汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

2007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 2007 年 10 月 24 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 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：636,192,691.41 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

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）

本期利润	294,963,517.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	291,215,563.53
加权平均基金份额本期利润	0.4303
期末基金资产净值	1,446,633,652.87
期末基金份额净值	2.2739

注：

1. 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。

2. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益” = 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ÷（本期利润 ÷ 加权平均基金份额本期利润）。

（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	23.39%	0.89%	19.45%	0.90%	3.94%	–0.01%
过去 6 个月	48.62%	1.02%	35.03%	1.04%	13.59%	–0.02%
过去 1 年	131.49%	1.14%	104.41%	0.97%	27.08%	0.17%
自基金合同生效（2006 年 5 月 23 日）至 2007 年 9 月 30 日	143.25%	1.01%	113.09%	0.91%	30.16%	0.10%

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 5 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 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，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

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：股票类资产比例 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 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准 = 45.5% × 新华富时中国 A 全指 +54.5% × 新华雷曼中国全债指数；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调整为：42% × 新华富时中国 A 全指 +58% × 新华雷曼中国全债指数。

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

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

2007 年 3 季度的市场行情再次超出广大投资者的预料，上证指数在经历 5 月底至 7 月初的猛烈调整之后在七月中旬逐步企稳，随即迅速展开一轮凌厉的上升行情，在短短 2 个月内之内报复性上涨近 50%，站在 5500 点的上方，显示出在流动性充裕和上市公司良好业绩增长预期双重推动之下，市场对高估值的恐惧在短期内得以缓解，同时对未来的宏观经济走势继续持高度乐观的态度。

正如我们在 2 季度基金报告中的预测，大盘蓝筹股在此轮上涨过程中起到了中流砥柱的作用，我们在 2 季度中期已经预见到市场可能发生较为剧烈的波动，因此在 2 季度末和 3 季度初期保持了远低于基准水平的仓位，在大盘持续震荡的过程中择机逢低买入，逐步提升权益资产比重，适当提高持股集中度并增强了对估值合理且成长预期稳定的大盘蓝筹股的配置水平，而在行业选择方面则超额配置了证券、汽车、航空、钢铁、煤炭、有色金属和地产板块，减持了银行、食品饮料和零售板块。在过去的 3 个月本基金的单位净值增长了 23.39%，超越业绩比较基准 3.94%。

展望 4 季度的中国经济增长和 A 股市场的发展，我们仍然有理由保持谨慎乐观，但对 A 股市场持续暴涨之后的投资者所面临的风险也不无忧虑。总体而言，我们认为盈利增长速度在四季度将有放缓的可能，而股价在过去 3 个月的上涨幅度已经远超上市公司的业绩增幅，股市现有的估值水平存在着一定的压力。但是我们预期流动性状况将继续保持良好，在财富效应的激励之下，投资者对市场的信心将得以维持，市场大幅调整的可能性并不大，牛市格局将延续到 2008 年。

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	610,782,068.43	41.52%
债券	12,013,400.20	0.82%
权证	–	–
银行存款和清算备付金	844,005,938.42	57.38%
其他资产	4,079,292.45	0.28%
合计	1,470,880,699.50	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	0.00	0.00%
B 采掘业	32,657,608.20	2.26%
C 制造业	412,045,214.42	28.49%
C0 食品、饮料	22,801,449.06	1.58%
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	77,977,628.56	5.39%
C5 电子	5,497,092.05	0.38%
C6 金属、非金属	188,031,044.76	13.00%
C7 机械、设备、仪表	117,737,999.99	8.14%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
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	13,007,835.32	0.90%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易业	15,752,198.00	1.09%
I 金融、保险业	77,396,874.40	5.35%
J 房地产业	32,837,000.00	2.27%
K 社会服务业	27,085,338.09	1.86%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	610,782,068.43	42.22%

（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	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600456	宝钛股份	848,100	68,763,948.00	4.75%
2	000723	美锦能源	1,174,996	41,547,858.56	2.87%
3	002122	天马股份	280,000	39,482,800.00	2.73%
4	000625	长安汽车	1,489,980	34,716,534.00	2.40%
5	601939	建设银行	3,517,640	32,889,934.00	2.27%
6	600030	中信证券	296,640	28,688,054.40	1.98%
7	000069	华侨城 A	441,921	27,085,338.09	1.87%
8	000338	潍柴动力	260,000	24,388,000.00	1.69%
9	600675	中华企业	750,000	23,235,000.00	1.61%
10	600600	青岛啤酒	526,714	22,801,449.06	1.58%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	占基金资产净值的比例
交易所国债投资	–	0.00%
银行间国债投资	–	0.00%
央行票据投资	–	0.00%
企业债券投资	–	0.00%
金融债券投资	–	0.00%
可转换债投资	12,013,400.20	0.83%
国家政策金融债券	–	0.00%
债券投资合计	12,013,400.20	0.83%

