性调整,但沪港通预期支撑了权重股的企稳反弹,同时新能源汽车、国企改革、土地改革、军工、信息安全、移动互联网、并购转型等众多主题轮番表现,市场整体成交量有明显放大,之前的大股票和小股票此涨彼跌的存量资金博弈局面有被弱化的迹象。

从行业表现来看,军工、农业、纺织服装、交通运输等行业表现较好,而银行、家电、传媒等等行业表现相对落后。

在三季度的具体操作方面,我们主要对投资组合向低碳紧密相关主题做了进一步的集中配置,包括新能源汽车产业链、新能源、环保、电力体制改革等,同时也就土地改革主题个股及受益市场回暖的券商行业等进行了适度配置。总体而言,基金净值在本季度内有明显反弹。

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21.29%,同期业绩比较基准表现为11.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然三季度国内宏观经济数据可能欠佳,但近期政府的定向宽松、微刺激政策再次始陆续出台,特别是9月底央行放松房贷的政策,有望较大程度上打消部分投资者对中国经济增速快速回落的悲观预期。同时,中央提出今年是改革元年,要真刀真枪推进改革,后期相关改革措施的出台节奏有望加快。

展望四季度的市场,虽然短期内可能面临上市公司3季报业绩风险、四中全会及沪港通等利好兑现的问题,但中期来看,全年经济增速大概率会在政府目标范围之内,同时政府强力推进改革有望增强投资者对中国中长期经济可持续发展的信心。而沪港通的开通以及A股市场的回升和赚钱效应的持续发酵,也有望不断吸引国内外的增量资金进入A股市场,因此我们判断市场仍将继续活跃。受益于新能源配额制的光伏、风电行业和其他与低碳主题紧密相关的环保、新能源汽车产业链、LED、新材料等行业将是我们的重点配置对象。

§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	876,590,480.57	92.18
	其中:股票	876,590,480.57	92.18
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	59,023,327.69	6.21
7	其他资产	15,292,442.70	1.61
8	合计	950,906,250.96	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	8,490,511.64	0.91
B	采矿业	18,054,192.16	1.94
C	制造业	700,740,469.90	75.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	79,303,922.81	8.54
E	建筑业	4,574,700.00	0.49
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	19.75	0.00
J	金融业	57,005,368.72	6.14
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	8,421,295.59	0.91
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	-	-
	合计	876,590,480.57	94.42

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	601218	吉鑫科技	5,752,033	53,091,264.59	5.72
2	600703	三安光电	2,498,197	38,572,161.68	4.15
3	002256	彩虹精化	2,725,071	36,761,207.79	3.96
4	300054	鼎龙股份	2,475,907	36,197,760.34	3.90
5	601012	隆基股份	1,685,190	34,967,692.50	3.77
6	600261	阳光照明	2,873,119	30,713,642.11	3.31
7	300169	天晟新材	2,297,977	30,103,498.70	3.24
8	002658	雪迪龙	1,188,625	29,822,601.25	3.21
9	300021	大禹节水	1,704,175	29,737,853.75	3.20
10	300274	阳光电源	1,509,472	29,736,598.40	3.20

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	512,562.82
2	应收证券清算款	11,817,037.14
3	应收股利	-
4	应收利息	27,160.05
5	应收申购款	2,935,682.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,292,442.70

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	30,103,498.70	3.24	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	699,971,800.25
报告期期间基金总申购份额	210,306,903.05
减:报告期期间基金总赎回份额	233,207,210.30
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	677,071,493

§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低碳先锋股票型证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信低碳先锋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) 报告期内汇丰晋信低碳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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

【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	汇丰晋信动态策略混合
基金主代码	540003
前端交易代码	540003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	907,410,440.55份
投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论其处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	1. 积极主动的资产配置策略 本基金奉行"恰当时机、恰当比重、恰当选股"的投资理念和"自上而下"与"自下而上"的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2. 综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估、成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括: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;价值指标包括:市净率(P/B)、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。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,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。
业绩比较基准	业绩比较基准 = 50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。
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	41,397,851.65
2.本期利润	87,675,827.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0914
4.期末基金资产净值	1,029,010,009.10
5.期末基金份额净值	1.1340

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。

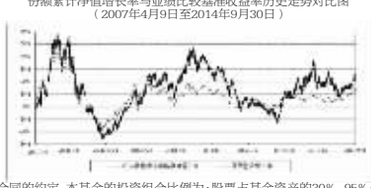
3.2 基金净值表现

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	8.99%	0.95%	8.33%	0.44%	0.66%	0.51%

