

# 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金 2007 年第二季度报告

**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2007年7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预示其未来表现,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2007年4月1日起至2007年6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  
基金名称:汇丰晋信 2016  
基金代码:前缀 540001 后缀 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:746,771,203.51份  
(二)投资目标  
本基金通过价值判断的股票投资方法,基于宏观研究/现金流/信用分析的固定收益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,随着投资者生命周期期限的临近,相应的从“进取”转变为“稳健”,再转变为“保守”,股票资产比例逐步下降,而固定收益资产比例逐步上升。  
2、以风险控制为前提的股票选择策略  
根据风险回报研究,本基金首先筛选出股票市场中具有低风险、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)和公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有较高收益风险的优选股票。  
3、动态调整的固定收益资产配置策略  
在投资初期阶段,本基金投资将倾向于“积极”的策略,随着目标期限的临近和达到,本基金投资将逐步转向“稳健”和“保守”,在组合久期配置和个券选择上作相应调整。

(四)业绩比较基准  
1、2016年6月1日前业绩比较基准  
基金合同生效日至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)\*新华富时中国全债指数  
其中 X 见下表:

时间段	股票资产比例%	X(%)	(1-X)(%)
基金合同生效之日至 2007/6/31	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期限的接近而逐步降低。  
本基金的投资风险与收益在投资初期阶段属于中等水平,随着目标期限的逐步接近,本基金收益逐步降低而风险逐步上升,转变为中低风险的投资证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金收益逐步变为低风险的中低风险基金。

(六)基金管理人  
汇丰晋信基金管理有限公司  
七、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)

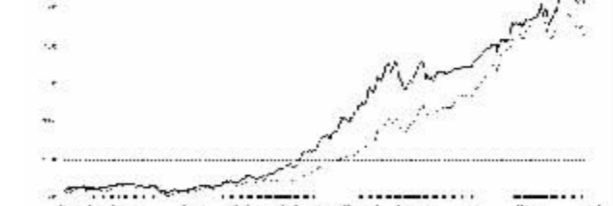
基金本期净收益	415,621,691.27
基金本期净利润	5,967.77
期末基金资产净值	1,376,119,368.61
期末基金份额净值	1.8429

注: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

阶段	净值增长(%)	净值增长率偏离率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率差	①-③	②-④
过去3个月	20.44%	1.16%	13.80%	1.18%	6.64%	-0.02%
过去6个月	37.29%	1.32%	41.18%	1.14%	-3.79%	0.18%
过去12个月	83.51%	1.10%	75.52%	0.92%	17.99%	0.18%
自基金合同生效(2006年5月23日)至2007年6月30日	87.13%	1.04%	79.58%	0.91%	17.55%	0.13%

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:  
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6月30日,本基金的资产配置比例为:股票资产比例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,本基金的资产配置比例已达到基金合同的约定。  
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:股票资产比例0-60%、固定收益类资产比例40-100%。  
3)基金合同生效日(2006年5月23日)至2007年6月30日,本基金的业绩比较基准=45.5%×新华富时中国 A 全指+54.5%×新华富时中国全债指数;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准调整为:42%×新华富时中国 A 全指+58%×新华富时中国全债指数。  
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内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。

**四、管理人报告**  
(一)基金经理简介  
王欣先生,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。曾任中国建设银行信贷专员、美国 Putnam Investments 分析师,现任 Yankee Group 投资管理经理高级分析师、东方证券股份有限公司高级投资经理。上投摩根基金资产管理人。

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。

(二)基金投资策略和业绩表现说明  
2007年一季度的市场是在波动中度过, A 股市场4月初至5月下旬上涨之迅猛及5月30日之后震荡调整引起我们预期,我们判断二季度面临较大的挑战和压力,当市场情绪高涨,股指持续大幅飙升,而大部分中小盘股票的估值水平已经明显超出合理范围的时候,如何不被充斥着各种诱惑所困扰,继续坚持以基本面为基础的长期投资策略,令人欣慰。我们过去近9个月之中曾遭遇过几次大盘震荡,但始终冷静以对,坚决拒绝参与各类题材股和垃圾股的投机行情。作为一个追求长期稳健回报的基金,我们在5月份初期判断市场的短期风险正在随着估值水平的提高而逐步累积,相当部分上市公司的股价上涨已经充分反映出支撑起来的不合理的盈利增长,而每日平均高达5%的流动性换手率显然在长中期是难以持续的,因此本基金在6月中旬开始减持股票资产大幅减持至35%左右水平,在六月份敏感时点之中表现出较好的防御性,基金净值增长了1.44%,战胜同期的业绩比较基准。

