汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

更新招募说明书摘要

（2009年第1号）

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

【重要提示】

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2008年3月21日证监基金字【2008】408号文核准募集。本基金基金合同于2008年7月23日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉地管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

投资有风险，投资人申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2009年1月23日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年12月31日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：汇丰晋信基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

法定代表人：杨小勇

设立日期：2005年11月16日

电话：021-38789898

联系人：周慧

注册资本：2亿元人民币

股权结构：山西信托有限责任公司持有51%的股权，HSBC Global Asset Management （UK）Limited（汇丰环球投资管理（英国）有限公司）持有49%的股权。

（二）主要人员情况

（1）董事会成员

杨小勇先生，董事长，1963年出生，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部、山西省信托投资公司副总经理、山西省国信投资（集团）公司副总经理。现任山西省国信投资（集团）公司党委书记、山西信托有限责任公司副董事长和山西光信实业有限公司副董事长。

李选进先生，董事，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

李永清先生，董事，1955年出生，硕士学历。曾任山西新华印刷厂财务科科长、总会计师、山西新闻出版局财务处副处长、山西省信托投资公司房地产开发部副经理、房地产部副主任、投资实业总部监理。现任山西信托有限责任公司副总经理。

Mr. Mark Seumas MCCOMBE，董事，1966年出生，1987年毕业于Aberdeen大学。曾任汇丰私人银行（法国）行政总裁、汇丰投资管理（英国）有限公司董事、汇丰银行（土耳其）副行政总裁、汇丰私人银行（英国、海峡群岛和卢森堡）行政总裁。现任汇丰集团投资管理业务行政总裁。

常修泽先生，独立董事，1945年出生。曾任南开大学经济研究所教授、副所长、国家计委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生，独立董事，1963年出生，博士学历。现任中国人民大学法学院法学教授和博士研究生导师。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，1943年出生，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长、瑞士信贷第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

（2）监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，1952年出生，硕士学历。曾任山西省信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资（集团）公司财务总监兼计划财务部经理。

Mr. Rudolf Apenbrink，监事，1963年出生，博士学历。曾任汇丰银行（香港）固定收益销售部董事、汇丰银行（伦敦）固定收益销售部董事、汇丰投资（德国）固定收益资产管理主管、汇丰投资（德国）经理董事和汇丰投资管理（德国）首席执行官，现任汇丰投资管理亚太区首席执行官。

王栋先生，监事，1974年出生，硕士学历，CFA（特许金融分析师）。曾任汇丰环球投资管理（香港）有限公司亚太区企业拓展经理、汇丰晋信基金管理有限公司财务总监，现任汇丰晋信基金管理有限公司特别项目总监。

（3）总经理及其他高级管理人员基本情况：

李选进先生，总经理，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

闫太平先生，副总经理，1959年出生，本科学历。曾任匈牙利金鸡国际贸易公司董事、山西信托投资有限责任公司副处长、国际金融部经理。

李毅先生，副总经理，1972年出生，硕士学历。曾任中国国际期货经纪有限公司客户经理、中国证券监督管理委员会副处长。

赵隽扬先生，督察长，1962年出生，硕士学历。曾任渣打银行上海分行业务主任、荷兰银行上海分行财务总监、瑞士信贷第一波士顿银行股份有限公司上海分行合规主管。

（4）本基金基金经理

蔡立辉先生，1975年出生，武汉大学工商管理学硕士。曾任湖北国际信托投资公司证券管理总部分析师；国元证券股份有限公司研发中心行业研究员、资产管理部投资经理；万家基金管理有限公司研究部行业研究员、基金管理部基金经理；现任汇丰晋信基金管理有限公司投资部投资经理。

蔡立辉先生曾于2005年7月至2007年2月期间担任万家公用事业行业股票型证券投资基金的基金经理。

（5）投资委员会成员的姓名和职务

李选进，总经理；林彤彤，首席投资官；曹庆，研究副总监；朱文辉，固定收益副总监；孙宇，交易总监。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