（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	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	锡业转债	6,232,013.20	0.43%
2	山鹰转债	3,433,009.50	0.24%
3	巨轮转债	2,348,377.50	0.16%
4	–	–	–
5	–	–	–

注：上表所列示的债券，为截止本报告期末，本基金持有的全部债券。

（六）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：

分类	市值（元）
交易保证金	943,072.82
应收利息	157,617.28
应收股利	–
应收申购款	2,851,565.48
证券清算款	82,859.11
待摊费用	44,177.76
合计	4,079,292.45

4、报告期末本基金投资的处于转股期的可转换债券明细：

序号	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	巨轮转债	2,348,377.50	0.16%

5、报告期内本基金未主动投资权证，也未因股权分置改革而被动持有权证。

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。

六、开放式基金份额变动

	单位：份
报告期期初基金份额总额	746,771,203.51
报告期间基金总申购份额	19,665,150.92
报告期间基金总赎回份额	130,243,663.02
报告期期末基金份额总额	636,192,691.41

七、备查文件目录

（一）本基金备查文件目录

1、中国证监会批准汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金设立的文件

2、汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同

3、汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金招募说明书

4、汇丰晋信 2016 生命周期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 2016 生命周期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

（二）存放地点及查阅方式

文件存放地点：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

文件查阅方式：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

2007 年 10 月 25 日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2007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 2007 年 10 月 24 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 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：汇丰晋信策略

基金代码：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：4,603,089,990.26 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。

（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、收益中等的基金产品。

（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）

本期利润	2,130,276,079.01
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	891,256,048.20
加权平均基金份额本期利润	0.4127
期末基金资产净值	7,011,898,003.49
期末基金份额净值	1.5233

注：

1. 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。

2. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益” = 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ÷（本期利润 ÷ 加权平均基金份额本期利润）。

（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 1 个月	3.96%	1.75%	2.32%	0.93%	1.64%	0.82%
过去 3 个月	37.48%	1.83%	22.65%	1.07%	14.83%	0.76%
自基金合同生效起（2007 年 4 月 9 日至 2007 年 9 月 30 日）	52.33%	1.79%	41.85%	1.19%	10.48%	0.60%

注：本基金的基金合同于 2007 年 4 月 9 日生效，截止 2007 年 9 月 30 日，基金合同生效未满 1 年。

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 2007 年 4 月 9 日生效，截止 2007 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 9 月 30 日，本基金的各项投资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 =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）。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

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；现任本公司汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理助理兼本基金基金经理。

（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

2007 年三季度，沪深 A 股在经历了前期题材股的暴涨暴跌之后，市场热点明显切换，绩优蓝筹股重新主导市场。在蓝筹股的持续上涨过程中，本基金成功在低位加大了估值偏低的蓝筹股投资比例，重点配置了对保险，证券，银行，航空，汽车，钢铁，机械等行业中的优势品种，净值快速上升。

展望四季度，本基金认为在经历了三季度的急促上涨之后，多数板块的估值已经趋于合理，部分蓝筹品种的估值甚至略显昂贵。在整体市场估值高企，而企业赢利增长预期却难以持续上升之时，市场风险将可能再次浮现。但是，从中长期来看，我们依然继续看好 2008 年上市公司的业绩增长潜力，在两税并轨、股权激励、资产注入等因素的驱动下，明年上市公司业绩仍然存在持续超出市场预期的可能性，因此四季度市场若出现大幅震荡将是较好的建仓机会。本基金依然看好金融，地产，机械，钢铁，汽车，零售等行业的投资机会，努力寻找“价值低估”和“成长低估”的品种积极投资，力求为持有人获取持续稳健的投资回报。

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	4,825,602,440.50	68.19%
债券	229,297,796.40	3.24%
权证	22,403,356.80	0.32%
银行存款和清算备付金	1,804,641,619.84	25.50%
其他资产	194,802,592.57	2.75%
合计	7,076,747,806.11	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	0.00	0.00%
B 采掘业	308,354,579.88	4.40%
C 制造业	2,323,130,728.73	33.14%
C0 食品、饮料	194,045,544.09	2.77%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	16,174,611.80	0.23%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	227,604,376.47	3.25%
C5 电子	559,042.92	0.01%
C6 金属、非金属	669,705,744.98	9.55%
C7 机械、设备、仪表	1,154,607,168.79	16.47%
C8 医药、生物制品	60,434,239.68	0.86%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
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	301,801,974.60	4.30%
G 信息技术业	16,617,000.00	0.24%
H 批发和零售贸易业	253,096,630.24	3.61%
I 金融、保险业	1,302,162,647.72	18.57%
J 房地产业	295,635,209.78	4.22%
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	24,803,669.55	0.35%
合计	4,825,602,440.50	68.82%

