汇添富货币市场基金 2006年第三季度报告

■基金管理人：汇添富基金管理有限公司 ■基金托管人：上海浦东发展银行

一、重要提示

本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。

本基金的托管人上海浦东发展银行根据本基金合同规定，于2006年10月25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。

本报告期为2006年7月1日起至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：汇添富货币

基金代码：519518

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2006年3月23日

报告期末基金份额总额：655,088,979.95份

投资目标：力求本金稳妥和基金资产高流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

（1）滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法，既能提高基金资产变现能力的稳定性又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一致。

（2）久期控制策略

根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时，缩短基金资产的久期，以规避资本损失或获得较高的再投资收益；在预期利率下降时，延长基金资产的久期，以获取资本利得或锁定较高的收益率。

（3）套利策略

套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别，在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。

（4）时机选择策略

股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡，从而推高市场利率。充分利用这种失衡就能提高基金资产的收益率。

业绩比较基准：银行一年期定期存款的税后利率：（1－利息税率）×银行一年期定期储蓄存款利率。

风险收益特征：本货币市场基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

基金管理人名称：汇添富基金管理有限公司

基金托管人名称：上海浦东发展银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）主要财务指标

1	基金本期净收益	3,356,964.36
2	本期净值收益率	0.4639%
3	期末基金资产净值	655,088,979.95
4	期末基金份额净值	1.0000

（二）与同期业绩比较基准收益率的比较

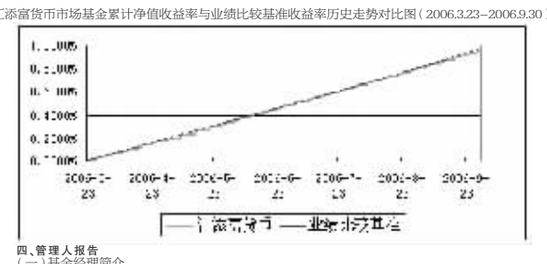
1、本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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3月	0.4639%	0.0048%	0.4791%	0.0003%	-0.0152%	0.0045%
自基金合同生效之日起至今	0.9541%	0.0051%	0.9723%	0.0002%	-0.0182%	0.0049%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩基准收益率历史走势对比

汇添富货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图（2006.3.23-2006.9.30）



四、管理人报告

（一）基金经理简介

基金经理简介：王珏池先生，32岁，管理学硕士，12年债券研究投资经验。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司。2006年3月至今担任汇添富货币市场基金基金经理。

（二）基金运作合法合规性报告

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

（1）行情回顾及运作分析

2006年三季度货币市场利率触顶回落。三季度，对经济过热的调控主要通过货币政策来实施，央行在此期间连续两次将存款准备金率上调0.5个百分点，并将1年期存贷款基准利率分别上调了0.27个百分点。受此影响，货币市场利率在8月底之前延续了二季度以来的上升趋势，1年期央票利率从二季度末的2.64%最高上升至2.89%，上升幅度达25个基点。但9月份，一系列宏观调控政策的效果开始逐渐体现，尤其是货币信贷的过快增长得到有效控制，货币市场利率因此开始出现小幅回落。我们认为，四季度宏观调控的效果将继续显现，央行实施进一步紧缩政策的可能性比较小，因此货币市场利率总体上应保持平稳态势。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本报告期净值收益率为0.4639%，同期业绩比较基准收益率为0.4791%。

