汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

更新招募说明书摘要

2007年第2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】

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会2006年8月16日证监基字【2006】157号文批准发起设立。本基金基金合同于2006年9月27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。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

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。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资者自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《中华人民共和证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资者欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

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9月27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

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。

林彤彤先生曾经担任过下列基金的基金经理:1999年9月至2001年9月,安信证券投资基金;2000年7月至2001年9月,安久证券投资基金;2001年9月至2003年6月,安顺证券投资基金和安瑞证券投资基金(安瑞证券投资基金现转型为华安中小盘成长股票型证券投资基金);2003年6月至2006年1月,安信证券投资基金。

(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 副首席投资官兼本基金基金经理;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:4008881168025-84579897
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SOHUA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:010-85185000
传真电话:010-85185111
经办注册会计师:陈思杰、于荣
联系人:黎俊文

四、基金的名称

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

五、基金的类型

股票型证券投资基金

六、基金的投资目标

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盈利持续增长潜力的上市公司,追求超越比较基准的投资回报和中长期稳定的资产增值。

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%。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。

股票投资主要集中于具有独特且可持续竞争优势,未来有良好成长性和持续盈利增长潜力的上市公司,辅助投资于资产价值被低估的上市公司。

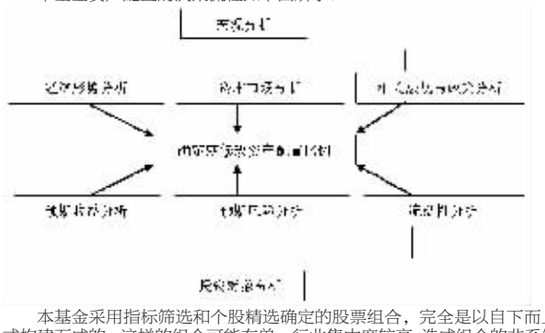
在基金实际管理过程中,本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整,以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡,但比例不超出上述限定范围。在法律法规有新规定的情况下,基金管理人可对上述比例做适度调整。

八、基金的投资策略

(一)资产配置策略

根据本基金所奉行的“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。

本基金资产配置的决策流程如下图所示:



本基金采用指标筛选和个股精选确定的股票组合,完全是以自下而上方式构建而成的。这样的组合可能在单一行业集中度较高,造成组合的非系统风险较高。因此,本基金将通过对产业环境、产业政策和竞争格局的分析和预测,确定行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响,得出各行业的相对投资价值并据此对组合成份股的行业分布加以适当调整。

(二)股票投资策略

1)股票初选库

根据本基金的投资理念和目标客户的特征,本基金的股票初选库需经过成长性指标筛选。在排除ST类和PT类的所有上市公司后,本基金按照一定换手率标准对上市公司进行初步筛选,大于此换手率标准的股票进入基金初步选择范围,小于此换手率标准的股票予以剔除;并根据目标选择数量标准加以调整。在此基础上,本基金采用成长性指标对股票进行筛选:根据过往3年年报数据,统计其主营业务利润增长率和主营业务收入增长率的表现,并经研究员定性分析后,符合本基金成长性指标标准的股票进入基金股票初选库范围,每季度核对个股的成长性指标,根据个股成长性指标的变化对股票初选库加以调整。

本基金拟选取300家公司构成本基金股票初选库。

2)以成长指标为核心的个股精选体系

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,优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。

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)水平和上市公司的整体业绩增长情况,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。

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 Returnon 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:

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

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。

(三)债券投资策略:

本基金投资债券类资产的主要目的是为了更好地控制投资风险,同时保持必要的灵活性和运作空间。当股票市场风险显著增大时,本基金将降低股票投资的仓位,增加对债券类资产的投资,在保证资产安全性、流动性的基础上获得稳定收益。

■利率走势分析

密切关注宏观经济运行状况、以及货币政策、财政政策、汇率政策等因素的变化,把握利率走向。

■收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券的期限与收益率之间的关系,投资部门通过预测收益率曲线形状的变化,据此调整债券投资组合长短期品种的比例。