在股票资产大幅调仓的情况下, A 股市场呈现出典型的趋势投资向隅,沪深两市个股表现,行业和主题投资热点转换速度较快,导致理性的投资者无论是资产配置和个股选择方向均面临相当的挑战。我们在二季度的资产配置上由股票资产比例相对较

低,且部分重仓股处于不可交易的状态而受到一定的限制,但仍根据个股的变化而进行了较大幅度的调整,在报告期内取得了一定的成效。由于收入端的快速提高,人民币的稳步升值,消费升级和股市财富效应的扩散,我们继续对中高端消费和资产类基金类上市公司的成长性保持乐观,因此在本期大幅增持了地产、零售、食品饮料、汽车和航空游板块,同时减持了钢铁、化工和运输等前期累计涨幅较大或短期内受到国家宏观调控政策负面影响较大的板块。  
展望第三季度,由于流动性快速增长的趋势仍在海外一系列紧缩措施累积效应之下可能逐步放缓,而中国移动和中国石油等在海外上市的大型国企的新一轮发行节奏的加快及部分限制性流通股解禁,都将对短期内造成一定的资金供给上的压力,市场可能面临保持平稳震荡的局面,因此我们对于中长期的盈利增长表现良好,并相信由于前期市场已经予以了足够的反应,将能继续对投资保持持久热情,而我们在经历了一个月的调整期之后,市场中期之内下行风险被部分消化,在人民币稳步升值和中国经济持续增长态势良好的宏观背景下,股市持续大幅下跌的空间亦有限。总体看,我们仍将保持中长期投资策略,在个股选择上,我们将继续坚持基本面、估值、流动性、逐步提升股票资产比重,适当提高持股集中度并增强投资组合的整体进攻性,同时在行业配置和股票选择方面继续侧重于地产、金融、零售和其他消费类板块,对估值合理且长期成长预期良好的个股保持给予更多的关注。

**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	869,307,142.81	32.28%
债券	55,244,085.27	3.88%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	861,293,989.05	62.12%
其他资产	8,973,168.04	0.66%
合计	1,386,448,385.17	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(元)	占基金资产净值比例
A 农林牧渔	0.00	0.00%
B 采掘业	12,670,000.00	0.92%
C 制造业	291,602,042.06	21.99%
CO 食品、饮料	31,785,600.00	2.31%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	23,073,220.04	1.70%
C5 电子	21,176,024.08	1.54%
C6 金属、非金属	104,242,252.00	7.58%
C7 机械、设备、仪表	109,746,101.54	7.98%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C9 其他制造业	779,841.40	0.06%
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	18,899,026.80	1.38%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易业	34,172,947.63	2.48%
I 金融、保险业	90,991,180.00	6.59%
J 房地产业	46,657,600.00	3.39%
K 社会服务业	16,257,346.32	1.18%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	469,307,142.81	33.50%

(三)报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	600446	宝钢股份	1,800,000	76,878,000.00	5.59%
2	000338	承德动力	15,000,000	40,820,000.00	2.97%
3	000025	长汽汽车	1,700,000	28,016,000.00	2.04%
4	600309	烟台万华	340,000	18,210,400.00	1.32%
5	600075	中信证券	800,000	18,168,000.00	1.32%
6	000208	大冶特钢	780,000	17,760,800.00	1.28%
7	002122	天润股份	232,600	17,726,650.00	1.28%
8	600028	新世界	909,000	17,461,947.63	1.27%
9	000402	金鹰	600,000	17,400,000.00	1.26%
10	600000	浦发银行	470,000	17,197,300.00	1.25%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券市值(元)	占基金资产净值比例	
国债	0.00	0.00%
央行票据	248,277,285.71	3.81%
企业债	0.00	0.00%
可转债	2,883,647.00	0.04%
合计	251,170,932.71	3.85%

