汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

【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	汇丰晋信大盘股票
基金主代码	540006
前端交易代码	540006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	321,033,490.91份
投资目标	通过投资于盈利预期持续稳定增长,在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票,在将合理控制风险的基础上,追求稳健的分红收益及长期资本利得,实现基金资产持续超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1.资产配置策略 根据本基金所奉行的"较高仓位、蓝筹公司、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.股票资产投资策略 本基金专注于分析大盘股特有的竞争优势,基金管理人将对初选股票给予全面的价值、成长分析,并结合行业地位分析,优选出具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票进行投资。
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	本基金属于股票型基金产品,在开放式基金中,其预期风险和收益水平高于债券型基金和混合型基金,属于风险水平较高的基金产品。本基金主要投资于大盘蓝筹股票,在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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	24,971,390.17
2.本期利润	28,778,546.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0822
4.期末基金资产净值	351,484,677.88
5.期末基金份额净值	1.0949

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	8.21%	0.88%	11.90%	0.81%	-3.69%	0.07%

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

汇丰晋信大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6月24日至2014年9月30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,本基金将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹股票。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2009年12月24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		
王品	本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理	2009-6-24	-	13年	王品女士,中国药科大学理学硕士。历任兴业证券股份有限公司医药行业研究员,中银国际基金管理公司中银中国基金经理助理、行业研究员,汇丰晋信基金管理公司高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理。
丘栋荣	本基金基金经理	2014-9-16	-	6年	丘栋荣先生,硕士研究生,曾任群益国际控股上海代表处研究员,汇丰晋信基金管理有限公司研究员,高级研究员。现任本基金基金经理。

注:1.王品女士任职日期为本基金基金合同生效日,丘栋荣先生任职日期为本基金管理人公告其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,国内经济增长速度放缓,为提振经济,国务院常务会议连续推出一系列稳增长措施,房地产限购放松、房地产贷款利率持续放开、减退税政策;同时,央行继续对货币政策进行结构性的调整,多次定向降准,上半年相对宽松的货币政策仍在持续,上述政策稳定了基建投资,同时在一定程度上遏制了房地产投资下滑的预期,推动了国内经济逐步启稳。

2014年三季度股市的走势受货币政策持续宽松、利率水平持续走低利好,出现了大幅的上涨,沪深300 指数3季度连续3月上涨,季度累计涨幅达13.20%,指数持续创出年内新高。

在整体货币环境宽松,无风险利率持续下行的背景下,市场交易活跃,2014 年三季度,我们主要结合行业基本面、股价和估值水平,增持了与市场活跃的信用交易密切相关,充分受益于融资融券等创新业务的非银行金融板块、以及行业景气度持续向好、业绩有望继续增长的电力设备新能源板块,还有基本面相对稳定、估值明显偏低的家电板块。同时,考虑到电子、计算机、军工等行业三季度涨幅较大,估值已开始泡沫化,行业主题投资风险及个股风险在持续累积,我们在上涨过程中兑现收益,进行减持。

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8.21%,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

我们相信在持续宽松的货币政策环境下,以及房地产限购、限贷政策的进一步放开,房地产销售有望企稳回升,房地产投资也有望见底。同时多项产业发展鼓励政策的推出表达了政府保持经济稳定增长的意图,政策预期向好。

虽然总体经济层面依然很难有强劲的反弹,但短期内市场已基本消化经济数据预期;政策方面,改革成为关键词,预计四季度围绕国企、土地、电力体制等改革政策将不断推出。预计在沪港通、四中全会的乐观预期影响下,市场依然保持较高的活跃度。但部分公司三季度业绩将在10月份披露,需要提防业绩不达预期的风险。同时,前期涨幅较大的主题存在调整的风险。

