裕隆证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司　基金托管人：中国农业银行　报告送出日期：2009 年 1 月 22 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2009 年 01 月 21 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 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	基金裕隆
交易代码：	184692
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1999年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额：	3,000,000,000 份
投资目标：	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。
投资策略：	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据上市公司的预期收益和发展潜力，通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准：	无
风险收益特征：	无
基金管理人：	博时基金管理有限公司
基金托管人：	中国农业银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期（2008 年 10 月 1 日 –2008 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	–202,587,393.85
2. 本期利润	–187,895,698.37
3. 加权平均基金份额本期利润	–0.0626
4. 期末基金资产净值	2,764,831,347.79
5. 期末基金份额净值	0.9216

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。

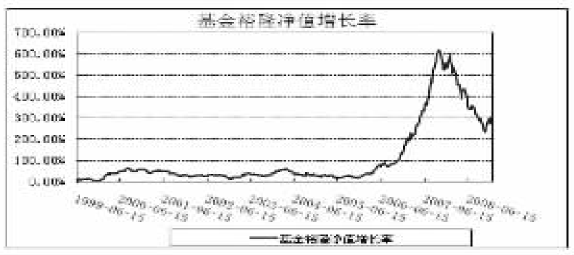
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	–6.36%	5.38%	–	–	–	–

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



§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		
孙占军	本基金的基金经理	2008–2–21	–	7	硕士，基金从业资格，中国；1998–2001 宝山钢铁公司；2001–2004 申银万国研究所；2004–2005 中信证券研究所；2005 年加入博时，历任研究员、基金经理助理、基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕隆证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至 2008 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9216 元，份额累计净值为 3.7906 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 –6.36%，同期上证指数下跌 20.62%。

投资回顾：

四季度，国际金融危机进一步恶化，其影响逐渐从金融领域过渡到实体经济，表现在全球主要经济体的增长速度明显回落；同时全球金融风暴也逐渐由发达国家蔓延到发展中国家，新兴市场国家的增长速度也大幅度下降。为应对金融风暴，各国政府都出台了多项刺激政策，中国政府更是在一个季度内出台了大量保增长的政策。但受实体经济下滑和政府政策的双重刺激，四季度国内股市大幅震荡，总体仍然向下，上证综指下跌了 20.62%。具体板块分化明显，生物医药和建筑建材取得了正收益，机械和信息设备的跌幅在 3% 之内，这 4 个行业表现较好；相反，周期性的交通运输、化工、煤炭、钢铁、金融等行业跌幅居前。从整体来看，周期类和大市值的行业在四季度表现不佳，而受到政策相关政策刺激的医药、基建、电信等行业则表现突出，总体表现为政策推动型的行情。

考虑到市场大幅度回落，四季度部分公司投资价值凸显，我们有选择地加大了股票配置，相应地降低了债券和现金的配置；在具体行业配置中，四季度首先大幅度降低了钢铁、石化和金融等行业的配置，同时加大了建筑建材、电力、食品饮料和电力设备等受益于政府政策以及防御性的行业。

投资展望：

预计随着国际金融危机的进一步演化，全球的实体经济将出现进一步的萎缩，部分国家会出现通货紧缩，经济的寒冬将逐渐到来。虽然各国都出台了大量的经济刺激政策，中国为保经济增长而出台政策力度更大，但是我们认为从政策的实施到见效至少需要半年的过程，这期间看到更多的是各项经济指标的快速回落，以及企业盈利在去年四季度和今年一季度的同比下大幅降。这些基本面的因素对股市都会形成较大压力。但因为各行业受金融危机的冲击不同，且受政府政策影响也不同，预计上半年行业表现将出现明显分化。未来我们仍采取自下而上的选股策略，选股的方向重点放在增长上：一是能够受益于政府政策，在 2009 年保持增长的行业，如基建、医药等；二是经营环境改变，成本大幅度下降的行业如电力、电力设备、日用消费品等。

