汇丰晋信货币市场基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信货币
交易代码	540011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月2日
报告期末基金份额总额	1,226,501,582.95份
投资目标	在保持资产的低风险和高流动性的前提下,争取获得超过基金业绩比较基准的收益率。
投资策略	1.整体资产配置策略 整体资产配置策略主要包括两个方面:1)根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场供应等因素对短期利率走势进行综合判断;2)根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 2.类属配置策略 基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。 3.个券选择策略 在个券选择层面,将首先考虑安全性因素,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。 4.回购策略 1)悬挂放大策略:该策略是指利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。 2)逆回购策略:基金管理人将密切关注由于新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会,通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。 5.流动性管理策略 由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购/债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体安全资产流动性管理能力。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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

下属分级基金的基金简称	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
下属分级基金的交易代码	540011	541011
报告期末下属分级基金的份额总额	27,637,465.64份	1,198,864,118.31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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
1. 本期已实现收益	105,346.33	9,712,135.33
2. 本期利润	105,346.33	9,712,135.33
3. 期末基金资产净值	27,637,465.64	1,198,864,118.31

注:1.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3.本基金收益分配为"每日分配、按月支付"。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

汇丰晋信货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4968%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.1555%	0.0018%

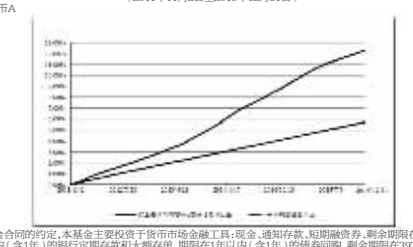
汇丰晋信货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5565%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.2162%	0.0018%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信货币市场基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年11月2日至2015年12月31日)

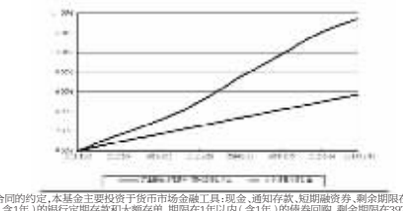
1.汇丰晋信货币A



注:1.按照基金合同的约定,本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。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5月2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为:同期七天通知存款利率(税后)。

2.汇丰晋信货币B



注:1.按照基金合同的约定,本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。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5月2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为:同期七天通知存款利率(税后)。

§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		
李媛媛	本基金基金经理	2011年11月12日	-	10	李媛媛女士,曾任广东发展银行上海分行国际部交易员,法国巴黎银行(中国)有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员和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.任职日期为本基金管理人公告李媛媛女士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 管理人对投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%的情况。

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2015年第四季度,经济下行压力依旧,三个月的官方PM1分别为49.8、49.6和49.7,且已经连续8个月低于50的荣枯分水岭之下。工业企业利润增速同比下台阶。从中观来看,需求仍较为萎靡,生产未见起色,价格仍在下滑,去产能、调结构、去库存压力大。中国经济仍然处于"底部非阳、有限复苏"的态势。

海外方面,欧美货币政策分化,美国经济复苏仍然一枝独秀,失业率维持低位,GDP增速维持2%以上。美国率先加息,靴子终于落地。欧洲方面,仍处于缓慢复苏的进程,由于前期的QE效果不明显,欧央行在11月进一步扩大了量宽,试图提振经济,但效果仍然有待评估。

货币市场方面,整体资金面维持平衡,10月,央行再度开启"双降",存款基准利率再创新低,同时,"双降"后央行再度下调7天逆回购利率,市场流动性较为充裕。央行决定从11月20日起,下调分支行常备便利利率,隔夜、7天的常备借贷便利利率分别调整为2.75%和3.25%。 此前在2015年3月11日,央行曾将隔夜回购利率水平由5%下调为4.5%,7天由7%下调为5.5%,由于此次调整回购时间较长,此次调整是一个随行就市的行为,顺应低利率的环境。同时,也为未来央行实施更严格有效地利率走廊管理提准备。进入12月的下半月,随着第二批新股申购的逐步临近,以及年关降至,叠加赎税因素的影响,流动性有一定的收紧。7天和跨元旦的14天和21天均加点融出。交易所回购价格也有一定程度的上行。

