汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30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:二〇〇九年八月二十九日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
基金简称	汇丰晋信动态策略混合
交易代码	540003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	2,621,580,588.75份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论其处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	1.积极主动的资产配置策略 本基金奉行“恰当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“自上而下”与“自下而上”的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2.综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估,成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括: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;价值指标包括:市净率(P/B)、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。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,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。
业绩比较基准	业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		汇丰晋信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	赵隽扬	张咏东
	联系电话	021-38789898	021-68888917
	电子邮箱	green.jy.zhao@hsbcjt.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		021-38789998	95559
传真		021-68881925	021-58408836
注册地址		上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼	上海市浦东新区银城中路188号
办公地址		上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码		200120	200120
法定代表人		杨小勇	胡怀邦

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsbcjt.cn
基金半年度报告备置地点	汇丰晋信基金管理有限公司:上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼; 交通银行股份有限公司:上海市浦东新区银城中路188号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年1月1日-2009年6月30日
本期已实现收益	189,398,952.72
本期利润	681,945,540.02
加权平均基金份额本期利润	0.2571
本期加权平均净值利润率	28.30%
本期基金份额净值增长率	33.03%
3.1.2 期末数据和指标	2009年1月1日-2009年6月30日
期末可供分配利润	6,622,420.88
期末可供分配基金份额利润	0.0025
期末基金资产净值	2,702,043,919.07
期末基金份额净值	1.0307
3.1.3 累计期末指标	2009年1月1日-2009年6月30日
基金份额累计净值增长率	3.07%

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;

2、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数);

3、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.42%	0.74%	7.05%	0.57%	-1.63%	0.17%
过去三个月	13.81%	0.99%	13.22%	0.75%	0.59%	0.24%
过去六个月	33.03%	1.28%	36.60%	0.96%	-3.57%	0.32%
过去一年	6.87%	1.33%	11.37%	1.26%	-4.50%	0.07%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.07%	1.70%	9.09%	1.29%	-6.02%	0.41%

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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
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
(2007年4月9日至2009年6月30日)

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30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2007年10月9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=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×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)。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

汇丰晋信基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2005年11月16日正式成立。公司由山西信托有限责任公司与汇丰环球投资管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2亿元人民币,注册地在上海。截止2009年6月30日,公司共管理六只开放式基金:汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(2006年5月23日成立)、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金(2006年9月27日成立)、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(2007年4月9日成立)、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金(2008年7月23日成立)、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金(2008年12月3日成立)和汇丰晋信大盘股票型证券投资基金(2009年6月24日成立)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

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		
王春	本基金基金经理	2007-4-9①	-	9年	王春先生,1974年出生,南京大学理学学士;复旦大学管理学硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员;兴业证券股份有限公司投资策略部经理;平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管。
邵骥咏	本基金基金经理	2009-5-21	-	17年	邵骥咏先生,1970年出生,上海交通大学会计学硕士,中国注册会计师(CPA),具备基金从业资格。曾任华安基金管理有限公司交易员、汇丰晋信基金管理有限公司交易主管、投资经理。

注:① 该任职日期为本基金的基金合同生效日。

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》及其他相关法律法规、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

2009年上半年度,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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年上半年,沪深两地市场在承接去年底4万亿财政政策和宽松货币政策的双重刺激下,走出单边扬升行情。期间,虽然在2000点整数关受到一季度宏观经济数据同比大幅回落影响,曾经出现阶段整理,但随着进入二季度包括PMI、M2等各项经济指标的逐渐回暖和快速回升,指数上扬的浪潮一浪高似一浪。最终,沪深300指数以74%的涨幅收于上半年最高点。

上半年动态策略基金净值上升33.03%,同期基金比较基准上升36.6%,整体表现落后基金比较基准。主要原因如下:

1)虽然对今年年内国内外宏观经济的变化方向我们一直保持谨慎乐观和正面的判断,但必须要承认的是,宏观经济环境变化的幅度仍然远大于我们年初的判断。市场对经济复苏预期改变的力度和速度是我们在年初制定投资策略时所始料未及的。由于在年初股票仓位上加仓力度不够,在二季度后期又过早转向谨慎,致使在市场单边上升周期中基金市值未能跟随大盘同步回升。

2)行业方面,我们认可在经济复苏初期,周期类行业的投资机会将大于非周期类行业的投资逻辑。因此,在上半年的资产配置中加大了包括银行、地产等周期类行业的配置比例。但是,在具体投资操作过程中仍较多拘泥于上市公司估值水平高低对股价变化的影响。特别是对传统制造业长期积累的大量过剩产能仍心有余悸,认为目前估值水平已经较为充分地反映了乐观预期下的企业盈利水平改善程度。因此较早降低了周期类行业的配置比例,这是基金净值表现落后比较基准的一个主要原因。

