

# 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金 2008 年半年度报告摘要

(上续 C70 页)

2007年12月31日				
	1年以内	1至5年	5年以上	不付息
合计				
资产				
银行存款	321,114,362.03	-	-	-
结算备付金	1,428,096,042.13	-	-	-
转出保证金	101,282.05	-	-	-
交易性金融资产	-	32,461,998.96	4,918,300.00	3,923,771,836.61
衍生金融资产	-	-	-	2,240,533.62
应收证券清算款	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	33,000,000.00
应收股利	-	-	-	622,337.84
应收申购款	3,900,046.46	-	-	-
其他资产	-	-	-	163,568.18
资产总计	1,763,180,762.16	32,461,998.96	4,918,300.00	3,924,312,300.69
负债				
应付证券清算款	-	-	-	1,249,856.42
应付赎回款	-	-	-	26,382,673.87
应付管理人报酬	-	-	-	7,006,615.32
应付托管费	-	-	-	1,167,789.22
应付交易费用	-	-	-	2,983,804.81
其他负债	-	-	-	563,612.43
负债总计	-	-	-	38,216,331.07
所有者权益合计	1,763,180,762.16	32,461,998.96	4,918,300.00	3,886,095,969.62

于 2008 年 6 月 30 日,若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将不发生变动(2007 年 6 月 30 日增加约 306,689.23 元);反之,若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将不发生变动(2007 年 6 月 30 日,下降约 306,689.23 元)。

(4) 市场价格风险  
市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因利率和汇率变化而发生的变动。本基金主要投资于证券交易所上市股票和债券以及银行间同业市场交易的其他品种,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对基金所持有的证券价格实施监控。  
本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的 46.36%。于 2008 年 6 月 30 日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

2008年6月30日		
	公允价值(元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	1,354,944,017.24	46.36%
债券投资	1,354,944,017.24	46.36%
衍生金融资产	-	0.00%
其他资产	-	0.00%
合计	1,354,944,017.24	46.36%

  

2007年12月31日		
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	3,961,152,134.47	69.31%
债券投资	3,923,771,836.61	68.66%
衍生金融资产	37,380,286.96	0.66%
其他资产	2,240,533.62	0.04%
合计	3,962,366,691.66	69.36%

于 2008 年 6 月 30 日,若本基金业绩比较基准(见附注 1)的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约 178,149,935.75 元(2007 年 6 月 30 日:369,135,671.03 元);反之,若本基金业绩比较基准(见附注 1)的公允价值下降 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应下降约 178,149,935.75 元(2007 年 6 月 30 日:369,135,671.03 元)。

六、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	1,264,944,017.24	46.19%
债券	-	0.00%
权证	-	0.00%
银行存款和结算备付金	432,569,620.10	14.74%
其他资产	1,146,336,526.96	39.07%
合计	2,833,860,227.39	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、渔业	-	0.00%
B 采掘业	284,671,539.13	9.95%
C 制造业	967,389,283.66	30.10%
C1 食品饮料	149,143,610.69	5.11%
C1 纺织服装、皮毛	20,649,523.63	0.71%
C2 木材、家具	19,396,000.00	0.66%
C3 造纸、印刷	-	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	79,550,624.10	2.72%
C5 电子	21,097,966.00	0.72%
C6 金属、非金属	70,056,250.00	2.40%
C7 机械、设备、仪表	148,540,914.10	5.08%
C8 医药、生物制品	78,992,286.22	2.70%
C89 其他制造业	-	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	59,210,750.93	2.07%
E 建筑业	-	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 批发和零售业	31,360,520.22	1.07%
I 金融、保险业	174,663,490.00	5.98%
J 房地产业	43,024,079.71	1.49%
K 社会服务业	21,692,201.60	0.75%
L 传播与文化产业	9,586,698.60	0.33%
M 综合类	-	0.00%
合计	1,354,944,017.24	46.36%

(三) 报告期末末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	4,383,250	102,187,315.00	35.0%
2	002122	天马股份	2,114,000	101,476,700.00	34.7%
3	000083	青岛啤酒	1,968,894	97,794,700.00	33.6%
4	600619	贵州茅台	694,520	96,246,581.60	31.9%
5	600647	山东黄金	1,774,768	91,489,290.40	3.0%
6	601088	中国神华	3,900,000	77,571,000.00	2.65%
7	601088	中国神华	2,006,589	76,387,549.23	2.60%
8	600000	浦发银行	3,294,372	72,476,180.00	2.48%
9	000063	中兴通讯	1,078,218	67,183,446.80	2.30%
10	000723	联创光电	2,568,888	61,180,224.80	2.09%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应查阅登载于汇丰晋信基金管理有限公司网站 www.hsbcj.cn 的《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金 2008 年半年度报告》正文。