# 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金 2007 年第二季度报告

**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2007年7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预示其未来表现,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2007年4月9日起至2007年6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  
基金名称:汇丰晋信龙腾  
基金代码:540002  
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:961,272,627.23份  
(二)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。  
(三)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”的双重策略。在投资决策中,本基金结合全球宏观经济、通胀预期和利率的预期,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,本基金根据参与市场基本要素的动态,调整各类资产品种中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、成长性较好的股票进行投资。相对估值指标包括: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)投资回报指标)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,最大限度筛选出有投资价值的股票品种。  
(四)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

(五)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、收益中等的基金品种。  
(六)基金管理人  
汇丰晋信基金管理有限公司  
七、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)

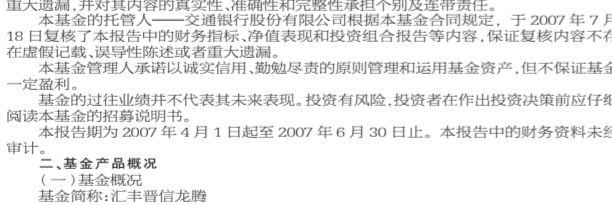
基金本期净收益	219,718,855.62
基金本期净利润	6,049.00
期末基金资产净值	6,619,571,978.88
期末基金份额净值	1.1060

注:  
1、本基金于2007年4月9日成立,数据涉及期间为2007年4月9日至2007年6月30日。  
2、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

阶段	净值增长(%)	净值增长率偏离率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率差	①-③	②-④
过去3个月	39.11%	2.23%	23.79%	1.97%	15.32%	0.26%
过去6个月	66.56%	2.21%	54.31%	1.91%	12.24%	0.21%
自基金合同生效(2006年4月9日)至2007年6月30日	119.64%	1.78%	117.48%	1.65%	1.98%	0.13%

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:  
1)本基金的基金合同于2006年9月27日生效,截止2007年6月30日,基金合同生效未满1年。  
2)按照基金合同的约定,本基金的资产配置比例为: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,本基金的资产配置比例已达到基金合同约定的比例。  
3)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)。  
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内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内产生的股票红利收益。

**四、管理人报告**  
(一)基金经理简介  
林彤先生,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,基金安久、基金安润、基金安澜的基金经理,投资部总监助理兼基金安信基金经理,现任汇丰晋信基金管理有限公司高级投资副经理兼基金基金经理。  
(二)基金运作的遵守情况  
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。  
(三)基金投资策略和业绩表现说明  
今年一季度,沪深两市总体继续呈现出震荡上行行情,尤其是在五一长假前后,持续一年多所形成的巨大财富效应促使场外投资者,特别是个人投资者蜂拥入市,在急剧膨胀的新开户数和增量资金持续流入的助推作用下,上海综合指数和深圳成指分别创出4439.96和1407.67点历史新高。本季度内部分缺乏业绩支撑的低价股及重组股继续受到了广大投资者的追捧,同时以基金重仓股为首的绩优蓝筹股群体也表现抢眼,我们认为这是市场阶段性非理性

**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2007年7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预示其未来表现,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2007年4月9日起至2007年6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  
基金名称:汇丰晋信龙腾  
基金代码:540002  
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:961,272,627.23份  
(二)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显现出可投资竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司,追求超越业绩比较基准和长期稳定的资产增值。  
(三)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“自上而下”与“自下而上”的双重策略。在投资决策中,本基金结合全球宏观经济、通胀预期和利率的预期,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,本基金根据参与市场基本要素的动态,调整各类资产品种中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、成长性较好的股票进行投资。相对估值指标包括: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)投资回报指标)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,最大限度筛选出有投资价值的股票品种。  
(四)业绩比较基准  
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)  
(五)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、收益较高的基金品种。  
(六)基金管理人  
汇丰晋信基金管理有限公司  
七、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	416,988,096.47
基金本期净利润	10,577.00
期末基金资产净值	2,087,635,821.87
期末基金份额净值	2.1946

