汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

更新招募说明书摘要

（2007年第1号）

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

【重要提示】

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2007年3月9日证监基金字【2007】64号文批准发起设立。本基金基金合同于2007年4月9日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资者申购本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，需充分了解本基金的产品特性，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特定风险，等等。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年10月9日，有关财务数据和净值表现截止日为2007年9月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况
名称：汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
法定代表人：杨小勇
成立时间：2005年11月16日
电话：021–38789898
联系人：周慧
注册资本：2亿元人民币

股权结构：山西信托投资有限责任公司持有51%的股权，HSBC Investments (UK) Limited (汇丰投资管理（英国）有限公司)持有49%的股权。

（二）主要人员情况

（1）董事会成员

杨小勇先生，董事长，1963年出生，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部、山西省信托投资公司副总经理。现任山西省国信投资（集团）公司副总经理、山西光信实业有限公司副董事长和山西信托投资有限责任公司副董事长。

李选进先生，董事，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

李永清先生，董事，1955年出生，硕士学历。曾任山西新华印刷厂财务科科长、总会计师、山西新闻出版局财务处副处长、山西省信托投资公司房地产开发部副经理、房地产部副主任、投资实业总部监理。现任山西信托投资有限责任公司副总经理。

Mr. Mark Seumas MCCOMBE，董事，1966年出生，1987年毕业于Aberdeen大学。曾任汇丰私人银行（法国）行政总裁、汇丰投资管理（英国）有限公司董事、汇丰银行（土耳其）副行政总裁、汇丰私人银行（英国、海峡群岛和卢森堡）行政总裁。现任汇丰集团投资管理业务行政总裁。

常修泽先生，独立董事，1945年出生。曾任南开大学经济研究所教授、副所长、国家计委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生，独立董事，1963年出生，博士学历。现任中国人民大学法学院法学教授和博士研究生导师。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，1943年出生，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长、瑞士信贷第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

（2）监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，1952年出生，硕士学历。曾任山西省信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资（集团）公司财务总监兼计划财务部经理。

Mr. Edmund STOKE，监事，1969年出生，硕士学历。曾任汇丰集团全球资本市场部股票挂钩产品业务交易管理主管（联席董事）、汇丰集团全球资本市场部战略计划及拓展业务董事、汇丰集团全球资本市场部全球资产负债管理业务拓展主管，现任汇丰集团企业投资银行及市场部行政总裁和汇丰集团财务总监私人助理。

俞晴女士，监事，1970年出生，硕士学历。曾任美国国际集团（财产管理）中国有限公司人力资源及行政总监。现任本公司人力资源总监。

（3）总经理及其他高级管理人员基本情况：

李选进先生，总经理，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

闫太平先生，副总经理，1959年出生，本科学历。曾任匈牙利金鸥国际贸易公司董事、山西信托投资有限责任公司副处长、国际金融部经理。

赵隽扬先生，督察长，1962年出生，硕士学历。曾任渣打银行上海分行业务主任、荷兰银行上海分行财务总监、瑞士信贷第一波士顿银行股份有限公司上海分行合规主管。

（4）本基金基金经理

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；现任汇丰晋信基金管理有限公司汇丰龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理助理。

（5）投资委员会成员的姓名和职务

李选进先生 总经理；麦家仪女士 首席投资官；林彤彤先生 副首席投资官兼汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理；万文俊先生 汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理；朱文辉先生 债券投资经理；王春先生 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理；蔡立辉先生 助理投资经理 孙宇先生 交易副总监。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

（6）上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.，LTD
法定代表人：蒋超良
住所：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：458.04亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
联系人：张咏东
电话：021–68888917