§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	1,830,786,855.68	65.91
	其中：股票	1,830,786,855.68	65.91
2	固定收益投资	682,617,920.50	24.58
	其中：债券	682,617,920.50	24.58
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	242,533,835.52	8.73
6	其他资产	21,617,167.97	0.78
7	合计	2,777,555,779.67	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	10,211,202.36	0.37
B	采掘业	35,316,102.48	1.28
C	制造业	663,491,972.18	24.00
C0	食品、饮料	119,498,025.99	4.32
C1	纺织、服装、皮毛	8,815,854.68	0.32
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	23,815,019.36	0.86
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,821,465.64	2.42
C5	电子	2,292,685.44	0.08
C6	金属、非金属	142,149,726.72	5.14
C7	机械、设备、仪表	193,779,612.23	7.01
C8	医药、生物制品	106,319,582.12	3.85
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	174,852,677.36	6.32
E	建筑业	196,276,313.00	7.10
F	交通运输、仓储业	102,185,173.79	3.70
G	信息技术业	90,210,063.30	3.26
H	批发和零售贸易	63,842,231.01	2.31
I	金融、保险业	281,719,114.78	10.19
J	房地产业	169,691,754.29	6.14
K	社会服务业	16,022,378.38	0.58
L	传播与文化产业	8,906,672.75	0.32
M	综合类	18,061,200.00	0.65
	合计	1,830,786,855.68	66.22

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	600600	青岛啤酒	5,779,589	115,533,984.11	4.18
2	601186	中国铁建	11,185,201	112,299,418.04	4.06
3	000001	深发展 A	11,197,022	105,923,828.12	3.83
4	600005	武钢股份	18,499,878	88,429,416.84	3.20
5	600030	中信证券	3,449,963	61,995,835.11	2.24
6	601318	中国平安	2,169,995	57,700,167.05	2.09
7	600011	华能国际	7,599,924	52,591,474.08	1.90
8	601390	中国中铁	8,999,988	48,779,934.96	1.76
9	000402	金 融 街	6,209,705	47,255,855.05	1.71
10	600795	国电电力	8,400,000	46,788,000.00	1.69

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	127,386,580.00	4.61
2	央行票据	510,372,000.00	18.46
3	金融债券	10,228,000.00	0.37
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	34,631,340.50	1.25
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	682,617,920.50	24.69

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0801014	08央票 14	3,000,000	318,870,000.00	11.53
2	0801017	08央票 17	1,800,000	191,502,000.00	6.93
3	010110	21国债⑽	910,640	94,205,708.00	3.41
4	010112	21国债⑿	319,600	33,180,872.00	1.20
5	126011	08石化债	328,670	28,972,260.50	1.05

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	683,794.08
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	20,933,373.89
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	21,617,167.97

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	6,000,000
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	6,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.2

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准裕隆证券投资基金设立的文件

7.1.2《裕隆证券投资基金基金合同》

7.1.3《裕隆证券投资基金基金托管协议》

7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

7.1.5 裕隆证券投资基金各年度审计报告正本

7.1.6 报告期内裕隆证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

7.2 存放地点：基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 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：二〇〇九年一月二十二日

§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 2009 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 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	汇丰晋信龙腾
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：	1,066,598,364.96 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% × 新华富时 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（2008 年 10 月 1 日 –2008 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	–266,806,145.44
2.本期利润	–143,250,671.07
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1280
4.期末基金资产净值	1,127,719,120.64
5.期末基金份额净值	1.0573

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

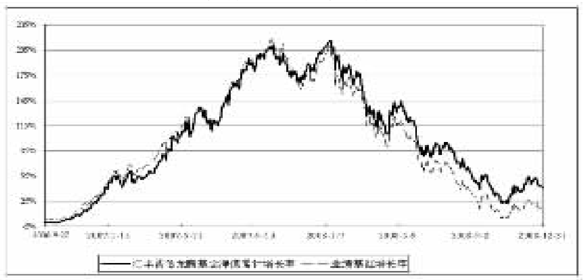
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	–8.85%	2.48%	–12.71%	2.34%	3.86%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 9 月 27 日至 2008 年 12 月 31 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% × 新华富时 600 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% × 新华富时 600 成长指数收益率 + 25% × 1 年期银行定期存款利率（税后））的计算未包含新华富时 600 成长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		
林彤彤	首席投资官兼本基金基金经理	2006–9–27	–	12	林彤彤先生，1971 年出生，硕士学历。曾任华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员，基金安信、基金安久、基金安顺、基金安瑞的基金经理，投资部总监助理兼基金安信基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2008 年 4 季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易，未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年最后一个季度，沪深两市指数出现激烈波动行情，在九月探底反弹的基础上，进入 10 月两地指数继续其艰难寻底走势。沪深 300 指数的季度跌幅达到 19%，不仅将 9 月反弹成果系数吞噬且再创年内新低。