当前经济环境企稳,预计在沪港通等政策的刺激下,市场风格将可能有所改变,权重股短期相对有一定的超额收益,中期来看,若经济复苏的数据不能跟上,市场可能仍会出现波动。我们认为,未来一个季度市场走势将保持震荡向上格局,我们将更关注基本面因素,提防主题投资回落的风险,围绕业绩与估值的匹配程度调整配置,将更多增加业绩稳健、估值合理的蓝筹公司的配置,逐步降低存在业绩低于预期风险的高成长板块的配置。我们将进一步择机配置前期涨幅较小,同时基本面不错的非银行金融尤其是保险行业。另外,我们将密切关注银行业风险充分释放之后带来的估值修复的投资机会、以及部分需求稳定、受益于成本下降的行业的业绩超预期带来的投资机会。

§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	324,495,704.88	91.15
	其中:股票	324,495,704.88	91.15
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	22,687,775.16	6.37
7	其他资产	8,806,964.38	2.47
8	合计	355,990,444.42	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	173,402,811.58	49.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,771,657.55	2.50
E	建筑业	14,153,250.00	4.03
F	批发和零售业	27,202,885.50	7.74
G	交通运输、仓储和邮政业	7,096,693.00	2.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,735,838.36	2.20
J	金融业	72,486,939.14	20.62
K	房地产业	13,645,629.75	3.88
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	324,495,704.88	92.32

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	601668	中国建筑	4,175,000	14,153,250.00	4.03
2	601688	华泰证券	1,546,900	14,107,728.00	4.01
3	600887	伊利股份	544,000	14,089,600.00	4.01
4	000651	格力电器	476,305	13,207,937.65	3.76
5	000963	华东医药	207,225	12,412,777.50	3.53
6	601555	东吴证券	1,191,433	12,271,759.90	3.49
7	000538	云南白药	234,488	12,022,199.76	3.42
8	600104	上汽集团	630,600	11,401,248.00	3.24
9	601601	中国太保	576,200	11,184,042.00	3.18
10	600089	特变电工	1,115,632	11,122,851.04	3.16

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	231,548.11
2	应收证券清算款	8,506,415.17
3	应收股利	-
4	应收利息	9,838.62
5	应收申购款	59,162.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,806,964.38

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	369,781,025.13
报告期期间基金总申购份额	9,384,982.80
减:报告期期间基金总赎回份额	58,132,517.02
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	321,033,490.91

§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大盘股票型证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信大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) 报告期内汇丰晋信大盘股票型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告

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。

投资者对本报告书的疑问,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2026生命周期证券投资基金

【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: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	221,482,281.64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)*中债新综合指数收益率(全价) 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=中债新综合指数收益率(全价)。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	822,593.84
2.本期利润	21,208,844.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1025
4.期末基金资产净值	257,428,433.64
5.期末基金份额净值	1.1623

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。

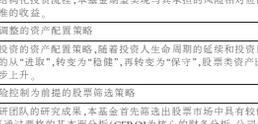
3.2 基金净值表现

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	9.80%	0.85%	10.61%	0.57%	-0.81%	0.28%

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2026生命周期证券投资基金
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
(2008年7月23日至2014年9月30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.根据基金合同的约定,自2012年9月1日起至2016年8月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例50-80%,非股票类资产比例20-50%。

3.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。根据基金合同的约定,自2012年9月1日起至2014年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:65%×MSCI中国A股指数收益率+35%×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)。2014年6月1日起至2026年8月31日,本基金的业绩比较基准调整为"65%* MSCI中国A股指数收益率 +35%* 中债新综合指数收益率(全价)"(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		
郑屹	本基金基金经理、汇丰晋信2016生命周期证券投资基金基金经理	2013-12-21	-	7年	郑屹先生,工学硕士。曾任广发证券有限公司研究员、国泰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、汇丰晋信2016生命周期证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告郑屹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

权益方面:一季度经济数据出现下滑,二季度在"保下限"的政策预期下经济开始触底,三季度在"新常态"的政策指导下,经济开始再次出现下滑,特别是8月份经济下滑明显,主要是房地产、基建投资下滑拖累所致。