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构
（1）直销机构
名称：汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
法定代表人：杨小勇
总经理：李选进
成立时间：2005年11月16日
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字【2005】172号
组织形式：有限责任公司
注册资本：2亿元人民币
存续期间：持续经营
客户服务中心电话：021–38789998
电话：021–68596998
传真：021–68881922
联系人：谈锷巍
网址：www.hsbcjt.cn
（2）代销机构：
交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：蒋超良
电话：（021）58781234
传真：（021）58408842
联系人：曹榕
客服电话：95559
网址：www.bankcomm.com
中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：郭树清
客户服务电话：95533
传真：010–66218888
网址：www.ccb.com
山西证券有限责任公司
注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：吴晋安
联系人：张治国
联系电话：0351–8686703
传真：0351–8686709
客服电话：0351–8686868
网址：www.i618.com.cn
国泰君安证券股份有限公司
住所：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市延平路135号
法定代表人：祝幼一
联系人：芮敏祺
联系电话：021–62580818–213
传真：021–62569400
客服电话：400–8888–666
网址：www.gtja.com
申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021–54033888
联系人：黄维琳
客户服务电话：021–962505
网址：www.sw2000.com.cn
招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38–45层
法定代表人：宫少林
电话：0755–82943511
传真：0755–82943237
联系人：黄健
网址：www.newone.com.cn
中信建投证券有限责任公司
住所：朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
电话：010–65186758
传真：010–65182261
联系人：魏明
客户服务电话：400–8888–108(免长途费)
网址：www.csc108.com
广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
电话：020–87555888–875
开放式基金咨询电话：（020）87555888转各营业网点
联系人：肖中梅
网址：www.gf.com.cn
中国银河证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：朱利
电话：(010)66568587
联系人：郭京华
客户服务热线：(010)68016655
网址：www.chinastock.com
光大证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15–16楼
办公地址：上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人：王明权
电话：021–68816000
传真：021–68815009
联系人：刘晨
客户服务电话：021–68823685
网址：www.ebscn.com
海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
电话：021 – 53594566
传真：021–53858549
客户服务电话：4008888001，021–962503
联系人：金芸
网址：www.htsec.com
华泰证券股份有限公司
注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025–84457777–950、248
传真：025–84579778
联系人：李金龙、张小波
客户服务电话：4008888168 025–84579897
网址：www.htsc.com.cn
兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
办公地址：福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人：兰荣
电话：0591 – 87613888
传真：0591–87546058
客户服务电话：0591–87547101
联系人：杨胜芳
网址：www.xyzq.com.cn
国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16–26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16–26层
法定代表人：胡继之
电话：0755–82130833
传真：0755–82133302
客户服务电话：8008108868
联系人：林建闽
网址：www.guosen.com.cn
中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区湖贝路海龙王大厦1030号
办公地址：北京市朝阳南路6号京城大厦13层
法定代表人：王东明
传真：010–84865560
网址：www.cs.ecitic.com
（二）注册登记人
名称：汇丰晋信基金管理有限公司
注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
法定代表人：杨小勇
联系人：赵琳
联系电话：021–38789992
（三）出具法律意见书的律师事务所
名称：北京市金杜律师事务所
地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHU A座31层
负责人：王玲
电话：010–58785588
传真：010–58785599
联系人：宋萍萍
联系电话：0755–22163307
经办律师：靳庆军、宋萍萍
（四）审计基金财产的会计师事务所
名称：毕马威华振会计师事务所
住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层
法定代表人：何潮辉
联系电话：010–8518 5000
传真电话：010–8518 5111
经办注册会计师：陈思杰、于荣
联系人：黎俊文

四、基金的名称

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

五、基金的类型

混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

投资于上市交易的股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。主要包括：股票（A股及监管机构允许投资的其他种类和其他市场的股票）、债券（包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债与可转换债等）、短期金融工具（包括到期日在一年以内的债券、债券回购、央行票据、银行存款、短期融资券等）、现金资产、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

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%。同时，为有效管理投资组合，基金可投资于经法律法规或中国证监会允许的各种金融衍生产品，如期权、期货、权证、资产支持证券以及其他相关的衍生工具。

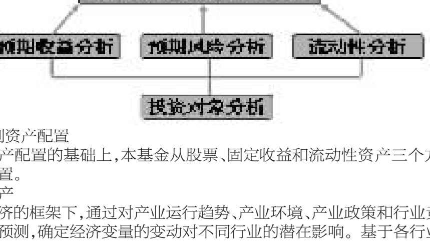
在基金实际管理过程中，本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整，以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡，但比例不超出上述限定范围。在法律法规有新规定的情况下，基金管理人可对上述比例做适度调整。