■收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同品种之间(比如国债与金融债)、不同市场的同一品种、不同市场的不同品种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。

■公司基本面分析

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,在研究分析的基础上,准确评价债券的信用程度。

(四)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。

(五)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=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)

如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、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,本基金管理人有权对此基准进行调整并及时公告。

本基金为股票型基金,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,我们选定新华富时600成长指数与1年期银行定期存款利率(税后)作为本基金的业绩基准。

本基金的股票投资比例为60%-95%。在正常的市场情况下,预计基金的平均股票仓位约为75%。所以,业绩基准中的这一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。

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	1,977,750,429.49	78.37%
债券	-	0.00%
权证	48,653,213.40	1.93%
银行存款和清算备付金	491,919,749.16	19.49%
其他资产	5,371,547.46	0.21%
合计	2,523,694,939.51	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	102,305,409.60	4.15%
C 制造业	1,077,950,262.73	43.72%
C0 食品、饮料	142,986,775.26	5.80%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	58,753,532.35	2.38%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	202,450,562.31	8.21%
C5 电子	45,412,299.84	1.84%
C6 金属、非金属	102,363,372.53	4.15%
C7 机械、设备、仪表	496,703,735.08	20.15%
C8 医药、生物制品	29,279,985.36	1.19%
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	233,306,933.27	9.47%
G 信息技术业	30,741,394.61	1.25%
H 批发和零售贸易业	10,865,339.73	0.44%
I 金融、保险业	385,105,295.05	15.63%
J 房地产业	79,461,963.57	3.23%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	58,013,830.93	2.36%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,977,750,429.49	80.25%

(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	002122	天马股份	1,066,999	150,457,528.99	6.10%
2	601318	中国平安	899,318	121,362,964.10	4.92%
3	000723	美锦能源	3,263,209	115,387,070.24	4.68%
4	000625	长安汽车	4,666,999	108,741,076.70	4.41%
5	600089	特变电工	3,899,099	94,592,141.74	3.84%
6	600000	浦发银行	1,799,999	94,499,947.50	3.83%
7	600583	海油工程	1,866,711	90,983,494.14	3.69%
8	600309	烟台万华	2,219,309	87,063,492.07	3.53%
9	000338	潍柴动力	916,338	85,952,504.40	3.49%
10	601111	中国国航	3,166,999	74,709,506.41	3.03%

(4)报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券投资组合。

(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

报告期末本基金未持有债券投资组合。

(6)报告期末的权证投资组合

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	1,044,150	48,653,213.40	1.97%

(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	1,376,523.09
应收利息	128,355.01
应收股利	-
应收申购款	3,866,669.36
证券清算款	-
待摊费用	-
合计	5,371,547.46

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	1,044,150	33,571,445.13	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。

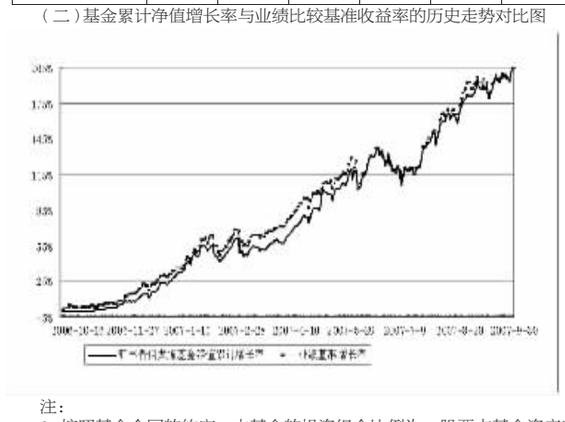
十二、基金的业绩

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%

(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. 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。

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5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5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”中更新:“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9月27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“八、基金份额的申购与赎回”中将基金申购份额的计算方法修改为“外扣法”。

(六)在“十三、基金的投资”中更新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)。

(七)在“十四、基金的业绩”中更新了自基金合同生效日(2006年9月27日)起至2007年9月30日止的基金业绩表现数据。

(八)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。

(九)在“二十六、其他应披露事项”中披露了自2007年3月27日至2007年9月27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