（6）上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12号

联系人：尹东

联系电话：(010) 6759 5003

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

（1）直销机构

汇丰晋信基金管理有限公司投资理财中心

地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

电话：021-68596998

传真：021-68881922

联系人：徐慰予

客户服务中心电话：021-38789998

公司网址：www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金电子交易平台

网址：https://etrading.hsbcjt.cn/

联系人：薛蓓

电话：021-38789898*6659

（2）代销机构

■中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

网址：www.ccb.com

■交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

办公地址：上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人：蒋超良

电话：（021）58781234

传真：（021）58408842

联系人：曹榕

客服电话：95559

网址：www.bankcomm.com

■中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

电话：010-66106912

传真：021-66107914

联系人：田耕

客户服务电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

■中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：项俊波

传真：（010）85109219

联系人：蒋浩

客户服务电话：95599

网址：www.abchina.com

■招商银行股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道7088号

法定代表人：秦晓

电话：（0755）83195834，82090060

传真：（0755）83195049，82090817

联系人：刘薇

客户服务热线：95555

网址：www.cmbchina.com

■上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

联系人：倪苏云、汤嘉惠

联系电话：021-63296188－82438，82410

客户服务电话：95528，021-63298615

网址：www.spdb.com.cn

■中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：孔丹

客服电话：95558（全国）

网址：http://bank.ecitic.com

■中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人：唐双宁

电话：010-68098778

传真：010-68560661

联系人：李伟

客服电话：95595（全国）

网址：www.cebbank.com

■华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人：翟鸿祥

电话：010－85238423

传真：010－85238680

联系人：陈宇

客户服务电话95577

公司网站：www.hxb.com.cn

■中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号

办公地址：北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人：刘安东

电话：11185

传真：（010）66415194

联系人：陈春林

网址：http://www.psbc.com

■中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

电话：010-58351666

传真：010-83914283

联系人：李群

客户服务热线：95568

公司网站：www.cmbc.com.cn

■深圳平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人：黄立哲

客户服务电话：40066－99999

网址：www.18ebank.com

■深圳发展银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

法定代表人：法兰克纽曼（Frank N. Newman）

联系人：周勤

联系电话：0755-82088888

客户服务电话：95501

网址：www.sdb.com.cn

■宁波银行股份有限公司

注册地址：浙江省宁波市中山东路294号

法定代表人：陆华裕

客户服务电话：96528（上海地区962528）

网址：www.nbcb.com.cn

■山西证券有限责任公司

注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：吴晋安

联系人：张治国

联系电话：0351-8686703

传真：0351-8686709

客服电话：0351-8686868

网址：www.i618.com.cn

■国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市延平路135号

法定代表人：祝幼一

联系电话：021-62580818-213

传真：021-62569400

客服电话：400-8888-666

联系人：芮敏祺

网址：www.gtja.com

■申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

联系人：黄维琳

客户服务电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

■中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：张佑君

电话：4008888108

传真：010-65182261

联系人：权唐

网址：http://www.csc108.com

■招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943511

传真：0755-82943237

联系人：黄健

网址：www.newone.com.cn

■广发证券股份有限公司

注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室

办公地址：广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人：王志伟

电话：020-87555888-875

开放式基金咨询电话：（020）87555888转各营业网点

联系人：肖中梅

网址：www.gf.com.cn

■中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：肖时庆

电话：010-66568888

传真：010-66568536

联系人：李洋

客服电话：4008-888-888

网址：http://www.chinastock.com.cn

■光大证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼

办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼

法定代表人：王明权

电话：021-68816000

联系人：刘晨

客户服务电话：021-68823685

网址：www.ebscn.com

■海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

电话：021－53594566

传真：021-53858549

客户服务电话：4008888001，021-962503

联系人：金芸

网址：www.htsec.com

■华泰证券有限责任公司

注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：025-84457777-248

传真：025-84579778

联系人：张小波

客户服务电话：4008888168

网址：www.htsc.com.cn

■兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路99号标力大厦

办公地址：福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人：兰荣

电话：0591－87613888

传真：0591-87546058

客户服务电话：0591-87547101

联系人：杨胜芳

网址：www.xyzq.com.cn

■国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：胡继之

电话：0755-82130833

传真：0755-82133302

客户服务电话：8008108868

联系人：林建闽

网址：www.guosen.com.cn

■中信证券股份有限公司

住址：深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦

办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层

法定代表人：王东明

电话：010-84588888

传真：010-84865560

联系人：陈忠

网址：www.ecitic.com

■中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507至1510室）

法定代表人：史洁民

联系电话：0532-85022026

传真：0532-85022026

联系人：丁韶燕

客服电话：0532-96577

公司网址：www.zxwt.com.cn

■国元证券股份有限公司

注册地址：合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

客服电话：4008-888-777

公司网址：www.gyzq.com.cn

（二）登记结算机构

名称：汇丰晋信基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

法定代表人：杨小勇

联系人：赵琳

联系电话：021-38789992

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHU A座31层

负责人：王玲

电话：010-58785588

传真：010-58785599

联系人：宋萍萍

联系电话：0755-22163307

经办律师：靳庆军、宋萍萍

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所

住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

法定代表人：何潮辉

联系电话：010-8518 5000

传真电话：010-8518 5111

经办注册会计师：陈思杰、于荣

联系人：黎俊文

四、基金的名称

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金。

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

投资于上市交易的股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。主要包括：股票（A股及监管机构允许投资的其他种类和其他市场的股票）、债券（包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债等）、短期金融工具（包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、银行存款、短期融资券等）、现金资产、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

在基金实际管理过程中，基金管理人将随着投资人目标期限的临近和根据中国证券市场的阶段性变化，逐年适时调整基金资产在股票类资产、非股票类资产间的配置比例。同时在正常市场情况下，本基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

本基金阶段性的资产配置如下表所示：

时间段	股票类资产比例（%）	非股票类资产比例（%）
基金合同生效之日至2012/8/31	60-95	5-40
2012/9/1-2016/8/31	50-80	20-50
2016/9/1-2021/8/31	30-65	35-70
2021/9/1-2026/8/31	10-40	60-90
2026/9/1起	0-20	80-100

八、基金的投资策略

（一）资产配置策略

（1）动态调整型策略

本基金属于生命周期基金中的“目标时间型”基金。概括而言，本基金的资产配置策略，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）自上而下的配置流程

在每个时间阶段内，本基金将遵守既定的资产投资比例范围。在确定的可浮动的空间范围内，本基金将采取自上而下的资产配置策略，即从全球、区域和中国的宏观层面出发，通过深入研究和分析国民经济的增长、利率和汇率政策的调整、上市公司总体和各个行业的盈利变化趋势，结合市场估值水平的历史和区域比较等因素，全面准确地判断各类资产和资产细类的风险程度和收益前景，在控制风险的前提下，自上而下地决定投资组合中股票、债券、现金和其他资产的配置比例，包括股票资产中不同行业之间和债券资产中不同券种之间的配置比例。 与此同时，我们将通过由下至上的选券流程，从个体股票和债券品种的微观层面出发，通过对投资对象深入的和系统的分析来挖掘个券的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。

即，本基金在遵守各个时间段各类资产比例限制的前提下，将通过调整股票类和非股票类资产配置比例，在一定的风险范围内实现投资组合的收益最大化。

资产配置决策流程如下：

（二）股票投资策略

随着股权分置改革的顺利完成，中国股票市场将迎来一个高速发展的阶段，“新兴成长”和“中国资产”将是今后较长时间内本基金管理人重点关注的投资方向。同时，本基金管理人认为中国股票市场在目前及未来一段时间内仍然属于弱有效市场，在很多方面表现出一定的完全非有效市场的特征，即在中国股市内存在诸多低风险而高收益的股票，以及高风险而低收益的股票。

因此，本基金的股票投资策略为：在资产配置的基础上，首先筛选出股票市场中具有低风险/高流动性特征的股票。同时，严格按照基本面因素，自下而上地对个股进行严格筛选，并采用HSBC上市公司评分体系和CFROI（投资现金回报率）为核心的财务分析和估值体系对上市公司的治理水平和价值创造能力进行定量筛选，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。具体选股步骤如下：