（3）市场展望和投资策略

1、宏观经济背景

我们认为，四季度国内经济的活跃程度将继续低于上半年。三季度，固定资产投资和工业生产的增长速度均比上半年显著下降。城镇固定资产投资的同比增速从6月份33.5%下降至8月份的21.5%；规模以上工业企业实现增加值的同比增速从6月份19.5%下降至8月份15.7%。固定资产投资的先行指标——新开工项目计划投资额——的同比增速从二季度就开始下降，从三月份的42.0%下降至8月份11.4%。这预示着固定资产投资的增速在四季度将难以出现比较大幅度的反弹，工业生产的增长速度同样也将被拉低。从外贸方面看，8月份的进、出口增速均出现大幅反弹。但我们认为，这种异常波动可能与9月份公布出口退税政策调整有关，随着美国经济增速的减缓，我国出口增长速度在中长期将呈下降趋势。与固定资产投资和出口的减速相对应的是，工业领域的产能在迅速增长。今年以来，工业生产总是非常迅速地对固定资产投资的加速增长做出反应，这反映了工业产能已经具备充足的调整空间。若需求维持减速趋势，相当多行业很可能出现供大于求的局面。这也凸显了中国经济结构不平衡所蕴含的风险。我们认为，债券市场将继续对此做出正面反应。

2、央行的货币政策

四季度央行货币政策的主要目标是抑制货币信贷的过快增长。从8月份的数据看，信贷的增长势头已经开始减缓。由于央行和银监会在前期已经实施了一系列行政性措施，估计四季度新增信贷应能得到有效的控制。在这种背景下，我们认为央行在四季度将继续保持较大的货币回笼力度，但货币市场的流动性仍将比较充裕。

在利率目标上，我们认为央行再次上调基准利率的可能性比较小。主要原因是央行在三季度货币政策委员会三季度例会上表示宏观调控效果已经开始显现，而实际经济数据也支持央行这一看法。对于货币市场利率而言，央行在汇率方面的抉择具有举足轻重的影响。央行目前正在建立和完善人民币远期和掉期市场，试图通过人民币远期汇率来引导人民币升值预期。货币市场利率作为即期汇率和远期汇率的桥梁，它对于央行汇率政策的重要性也在增强。我们认为央行现在乐于看到的是，人民币缓慢而不是大幅加快升值步伐。因此在美联储暂停升息甚至可能降息的背景下，四季度货币市场利率将保持平稳甚至略有向下的态势。

3、我们的策略

综合上述分析，我们认为四季度经济整体的活跃程度将继续低于上半年，通胀率将维持在1.5%左右的较低水平，货币市场的流动性仍将比较充裕，因此债券市场和货币市场的利率水平将保持平稳略有向下的态势。在投资策略上，我们将在防范新股发行带来的流动性冲击的同时略微加大投资组合的久期。

五、基金投资组合

（一）期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
债券投资	707,387,132.57	91.50%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	63,904,112.66	8.27%
其他资产	1,849,802.25	0.24%
合 计	773,141,047.48	100.00%

（二）报告期债券回购融资情况

项目	金额（元）	占基金资产净值比例
报告期内债券回购融资余额	7,195,235,000.00	10.21%
其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
报告期末债券回购融资余额	116,200,000.00	17.74%
其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

由于大额及巨额赎回，本报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%，就此说明如下：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2006年7月10日	20.09%	大额赎回	2个交易日
2	2006年7月11日	20.15%	基金赎回	1个交易日
3	2006年7月18日	22.65%	巨额赎回	2个交易日
4	2006年7月19日	27.23%	巨额赎回	1个交易日

（三）基金投资组合平均剩余期限

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	123天
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	173天
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	73天

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明：本报告期内无。

2、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天内	17.35%	17.74%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.59%	0.00%
2	30天(含)-60天	7.64%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.64%	0.00%
3	60天(含)-90天	30.37%	0.00%
4	90天(含)-180天	35.65%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	26.72%	0.00%
合计		117.73%	17.74%

