汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2008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2008年7月17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2008年4月1日起至2008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：587,253,695.12 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	－95,319,533.85
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	－79,454,560.66
加权平均基金份额本期利润	－0.1596
期末基金资产净值	1,055,627,527.87
期末基金份额净值	1.7976

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

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)
过去三个月	－8.31%	1.10%	－10.70%	1.37%	2.39%	－0.27%
过去六个月	－20.34%	1.24%	－19.24%	1.29%	－1.10%	－0.05%
过去一年	－2.45%	1.08%	－8.38%	1.10%	5.93%	－0.02%
成立至今	92.30%	1.07%	64.74%	1.01%	27.56%	0.06%

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%；自2008年6月1日起至2009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0－55%，固定收益类资产比例45－100%。

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；自2008年6月1日起至2009年5月31日，本基金的业绩比较基调整为：38.5%×新华富时中国A全指＋61.5%×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

贺轶先生，1976年出生，西南财经大学经济学学士，澳大利亚昆士兰大学应用金融学硕士，注册金融分析师（CFA），全球风险协会（GARP）会员，持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险管理师证书（Financial Risk Manager），具备基金从业资格。曾任中国银行云南省分行国际业务部外汇交易分析员、中银国际证券有限公司资产管理部投资分析员、中银国际基金管理公司中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金经理。

（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

二季度在国内外经济形势仍不明朗的背景下，本基金继续控制好对股票资产的配置比例，投资策略上继续选择了具备确定性成长和安全边际较高的投资品种，提高了整个投资组合的防御性，同时减持了盈利增速受经济放缓和成本上升影响较大的品种。

展望三季度，从宏观及市场资金面看，影响市场行情的主要因素包括即将陆续公布的上半年经济运行数据、通胀压力导致加息预期并未消除、全球大宗商品市场和海外股市的大幅波动、大盘股重新开始发行募集资金等，预计这些因素的不明朗仍将继续制约市场的上行空间。

从估值水平看，经过前期持续的下跌，目前市场的市盈率接近合理水平，但在宏观经济形势仍不明朗和市场信心脆弱的情况下，未来市场的下行风险还可能会来自于上市公司盈利预期不断下调的风险。

随着奥运召开的临近，预计稳定发展的市场氛围将会占主导，但真正基于基本面的市场反弹或反转，可能还需要等到通货膨胀得到有效抑制和从紧政策有所松动的时候，目前还看不到政策放松的迹象。因此在以上不确定性因素明朗之前，市场维持宽幅震荡将会是下一阶段主要的市场特征。

抵御通胀和提高组合的投资防御性仍是本基金未来的主要投资思路，本基金将继续选择估值合理和业绩增长明确的行业和个股，并积极关注节能减排和奥运经济等主题带来的阶段性投资机会。

（四）公平交易制度执行情况说明

1）公平交易制度的执行情况

2008年2季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易，本基金属于保守配置型基金，与本公司其它两只基金（配置型和股票型基金）在投资风格上存在一定差异，未出现任何异常交易行为。

2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无

3）异常交易行为的专项说明

无

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	284,615,381.23	26.87%
债券	10,977,172.58	1.04%
权证	－	0.00%
银行存款和清算备付金	109,469,943.02	10.33%
其他资产	654,334,499.86	61.76%
合计	1,059,396,996.69	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	36,930,961.15	3.50%
C 制造业	128,958,886.16	12.21%
C0 食品、饮料	22,394,315.74	2.12%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	3,873,600.00	0.37%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,522,949.96	2.32%
C5 电子	5,707,965.00	0.54%
C6 金属、非金属	14,646,033.38	1.39%
C7 机械、设备、仪表	37,285,450.08	3.53%
C8 医药、生物制品	20,528,572.00	1.94%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,850,027.97	0.65%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	7,708,568.40	0.73%
G 信息技术业	12,419,401.80	1.18%
H 批发和零售贸易业	24,109,036.24	2.28%
I 金融、保险业	46,926,632.82	4.44%
J 房地产业	9,152,457.11	0.87%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	11,559,409.58	1.10%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	284,615,381.23	26.96%

（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	600000	浦发银行	962,810	21,181,820.00	2.01%
2	000723	美锦能源	691,386	16,496,469.96	1.56%
3	002122	天马股份	340,370	16,337,760.00	1.55%
4	000568	泸州老窖	495,086	14,897,137.74	1.41%
5	600036	招商银行	597,945	14,003,871.90	1.33%
6	600859	王府井	338,668	12,998,077.84	1.23%
7	000983	西山煤电	249,962	12,498,100.00	1.18%
8	000063	中兴通讯	198,393	12,419,401.80	1.18%
9	600880	博瑞传播	973,834	11,559,409.58	1.10%
10	000987	广州友谊	414,588	11,110,958.40	1.05%