（1）以风险控制为前提股票筛选策略

根据上述股票投资策略和目标客户的需求，本基金的股票初选库需经过流动性指标和波动性指标的筛选，分别以换手率、市值指标和均方差指标作为衡量流动性和波动性的标准，剔除交易极不活跃或波动风险极大的股票。符合本基金流动性指标和波动性指标标准的股票进入基金股票初选库。

◆流动性筛选

本基金按照换手率标准和市值标准对上市公司进行计算。对计算结果进行标准化处理后，按照一定权重由高到低进行排名。

本基金将根据未来中国证券市场的发展、股票平均流动性、市值变化情况，以及本基金资金规模，相应调整进入股票初选库的股票流动性选择标准、计算标准和选择数目。

◆波动性筛选

在市值标准初步筛选之后，本基金将用均方差指标对股票波动性进一步进行筛选：标准差小于一定标准的股票进入下一步基金股票初选库范围，大于一定标准的股票予以剔除，以规避股票波动性风险；并根据股票初选库目标数量加以调整。

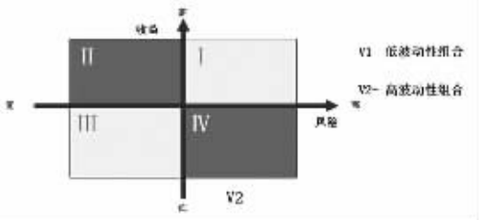
本基金将根据未来中国证券市场的发展、股票平均波动性变化情况，以及本基金资金规模，相应调整进入股票初选库的股票波动性选择标准、计算标准和选择数目。

（2）注重有高收益风险比特征的个股精选体系

对初选库股票进行基本面的分析，以从中挑选出质地优良、具有投资价值的股票。本基金股票精选库筛选主要包括以下几个方面：

◆注重有高收益风险比特征

本基金以波动性来代表风险，在把符合流动性要求的股票筛选出来后，把股票按照波动性高低分为两类：V1（低波动性）和V2（高波动性）。本基金再对V1类的股票进行基本面和内在价值分析，挑选出其中属于第Ⅱ象限的股票，即具有低风险高收益特征的股票。



◆全面指标分析

本基金对初选股票给予全面的指标分析，并结合行业地位分析，优选出具有股价偏低并且公司基本面优越或相对其成长性估值偏低的个股进行投资。

各项指标的标准设置原则如下：

① 市净率（P/B）

以市场平均水平作为评价指标的参照物：以计算日的市场平均水平为市净率的指导上限。如果一个发行A股同时也发行H股或B股的公司，其B股的市值会与A股市值相加导出公司市值总额。

② 每股收益率

最近三年每股收益为正值，上市未满三年的上市公司参照其会计调整报表数据。

③ 年现金流/市值

以市场平均水平作为评价指标的参照物：以计算日的市场平均水平作为年现金流量与市值的比率的指导上限。计算中所采用的现金流量是经营活动产生的现金流量净额。

④ 股息率

以银行活期存款税后收益率作为评价指标的参照物：根据市场平均的股息率水平，确定股息率的下限。

⑤ 主营业务收入增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：考察其主营业务收入增长率与GDP增长率的比值，比较其主营业务收入增长率在行业中的水平，并预测今后2年的主营业务收入增长率。

⑥ 主营业务利润增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：考察其主营业务利润增长率与GDP增长率的比值，比较其主营业务利润增长率在行业中的水平，并预测今后2年的主营业务利润增长率。

（3）以CFROI（投资现金回报率）指标为核心的财务分析和估值体系

本基金借鉴股东汇丰投资集团的全球化投资经验， 建立了以Cash Flow Return on Investment (CFROI)， 即投资现金回报率为核心指标的上市公司财务分析和估值体系。 本基金将集中分析上市公司的盈利水平和盈利的持续能力、将利润转换成现金流的能力、产生现金流所需的资本等，也就是重点分析投资现金回报率，并在此基础上对其投资价值形成判断，重点如下：