虽然三季度经济呈现下滑趋势,但受益于央行的降息、PSL、SLF和下调正回购利率等货币放松措施,股市仍实现了较大幅度的上涨。三季度沪深300指数上涨13.2%,按照中信行业指数分类,季度表现较好的行业是国防军工、农林牧渔和纺织服装,而表现较差的行业是银行、家电和传媒。整体看,三季度市场基本呈现单边上涨行情,所有行业都实现了上涨,但涨幅分化较大,军工涨幅最大,达到44.9%,银行涨幅最小,只有8.6%。

三季度股票操作上,因经济下滑的影响,我们降低了股票仓位,行业配置上,继续避开与宏观经济高度相关的地产、大宗商品等周期行业,重点配置了化工、电子、大众消费品等行业。

债券方面:经济结束了二季度的企稳态势,在地产下滑和基建减速的带动下继续下行。市场对"微刺激"政策预期逐步淡出,"新常态"预期伴随经济走向更低速增长相位。流动性方面,央行并未停止对货币政策微调的步伐,分别以再贷款、PSL、SLF和下调正回购利率等方式平抑市场流动性波动,保持了流动性平稳宽松。债市方面,总体先和后转,先是在整二季度一波快速上涨后逐步震荡回调,随后伴随金融经济数据不佳以及央行持续的宽松政策预期,债券价格稳步回升。信用方面,信用利差维持平稳。

三季度中债新综合全价指数上涨0.06%,中债国债全价指数上涨0.22%,中债金融债全价指数上涨0.88%,中债信用债全价指数上涨1.08%,中信标普可转债指数上涨6.00%。

三季度的操作上,我们适体上维持了组合久期,在品种上超配了中长久期利率债和高等级债券,超配并适当止盈部分可转换债券,减持中短久期利率债,低配中低等级信用债。

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3.84%,同期业绩比较基准表现为2.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来经济中期下行趋势不可避免,改革红利带来的新经济增长动力尚需时日,经济政策可能在避限于长期的"促改革"和立足短期的"稳增长"之间摇摆,经济数据呈现企稳与下行交错,利率政策也会在"促降低融资成本"和"防过剩产能复燃"之间纠结,因此市场预期也易在两个不同方向摇摆不定,风险偏好变动导致市场波动加剧。

权益方面,对传统周期性行业我们仍会维持低配置,重点配置受益改革预期、供给收缩的中游行业和行业趋势向好的行业,行业配置上,相对看好化工、TMT、大众消费品、医药等行业。

债券方面,总体上应遵循中期趋势,过滤短期噪音扰动。债市从中期来看基本面对债市仍然看多,未来市场仍将有一定的行情空间。

§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	205,703,915.39	79.47
	其中:股票	205,703,915.39	79.47
2	固定收益投资	20,032,000.00	7.74
	其中:债券	20,032,000.00	7.74
	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	32,364,980.52	12.50
7	其他资产	740,228.46	0.29
8	合计	258,841,124.37	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	154,452,835.43	60.00
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	6,681,600.00	2.60
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,502,703.36	1.36
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,215,054.60	3.97
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	3,774,000.00	1.47
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	27,077,722.00	10.52
S	综合	-	-
	合计	205,703,915.39	79.91

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	300169	天晟新材	1,980,000	25,938,000.00	10.08
2	002102	冠福股份	1,519,243	15,435,508.88	6.00
3	600063	皖维高新	4,483,868	15,379,667.24	5.97
4	600887	伊利股份	390,600	10,116,540.00	3.93
5	000860	顺鑫农业	553,693	9,529,056.53	3.70
6	600703	三安光电	609,500	9,410,680.00	3.66
7	002004	华邦颐泰	427,342	8,277,614.54	3.22
8	002555	顺荣股份	165,999	7,718,953.50	3.00
9	600373	中文传媒	486,300	7,649,499.00	2.97
10	300219	鸿利光电	511,848	7,217,056.80	2.80

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	20,032,000.00	7.78
	其中:政策性金融债	20,032,000.00	7.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,032,000.00	7.78

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	140410	14农发10	200,000	20,032,000.00	7.78

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	74,202.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	569,199.80
5	应收申购款	96,826.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-