3)正如我们一季度报告中所表述的,我们认为,经过本次全球经济危机洗礼,中国经济要想重复过去三十年来历史发展轨迹的前提和背景都已经不复存在。未来中国经济的长久健康发展一定是建立在扩大内需,产业转型升级,消费提高等新的可持续发展模式上。相关政策的落实,将为我们提供未来几年难得的投资机会。基于这样的判断,我们一季度组合中作为战略资产配置的新能源、节能环保、3G通讯等新兴产业优质公司,我们继续坚定持有。我们认为这将是在未来中国经济转型过程中长期受益和持续成长的朝阳产业。放眼下半年甚至更长时间,我们仍然坚持认为,伴随着各个新兴产业的逐渐崛起,行业中优秀上市公司一定会分享到长期成长的回报。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们认为,在市场对国内外宏观经济复苏逐渐达成共识的背景下,个股和行业的投资机会或许会伴随着指数运行区间的不断抬高而有所变化。这是因为:

第一,目前市场整体估值水平已经超过过去几年历史均值,特别是,我们认为部分传统产业未来ROE的回升已经在估值上有所反应。第二,随着下半年货币政策重新回归“适度”,主板IPO、再融资、创业板等各项业务的重启和顺利开展,以及伴随实体经济的复苏部分产业资本可能重归实业,流动性指标对估值的支撑作用也将逐渐削弱。第三,我们判断,在保增长任务顺利完成后,宏观政策可能在下半年某个时点再次调整。从更长的时期来看,扩内需、调结构、提消费等政策在今后宏观政策中将获得更多的“注重”。这些都可能产生新的和结构性的投资机会。

概括地说,我们认为,下半年由于市场的运行环境正在发生变化,投资策略也将随之而调整。下半年本基金总的投资策略是在保增长看复苏基础上,更加注重挖掘由产业升级、节能减排、扩大内需等政策驱动所受益的行业和优秀公司的投资机会。

具体而言,本基金下半年比较看好的行业主要包括符合国家战略发展方向的新能源、节能环保、3G通讯、生物医药等新兴产业;密切关注受益于外部经济体结束衰退和季节因素影响的出口相关行业投资机会;以及在市场整体高估值环境下仍然存在“估值洼地”的部分非周期性行业投资机会等。

在经历了至今接近翻番的巨大涨幅之后,沪深300的加权平均市净率和2009年动态市盈率水平已经重返历史长期均值水平上方,伴随着整体估值的提高,市场面临的系统性风险也将逐渐加大,自下而上精选个股的重要性相比上半年将更加突出,因此在具体操作策略方面,我们将继续坚持基于严谨、专业研究基础上个股精选的投资风格,同时在未来进一步加大和不断深入对各行业景气周期的研究跟踪,希望通过及时有效的行业研究和个股跟踪,通过对组合资产的动态调整和优化,为投资人创造持续而稳定的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金的基金管理人为确保及时、准确、公正、合理地进行基金份额净值计价,更好地保护基金份额持有人的合法权益,根据中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》(证监会计字[2007]21号)、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号)的相关规定,结合本基金基金合同关于估值的约定,针对基金估值流程制订《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》,经公司管理层批准后正式实施。

根据《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》:

1.公司特设投资品种估值小组作为公司基金估值的主要决策机关。投资品种估值小组负责提出估值意见、提供和评估估值技术、执行估值决策等工作。投资品种估值小组的组成人员包括:公司总经理、督察长、基金投资总监、基金运营总监、产品开发总监、特别项目部总监和风险控制经理以及列席投资品种估值小组会议的公司其他相关人员。上述成员均持有中国基金业从业资格,在各自专业领域具有较为丰富的行业经历和专业经验,成员之间不存在任何重大利益冲突。

2.投资品种估值小组工作主要在以下公司相关职能部门—基金投资部、基金运营部、产品开发部和和风险控制部以及其他相关部门的配合下展开工作,其中:

一、基金运营部

1.及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,并召集相关人员进行讨论,提出调整方法、改进措施,报经投资品种估值小组审批同意后,执行投资品种估值小组的决定。

2.除非产生需要更新估值政策或程序情形并经投资品种估值小组同意,应严格执行已确定的估值政策和程序。

3.公司管理的基金采用新投资策略或投资新品种时,提请投资品种估值小组对现有估值政策和程序的适用性进行评价,并依据评价结果进行估值。

二、基金投资部

基金经理及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,向投资品种估值小组提出相关意见和建议,但基金经理不参与最终的估值决策。

三、产品开发部

产品开发部在估值模型发生重大变更时,向投资品种估值小组提出相关意见和建议。

四、风险控制部:

根据规定组织相关部门及时披露与基金估值有关的信息;检查和监督公司关于估值各项工作的贯彻和落实,定期不定期向投资品种估值小组报告公司相关部门执行估值政策和程序情况(包括但不限于公司对投资品种估值时应保持估值政策和程序的一贯性),并对进一步完善估值内控工作提出意见和建议。

五、督察长:

监督和检查公司关于估值各项工作的贯彻和落实,向投资品种估值小组提交对估值议案的合法合规性审核意见。

1.投资品种估值小组定期会议每三个月召开一次;对估值模型进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下,应及时修订本估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经过本公司管理委员会的批准后方可实施。

2.如某基金准备采用新投资策略或投资新品种或者有其他重大或突发性相关估值事项发生时,应召开临时会议,或者投资品种估值小组成员列席参加公司风控委员会会议,通过公司风控委员会会议讨论并通过上述估值事项。

本基金的基金管理人目前没有进行与估值相关的任何定价服务方面的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金相关法律法规和基金合同的要求,结合本基金实际运作情况,本基金本报告期内暂未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2009年上半年度,基金托管人在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009年上半年度,汇丰晋信基金管理有限公司在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2009年上半年度,由汇丰晋信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.6.1 6.4.9.5	203,842,646.18	160,452,915.98
结算备付金	6.4.9.5	555,722,958.61	535,436,342.46
存出保证金		1,323,071.62	882,957.66
交易性金融资产	6.4.6.2	1,968,132,467.14	1,414,665,793.68
其中:股票投资		1,932,157,698.14	1,281,934,927.68
债券投资		35,974,769.00	132,730,866.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.6.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.6.4	-	-
应收证券清算款		-	24,687,780.58
应收利息	6.4.6.5	750,969.59	3,870,528.57
应收股利		-	-
应收申购款		182,659.33	177,283.66
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.6.6	-	-
资产总计		2,729,954,772.47	2,140,173,602.59
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		2,660,449.00	-
应付赎回款		17,603,770.98	434,905.10
应付管理人报酬	6.4.9.2.1	3,254,342.57	2,794,426.45
应付托管费	6.4.9.2.2	542,390.44	465,737.80
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.6.7	2,481,249.58	1,608,410.34
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.6.8	1,368,650.83	937,764.51
负债合计		27,910,853.40	6,241,244.20
所有者权益:			
实收基金	6.4.6.9	2,621,580,588.75	2,754,192,247.18
未分配利润	6.4.6.10	80,463,330.32	-620,259,888.79
所有者权益合计		2,702,043,919.07	2,133,932,358.39
负债和所有者权益总计		2,729,954,772.47	2,140,173,602.59

注:报告截止日2009年06月30日,基金份额净值1.0307元,基金份额总额2,621,580,588.75份。

6.2 利润表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日-2009年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
一、收入		712,265,072.33	-1,707,242,316.83
1.利息收入		4,604,551.62	6,560,067.99
其中:存款利息收入	6.4.6.11	3,861,098.54	6,502,470.25
债券利息收入		743,453.08	57,597.74
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		214,667,319.07	-254,974,544.78
其中:股票投资收益	6.4.6.12	203,423,544.97	-267,640,422.03
债券投资收益	6.4.6.13	-151,000.00	7,673,506.11
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.6.14	-	-8,864,286.24
股利收益	6.4.6.15	11,394,774.10	13,856,657.38
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.6.16	492,546,587.30	-1,460,258,721.10
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.6.1717	446,614.34	1,430,881.06
二、费用(以“-”号填列)		-30,319,532.31	-60,105,339.42
1. 管理人报酬	6.4.9.2.1	-17,862,805.22	-30,708,113.67
2. 托管费	6.4.9.2.2	-2,977,134.17	-5,118,018.92
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.6.1818	-9,220,134.43	-24,062,754.22
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.6.1919	-259,458.49	-216,452.61
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		681,945,540.02	-1,767,347,656.25
所得税费用(以“-”号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		681,945,540.02	-1,767,347,656.25

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日-2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,754,192,247.18	-620,259,888.79	2,133,932,358.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	681,945,540.02	681,945,540.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-132,611,658.43	18,777,679.09	-113,833,979.34
其中:1.基金申购款	223,426,077.13	-1,266,682.22	222,159,394.91
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-356,037,735.56	20,044,361.31	-335,993,374.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,621,580,588.75	80,463,330.32	2,702,043,919.07

项目	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,849,616,413.50	1,865,256,938.41	5,714,873,351.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,767,347,656.25	-1,767,347,656.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-818,817,527.51	-205,897,052.33	-1,024,714,579.84
其中:1.基金申购款	92,940,332.44	27,028,660.34	119,968,992.78
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-911,757,859.95	-232,925,712.67	-1,144,683,572.62
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,030,798,885.99	-107,987,770.17	2,922,811,115.82