（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	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	3,071,897	297,083,158.87	4.24%
2	601166	兴业银行	5,147,628	290,429,171.76	4.14%
3	000625	长安汽车	11,396,221	265,531,949.30	3.79%
4	600000	浦发银行	4,590,549	241,003,822.50	3.44%
5	002122	天马股份	1,681,174	237,062,345.74	3.38%
6	601318	中国平安	1,602,018	216,192,329.10	3.08%
7	601111	中国国航	8,829,156	208,279,790.04	2.97%
8	000338	潍柴动力	2,129,785	199,773,833.00	2.85%
9	000709	唐钢股份	7,290,049	191,145,084.78	2.73%
10	600036	招商银行	4,475,000	171,258,250.00	2.44%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	占基金资产净值的比例
交易所国债投资	–	0.00%
银行间国债投资	–	0.00%
央行票据投资	198,580,000.00	2.83%
企业债券投资	–	0.00%
金融债券投资	–	0.00%
可转换债投资	30,717,796.40	0.44%
国家政策金融债券	–	0.00%
债券投资合计	229,297,796.40	3.27%

（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	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	07央行票据 99	198,580,000.00	2.83%
2	中海转债	24,489,224.40	0.35%
3	锡业转债	6,228,572.00	0.09%
4	–	–	–
5	–	–	–

注：上表所列示的债券，为截止本报告期末，本基金持有的全部债券。

（六）报告期内的权证组合

序号	权证代码	权证名称	期末数量（份）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	030002	五粮 YGC1	480,800	22,403,356.80	0.32%

（七）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：

分类	市值（元）
交易保证金	3,712,761.56
应收利息	828,034.88
应收股利	–
应收申购款	5,508,929.44
证券清算款	184,752,866.69
待摊费用	–
合计	194,802,592.57

4、报告期末本基金未投资处于转股期的可转换债券。

5、报告期内本基金权证投资情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量总计（份）	成本总额（元）	获得途径
1	030002	五粮 YGC1	480,800	21,169,852.22	主动投资

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。

六、开放式基金份额变动

	单位：份
报告期期初基金份额总额	5,884,048,926.34
报告期间基金总申购份额	395,743,038.19
报告期间基金总赎回份额	1,676,701,974.27
报告期期末基金份额总额	4,603,089,990.26

七、备查文件目录

（一）本基金备查文件目录

1、中国证监会批准汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金设立的文件

2、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同

3、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书

4、汇丰晋信动态策略混合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、报告期内汇丰晋信动态策略混合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

（二）存放地点及查阅方式

文件存放地点：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

文件查阅方式：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

2007 年 10 月 25 日

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

2007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 2007 年 10 月 24 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 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：2006 年 9 月 27 日

报告期末基金份额总额：808,685,084.60 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。

（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。

（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、收益较高的基金产品。

（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）

本期利润	752,218,814.14
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	453,155,675.53
加权平均基金份额本期利润	0.8499
期末基金资产净值	2,464,561,007.33
期末基金份额净值	3.0476

注：

1. 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。

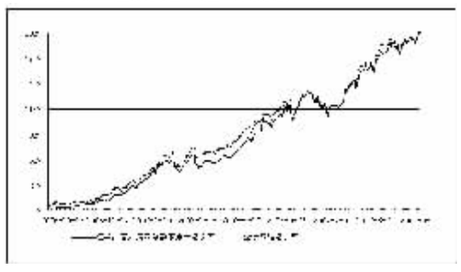
2. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益” = 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ÷（本期利润 ÷ 加权平均基金份额本期利润）。

（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	38.87%	1.76%	34.23%	1.54%	4.64%	0.22%
过去 6 个月	93.18%	1.99%	68.75%	1.75%	24.43%	0.24%
过去 1 年	204.70%	1.79%	194.97%	1.63%	9.73%	0.16%
自基金合同生效（2006 年 9 月 27 日）至 2007 年 9 月 30 日	204.76%	1.77%	204.83%	1.62%	–0.07%	0.15%

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，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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

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；现任汇丰晋信基金管理有限公司副首席投资官兼本基金基金经理。

（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

今年三季度，沪深两市继续大幅扬升，市场在上市公司不断超越预期的业绩刺激下，在过去半年所形成的巨大财富效应和充裕资金流动性的支配下，持续创出历史新高，上海综合指数和深圳成分指数的收盘点位分