汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7月18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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信2026周期混合
交易代码	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	80,720,659.61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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	51,344,653.24
2.本期利润	40,495,029.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.3477
4.期末基金资产净值	128,776,990.44
5.期末基金份额净值	1.5953

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	14.95%	2.84%	8.82%	1.70%	6.13%	1.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2015年6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2016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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
郑屹	本基金基金经理、汇丰晋信2016生命周期证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理	2013年12月21日	-	8	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、汇丰晋信新动力混合型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

2015年2季度沪深300指数上涨10.4%,按照中信行业指数分类,季度表现较好的行业是国防军工、交通运输、轻工制造,单季度涨幅都超过了35%,而表现较差的行业是非银行金融、建筑、银行,涨幅没有超过15%,其中非银行金融是唯一下跌行业。整体看,2季度市场表现为先涨后跌,4-6月上旬市场处于普涨行情,6月中下旬以来市场出现较大幅度下跌,6月沪深300指数下跌7.6%。

从国内经济数据看,2季度经济数据出现了微弱的触底迹象,除投资增速还在下降外,消费、工业增加值增速2季度略有回升,整体看,实体经济需求仍然偏弱。2季度货币政策继续放松,4月降准一次,6月降准降息一次。虽然货币政策仍保持宽松,但股市从5月底开始了去杠杆化,以融资余额为例,4-6月单月分别为3451亿元、2409亿元和-273亿元,由此看出,4-5月由新增资金推动,股市出现较大幅上涨,6月在杠杆去化的背景下,市场又出现了快速下跌,2季度市场波动比1季度加大,由于对此次市场下跌的认识不足,股票仓位降低较少,导致6月净值出现回撤。2季度行业配置与1季度相比变化不大,主要增加了医药、TMT行业的配置,重点配置了TMT、医药、化工、电力设备等行业。

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14.95%,同期业绩比较基准表现为8.82%。

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2015年3季度,考虑到2季度经济有微弱的触底迹象,同时近期房地产销售数据较好,预计3季度经济下滑趋势有望扭转。6月中旬以来股市下跌幅度较大,展望3季度,市场再次出现系统性风险的概率降低,中长期看,利率仍处于下行周期,深化改革仍在进行时,牛市仍可预期。考虑到市场风险偏好下降,预计3季度市场将出现震荡格局,市场将进入平衡期,受益宽松的货币政策,个股投资仍会较为活跃,将重点配置受益改革预期的传统行业和行业趋势向好的新兴产业个股,行业配置上,相对看好医药、TMT、化工、高铁、核电等行业。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	100,831,197.39	75.89
	其中:股票	100,831,197.39	75.89
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	29,244,766.88	22.01
7	其他资产	2,793,534.36	2.10
8	合计	132,869,498.63	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	83,128,137.14	64.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,782,496.25	1.38
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	6,814,500.00	5.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,407,944.00	3.42
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	4,698,120.00	3.65
S	综合	-	-
	合计	100,831,197.39	78.30

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	002102	冠福股份	849,546	11,587,807.44	9.00
2	300169	天晟新材	713,011	9,625,648.50	7.47
3	300028	金亚科技	260,000	7,020,000.00	5.45
4	000612	焦作万方	600,088	6,552,960.96	5.09
5	002180	艾派克	144,970	6,378,680.00	4.95
6	600172	黄河旋风	292,900	6,101,107.00	4.74
7	300255	常山药业	196,541	5,420,600.78	4.21
8	002366	丹甫股份	70,204	5,151,569.52	4.00
9	300018	中元华电	109,100	4,931,320.00	3.83
10	300291	华录百纳	117,600	4,698,120.00	3.65

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 本期国债期货投资政策
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 本期国债期货投资评价
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
本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除金亚科技股份有限公司(300028)外,没有被监管部门立案调查。

根据金亚科技股份有限公司(以下简称"金亚科技")于2015年6月4日公布的《关于收到中国证监会立案调查通知书的公告》和2015年6月5日公布的《关于实际控制人收到中国证监会立案调查通知书暨公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告》,金亚科技股份有限公司及其实际控制人周旭辉分别于2015年6月4日及6月5日收到中国证监会《调查通知书》(编号:成稽调查通字15003、15004号)。公告称"因金亚科技及周旭辉涉嫌违反证券法律法规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对金亚科技进行立案调查。截止本公告发布日,金亚科技尚未收到中国证监会的最终调查结论。"本公司认为,上述调查尚未结束,调查结果具有不确定性,对金亚科技投资价值也可能带来一定的不确定性。本公司会紧密跟踪,并根据调查进展采取相应投资决策。截至目前,本基金对金亚科技的投资均发生在金亚科技及其实际控制人受到证监会调查之前,对金亚科技的投资决策流程符合本公司规定。

本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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	44,200.32
2	应收证券清算款	2,638,643.87
3	应收股利	-
4	应收利息	7,126.01
5	应收申购款	103,564.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,793,534.36

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	300028	金亚科技	7,020,000.00	5.45	重大事项
2	300255	常山药业	5,420,600.78	4.21	重大事项
3	300291	华录百纳	4,698,120.00	3.65	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	130,008,691.95
报告期期间基金总申购份额	13,038,142.14
减:报告期期间基金总赎回份额	62,326,174.48
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	80,720,659.61