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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
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
(2007年4月9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30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金或到期日在一年期以内的政府债券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六个月内完成建仓。截止2007年10月9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(2007年4月9日)至2014年5月31日,本基金的业绩比较基准为"50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×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)。自2014年6月1日起,本基金的业绩比较基准调整为"50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)"。

§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、汇丰晋信龙腾股票型证券投资基金基金经理	2012-7-21	-	13年	王春先生,复旦大学金业管理硕士。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、汇丰晋信龙腾股票型证券投资基金基金经理、本基金基金经理。

注:1.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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年三季度,A股市场振荡上升:除了家电、银行、传媒等少数行业表现落后指数外,大部分行业的涨幅均领先市场。其中,军工、农业、纺织服装、钢铁、交通运输、机械等行业的表现尤为出色。本基金在三季度大幅增加了股票仓位;在行业配置上重点倾向于受益于沪港通的大盘蓝筹股和受益于经济改革的机械、电力设备、非银行金融等行业。另外,本基金适当降低了食品饮料、医药等偏防御行业的配置比例。

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8.99%,同期业绩比较基准表现为8.33%。

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,本基金认为尽管短期经济数据重新下行,但是政府将更加关注经济结构调整等长期问题,近期的政所表态已经清晰地表明了只要经济增速减缓不显著影响到就业问题,经济稳长目标就会相对淡化。在"新常态"下,改革将成为未来政策的主旋律。政府将会更多地将采取制度创新等手段,充分释放市场活力来解决中国经济的结构性矛盾。

对于A股市场而言,考虑到三季度业绩增速减缓风险、持续上涨之后的估值风险、以及IPO政策重大变革的不确定风险等因素,四季度A股市场震荡可能会有所加剧。但是考虑到沪港通和经济改革加速等正面因素,四季度A股市场仍可能保持较高的活跃度和可参与度。

从行业趋势上来看,本基金将继续积极关注与改革相关的板块,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。我们认为:上述每一个领域的重大改革,都有可能开辟出一片崭新的蓝海,为那些具备竞争力的优势企业迅速成长提供机遇。

§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	972,548,895.19	93.20
	其中:股票	972,548,895.19	93.20
2	固定收益投资	52,673,800.00	5.05
	其中:债券	52,673,800.00	5.05
	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	6,467,919.40	0.62
7	其他资产	11,849,799.81	1.14
8	合计	1,043,540,414.40	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	10,958,527.92	1.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	671,372,249.05	65.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,324,721.24	1.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,574,250.00	1.61
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	73,026,308.06	7.10
J	金融业	130,520,321.05	12.68
K	房地产业	31,541,785.12	3.07
L	租赁和商务服务业	7,398,000.00	0.72
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	14,832,732.75	1.44
	合计	972,548,895.19	94.51

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	002256	彩虹精化	1,750,000	23,607,500.00	2.29
2	300169	天晟新材	1,793,215	23,491,116.50	2.28
3	601099	太平洋	2,319,977	22,805,373.91	2.22
4	601009	南京银行	2,419,922	21,779,298.00	2.12
5	000816	江淮动力	3,409,923	20,834,629.53	2.02
6	000712	锦龙股份	1,150,919	20,359,757.11	1.98
7	601555	东吴证券	1,899,966	19,569,649.80	1.90
8	600446	金证股份	450,400	18,569,992.00	1.80
9	601218	吉鑫科技	1,950,000	17,998,500.00	1.75
10	002023	海特高新	748,906	17,726,605.02	1.72

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	49,973,000.00	4.86
	其中:政策性金融债	49,973,000.00	4.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,700,800.00	0.26
8	其他	-	-
9	合计	52,673,800.00	5.12

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	090417	09农发17	300,000	29,973,000.00	2.91
2	140429	14农发29	100,000	10,023,000.00	0.97
3	120215	12国开15	100,000	9,977,000.00	0.97
4	128008	齐峰转债	27,008	2,700,800.00	0.26

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	454,644.87
2	应收证券清算款	10,577,557.69
3	应收股利	-
4	应收利息	785,385.63
5	应收申购款	32,211.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,849,799.81

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	23,491,116.50	2.28	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	992,755,534.44
报告期期间基金总申购份额	2,145,845.71
减:报告期期间基金总赎回份额	87,490,939.60
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	907,410,440.55

§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动态策略混合型证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信动态策略混合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