◆企业的价值即是其全部资产的经营活动所产生的未来现金流的净现值，因此对上市公司估值的重点在于预测公司未来的现金流并确定适当的贴现率；

◆一个赢利的公司如果没有足够的现金流量满足其流动性需求，公司仍然会有倒闭的可能，因此稳定的现金流远比会计利润更能反映公司的真实运营状况；

◆不同公司间会计政策的不一致导致了他们各自的会计利润不具有可比性，而给予现金流的分析可以调整对会计利润的扭曲。

现金流的基本驱动因素在于投资资本、经济回报、再投资比率、行业竞争力、公司经营和治理水平，因此以投资现金回报率(CFROI)分析为基础的上市公司估值公式如下：

$$\text{Price}=\sum_{t=1}^{n}\frac{\text{Net Cash Receipts}_t}{(1+\text{Discount Rate}_t)^t}+\text{Realizable Value of Non-Operating Assets}$$

此外，本基金的财务分析体系还包括：相对估值指标分析、财务约束分析、现金分红分析。根据公司的不同特征，本基金管理人还将予以其它财务指标的分析，以构建一个完善的财务分析体系。

（4）公司治理评估与实地调研

通过借鉴汇丰投资关于上市公司评分体系的运用方法，本基金建立了全面的公司治理评估体系，对公司的治理水平进行全面评估；评估不合格的公司坚决予以规避。同时，本基金通过实地调研对综合评估结果做出实际验证，确保最大程度规避投资风险。

公司治理结构的评估是指对上市公司经营管理层面的组织和制度上的灵活性、完整性和规范性的全面考察，包括对所有权和经营权的分离、对股东利益的保护、经营管理的自主性、政府及母公司对公司内部的干预程度，管理决策的执行和传达的有效性，股东会、董事会和监事会的实际执行情况，企业改制彻底性、企业内部控制的制订和执行情况等。公司治理结构是决定公司评估价值的重要因素，也是决定公司盈利能力能否持续的重要因素。在国内上市公司较普遍存在治理结构缺陷的情况下，本基金管理人对个股的选择将尤为注重对上市公司治理结构的评估，以期为投资者挑选出具备持续盈利能力的股票。本基金管理人将主要通过以下五个方面对上市公司治理水平进行评估：

◆产业结构

◆行业展望

◆股东价值创造力

◆公司战略及管理质量

◆公司治理

（三）债券投资策略：

（1）动态投资策略

本基金属于目标期生命周期型基金。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。

（2）久期匹配策略

本基金将以“汇丰晋信生命周期债券基准－2026年”为跟踪基准，对基准久期加以适当浮动，来建立本基金债券投资组合。随着到期日的临近，本基金投资组合的久期也将随着跟踪基准久期的变化相应调整，使其与基准相匹配；同时组合久期可以偏离基准久期的浮动权限也在不断下调，以此来不断降低债券投资组合的风险。

债券投资组合久期匹配策略：

（3）其他投资策略

本基金还将采用收益率曲线变动分析、利率预期、收益率利差分析、公司基本面分析等其他投资策略。

◆收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券的期限与收益率之间的关系，投资部门通过预测收益率曲线形状的变化，据此调整债券投资组合长短期品种的比例。

◆收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的。但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或者市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

◆公司基本面分析

公司基本面分析是公司债（包括可转债）的投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际调研结果。在研究分析的基础上，准确评价债券的信用程度。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。

（四）权证投资策略

本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。基金的权证投资策略主要包括以下几个方面：

（1）综合衡量权证标的股票的合理内在价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，运用市场公认的多种期权定价模型等对权证进行定价。

（2）根据权证的合理内在价值与其市场价格间的差幅即“估值差价”以及权证合理内在价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理内在价值的考量，决策买入、持有或沽出权证。

（3）通过权证与证券的组合投资，利用权证衍生工具的特性，来达到改善组合风险收益特征的目的。

（五）资产支持证券投资策略

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。

九、基金的业绩比较基准

（一）基金合同生效日－2026.08.31（包括2026.08.31）

业绩比较基准＝X * MSCI中国A股指数收益率＋(1－X) * 中信标普全债指数收益率

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

（二）2026.09.01（包括2026.09.01）后

业绩比较基准＝中信标普全债指数收益率

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

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。

本基金投资组合报告的报告期为2008年10月1日起至2008年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

