汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年 9 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：中国建设银行股份有限公司 报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§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 2009 年 10 月 26 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 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）	541004（后端）
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	139,229,278.43 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）* 中信标普全债指数收益率 其中 X 值见下表： （见下表） 2. 2026 年 9 月 1 日（包括 2026 年 9 月 1 日）后 业绩比较基准 = 中信标普全债指数收益率。	
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	

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

§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(2009 年 7 月 1 日 –2009 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,004,341.68
2.本期利润	–5,418,470.32
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0469
4.期末基金资产净值	153,655,433.15
5.期末基金份额净值	1.1036

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。

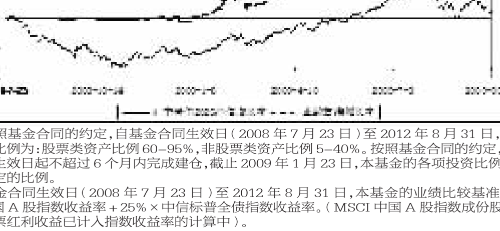
3.2 基金净值表现

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	–1.76%	1.90%	–3.34%	1.78%	1.58%	0.12%

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 2026 生命周期证券投资基金
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
（2008 年 7 月 23 日至 2009 年 9 月 30 日）



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. 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）。

§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		
蔡立辉	本基金基金经理	2008–7–23	–	9年	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，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。

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

2009 年第 3 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

报告期内汇丰晋信 2016 基金和汇丰晋信 2026 基金业绩比较情况如下：

	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
汇丰晋信 2016	–2.97%	0.94%	–1.32%	0.75%	–1.65%	0.19%
汇丰晋信 2026	–1.76%	1.90%	–3.34%	1.78%	1.58%	0.12%

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

1. 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日，本基金净值增长率为 –1.76%，同期业绩比较基准收益率为 –3.34%，本基金超越同期业绩比较基准 1.58 个百分点。我们在三季度采用了相对防御的行业配置思路，在业绩增长相对确定的商业、电力设备、医药、信息设备等行业配置较高，而在有色、煤炭、地产等强周期行业保持低配，这使得基金的表现超越业绩比较基准。

2. 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

正如我们在半年报中的预计，在 2009 年上半年出现大量的新增贷款之后，货币政策出现了微调，下半年贷款增速将显著低于上半年，全社会流动性极其充裕的状况在发生改变。反映到证券市场上，资金进入股市的速度在减慢。相反的，再融资加速、创业板开闸、大小非减持力度加大等现象说明资金供求关系在逐渐变化。这些因素直接影响了市场的信心，再加上房地产销售热度减退，市场上经济二次探底的预期有所加强，最后导致整个三季度股市出现了震荡调整的格局。

2009 年四季度，我们预计流动性不会出现明显改善，但是支持市场向好的积极因素在逐渐增多。首先，经济向好的趋势已经明朗，物价指数、投资增速、PMI 和用电量指标持续好转；其次，企业盈利明显改善，预计四季度上市公司盈利同比环比继续保持增长；再次，经过三季度的调整，市场估值水平趋于合理，有投资价值的公司明显增多；最后，海外经济出现复苏，海外股市出现上涨，这也为中国股市创造了良好的条件。

基于上述判断，我们对 2009 年四季度的走势保持谨慎乐观的态度，我们判断大类资产配置和仓位管理的重要性可能会下降，自下而上精选个股的超额收益有可能会逐渐提高。在行业配置方面，我们将保持相对均衡的行业配置。一方面，我们仍将保持对盈利稳定增长的商业、电力设备、医药、信息设备等行业的超配，另一方面，在钢铁、有色、地产、煤炭等强周期性行业出现投资机会之后，我们也将逐渐增加这些周期性行业的配置保持组合的攻击性。

§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	123,781,306.17	79.50
	其中：股票	123,781,306.17	79.50
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	30,099,480.18	19.33
6	其他资产	1,827,357.23	1.17
7	合计	155,708,143.58	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	5,633,300.00	3.67
C	制造业	55,514,326.17	36.13
C0	食品、饮料	4,882,600.00	3.18
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,699,200.00	1.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,842,000.00	3.15
C5	电子	4,879,800.00	3.18
C6	金属、非金属	8,650,400.00	5.63
C7	机械、设备、仪表	24,328,677.47	15.83
C8	医药、生物制品	6,231,648.70	4.06
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	1,486,000.00	0.97
G	信息技术业	8,011,100.00	5.21
H	批发和零售贸易	16,199,000.00	10.54
I	金融、保险业	29,109,300.00	18.94
J	房地产业	5,172,600.00	3.37
K	社会服务业	1,252,880.00	0.82
L	传播与文化产业	1,402,800.00	0.91
M	综合类	–	–
	合计	123,781,306.17	80.56