（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	10,020,643.40	0.95%
金融债券投资	－	0.00%
可转换债投资	956,529.18	0.09%
国家政策金融债券	－	0.00%
债券投资合计	10,977,172.58	1.04%

（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	08石化债	10,020,643.40	0.95%
2	唐钢转债	956,529.18	0.09%

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）报告期末的权证投资组合

本报告期末本基金未投资权证

（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	851,282.05
应收利息	239,851.37
应收股利	－
应收申购款	173,331.44
证券清算款	653,070,035.00
待摊费用	－
合计	654,334,499.86

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	唐钢转债	956,529.18	0.09%

5、报告期内本基金投资的权证明细：

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	580021	青啤CWB1	209,580	705,042.84	可分离交易可转债附送

6、报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8、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	571,235,763.29
报告期间基金总申购份额	60,907,278.18
报告期间基金总赎回份额	44,889,346.35
报告期期末基金份额总额	587,253,695.12

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

2008年7月18日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2008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2008年7月17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2008年4月1日起至2008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：3,030,798,885.99 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	－500,318,778.13
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	－368,469,687.38
加权平均基金份额本期利润	－0.1582
期末基金资产净值	2,922,811,115.82
期末基金份额净值	0.9644

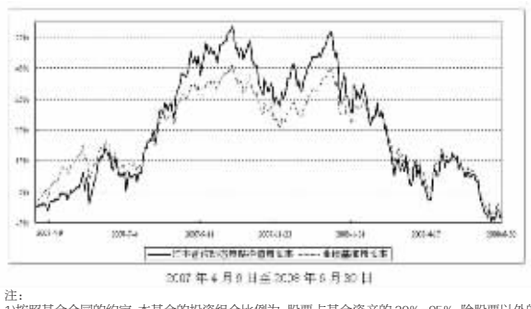
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

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)
过去三个月	－14.27%	2.10%	－13.03%	1.66%	－1.24%	0.44%
过去六个月	－35.04%	2.18%	－22.09%	1.55%	－12.95%	0.63%
过去一年	－12.96%	1.98%	－11.40%	1.32%	－1.56%	0.66%
成立至今	－3.56%	1.94%	－1.96%	1.32%	－1.60%	0.62%

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三个月内完成建仓。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。

2）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

2008年二季度，沪深A股延续一季度下跌走势，本基金及时根据宏观市场变化，对股票仓位和持仓结构进行了较大幅度的调整。二季度，沪深300指数跌幅达到26.35%，本基金净值跌幅为14.27%。在市场大幅下跌过程中，本基金同时还加大了仓位结构的调整，重点加大了对煤炭，通讯，医药等行业的投资比例，取得了良好的投资效果。

展望三季度，本基金认为宏观经济层面仍然面临较大不确定性，但考虑到市场系统性风险已经得到比较充分的释放，下阶段市场维持低位震荡的可能性较大。从个股层面来看，在经历了泥沙俱下的普跌之后，我们认为后期个股层面将面临显著分化，因此，下阶段个股精选将尤显重要。从中长期来看，在市场暴跌之后，投资者将面临低位买入优质上市公司的难得机会。

（四）公平交易制度执行情况说明

1）公平交易制度的执行情况

2008年2季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易，本基金属于配置型基金，与本公司其它两只基金（股票型和保守配置型基金）在投资风格上存在一定差异，未出现任何异常交易行为。

2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无

3）异常交易行为的专项说明

无

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	1,354,944,017.24	46.19%
债券	－	0.00%
权证	－	0.00%
银行存款和清算备付金	432,569,820.10	14.74%
其他资产	1,146,336,535.05	39.07%
合计	2,933,850,372.39	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	284,971,539.13	9.75%
C 制造业	587,380,293.05	20.10%
C0 食品、饮料	149,143,601.60	5.11%
C1 纺织、服装、皮毛	20,640,533.43	0.71%
C2 木材、家具	19,368,000.00	0.66%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	79,550,624.10	2.72%
C5 电子	21,097,965.00	0.72%
C6 金属、非金属	70,056,259.00	2.40%
C7 机械、设备、仪表	148,540,914.10	5.08%
C8 医药、生物制品	78,982,395.82	2.70%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	59,210,759.93	2.03%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	77,571,000.00	2.65%
G 信息技术业	67,183,446.80	2.30%
H 批发和零售贸易业	31,360,520.22	1.07%
I 金融、保险业	174,663,499.00	5.98%
J 房地产业	41,024,070.71	1.40%
K 社会服务业	21,992,201.60	0.75%
L 传播与文化产业	9,586,686.80	0.33%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,354,944,017.24	46.36%