八、基金的投资策略

（一）资产配置策略

从全球、区域的宏观层面（经济增长、通货膨胀和利息的预期）出发，通过深入研究和分析中国国民经济的长期增长趋势、宏观政策的中短期变化趋势，产业生命周期的发展趋势、以及不同行业上市公司的赢利变化趋势，全面准确地判断各类资产的风险程度和收益前景。在控制风险的前提下，自上而下的决定投资组合中股票、债券、现金和其他资产的配置比例，包括股票资产中不同行业之间和债券资产中不同券种之间的配置方式。

资产配置决策流程如下：



（二）类别资产配置

在类属资产配置的基础上，本基金从股票、固定收益和流动性资产三个方面进一步进行类别资产配置。

■股票资产

在全球经济的框架下，通过对产业运行趋势、产业环境、产业政策和行业竞争格局等多因素的分析和预测，确定经济变量的变动对不同行业的潜在影响。基于各行业的相对投资价值与投资时机基础上，挑选出具有投资价值和发展潜力的行业。

具体操作中，从产业经济周期因素、国家产业政策因素、产业竞争架构因素和全球产业链因素四个方面进行分析、评估。重点关注成长性行业、垄断性行业和国家扶持行业的投资机会。

■固定收益资产

通过对宏观经济增长预期、通货膨胀预期、利率走势预期和央行货币政策预期四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应，确定有效地投资策略。

在此基础上，运用久期控制策略、期限结构配置策略、类属配置策略、骑乘策略、杠杆放大策略和换券等多种策略，获取债券市场的长期稳定收益。

■流动性资产

在确保高流动性的前提下，兼顾收益。动态调整现金、1年期内央行票据和1年期内国债（固息债）比例。

（三）股票投资策略

在资产配置的基础上，本基金可以在价值/成长、不同行业和不同市值之间灵活选择，做到适时而变；在不同市场不同阶段，本基金可以在集中/分散之间灵活转换，做到顺势而为。同时，严格按照基本面因素，自下而上地对个股进行严格筛选，并采用HSBC上市公司评分体系和CFROI（投资现金回报率）为核心的财务分析和估值体系对上市公司的治理水平和价值创造能力进行定量筛选，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。

1）股票初选库

本基金的股票初选库需经过流动性指标的筛选。按照一定换手率标准或日均成交量对上市公司进行初步筛选，剔除交易极不活跃的股票。符合本基金流动性指标标准的股票进入基金股票初选库范围，动态计算个股的流动性指标，并根据个股流动性指标的变化对股票初选库加以调整。

2）综合相对、绝对估值方法的个股精选体系

本基金对初选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。本基金并不拘泥于单一的价值标准或成长标准，并注重对上市公司治理水平，核心竞争能力的考察，最大程度地筛选出价值低估的上市公司。

各项指标的标准设置原则如下：

■主营业务收入增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：处在持续增长阶段的上市公司，考察其过往3年增长率，并预测今后2年的增长率。处在增长启动阶段的上市公司，考察其未来3年的增长趋势及可能实现的概率水平。

■主营业务利润增长率

以GDP的增长率作为评价指标的参照物：处在持续增长阶段的上市公司，考察其过往3年增长率，并预测今后2年的增长率。处在增长启动阶段的上市公司，考察其未来3年的增长趋势及可能实现的概率水平。

■市盈率（P/E）

以1年期银行定期存款税后收益率的倒数作为评价指标的参照物，根据市场平均市盈率（P/E）水平和上市公司的业绩增长情况，确定市盈率（P/E）的上限。

■净资产收益率（ROE）

以1年期银行定期存款税后收益率作为评价指标的参照物，根据GDP的增长速度和上市公司整体的净资产收益率情况，确定净资产收益率（ROE）的下限。

■市净率（P/B）

以市场平均水平作为评价指标的参照物：以计算日的市场平均水平作为市净率的指导上限。如果一个发行A股同时也发行H股或B股的公司，其B股的市值会与A股市值相加导出公司市值总额。