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	600000	浦发银行	330,000	6,484,500.00	4.22
2	601166	兴业银行	150,000	5,068,500.00	3.30
3	601318	中国平安	90,000	4,563,000.00	2.97
4	600036	招商银行	300,000	4,434,000.00	2.89
5	600664	哈药股份	250,000	4,022,500.00	2.62
6	000338	潍柴动力	80,000	4,016,000.00	2.61
7	600016	民生银行	550,000	3,707,000.00	2.41
8	000001	深发展 A	180,000	3,601,800.00	2.34
9	000568	泸州老窖	110,000	3,234,000.00	2.10
10	600785	新华百货	120,000	3,058,800.00	1.99

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（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	5,071.50
5	应收申购款	1,572,285.73
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,827,357.23

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 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	96,909,334.86
报告期期间基金总申购份额	111,576,448.21
报告期期间基金总赎回份额	69,256,504.64
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	139,229,278.43

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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
二〇〇九年十月二十八日

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年 9 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：二〇〇九年十月二十八日

§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 10 月 26 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信龙腾股票
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	1,216,744,270.68 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	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(2009 年 7 月 1 日 –2009 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	112,137,526.18
2.本期利润	–35,040,609.52
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0270
4.期末基金资产净值	1,888,955,556.14
5.期末基金份额净值	1.5525

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。

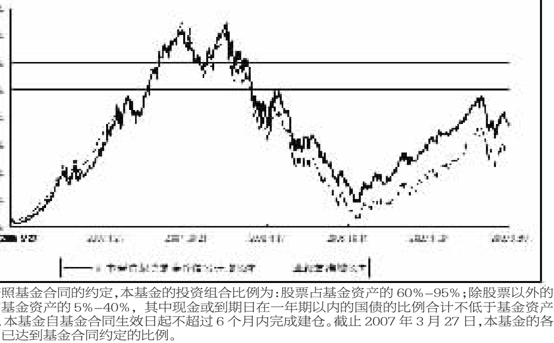
3.2 基金净值表现

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	–1.52%	1.83%	–3.25%	1.84%	1.73%	–0.01%

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 2009 年 9 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 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年	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 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

2009 年第 3 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》和本公司制定的《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

2009 年三季度，市场出现了大幅度的震荡，投资者对整体经济和市场的看法出现明显分歧。特别是 7 月份宏观数据出台后，部分悲观的投资者认为宏观经济有可能出现二次探底，流动性将出现大幅收缩；而乐观的投资者则认为经济复苏仍在中途，流动性充裕的局面不会根本改变。多空争夺致使市场震荡加剧，沪深 300 指数当季振幅高达 26.49%，最终季度末收于 3004.8 点，季度跌幅为 5.10%。

在宏观经济出现不确定性，市场大幅波动的情况下，龙腾基金适当降低了股票资产投资比例，并减持了部分盈利对经济周期较为敏感的上中游行业中个股。在判断市场风格可能出现较大幅度转变，强周期行业表现可能落后整体市场后，基金加大配置了我们年初以来始终看好的金融、消费零售、3G、新能源和节能环保等行业，取得了良好的效果。截至期末，龙腾基金净值比二季度末下跌 1.52%，业绩比较基准下跌 3.25%，净值表现领先比较基准 1.73%。

展望四季度，市场对 2010 年整体经济走势和政府宏观政策方向仍然心存疑虑，对明年货币政策是否全面收紧、新增信贷投放规模、固定资产投资能否继续担当经济复苏的主要引擎、进出口状况能否显著好转等关键问题仍无明确方向。但另一方面，企业盈利复苏进度符合预期，上市公司季度业绩同比增速正逐步好转，全年整体业绩较 08 年同比增长 15%–20%可以期待。加上市场自高位明显调整以来，动态估值也回落至历史合理区间内，并未有高估迹象。在这种矛盾的情况下，市场面临上下两难境地，方向性的选择需要得到宏观政策、实体经济、企业盈利复苏等方面能否超预期的明确刺激后方能做出。10 月份公布的上市公司三季报和 11 月份即将召开的中央经济工作会议将在一定程度上回答上述问题，我们将密切予以关注。把握其中可能出现的系统性或结构性机会，巩固三季度取得的成绩，争取为投资人获得更好的回报。