回顾2015年最后一个季度的债市,可以用分化来形容,由于经济长期低迷,过剩产能行业亏损加剧,去产能去库存压力仍在,信用事件频发,低等级信用债及过剩产能行业的产业债无人问津,而随着货币政策稳健偏宽松加之风险偏好下降,通胀毫无压力,利率债和高等级信用债走出了长牛的行情,债券市场整体收益率加速下行,收益率曲线平坦化,债市成交活跃。

回顾四季度货币基金的操作,本基金结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。由于IPO重启,货币基金多配置交易所回购,以获得较高收益。为了应对年末季节性的客户赎回,管理流动性,谨慎操作是12月操作的主线。

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0.4968%,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0.5565%,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2016年,围绕着"供给侧改革"调结构、去产能将继续展开,由于经济转型带来的失业率增加等一系列阵痛再历难免。中央对经济下滑的容忍度提升,将会延来越强调去旧产能,发展新兴产业。随着经济下行,更多的过剩产能企业将面兼、停、并、转的局面。同时,由于经济持续低迷,企业利润不佳,信用事件频繁爆发将成为常态。

美国如期加息、人民币汇率屡创汇改以后的新低,外汇储备下降,外汇占款持续为负,资金外流压力加大,制约了央行货币政策操作的空间。相信央行仍会维持稳健的货币政策,适时、灵活、审慎的运用多种货币政策工具维护市场的稳定。由于近期在岸、离岸人民币屡创新低,外汇储备减少,外汇占款下降,在岸、离岸的价差又促使更多的资金流出,短期有降准的需要,如若没有降准,则资金面有短期收紧的可能。需密切关注央行的货币政策操作和关联储加息的进程。

展望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。由于经济低迷,低利率将成为常态,而货币政策的投资操作也需要适应这个新常态。结合市场环境,本基金仍会主要投资于一年内的短期债券,交易所/银行间回购等收益率流动性匹配较好的优良资产,适当拉长久期,努力实现较好的组合收益率。

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	固定收益投资	750,417,560.62	56.28
	其中:债券	750,417,560.62	56.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	265,000,000.00	19.87
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	302,686,422.01	22.70
4	其他资产	15,291,320.74	1.15
5	合计	1,333,395,303.37	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.38
	其中:买断式回购融资	0

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。根据本基金基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	33.65	8.15
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	18.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	15.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	28.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.47	8.15

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	摊余成本(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	450,457,576.48	36.73
	其中:政策性金融债	450,457,576.48	36.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,161,410.98	20.40
6	中期票据	-	-
7	同业存单	49,798,573.16	4.06
8	其他	-	-
9	合计	750,417,560.62	61.18
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150202	15国开02	900,000	90,050,541.05	7.34
2	150411	15农发11	800,000	80,149,841.21	6.53
3	011599500	15中油股SCP004	600,000	59,933,510.36	4.89
4	150416	15农发16	500,000	50,023,317.77	4.08
5	150413	15农发13	500,000	49,979,791.63	4.07
6	111503021	15农行CD021	500,000	49,798,573.16	4.06
7	041554027	15铁道CP001	400,000	40,154,734.35	3.27
8	011567003	15神华能源SCP003	400,000	40,016,968.01	3.26
9	150206	15国开06	300,000	30,072,163.27	2.45
10	011599386	15三峡SCP001	300,000	30,054,613.08	2.45

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1257%
报告期内偏离度的最低值	0.0259%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0502%

注:以上数据按交易日统计。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2

本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3

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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	14,951,883.26
4	应收申购款	339,437.48
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	15,291,320.74

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,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

项目	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
报告期期初基金份额总额	21,933,359.89	1,855,176,665.44
报告期期间基金总申购份额	38,090,254.26	1,599,573,281.12
减:报告期期间基金总赎回份额	32,386,148.51	2,255,885,828.25
报告期期末基金份额总额	27,637,465.64	1,198,864,118.31

注:红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出作为本期赎回资金的来源,统一计入本期总赎回份额。

§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货币市场基金设立的文件
2) 汇丰晋信货币市场基金基金合同
3) 汇丰晋信货币市场基金招募说明书
4) 汇丰晋信货币市场基金托管协议
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

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
2016年1月21日

汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信科技先锋股票
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	434,702,858.39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,这此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间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和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品准备,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	中证TMT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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	7,357,801.11
2.本期利润	321,799,592.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.7681
4.期末基金资产净值	1,123,781,070.36
5.期末基金份额净值	2.5852

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	40.40%	2.51%	29.88%	2.14%	10.52%	0.37%