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期内,本基金财务报告所采用的会计政策、会计估计与2008年年度财务报告相一致。

本报告期内,本基金无重大会计差错发生。

6.4.2 关联方关系

6.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
汇丰晋信基金管理有限公司	基金管理人
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人
山西信托有限责任公司—山西信托康保	基金管理人的股东

6.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.3.1.1 股票交易

报告期及上年度可比期间,本基金未通过关联方交易单元进行过股票交易。

6.4.3.1.2 权证交易

本报告期及上年度可比期间,本基金未通过关联方交易单元进行过权证交易。

6.4.3.1.3 债券交易

本报告期及上年度可比期间,本基金未通过关联方交易单元进行过债券交易。

6.4.3.1.4 债券回购交易

本报告期及上年度可比期间,本基金未通过关联方交易单元进行过债券回购交易。

6.4.3.1.5 应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间,本基金无应支付关联方的佣金。

6.4.3.2 关联方报酬

6.4.3.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的管理费	17,862,805.22	30,708,113.67
其中:当期已支付	14,608,462.65	26,870,388.62
期末未支付	3,254,342.57	3,837,725.05

注:支付基金管理人汇丰晋信基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

6.4.3.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日-2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日
当期应支付的托管费	2,977,134.17	5,118,018.92
其中:当期已支付	2,434,743.73	4,478,398.07
期末未支付	542,390.44	639,620.85

注:支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

6.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间,本基金均未与关联方通过银行间同业市场进行过债券(含回购)交易。

6.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间,本基金管理人均未投资本基金。

6.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

关联方名称	本期末 2009年6月30日		上年度末 2008年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
山西信托—山西信托康保	2,013,406.88	0.08%	2,013,406.88	0.07%

注:除上表所示外,本基金其它关联方在本报告期期末及上年度末均未持有本基金。

6.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日-2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日-2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	203,842,646.18	407,410.91	165,582,343.04	588,561.80

注:本基金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金,于2009年6月30日的相关余额为人民币555,722,958.61元(2008年6月30日:人民币266,987,477.06元)。

6.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期间与上年度可比期间,本基金在承销期内未参与关联方承销的证券。

上述关联交易均根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

6.4.4 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》,证券投资基金参与网下配售,应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月,持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股,从新股获配日至该新股上市日期间,为流通受限制而不能自由转让的资产。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

截止2009年6月30日,本基金因定向增发证券而持有的流通受限证券列示如下:

金额单位:人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
002122	天马股份	2009-2-17	2010-2-18	非公开增发	47.00	25.24	1,410,000	66,270,000.00	35,588,400.00
002122	天马股份	2009-4-2*	2010-2-18	非公开增发送股转增部分	-	25.24	1,410,000	-	35,588,400.00

*注:2009年4月2日为天马股份2008年度利润分配除权除息日。

6.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000978	桂林旅游	2009-6-26	重大事项	10.07	2009-7-6	11.00	1,510,000	16,271,889.26	15,205,700.00
600161	天坛生物	2009-6-29	重大事项	22.60	2009-7-2	24.06	1,620,000	26,499,087.87	36,612,000.00

6.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末,本基金未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期末,本基金未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,932,157,698.14	70.78
	其中:股票	1,932,157,698.14	70.78
2	固定收益投资	35,974,769.00	1.32
	其中:债券	35,974,769.00	1.32
	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	759,565,604.79	27.82
6	其他资产	2,256,700.54	0.08
7	合计	2,729,954,772.47	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	9,464,000.00	0.35
3	制造业	854,359,791.82	31.62
4	食品、饮料	103,292,744.41	3.82
5	纺织、服装、皮毛	-	-
6	木材、家具	-	-
7	造纸、印刷	-	-
8	石油、化学、塑胶、塑料	78,850,000.00	2.92
9	电子	10,404,000.00	0.39
10	金属、非金属	-	-
11	机械、设备、仪表	455,419,801.66	16.85
12	医药、生物制品	165,266,111.35	6.12
13	其他制造业	41,127,134.40	1.52
14	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	建筑业	28,315,713.08	1.05
16	交通运输、仓储业	28,009,800.00	1.04
17	信息技术业	125,601,865.90	4.65
18	批发和零售贸易	121,533,051.04	4.50
19	金融、保险业	562,500,843.34	20.82
20	房地产业	74,176,900.00	2.75
21	社会服务业	38,530,662.56	1.43
22	传播与文化产业	58,530,170.40	2.17
23	综合类	31,134,900.00	1.15
24	合计	1,932,157,698.14	71.51

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	6,570,000	151,241,400.00	5.60
2	002122	天马股份	5,488,058	146,629,480.24	5.43
3	601318	中国平安	2,106,679	104,196,343