在行业配置策略方面，我们将重点关注以下二方面：1、金融业；随着明年某个时点进入加息周期的预期不断增强，银行业净息差水平将逐步提高，同时信贷资产质量环比改善明显。另外，保险业受益于投资收益率的提高，业绩将环比增长。2、中国经济转型过程中能够率先受益的行业如新能源、生物技术、节能环保等新兴产业。我们坚信政府保经济增长的目标基本完成之后，经济增长方式改变和产业结构的调整将成为必然，这些行业将受益于未来政策的变化。

§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	1,580,613,996.97	83.36
	其中：股票	1,580,613,996.97	83.36
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	312,575,548.81	16.49
6	其他资产	2,848,907.22	0.15
7	合计	1,896,038,453.00	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	77,556,719.80	4.11
C	制造业	803,995,731.84	42.56
C0	食品、饮料	126,610,645.99	6.70
C1	纺织、服装、皮毛	9,900.00	0.00
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	444,574.08	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	112,625,573.40	5.96
C5	电子	36,905,696.21	1.95
C6	金属、非金属	37,337,207.20	1.98
C7	机械、设备、仪表	414,205,555.59	21.93
C8	医药、生物制品	53,877,227.92	2.85
C99	其他制造业	21,979,351.45	1.16
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	3,626,874.56	0.19
F	交通运输、仓储业	22,099,500.00	1.17
G	信息技术业	44,485,516.82	2.36
H	批发和零售贸易	111,889,760.39	5.92
I	金融、保险业	413,674,151.66	21.90
J	房地产业	51,634,786.00	2.73
K	社会服务业	210,520.38	0.01
L	传播与文化产业	51,440,435.52	2.72
M	综合类	–	–
	合计	1,580,613,996.97	83.68

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	600000	浦发银行	5,616,888	110,371,849.20	5.84
2	600036	招商银行	7,166,888	105,926,604.64	5.61
3	601318	中国平安	1,789,888	90,747,321.60	4.80
4	600590	泰豪科技	6,966,888	83,811,662.64	4.44
5	002122	天马股份	3,333,888	83,629,955.20	4.43
6	600309	烟台万华	4,166,999	71,839,062.76	3.80
7	601166	兴业银行	1,699,888	57,439,215.52	3.04
8	000651	格力电器	2,366,888	51,598,158.40	2.73
9	600880	博瑞传播	2,566,888	51,440,435.52	2.72
10	600195	中牧股份	2,666,888	50,644,203.12	2.68

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（元）
1	存出保证金	1,353,913.63
2	应收证券清算款	850,983.69
3	应收股利	–
4	应收利息	80,393.13
5	应收申购款	563,616.77
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,848,907.22

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

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	002122	天马股份	36,541,200.00	1.93	非公开增发

5.8.6 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	1,467,097,304.30
报告期期间基金总申购份额	236,427,025.14
报告期期间基金总赎回份额	486,780,058.76
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	1,216,744,270.68

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 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
二〇〇九年十月二十八日

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009年 9 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：二〇〇九年十月二十八日

§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 10 月 26 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信平稳增利债券
交易代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	427,076,285.00 份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势，自上而下进行宏观分析，自下而上精选个券，在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下，获取债券的利息收入及价差收益。通过参与股票一级市场投资，获取新股发行收益，为投资者谋取稳定的当期收益与较高的长期投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置；同时在对企业债券进行信用评级的基础上，综合考量企业债券（含公司债、企业短期融资券）的信用评级以及包括其它券种在内的债券流动性、供求关系、收益率水平等因素，自下而上地配置债券类属和精选个券。通过综合运用骑乘操作、套利操作、新股认购等策略，提高投资组合收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品，在开放式基金中，风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币基金和中短债基金，属于中低风险的产品。
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(2009 年 7 月 1 日 –2009 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	859,142.97
2.本期利润	–3,424,155.32
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0059
4.期末基金资产净值	421,874,062.61
5.期末基金份额净值	0.9878

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。

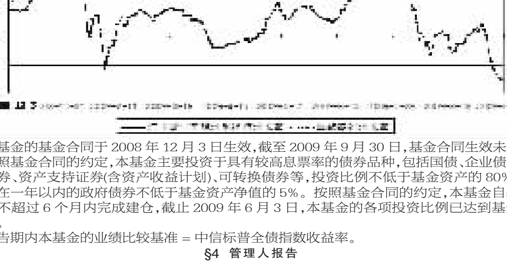
3.2 基金净值表现

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	–1.22%	0.20%	–0.51%	0.05%	–0.71%	0.15%