(四) 报告期末股票投资组合的重大变动

1. 本报告期内累计买入价值超过期末基金资产净值 2%的股票明细或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例
1	000002	万科 A	178,025,781.40	31.2%
2	600036	中信建投	162,594,697.72	29.4%
3	000088	麒麟股份	123,286,790.43	21.6%
4	000063	中兴通讯	116,801,110.70	20.4%
5	600036	中信建投	108,228,275.66	19.0%
6	600009	上海机场	100,389,382.27	17.0%
7	600006	浦发银行	92,912,574.10	16.3%
8	601039	建设银行	91,473,275.50	16.0%
9	601288	工商银行	88,968,763.80	15.6%
10	600033	金地集团	87,044,306.94	15.3%
11	601318	中国平安	86,752,517.24	15.2%
12	600028	中国石化	79,228,275.66	13.9%
13	600054	黄山旅游	76,842,512.81	13.4%
14	601198	中国建研	76,303,556.69	13.4%
15	600024	南京航空	75,484,272.00	13.2%
16	000049	招商地产	74,000,880.01	12.9%
17	600000	浦发银行	71,499,669.80	12.5%
18	600011	浦发银行	68,467,002.00	12.0%
19	600647	山东黄金	65,021,360.81	11.4%
20	600050	中国联通	64,666,274.27	11.3%

2. 本报告期内累计卖出价值超过期初基金资产净值 2%的股票明细或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例
1	000002	万科 A	207,796,944.77	36.4%
2	601166	兴业银行	177,030,097.27	31.0%
3	601318	中国平安	172,391,500.11	30.0%
4	600039	中信建投	170,040,207.68	29.8%
5	600650	中信建投	162,320,828.22	28.4%
6	600083	金地集团	157,397,384.81	27.5%
7	600000	浦发银行	150,234,660.74	26.9%
8	601039	建设银行	140,126,063.06	24.9%
9	000038	康美药业	126,714,561.93	22.6%
10	601388	工商银行	124,803,988.30	21.9%
11	601111	中国船舶	119,561,798.75	20.9%
12	600089	特变电工	118,109,521.78	20.7%
13	600029	南方航空	117,830,544.81	20.6%
14	600036	中信建投	106,716,732.62	18.5%
15	600683	海油工程	94,102,006.40	16.9%
16	000026	长电科技	87,090,437.48	15.2%
17	600039	中信建投	82,264,202.68	14.6%
18	002122	天马股份	81,505,903.40	14.3%
19	601186	中国铁建	71,581,297.22	12.5%
20	600081	华泰证券	68,189,072.22	11.9%

买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额  
买入股票的成本总额: 3,156,096,549.74 元  
卖出股票的收入总额: 4,010,590,870.69 元  
(五) 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持有债券。  
(六) 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。  
(七) 报告期末的权证投资组合  
报告期末本基金未持有权证。  
(八) 股指期货投资情况  
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	期末(元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	1,663,780.70	0.06%
应收利息	469,405.65	0.02%
应收股利	-	0.00%
其他资产	654,156.00	0.02%
待摊费用	1,143,480,746.70	38.18%
合计	1,146,336,526.96	39.07%

4. 报告期末本基金未投资于处于转股期的可转换债券。  
5. 报告期末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。  
(九) 股指期货投资情况  
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。  
7. 由于四六八八期间,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。  
(一) 基金申购持有人户数、持有人结构

基金申购持有人户数	平均每户持有基金份额(份)	机构投资者持有基金份额(份)	机构投资者持有基金份额比例(%)	个人投资者持有基金份额(份)	个人投资者持有基金份额比例(%)
7(户)	39,725.78	163,022,496.51	5.38%	2,867,776,306.48	94.62%

(二) 本基金基金从业人员持有基金份额的总量及占基金份额比例

基金从业人员	持有基金份额(份)	占基金总资产比例
3,020,798,885.89	250,501.9	0.0082%

八、开放式基金业务变动  
(一) 基金合同生效日(2007 年 4 月 9 日)的基金资产总额: 1,205,643,757.13 份。  
(二) 报告期末基金份额的变动情况