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

阶段	净值增长(%)	净值增长率偏离率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率差	①-③	②-④
过去3个月	39.11%	2.23%	23.79%	1.97%	15.32%	0.26%
过去6个月	66.56%	2.21%	54.31%	1.91%	12.24%	0.21%
自基金合同生效(2006年4月9日)至2007年6月30日	119.64%	1.78%	117.48%	1.65%	1.98%	0.13%

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:  
1)本基金的基金合同于2006年9月27日生效,截止2007年6月30日,基金合同生效未满1年。  
2)按照基金合同的约定,本基金的资产配置比例为: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,本基金的资产配置比例已达到基金合同约定的比例。  
3)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)的计算未包含新华富时600成长指数成份股在报告期内产生的股票红利收益。

**四、管理人报告**  
(一)基金经理简介  
林彤先生,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,基金安久、基金安润、基金安澜的基金经理,投资部总监助理兼基金安信基金经理,现任汇丰晋信基金管理有限公司高级投资副经理兼基金基金经理。  
(二)基金运作的遵守情况  
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。  
(三)基金投资策略和业绩表现说明  
今年一季度,沪深两市总体继续呈现出震荡上行行情,尤其是在五一长假前后,持续一年多所形成的巨大财富效应促使场外投资者,特别是个人投资者蜂拥入市,在急剧膨胀的新开户数和增量资金持续流入的助推作用下,上海综合指数和深圳成指分别创出4439.96和1407.67点历史新高。本季度内部分缺乏业绩支撑的低价股及重组股继续受到了广大投资者的追捧,同时以基金重仓股为首的绩优蓝筹股群体也表现抢眼,我们认为这是市场阶段性非理性

**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2007年7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预示其未来表现,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2007年4月9日起至2007年6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  
基金名称:汇丰晋信龙腾  
基金代码:540002  
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:961,272,627.23份  
(二)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显现出可投资竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司,追求超越业绩比较基准和长期稳定的资产增值。  
(三)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“自上而下”与“自下而上”的双重策略。在投资决策中,本基金结合全球宏观经济、通胀预期和利率的预期,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,本基金根据参与市场基本要素的动态,调整各类资产品种中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、成长性较好的股票进行投资。相对估值指标包括: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)投资回报指标)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,最大限度筛选出有投资价值的股票品种。  
(四)业绩比较基准  
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)  
(五)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、收益较高的基金品种。  
(六)基金管理人  
汇丰晋信基金管理有限公司  
七、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	416,988,096.47
基金本期净利润	10,577.00
期末基金资产净值	2,087,635,821.87
期末基金份额净值	2.1946

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

阶段	净值增长(%)	净值增长率偏离率	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率差	①-③	②-④
过去3个月	39.11%	2.23%	23.79%	1.97%	15.32%	0.26%
过去6个月	66.56%	2.21%	54.31%	1.91%	12.24%	0.21%
自基金合同生效(2006年4月9日)至2007年6月30日	119.64%	1.78%	117.48%	1.65%	1.98%	0.13%

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:  
1)本基金的基金合同于2006年9月27日生效,截止2007年6月30日,基金合同生效未满1年。  
2)按照基金合同的约定,本基金的资产配置比例为: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,本基金的资产配置比例已达到基金合同约定的比例。  
3)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)的计算未包含新华富时600成长指数成份股在报告期内产生的股票红利收益。

**四、管理人报告**  
(一)基金经理简介  
林彤先生,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,基金安久、基金安润、基金安澜的基金经理,投资部总监助理兼基金安信基金经理,现任汇丰晋信基金管理有限公司高级投资副经理兼基金基金经理。  
(二)基金运作的遵守情况  
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。  
(三)基金投资策略和业绩表现说明  
今年一季度,沪深两市总体继续呈现出震荡上行行情,尤其是在五一长假前后,持续一年多所形成的巨大财富效应促使场外投资者,特别是个人投资者蜂拥入市,在急剧膨胀的新开户数和增量资金持续流入的助推作用下,上海综合指数和深圳成指分别创出4439.96和1407.67点历史新高。本季度内部分缺乏业绩支撑的低价股及重组股继续受到了广大投资者的追捧,同时以基金重仓股为首的绩优蓝筹股群体也表现抢眼,我们认为这是市场阶段性非理性

**三、投资组合报告**  
(一)报告期末基金资产组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值比例
------	---------	-----------