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

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金
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
（2008 年 12 月 3 日至 2009 年 9 月 30 日）



1. 本基金的基金合同于 2008 年 12 月 3 日生效，截至 2009 年 9 月 30 日，基金合同生效未满 1 年。

2. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种，包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等，投资比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券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 6 月 3 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

3. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中信标普全债指数收益率。

§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		
朱文辉	本基金基金经理	2008–12–3	–	8年	朱文辉先生，1970 年出生，清华大学工商管理硕士，特许金融分析师（CFA）。历任中国平安保险公司集团投资管理中心债券研究员、东方人寿保险股份公司投资部债券投资经理和生命人寿保险股份有限公司资产管理部助理总经理。2006 年 1 月任汇丰晋信基金管理有限公司债券投资经理，现任汇丰晋信基金固定收益副总监兼汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。

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

2009 年第 3 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

1. 本基金业绩表现

截至 2009 年 9 月 30 日，本报告期内净值增长率为 –1.22%，同期业绩比较基准增长率为 –0.51%。

2. 市场回顾及运作分析

09 年三季度，债券市场表现较为低迷，债券收益率整体大幅上升。7 月份，多重利空因素令债市整体出现大幅调整，特别是央行重启一年期央票用以收紧流动性，以及大盘股 IPO 的发行，使得债券市场收益率在短期内大幅飙升。8 月份之后，伴随着央票发行利率企稳、打新收益率下降以及银行资本充足率管制趋严带来对利率产品的需求加大，债券市场走势趋于平稳。

股票市场在三季度先扬后抑。季度初，出于对经济复苏的乐观预期，股票指数不断攀升，并在八月初达到本轮反弹高点，随后在政策微调、预期修正、估值偏高以及再融资等多重压力下，股市出现大幅调整。可转债市场在三季度也跟随股票市场经历了从大涨到大跌的过山车走势。

基于对宏观经济和债市前景的判断，本基金在报告期内坚持防御策略，保持较短的组合久期以防范利率风险，同时通过配置部分信用产品和参与新股 IPO 来提升收益，并根据市场形势对可转债品种进行适当波段操作。

3. 市场展望及投资策略

展望四季度，我们认为国内外经济将进一步企稳回升，经济向好趋势基本确立。在完成保增长目标的情况下，未来政策重心将转向调结构，更多微调措施将陆续推出。物价同比降幅将逐月收窄，对通货膨胀的担忧继续升温，预计 CPI 在年底前转正。随着经济增长和通胀回升势头的确立，以及对后期紧缩政策的预期开始增强，债券市场将继续面临调整压力，货币市场和债券市场收益率将进一步上升。

四季度，考虑到债券收益率存在向上压力，本基金将继续维持较短的组合久期，控制利率风险，配置部分持有期收益较高的信用债券，并在控制风险的基础上参与可转债投资和新股 IPO，以提升整体投资收益。

§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	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	386,575,566.30	90.70
	其中：债券	386,575,566.30	90.70
	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	35,651,905.28	8.36
6	其他资产	3,992,713.76	0.94
7	合计	426,220,185.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票

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

本基金本报告期末未持有股票

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	23,319,040.00	5.53
2	央行票据	255,216,000.00	60.50
3	金融债券	49,890,000.00	11.83
	其中：政策性金融债	49,890,000.00	11.83
4	企业债券	21,779,999.00	5.16
5	企业短期融资券	20,056,000.00	4.75
6	可转债	16,314,527.30	3.87
7	其他	–	–
8	合计	386,575,566.30	91.63

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	080225	08国开 25	500,000	49,890,000.00	11.83
2	0901037	09央票 37	300,000	29,901,000.00	7.09
3	0901034	09央票 34	300,000	29,493,000.00	6.99
4	0901040	09央票 40	300,000	29,487,000.00	6.99
5	0901046	09央票 46	300,000	29,478,000.00	6.99

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（元）
1	存出保证金	240,158.13
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,689,243.48
5	应收申购款	63,312.15
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,992,713.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110971	恒源转债	9,067,194.50	2.15
2	110567	山鹰转债	7,049,794.00	1.67

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 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	865,677,915.21
报告期期间基金总申购份额	16,235,890.63
报告期期间基金总赎回份额	454,837,520.84
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	427,076,285.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1) 中国证监会批准汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金设立的文件
2) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金合同
3) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金招募说明书
4) 汇丰晋信平稳增利债券型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) 报告期内汇丰晋信平稳增利债券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

7.2 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

7.3 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
二〇〇九年十月二十八日