■每股收益率

最近三年每股收益为正值，上市未满三年的上市公司参照其会计调整报表数据。

■年现金流/市值

以市场平均水平作为评价指标的参照物：以计算日的市场平均水平作为年现金流量与市值的比率的指导上限。计算中所采用的现金流量是经营活动产生的现金流量净额。

■股息率

以银行活期存款税后收益率作为评价指标的参照物：根据市场平均的股息率水平，确定股息率的下限。

3）以CFROI（投资现金回报率）指标为核心的财务分析和估值体系

本基金借鉴股东汇丰投资集团的全球化投资经验，建立了以Cash Flow Return on Investment (CFROI)，即投资现金回报率为核心指标的上市公司财务分析和估值体系。本基金将集中分析上市公司的盈利水平和盈利的持续能力、将利润转换成现金流的能力、产生现金流所需的资本等，也就是重点分析投资现金回报率，并在此基础上对其投资价值形成判断，重点如下：

■企业的价值即是其全部资产的经营活动所产生的未来现金流的净现值，因此对上市公司估值的重点在于预测公司未来的现金流并确定适当的贴现率；

■一个赢利的公司如果没有足够的现金流量满足其流动性需求，公司仍然会有倒闭的可能，因此稳定的现金流远比会计利润更能反映公司的真实运营状况；

■不同公司间会计政策的不一致导致了他们各自的会计利润不具有可比性，而给予现金流的分析可以调整对会计利润的扭曲。

现金流的基本驱动因素在于投资资本、经济回报、再投资比率、行业竞争力、公司经营和治理水平，因此以投资现金回报率(CFROI)分析为基础的上市公司估值公式如下：

$$Price = \sum_{t=1}^{n} \frac{Net\ Cash\ Receipts_t}{(1+Discount\ Rate)^t} \quad \begin{matrix} Realizable\ Value\ of \\ Non\text{-}Operating\ Assets \end{matrix}$$

此外，本基金的财务分析体系还包括：相对估值指标分析、财务约束分析、现金分红分析。根据公司的不同特征，本基金管理人还将予以其它财务指标的分析，以构建一个完善的财务分析体系。

4）公司治理评估与实地调研

通过借鉴汇丰投资关于上市公司评分体系的运用方法，本基金建立了全面的公司治理评估体系，对公司的治理水平进行全面评估；评估不合格的公司坚决予以规避。同时，本基金通过实地调研对综合评估结果做出实际验证，确保最大程度规避投资风险。

公司治理结构的评估是指对上市公司经营管理层面的组织和制度上的灵活性、完整性和规范性的全面考察，包括对所有权和经营权的分离、对股东利益的保护、经营管理的自主性、政府及母公司对公司内部的干预程度，管理决策的执行和传达的有效性，股东会、董事会和监事会的实际执行情况，企业改制彻底性、企业内部控制的制订和执行情况等。公司治理结构是决定公司评估价值的重要因素，也是决定公司盈利能力能否持续的重要因素。在国内上市公司较普遍存在治理结构缺陷的情况下，本基金管理人对个股的选择将尤为注重对上市公司治理结构的评估，以期为投资者挑选出具备持续盈利能力的股票。本基金管理人将主要通过以下五个方面对上市公司治理水平进行评估：

■产业结构；
■行业展望；
■股东价值创造力；
■公司战略及管理质量；
■公司治理。

（四）债券投资策略：

本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益：

■利率趋势预期

准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益。

■收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券投资组合长短期品种的比例获得投资收益。

■收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的，但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

■公司基本面分析

公司基本面分析是公司债(包括可转债)投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素进行“质”和“量”的综合分析，并结合实际调研结果，准确评价该公司债券的信用风险程度，作出价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。

（五）权证投资策略

本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。基金的权证投资策略主要包括以下几个方面：

1）综合衡量权证标的股票的合理内在价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，运用市场公认的多种期权定价模型等对权证进行定价。