（四）期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	99,794,077.89	15.23%
	其中：政策性金融债	99,794,077.89	15.23%
3	央行票据	366,450,531.04	55.94%
4	企业债券	241,142,523.64	36.81%
5	其他	0.00	0.00%
合计		707,387,132.57	107.98%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		99,794,077.89	15.23%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量（张） 自有投资	买断式回购	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	06央票64	550,000.00	0.00	53,645,972.37	8.19%
2	06沪电气CP01	500,000.00	0.00	50,280,221.44	7.68%
3	06国开08	500,000.00	0.00	50,062,785.77	7.64%
4	06央行票据65	500,000.00	0.00	49,774,441.83	7.60%
5	05央票121	500,000.00	0.00	49,752,889.33	7.59%
6	06国开02	500,000.00	0.00	49,731,292.12	7.59%
7	05央票122	500,000.00	0.00	49,729,637.80	7.59%
8	05央票123	500,000.00	0.00	49,705,200.00	7.59%
9	05央票124	500,000.00	0.00	49,701,899.44	7.59%
10	06央票24	500,000.00	0.00	49,300,398.01	7.53%

（五）“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
报告期内偏离度在0.5%（含）以上的次数	0
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	37
报告期内偏离度的最高值	-0.07%
报告期内偏离度的最低值	-0.49%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.27%

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

2、本报告期内不存在剩余期限小于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当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出基金合同约定的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	期末金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收利息	1,599,802.25
3	应收申购款	0.00
4	其他应收款	0.00
5	待摊费用	0.00
6	其他	0.00
	合 计	1,849,802.25

5、截至本报告期末，本基金未投资于资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

序号	项目名称	基金份额（份）
1	期初基金份额总额	1,043,112,355.68
2	加：本报告期申购基金份额总额	845,540,723.24
3	减：本报告期赎回基金份额总额	1,233,564,098.97
4	本报告期期末基金份额总额	655,088,979.95

七、备查文件目录及查阅方式

（一）本基金备查文件目录

1、中国证监会批准设立汇添富货币市场基金的文件

2、《汇添富货币市场基金基金合同》

3、《汇添富货币市场基金基金招募说明书》

4、《汇添富货币市场基金基金托管协议》

5、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》

6、报告期内汇添富货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告

（二）存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理有限公司

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，也可登陆基金管理人网站www.htffund.com查阅。客户服务中心电话：400-888-6333（免长途）、021-28932999

汇添富基金管理有限公司

2006年10月27日

汇添富优势精选混合型证券投资基金 2006年第三季度报告

■基金管理人：汇添富基金管理有限公司 基金托管人：中国工商银行股份有限公司

一、重要提示

汇添富优势精选混合型证券投资基金管理人——汇添富基金管理有限公司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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月23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。

本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。

本报告期间：2006年7月1日至2006年9月30日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：添富优势

基金代码：519008

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年8月25日

报告期末基金份额总额：867,799,048.42份

基金投资目标：投资具有持续竞争优势的企业，分享其在中国经济持续高速成长背景下的长期优异业绩，为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。

基金投资策略：本基金采用适度动态资产配置策略，同时运用汇添富持续竞争优势企业评估系统自下而上精选个股，并对投资组合进行积极而有效的风险管理（详见本基金的基金合同和招募说明书）。

基金业绩比较基准：70%×沪深300指数收益率+30%×上证国债指数收益率。

风险收益特征：本基金是精选股票、并且进行积极风险控制的混合型基金，本基金的风险和预期收益比较均衡，在证券投资基金中属于风险适中的基金品种。

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	119,536,162.82
2	基金份额本期净收益	0.1323
3	期末基金资产净值	1,522,904,177.39
4	期末基金份额净值	1.7549

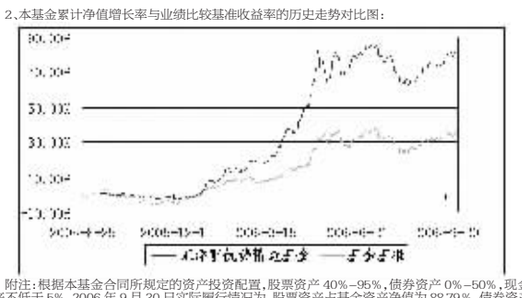
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、本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）	业绩比较基准标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
本报告期	-0.08%	1.09%	0.85%	0.94%	-0.93%	0.15%