受市场整体性下跌影响，龙腾基金净值期间回落 8.85%，净值表现好于市场指数和基金比较基准。

展望 2009 年第一季度，在宏观方面，尽管短期内困扰在 A 股市场上方的经济周期下滑阴云依旧缠绕不清，但我们也已经看到，上至决策层，下至微观企业层面都清醒地认识到了宏观经济形势的不利变化，并且正在做出及时和有效的应对之策。4 万亿财政刺激政策和人民银行对 09 年适度宽松货币政策执行的解释，都表明今年上半年，我国经济将展开一场保增长的重大战役；在市场方面，结合深沪 300 成分股目前所处的历史较低估值水平，我们判断，在 2009 年第一个季度里，尽管投资者将面对 08 年年报业绩增速下滑，09 年第一季度上市公司业绩同比可能负增长的多重考验，但在“去库存化”力度和速度可能超出之前市场预期的影响下，股市结构性的投资机会仍会不时显现出来。

在未来一季度的具体投资策略方面，我们在继续关注和把握铁路建设、医药、必需消费品等的投资机会同时，也将密切关注各行业和宏观数据所出现的新的变化特征，尤其是库存数据变化对制造业企业的盈利影响，希望能从中捕捉到新的投资机会。

总之，龙腾基金将一如既往地本着基金持有人第一的原则从事各项投资管理工作，力争在 2009 年第一季度中及时把握好行业和个股的投资机会，为投资人创造持续而稳定的回报。

§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	846,392,698.62	74.71
	其中：股票	846,392,698.62	74.71
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	200,851,040.95	17.73
6	其他资产	85,662,915.32	7.56
7	合计	1,132,906,654.89	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	采掘业	25,731,162.46	2.28
C	制造业	426,650,350.28	37.83
C0	食品、饮料	56,958,800.42	5.05
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	8,428,560.00	0.75
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,663,090.00	2.81
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	39,184,676.57	3.47
C7	机械、设备、仪表	214,091,418.56	18.98
C8	医药、生物制品	76,323,804.73	6.77
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	34,808,669.96	3.09
F	交通运输、仓储业	45,685,796.91	4.05
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	37,315,214.80	3.31
I	金融、保险业	188,272,223.86	16.69
J	房地产业	48,887,543.60	4.34
K	社会服务业	10,329,000.00	0.92
L	传播与文化产业	28,712,736.75	2.55
M	综合类	–	–
	合计	846,392,698.62	75.05

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	002122	天马股份	1,096,199	58,460,292.67	5.18
2	600000	浦发银行	3,666,999	48,587,736.75	4.31
3	600664	哈药股份	3,896,699	43,565,094.82	3.86
4	601186	中国铁建	3,466,999	34,808,669.96	3.09
5	600309	烟台万华	3,166,309	31,663,090.00	2.81
6	600036	招商银行	2,512,773	30,555,319.68	2.71
7	600880	博瑞传播	2,166,999	28,712,736.75	2.55
8	600030	中信证券	1,566,999	28,158,972.03	2.50
9	600089	特变电工	1,169,999	27,939,576.12	2.48
10	600582	天地科技	2,036,999	27,866,146.32	2.47

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,101,282.05
2	应收证券清算款	19,293,337.51
3	应收股利	–
4	应收利息	94,242.21
5	应收申购款	65,174,053.55
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	85,662,915.32

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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	1,360,811,110.11
报告期期间基金总申购份额	69,641,727.88
报告期期间基金总赎回份额	363,854,473.03
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	1,066,598,364.96

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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) 报告期内汇丰晋信龙腾股票型开放式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

上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 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：021–38789998

公司网址：http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十二日

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年 12 月 31 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：二〇〇九年一月二十二日