（1）报告期末基金资产组合

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	187,564,405.46	66.41
	其中：股票	187,564,405.46	66.41
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	94,530,322.29	33.47
6	其他资产	334,694.72	0.12
7	合计	282,429,422.47	100.00

（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	5,944,800.00	2.21
C	制造业	83,062,290.67	30.87
C0	食品、饮料	6,906,344.00	2.57
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	1,366,000.00	0.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,425,500.00	1.27
C5	电子	3,994,814.13	1.48
C6	金属、非金属	18,686,280.00	6.95
C7	机械、设备、仪表	28,867,964.14	10.73
C8	医药、生物制品	19,815,388.40	7.36
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	13,754,772.00	5.11
F	交通运输、仓储业	9,102,000.00	3.38
G	信息技术业	6,061,000.00	2.25
H	批发和零售贸易	9,834,507.40	3.66
I	金融、保险业	35,011,300.00	13.01
J	房地产业	6,600,000.00	2.45
K	社会服务业	8,995,535.39	3.34
L	传播与文化产业	4,902,500.00	1.82
M	综合类	4,295,700.00	1.60
	合计	187,564,405.46	69.71

（3）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	601398	工商银行	3,000,000	10,620,000.00	3.95
2	600664	哈药股份	750,000	8,385,000.00	3.12
3	002122	天马股份	150,000	7,999,500.00	2.97
4	000629	攀钢钢钒	800,000	7,344,000.00	2.73
5	600089	特变电工	300,000	7,164,000.00	2.66
6	600036	招商银行	580,000	7,052,800.00	2.62
7	000895	双汇发展	200,300	6,906,344.00	2.57
8	601318	中国平安	250,000	6,647,500.00	2.47
9	002252	上海莱士	248,650	6,270,953.00	2.33
10	000401	冀东水泥	600,000	5,940,000.00	2.21

（4）报告期末按券种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

（5）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

（6）报告期末的权证投资组合

本基金本报告期末未持有权证。

（7）投资组合报告附注

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。

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。

3）其他资产的构成如下：

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	25,398.94
5	应收申购款	59,295.78
6	其他应收款	－
7	其他	－
8	合计	334,694.72

4）报告期末本基金投资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）报告期内本基金未投资权证。

6）报告期内本基金未投资资产支持证券。

7）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。

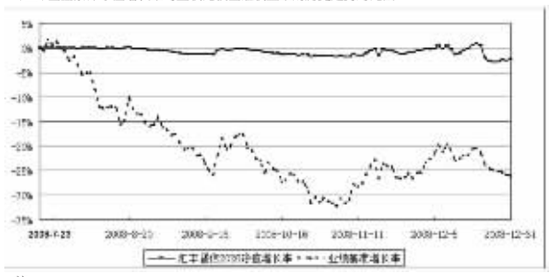
十二、基金的业绩

本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。基金业绩数据截至2008年12月31日。

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
自基金合同生效起（2008年7月23日至2008年12月31日）	－2.30%	0.42%	－26.07%	2.22%	23.77%	－1.80%

（二）基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：

1）本基金的基金合同于2008年7月23日生效，截至2008年12月31日，基金合同生效未满1年。

2）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%，固定收益类资产比例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2008年12月31日，本基金尚未完成建仓。

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。（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）。

十三、基金的费用与税收

（一）基金费用的种类

1.基金管理人的管理费；

2.基金托管人的托管费；

3.基金财产拨划支付的银行费用；

4.基金合同生效后的基金信息披露费用；

5.基金份额持有人大会费用；

6.基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

7.基金的证券交易费用；

8.在中国证监会规定允许的前提下，本基金可以从基金财产中计提销售服务费，具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明；

9.依法可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金合同终止清算时所发生的费用，按实际支出额从基金财产中扣除。

（二）上述基