2、本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：



附注：根据本基金合同所规定的资产投资配置，股票资产40%-95%，债券资产0%-50%，现金类资产不低于5%。2006年9月30日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为88.79%，债券资产占基金资产净值为3.29%，现金类资产占基金资产净值为13.38%。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

庞飒先生，六年证券从业经历，浙江大学生命科学院理学硕士。曾任申银万国证券研究所行业分析师，此后加入富国基金管理有限公司，任行业分析师及投资策略小组成员。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司。

徐婕女士，六年证券从业经历，复旦大学金融学博士研究生。曾任群益国际控股有限公司宏观经济分析师，从事宏观经济和上市公司研究，负责证券交易、基金投资等工作。2004年11月加入汇添富基金管理有限公司。

（二）基金运作合规性说明

本基金管理人在本报告期内，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规和基金合同、基金招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生违法违规以及损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006年第三季度中国证券市场先抑后扬，虽然期间受到央行上调存款准备金率及利率、IPO特别是大型企业发行加快等重大事件的影响，但股指表现依然超出了市场预期，体现出盈利和体制改善背景下的资金推动型特征。此外，中石化进入股改程序并获通过，历时一年多的股权分置改革取得了标志性胜利，中国证券市场从此进入了一个新的时代。

回顾我们的投资策略，我们延续了以往的投资思路，本着均衡配置但有所偏重的原则，其中消费和服务依然是我们资产配置的重点，但结构有所变化。基于对中国宏观经济的长期看好以及细分行业国内外估值的比较，我们大幅增持了金融服务业，适当降低了食品饮料的配置比重，取得了较好的投资绩效。需要反思的是，我们较早意识到金融服务业投资价值的同时，并没有追寻这条思路去寻找大型企业重新估值的机会，而且在地产以及3G领域较低的配置以及其他因素使得本期净值表现不尽如人意。

展望未来，我们认为目前中国的证券市场正处于一个变革的时代，维持“上市公司利润处于上升通道，证券市场整体投资价值提升”的判断不变，并认为周使面临阶段性调整，但重心仍不断上移。我们认同成长是证券市场永恒的主题，充论是长期战略性持有的消费服务以及机械设备，还是阶段选择的受益于投资拉动的电网、铁路、3G以及探底回升的部分周期性行业，在下个季度乃至明年都存在较好的投资机会；我们一直推崇活力主题，并认为股权分置改革不是一次性机会，真正改变的是中国的证券市场的制度，制度的完善能创造更多的投资机会，包括资产注入、整体上市以及股权激励后管理效益的体现等。另需强调的是，我们认为人民币升值最大的受益者有可能是消费与服务业，而不仅仅是地产与金融。此外，中国正逐步与国际估值体系接轨，大型企业仍将有一个重新估值与定价的过程。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值(人民币元)	占基金资产总值比例
股 票	1,352,111,668.48	86.71%
债 券	50,170,000.00	3.22%
银行存款及清算备付金合计	155,027,625.07	9.94%
其他资产	2,035,739.60	0.13%
资产总值	1,559,345,033.15	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	14,185,600.00	0.93%
B 采掘业	68,529,400.00	4.50%
C 制造业	727,842,801.67	47.79%
C0 食品、饮料	283,891,100.00	18.64%
C1 纺织、服装、皮毛	11,785,372.20	0.77%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	119,542,629.15	7.85%
C5 金属、非金属	63,691,978.84	4.18%
C7 机械、设备、仪表	202,238,854.12	13.28%
C8 医药、生物制品	46,692,867.36	3.07%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	19,812,655.01	1.30%
G 信息技术业	78,610,448.32	5.16%
H 批发和零售贸易	184,132,096.36	12.09%
I 金融、保险业	110,180,000.00	7.23%
J 房地产业	89,487,267.12	5.88%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	59,331,400.00	3.90%
合计	1,352,111,668.48	88.79%