2）根据权证的合理内在价值与其市场价格间的差幅即“估值差价”以及权证合理内在价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理内在价值的考量，决策买入、持有或沽出权证。

3）通过权证与证券的组合投资，利用权证衍生工具的特性，来达到改善组合风险收益特征的目的。

（六）资产支持证券投资策略

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。

九、基金的业绩比较基准

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

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、法律法规或未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，本基金管理人可依据维护基金份额持有人合法权益的原则，对业绩比较基准进行相应调整并及时公告，并在更新的招募说明书中列示。

本基金为混合型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定MSCI中国A股指数、中信标普全债指数作为本基金的业绩比较基准。

本基金的股票投资比例为30%–95%，业绩比较基准中的资产配置比例可以反映本基金的风险收益特征。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合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。

本基金投资组合报告的报告期为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。

（1）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%

（2）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%

（3）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%

（4）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%

（5）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。

（6）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%

（7）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。

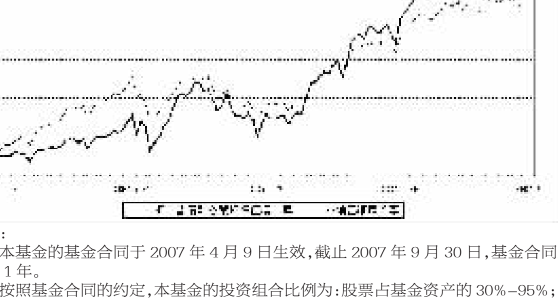
十二、基金的业绩

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。基金业绩数据截至2007年9月30日。

（一）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%

（二）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）。

十三、基金的费用与税收

（一）基金费用的种类
（1）基金管理人的管理费；
（2）基金托管人的托管费；
（3）基金的证券交易费用；
（4）基金合同生效以后的信息披露费用；
（5）基金份额持有人大会费用；
（6）基金合同生效以后的会计师费和律师费；
（7）按照国家有关规定可以列入的其他费用。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

本基金的管理费率为1.5%。

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年管理费率÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起15个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

（2）基金托管人的基金托管费

本基金的托管费率为0.25%。

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年托管费率÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起15个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

（3）本条第（一）款第（3）至第（7）项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效之前的律师费、会计师费和信息披露费用等不得从基金财产中列支。

（四）基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种中国证监会指定媒体上刊登公告。

（五）其他费用

按照国家有关规定和基金合同约定，基金管理人可以在基金财产中列支其他的费用，并按照相关的法律法规的规定进行公告或备案。

（六）税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

（一）在“重要提示”中增加了：“本基金基金合同于2007年4月9日正式生效。”“本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年10月9日，有关财务数据和净值表现截止日为2007年9月30日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。”

（二）对“三、基金管理人”中的基金管理人主要人员情况进行了更新。

（三）对“四、基金托管人”的基本情况、主要人员情况和基金托管业务经营情况进行了更新。

（四）更新了“五、相关服务机构”的有关信息。

（五）在“六、基金的募集”中增加了本基金募集情况说明。

（六）在“七、基金合同的生效”中增加了基金合同的生效日期。

（七）在“八、基金份额的申购与赎回”中增加了本基金开始办理日常申购业务和日常赎回业务的日期，并将基金申购份额的计算方法修改为“外扣法”。

（八）在“十二、定期定额投资计划”中增加了本基金定期定额投资计划的推出时间。

（九）在“十三、基金的投资”中增加了基金投资组合报告（报告期：2007年7月1日至2007年9月30日）。

（十）在“十四、基金的业绩”中增加了自基金合同生效日（2007年4月9日）起至2007年9月30日止的基金业绩表现数据。

（十二）在“十六、基金财产的估值”中根据《企业会计准则》修改了有关基金财产估值的内容。

（十三）在“二十六、其他应披露事项”中披露了自基金合同生效日（2007年4月9日）至2007年10月9日以来涉及本基金的相关公告。

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇〇七年十一月七日