（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	600000	招商银行	4,363,250	102,187,315.00	3.50%
2	002122	天马股份	2,114,098	101,476,704.00	3.47%
3	000983	西山煤电	1,955,894	97,794,700.00	3.35%
4	600519	贵州茅台	694,520	96,246,581.60	3.29%
5	600547	山东黄金	1,774,768	91,489,290.40	3.13%
6	600026	中海发展	3,900,000	77,571,000.00	2.65%
7	601088	中国神华	2,006,589	75,387,548.73	2.58%
8	600000	浦发银行	3,294,372	72,476,184.00	2.48%
9	000063	中兴通讯	1,073,218	67,183,446.80	2.30%
10	000723	美锦能源	2,558,685	61,050,224.10	2.09%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未投资债券。

（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

本报告期末本基金未投资债券。

（六）报告期末的权证组合

本报告期末本基金未投资权证。

（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	1,663,768.70
应收利息	469,405.55
应收股利	－
应收申购款	644,556.06
证券清算款	1,143,460,664.76
待摊费用	98,139.98
合计	1,146,336,535.05

4、报告期末本基金投资的处于转股期的可转换债券明细：

本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	580021	青啤CWB1	63,350	234,815.41	可分离交易可转债附送

6、报告期内本基金未投资资产支持证券。

7、报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8、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	3,320,946,890.48
报告期间基金总申购份额	22,896,886.88
报告期间基金总赎回份额	313,044,891.37
报告期期末基金份额总额	3,030,798,885.99

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

2008年7月18日

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

2008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2008年7月17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2008年4月1日起至2008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：1,337,260,989.84 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）

本期利润总额	－424,817,800.11
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	－231,833,469.82
加权平均基金份额本期利润总额	－0.4551
期末基金资产净值	1,817,646,031.82
期末基金份额净值	1.3592

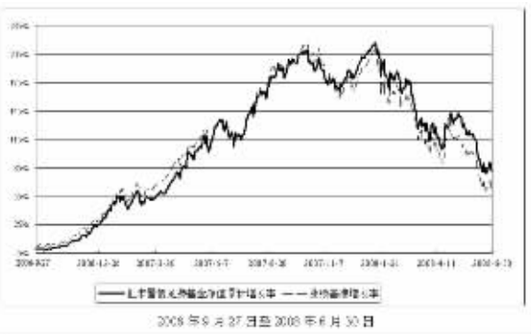
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

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)
过去三个月	－19.60%	2.80%	－19.17%	2.48%	－0.43%	0.32%
过去六个月	－39.43%	2.56%	－35.64%	2.29%	－3.79%	0.27%
过去一年	－16.95%	2.14%	－20.45%	1.94%	3.50%	0.20%
成立至今	82.27%	2.01%	63.68%	1.83%	18.59%	0.18%

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

今年二季度，沪深两市指数出现震荡走低行情，沪深300指数的季度跌幅达到26%，尽管期间在四月中旬两地市场受政策性利好刺激出现反弹，但由于CPI指数的居高不下以及国际原油价格屡创新高，同时国内宏观紧缩政策未见放松迹象，投资者对上市公司的盈利增长前景较为悲观，投资者的恐慌情绪主导了市场的下跌。

受此影响，龙腾基金净值期间回落24%，期间完成了自成立以来第一次分红，每基金单位分0.466元。

展望第三季度，尽管短期内依然存在较多不确定性因素，但今年以来投资者的忧虑和悲观反映已经过度，08年沪深300的加权平均市净率已经低于3倍，而动态市盈率更是已经达到16倍的低水平，不仅接近于历史最低水平，同时也与国际成熟市场基本接轨，因此我们认为个股的投资机会已经来临，未来一个季度自下而上精选个股的投资将会获得超过市场平均水平的回报。

在宏观经济形势仍不明朗的背景下，本基金将更加重视符合国家产业政策以及受宏观经济周期波动影响小的行业的投资机会，重点投资符合国家战略发展方向的新能源、节能环保等新兴产业，以及十一五期间受政府投资拉动的铁路建设，受益于政府财政支出增加的医药行业。此外，在过去两个季度股价大幅下跌但基本面情况并未明显恶化的的行业如黄金、水泥、地产等也将是我们关注的重点。

从具体操作策略而言，基于严谨、专业研究基础上的个股精选和行业配置投资策略仍将是我们一贯坚持并继续坚守的投资风格，龙腾基金将一如既往地本着基金持有人第一的原则从事投资管理工作，力争在市场震荡趋势中及时把握好行业和个股的投资机会，为投资人创造持续而稳定的回报。

（四）公平交易制度执行情况说明

1）公平交易制度的执行情况

2008年2季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易，本基金属于股票型基金，与本公司其它两只基金（配置型和保守配置型基金）在投资风格上存在一定差异，未出现任何异常交易行为。

2）本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无

3）异常