§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

无。

§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2026生命周期证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信2026生命周期证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信2026生命周期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2026生命周期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
2015年7月18日

汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7月18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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信大盘股票
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	856,236,032.37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、监等公司、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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	435,103,450.28
2.本期利润	385,192,102.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.3403
4.期末基金资产净值	1,994,222,079.67
5.期末基金份额净值	2.3291

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

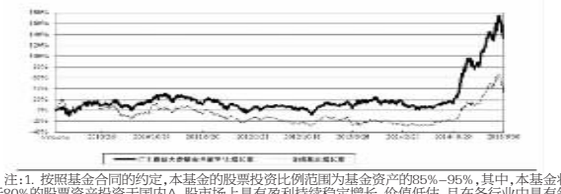
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	16.31%	2.41%	9.39%	2.35%	6.92%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2015年6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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王品	投资部副总监、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理	2009年6月24日	2015年5月23日	14	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,汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。现任汇丰晋信投资部副总监,汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理。
丘栋荣	本基金,汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理	2014年9月16日	-	7	丘栋荣先生,硕士研究生,曾任群益国际投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,汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理。

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.王品女士离任日期为基金管理人公告其不再担任本基金基金经理的日期;
3.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

2015年二季度,国内经济增长速度继续放缓,央行再次降息降准,市场整体流动性宽裕。同时,在持续宽松的货币政策及房地产政策持续放松,房地产市场预期企稳,销售明显企稳回升。但总体经济依然疲软,货币政策环境依然持续宽松,财政政策持续发力,市场整体政策环境较好。

但经过二季度的持续上涨,A股市场整体估值水平尤其是从全部A股中位数估值来看已处于历史高位,尤其是大部分中小市值公司,以及成长板块估值泡沫特征比较明显。虽然整体估值水平很高,但以沪深300为代表的大盘蓝筹股估值依然仅略高于历史均值,没有显著的泡沫特征,扣除无风险收益后,大盘蓝筹股股价隐含的风险补偿依然较高,甚至依然有不错的分红收益率。因此大盘基金在对市场整体看好的背景下,二季度维持相对较高仓位,但基于风险考虑及潜在回报考虑,二季度市场持续大幅上涨过程中,对持仓结构作出调整,减持了涨幅过大、估值明显偏高的相关板块和个股,尤其是成长板块,以及受主题投资因素推动股价过多上涨的大盘蓝筹股,包括轻工、建筑、航空;增持了基本面持续改善、估值依然非常具有吸引力的板块,包括地产、食品饮料、医药、银行等板块的龙头公司。

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16.31%,同期业绩比较基准表现为9.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整个A股市场自6月中下旬以来已大幅调整,市场经历了快速去杠杆的过程,目前虽然融资融券规模依然还比较大,但剧烈的去杠杆过程可能将告一段落,二季度基于快速加杠杆推动的快速上涨的市场基础已不存在,后续市场将可能将更多依赖于基本面和业绩的推动。

虽然基本经过调整后,A股市场整体估值依然不低,以沪深300为代表的大盘蓝筹股估值已低于历史均值,没有显著的泡沫特征,扣除无风险收益后,目前大盘蓝筹股股价隐含的风险补偿依然较高,甚至依然有不错的分红收益率。同时在基本面上,地产产业链已开始企稳复苏,有望带动经济见底,因此在整体市场走牛的背景下,大盘蓝筹股依然有继续走强的基础和动力。

在对后市中期继续看好的基础上,大盘基金将在行业上继续聚焦于低估值大盘蓝筹板块,维持对银行、家电、医药等板块的配置,增加房地产、化工等基本面持续改善的行业配置,并借机增持基本面较好、跌幅较大、估值已调整到位的公司和板块,甚至包括医药、消费、TMT等成长板块中的优质龙头公司。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,863,930,647.96	88.60
	其中:股票	1,863,930,647.96	88.60
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	118,442,609.45	5.63
7	其他资产	121,300,758.03	5.77
8	合计	2,103,674,015.44	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	107,929,017.50	5.41
C	制造业	716,647,110.02	35.94
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	104,709,537.46	5.25
G	交通运输、仓储和邮政业	46,421,161.78	2.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	765,643,818.08	38.39
K	房地产业	112,742,449.12	5.65
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	9,837,554.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	1,863,930,647.96	93.47

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	8,448,355	158,153,205.60	7.93
2	600000	浦发银行	7,272,224	123,336,919.04	6.18
3	601169	北京银行	9,042,453	120,445,473.96	6.04
4	000651	格力电器	1,884,232	120,402,424.80	6.04
5	601318	中国平安	1,390,011	113,897,501.34	5.71
6	600015	华夏银行	7,438,905	113,145,745.05	5.67
7	000963	华东医药	1,144,317	71,519,812.50	3.59
8	000002	万 科A	4,777,621	69,371,056.92	3.48
9	600887	伊利股份	3,332,506	62,984,363.40	3.16
10	600028	中国石化	8,352,988	58,972,095.28	2.96

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 本期国债期货投资政策
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 本期国债期货投资评价
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
本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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)