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2015年12月31日)

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.基金合同生效日(2011年7月27日)起至2015年3月31日,本基金的业绩比较基准为"沪深300 指数*90% + 同业存款利率*10%"。自2015年4月1日起,本基金的业绩比较基准调整为"中证TMT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指数和中证TMT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		
陈平	本基金基金经理	2015年7月25日	-	3	陈平先生,南京大学金融学硕士,曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研究员、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陈平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%的情况。

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

10月初,美联储推迟加息之后,全球市场都出现了明显的反弹,中国市场也一样。A股各主要指数都有不小涨幅,创业板涨幅较大。之后,12月美联储加息的预期基本成为共识,创业板等估值重回高位,市场下涨无力,总体维持震荡局面。

整个四季度,基金操作方面,9月底10月初增持的主要品种为风险偏好较高、估值相对高、弹性较大的股票,增持行业上主要是传媒和计算机行业。接近年末仓位有所降低,持仓逐步偏向于业绩较好、成长确定、估值相对合理的股票。

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40.40%,同期业绩比较基准表现为29.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济方面:CPI预计仍将维持低位,通胀不是主要矛盾。最新的PMI数据显示宏观经济仍然复苏乏力。总体流动性预计还是保持宽松,但宽松的空间有所收窄。财政政策预计会宽松以支持经济。地产、基建等支持政策逐渐见效的话,经济有望逐渐企稳。除了需求管理之外,供给侧改革正被提到越来越重要的位置。目前人民币快速贬值,外汇市场仍需保持关注。

市场方面:业绩方面,市场对经济走势预期比较一致,仍然是在缓慢下降寻底中。估值方面,10月份反弹之后,市场估值重回高位,上涨乏力。货币宽松仍有空间,但空间收窄,从而估值整体提升的空间下降。无风险利率和风险补偿是估值的基础决定因素,与市场估值负相关。由于总体上流动性还是宽松,无风险利率决定的估值部分可理解为不变或者小幅下降。目前市场的大跌主要源自于外汇市场波动引发的风险偏好的快速下降(即风险补偿要求的提升)。无风险利率是稳定的,风险偏好是善变的。2015年9月同样是风险偏好非常低的时候,可以此为观察点。由于总体宽松的环境不变,除非发生金融危机,否则不应过于悲观。

行业走势:目前总体流动性宽松的同时,高收益、优质资产却十分稀缺,优质资产可能会引起资金的扎堆。成长好、业绩确定的优质成长股属于优质、高收益资产,预计仍将受到市场的青睐,其估值可能会保持相对高位。持续高成长、爆发式增长以及持续并购预期的行业和公司应给予更高的估值。目前市场风险偏好较低,风险偏好回升时,优质成长股仍将有较好的表现。具体到TMT的4个行业,传媒行业景气度较高,不少属于持续高成长的类别;计算机行业有分化,偏软偏互联网部分有新故事,业绩也具有爆发性;电子行业尚无新的产品能起到智能移动终端那种级别的拉动作用,景气度将有所下降;通信行业总体呈现收入低增长状态,利润增速尚可,重点寻找转型标的。

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	1,018,908,873.49	88.96
	其中:股票	1,018,908,873.49	88.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	120,071,294.13	10.48
8	其他资产	6,344,989.61	0.55
9	合计	1,145,325,157.23	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	447,933,575.26	39.86
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	361,847,176.72	32.20
J	金融业	-	-
K	房地产业	30,429,097.44	2.71
L	租赁和商务服务业	44,787,670.80	3.99
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	133,911,353.27	11.92
S	综合	-	-
	合计	1,018,908,873.49	90.67

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	000555	神州信息	1,267,639	53,367,601.90	4.75
2	300133	华策影视	1,468,913	43,758,918.27	3.89
3	300271	华宇软件	868,299	41,226,836.52	3.67
4	600172	黄河旋风	1,601,350	40,530,168.50	3.61
5	300136	信维通信	1,290,638	38,138,352.90	3.39
6	300242	明家科技	741,651	37,052,883.96	3.30
7	002236	大华股份	985,937	36,381,075.30	3.24
8	300324	旋极信息	695,824	35,194,777.92	3.13
9	000977	浪潮信息	1,107,300	35,112,483.00	3.12
10	300251	光线传媒	1,154,500	34,969,805.00	3.11

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