§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 2009 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 2008 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 2016
交易代码：	540001(前端)、541001(后端)
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额：	459,942,352.47 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，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，而固定收益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”，在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准：	1. 2016 年 6 月 1 日前业绩比较基准 基金合同生效后至 2016 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准如下： 业绩比较基准 = X * 新华富时中国 A 全指 + （1–X）* 新华巴克莱资本中国全债指数 其中 X 值见下表:(附后) 注：2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2. 2016 年 6 月 1 日后业绩比较基准 2016 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准 = 银行活期存款利率（税后）
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中等水平；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，转变成为中低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：	交通银行股份有限公司

(附表)

时间段	股票类资产比例%	X值（%）	（1–X）值（%）
基金合同生效之日至 2007/5/31	0–65	45.5	54.5
2007/6/1–2008/5/31	0–60	42.0	58.0
2008/6/1–2009/5/31	0–55	38.5	61.5
2009/6/1–2010/5/31	0–45	31.5	68.5
2010/6/1–2011/5/31	0–40	28.0	72.0
2011/6/1–2012/5/31	0–35	24.5	75.5
2012/6/1–2013/5/31	0–25	17.5	82.5
2013/6/1–2014/5/31	0–20	14.0	86.0
2014/6/1–2015/5/31	0–15	10.5	89.5
2015/6/1–2016/5/31	0–10	7.0	93.0

§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（2008 年 10 月 1 日 –2008 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	–51,470,588.87
2.本期利润	–17,385,728.14
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0353
4.期末基金资产净值	776,742,303.69
5.期末基金份额净值	1.6888

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

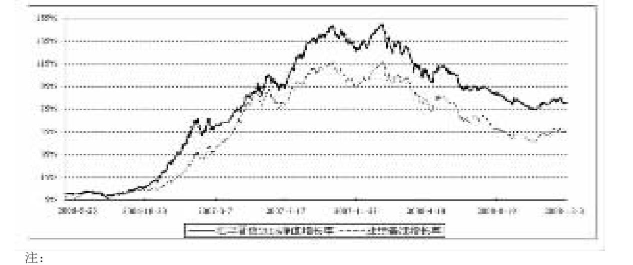
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	–1.73%	0.58%	–3.24%	1.17%	1.51%	–0.59%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2016 生命周期开放式证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 5 月 23 日至 2008 年 12 月 31 日）



注：

1) 按照基金合同的约定，自基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 0–65%，固定收益类资产比例 35–100%。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 2006 年 11 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 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0–60%，固定收益类资产比例 40–100%；自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0–55%，固定收益类资产比例 45–100%。

3) 基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准 = 45.5% × 新华富时中国 A 全指 + 54.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数；根据基金合同的约定，自 2007 年 6 月 1 日起至 2008 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基调整为：42% × 新华富时中国 A 全指 + 58% × 新华巴克莱资本中国全债指数；自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基调整为：38.5% × 新华富时中国 A 全指 + 61.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数。

4) 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新华富时中国 A 全指成份股在报告期产生的股票红利收益。

5) 2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。

§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		
贺轶	本基金基金经理	2008–3–5	–	8	贺轶先生，1976 年出生，西南财经大学经济学学士，澳大利亚昆士兰大学应用金融学硕士，注册金融分析师（CFA），全球风险协会（GARP）会员，持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险管理师证书（Financial Risk Manager），具备基金从业资格。曾任中国银行云南省分行国际业务部外汇交易分析员、中银国际证券有限公司资产管理部投资分析员、中银国际基金管理公司中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金经理。
万文俊	本基金基金经理	2006–5–23	2008–3–4	9	万文俊先生，1971 年出生，北京大学经济学学士，美国波士顿学院工商管理硕士。曾任中国银行江西分行信贷专员、美国 Putnam Investments 分析师、美国 Yankee Group 投资经理和高级分析师、东方证券股份有限公司高级投资经理、上投摩根富林明基金管理有限公司行业专家。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2008 年第 4 季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易，未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本公司旗下汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金（以下简称“2026 基金”）同为生命周期基金。鉴于 2026 基金基金合同生效日期为 2008 年 7 月 23 日，在报告期内仍处于建仓期，故本次季度报告暂不就本基金与 2026 基金进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