（三）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)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比
1	600519	贵州茅台	2,870,000	136,124,100.00	8.94%
2	002024	苏宁电器	4,182,288	108,614,019.36	7.13%
3	600036	招商银行	10,000,000	99,400,000.00	6.53%
4	000895	双汇发展	3,100,000	96,627,000.00	6.34%
5	600415	小商品城	860,000	59,331,400.00	3.90%
6	600694	大商	1,281,140	53,551,652.00	3.52%
7	600143	金发科技	2,033,985	51,642,879.15	3.39%
8	000792	盐湖钾肥	2,600,000	47,840,000.00	3.14%
9	600028	中国石化	7,000,000	47,530,000.00	3.12%
10	000002	万 科 A	4,800,000	36,336,000.00	2.39%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
金融债	50,170,000.00	3.29%
合计	50,170,000.00	3.29%

（五）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

序号	债券名称	市值(人民币元)	市值占净值比例
1	06农发02	50,170,000.00	3.29%

（六）投资组合报告附注

1. 本基金于本报告期投资的前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚。

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. 基金其他资产的构成

其他资产	金额（人民币元）
交易保证金	1,306,977.19
应收股利	0.00
应收利息	505,674.91
应收申购款	224,087.50
应收证券清算款	0.00
其它应收款	0.00
权证投资	0.00
买入返售	0.00
待摊费用	0.00
合计	2,035,739.60

4. 报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

5. 报告期内本基金无因股权分置改革被动持有权证、也无主动投资权证。

6. 报告期内本基金未投资资产支持证券。

7. 报告期内本基金未投资非公开发行证券。

六、本基金份额变动情况

期初基金份额（份）	期间总申购份额（份）	期间总赎回份额（份）	期末基金份额（份）
975,397,737.84	112,853,263.72	220,451,953.14	867,799,048.42

七、备查文件目录及查阅方式

（一）本基金备查文件目录

1、中国证监会批准设立汇添富优势精选混合型证券投资基金的文件

2、《汇添富优势精选混合型证券投资基金合同》

3、《汇添富优势精选混合型证券投资基金更新招募说明书》

4、《汇添富优势精选混合型证券投资基金基金托管协议》

5、报告期内汇添富优势精选混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

（二）存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理有限公司

（三）查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，也可登陆基金管理人网站www.htffund.com查阅。客户服务中心电话：400-888-6333（免长途）、021-28932999

汇添富基金管理有限公司

2006年10月27日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月18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。

本报告期为2006年7月1日起至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金概况

基金简称：汇丰晋信2016

基金代码：前端540001 后端：541001

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：2,527,747,233.75份

（二）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。

（三）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

本基金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，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。

（四）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）＊新华雷曼中国全债指数

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

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）

（五）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。

（六）基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司

（七）基金托管人：交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）主要财务指标（单位：人民币元）

基金本期净收益	14,904,942.50
基金份额本期净收益	0.0051
期末基金资产净值	2,656,213,405.52
期末基金份额净值	1.0508

注：本基金于2006年5月23日成立，数据涉及期间为2006年7月1日至2006年9月30日。

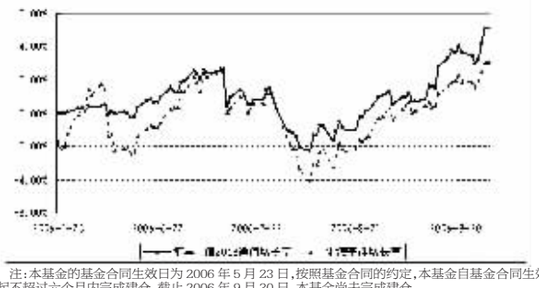
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