经过三季度的下跌之后，2008 年四季度 A 股市场先跌后升。四季度初在外围市场暴跌的冲击以及三季度上市公司盈利继续恶化的负面影响下，A 股市场大幅下跌，但随着国家出台 4 万亿元的经济拯救计划，在市场信心有所恢复的推动下，A 股市场逐渐企稳且中枢水平有所抬升，暂时结束了单边下行的市场格局。本季度本基金加大了股票资产的配置比例，投资策略上以积极防御为主。2008 年四季度本基金净值增长率为 –1.73%，同期业绩比较基准收益率为 –3.24%，本基金超越业绩比较基准 1.51 个百分点。

展望 2009 年第一季度，良好的政策环境面会对股市形成底部支撑，但国内外宏观经济形势、上市公司业绩增长的不确定性以及解禁股减持压力又会制约股市的上行空间，A 股市场上行空间的提升有赖于基本面的显著改观。

本基金在 2009 年一季度将会根据市场行情的变化适时调整股票资产的配置比例，此外，行业配置和个股选择的基本思路是抓住受益政策出台的主题，作好防御性和进攻性的合理配置，并关注年报带来的投资机会。我们重点关注的行业有铁路建设相关行业、电力设备、医药生物等稳定增长类行业和景气阶段性见底反弹的周期性行业。

§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	230,559,965.90	29.56
	其中：股票	230,559,965.90	29.56
2	固定收益投资	313,658,134.00	40.22
	其中：债券	313,658,134.00	40.22
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	223,128,260.26	28.61
6	其他资产	12,566,466.64	1.61
7	合计	779,912,826.80	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	采掘业	1,869,764.00	0.24
C	制造业	112,940,079.65	14.54
C0	食品、饮料	13,834,125.90	1.78
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	847,594.02	0.11
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	4,057,965.00	0.52
C6	金属、非金属	22,311,318.28	2.87
C7	机械、设备、仪表	42,301,546.55	5.45
C8	医药、生物制品	29,587,529.90	3.81
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,190,987.35	0.28
E	建筑业	26,880,252.30	3.46
F	交通运输、仓储业	3,933,546.67	0.51
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	17,076,638.41	2.20
I	金融、保险业	42,271,970.77	5.44
J	房地产业	13,104,087.00	1.69
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	10,292,639.75	1.33
M	综合类	–	–
	合计	230,559,965.90	29.68

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	000629	攀钢钢钒	1,797,900	16,504,722.00	2.12
2	600089	特变电工	590,421	14,099,253.48	1.82
3	600664	哈药股份	1,242,718	13,893,587.24	1.79
4	601186	中国铁建	1,333,627	13,389,615.08	1.72
5	002122	天马股份	244,204	13,023,399.32	1.68
6	600880	博瑞传播	776,803	10,292,639.75	1.33
7	000895	双汇发展	275,230	9,489,930.40	1.22
8	600000	浦发银行	686,257	9,092,905.25	1.17
9	600036	招商银行	745,847	9,069,499.52	1.17
10	600030	中信证券	502,400	9,028,128.00	1.16

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	218,938,051.00	28.19
3	金融债券	53,984,083.00	6.95
	其中：政策性金融债	53,984,083.00	6.95
4	企业债券	40,736,000.00	5.24
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	313,658,134.00	40.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0801092	08央行票据 92	900,000	88,056,000.00	11.34
2	0801101	08央行票据 101	800,000	78,400,000.00	10.09
3	088054	08南网债(1)	400,000	40,736,000.00	5.24
4	0801112	08央行票据 112	400,000	39,356,000.00	5.07
5	080221	08国开 21	205,900	20,872,083.00	2.69

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	851,282.05
2	应收证券清算款	7,995,033.82
3	应收股利	–
4	应收利息	3,576,914.07
5	应收申购款	143,236.70
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	12,566,466.64

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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	516,887,205.12
报告期期间基金总申购份额	24,171,371.18
报告期期间基金总赎回份额	81,116,223.83
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	459,942,352.47

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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 2016 生命周期开放式证券投资基金设立的文件

2) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同

3) 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金招募说明书

4) 汇丰晋信 2016 生命周期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 2016 生命周期开放式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

上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 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：021–38789998

公司网址：http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十二日