1、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
过去3个月	3.15%	0.55%	1.70%	0.63%	1.45%	-0.08%
2006年5月23日（基金合同生效日）至2006年9月30日	5.08%	0.48%	3.04%	0.70%	2.04%	-0.22%

2、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：本基金的基金合同生效日为2006年5月23日，按照基金合同的约定，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2006年9月30日，本基金尚未完成建仓。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

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。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

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。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

本基金正式成立于2006年5月23日，适逢A股市场连续上涨9周且迭创年内新高之际。在建仓初期，我们充分认识到市场正面临着因累计涨幅过高而形成的阶段性调整风险，因此以控制风险为主的防御型投资是我们在投资策略上的优先选择。基于对大盘后势的谨慎判断和本基金作为生命周期类型基金追求稳健回报的具体要求，我们在市场剧烈波动的过程中始终严格控制建仓节奏，采取逢低吸纳的方式逐步构建和调整投资组合，以兼顾基金资产的安全性和长期收益。截至9月30日为止，本基金的基准指数上涨3.04%，而本基金的单位净值达到1.0508，超出业绩比较基准2.04%。

就具体投资策略而言，本基金采用自上而下的资产配置和自下而上的个股精选相结合的方式，集中投资于估值水平合理并具有可预见的持续盈利成长前景的行业和股票，在整体上表现为偏重于基本面状况良好的防御型板块和具备行业领先地位的流动性较好的大盘蓝筹股，其中银行、交通运输、机械设备、食品饮料和石油化工等行业是我们配置的重点。

展望四季度的A股市场，我们持谨慎乐观的态度。2006年以来的这一轮牛市，是以股权分置制度改革带来的制度性红利和市场指数从过去四年来的低点持续回升为标志的行情。截至目前为止，市场整体的估值水平已经进入合理区间，部分涨幅过大且缺乏业绩支持的上市公司的股价略显偏高。就短期而言，宏观调控和货币政策的趋势、新股发行的规模和节奏、金融衍生工具的推出等一切影响投资者情绪的因素都会对市场走势形成影响，但从长期来看，市场上升的动力将更多地依赖于未来上市公司的盈利是否具备持续稳定增长的能力。我们预期市场在四季度初期可能继续上涨，但鉴于股权分置改革所造就的一次性收益因素将随着中国石化的复牌而基本终结，我们认为支持市场短线持续上涨的理由可能主要是来自充裕的流动性，即增量资金的推动。与此同时，我们认为市场偏好将逐渐向基本面回归，因此上市公司的盈利成长是未来长时间内应当关注的重点。

我们在下一阶段将持续关注具有估值比较优势的大盘优质蓝筹公司、具有核心竞争能力的成长类公司和在人民币持续升值过程中能够长期受益的金融和消费类公司等三大类上市公司，同时积极寻找和挖掘以资产注入和整体上市为代表的并购重组类型的投资机会。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	1,552,468,464.52	57.69%
债券	247,162,686.37	9.18%
权证	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	188,266,410.79	7.00%
银行间买入返售证券款	700,000,000.00	26.01%
其他资产	3,114,142.14	0.12%
合计	2,691,011,703.82	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,216,492.12	0.08%
B 采掘业	113,034,045.95	4.26%
C 制造业	791,160,760.77	29.79%
C0 食品、饮料	124,688,203.98	4.69%
C1 纺织、服装、皮毛	606,184.56	0.02%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	18,993,410.80	0.72%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	160,549,428.02	6.04%
C5 电子	1,744,297.19	0.07%
C6 金属、非金属	346,490,654.64	13.05%
C7 机械、设备、仪表	98,522,331.90	3.71%
C8 医药、生物制品	39,566,249.68	1.49%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	16,424,664.93	0.62%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	237,016,839.05	8.92%
G 信息技术业	67,255,319.54	2.53%
H 批发和零售贸易业	26,555,260.88	1.00%
I 金融、保险业	249,136,113.94	9.38%
J 房地产业