本报告期初基金份额总额(份)	本报告期间基金份额净增加额(份)	本报告期末基金份额总额(份)
1,205,643,757.13	92,949,322.44	91,767,669.69

九、重大事件摘要  
(一) 基金申购持有人大会: 本报告期内未召开基金份额持有人大会。  
(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:  
1. 2008 年 3 月 4 日,经公司董事会审议通过,由张铁生先生担任汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金经理,万文俊先生不再担任基金经理职务。本公司于 2008 年 3 月 5 日向中国证监会报备了汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金经理万文俊先生的聘任审查报告。  
2. 2008 年 3 月 14 日,中国证监会核准我公司员工李敬先生的基金行业高级管理人员任职资格,李敬先生自该日起担任我公司副总经理职务。  
(三) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼: 本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。  
(四) 基金投资策略的改变: 本报告期内未发生基金投资策略的改变。  
(五) 基金收益分配事项: 本基金在报告期内未进行收益分配。  
(六) 基金改聘为其审计的会计师事务所情况: 本报告期内本基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况,报酬未发生变更。自本基金募集以来,毕马威华振会计师事务所有限公司一直为本基金提供审计服务。  
(七) 基金管理人、基金托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形: 本报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。  
(八) 基金租用证券公司专用交易席位的情况

# 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金 2008 年半年度报告摘要

(上续 C71 页)

● 市场价格风险  
本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统来持续监控上述各类风险。  
本基金基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的,由风险控制委员会、风险管理部,和相关职能部门构成的多层次风险管理架构体系。  
(1) 信用风险  
信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变动的风险。本基金投资于具有良好信用等级证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券,不得超过该证券的 10%。  
本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手资信状况进行控制,以控制相应的信用风险。  
(2) 流动性风险  
流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度与可遭受的损失。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难,另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦于银行间同业市场交易,因此除在附注 20 中列示的部分基金资产流动性受限不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式融入短期流动性需求,其上限不超过本基金持有的债券资产的公允价值。  
本基金管理人每日监测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。  
(3) 利率风险  
利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。  
下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日				
	1年以内	1至5年	5年以上	不付息
合计				
资产				
银行存款	72,670,888.19	-	-	-
结算备付金	36,790,064.03	-	-	-
转出保证金	101,282.05	-	-	-
交易性金融资产	-	96,528.18	10,020,643.40	284,615,381.23
衍生金融资产	-	-	-	29,592,563.81
应收证券清算款	-	-	-	663,070,036.00
应收利息	-	-	-	239,851.27
应收股利	-	-	-	-
应收申购款	173,331.44	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产总计	109,744,566.61	96,528.18	10,020,643.40	1,069,396,969.89
负债				
应付赎回款	-	-	-	709,364.77
应付管理人报酬	-	-	-	1,362,333.77
应付托管费	-	-	-	226,389.97
应付交易费用	-	-	-	412,869.26
其他负债	-	-	-	986,722.05
负债总计	-	-	-	3,769,468.82
所有者权益合计	109,744,566.61	96,528.18	10,020,643.40	1,065,627,501.07

于 2008 年 6 月 30 日,若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约 156,376.62 元(2007 年 12 月 31 日:180,695.33 元);反之,若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约 156,376.62 元(2007 年 12 月 31 日:180,695.33 元)。

(4) 市场价格风险  
市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因利率和汇率变化而发生的变动。本基金主要投资于证券交易所上市股票和债券以及银行间同业市场交易的其他品种,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对基金所持有的证券价格实施监控。  
本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的 26.96%、债券投资 1.04%。于 2008 年 6 月 30 日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

2008年6月30日		
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	269,592,563.81	26.96%
债券投资	284,615,381.23	26.96%
衍生金融资产	10,977,172.58	1.04%
其他资产	-	0.00%
合计	269,592,563.81	26.96%

2007年12月31日		
	公允价值	占基金资产净值比例
交易性金融资产	729,728,944.22	65.36%
债券投资	706,374,403.22	62.81%
衍生金融资产	22,394,315.94	2.00%
其他资产	22,384,454.40	2.00%
合计	730,160,517.64	65.41%

于 2008 年 6 月 30 日,若本基金业绩比较基准(见附注 1)的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约 49,796,487.04 元(2007 年 6 月 30 日:29,872,108.19 元);反之,若本基金业绩比较基准(见附注 1)的公允价值下降 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应下降约 49,796,487.04 元(2007 年 6 月 30 日:29,872,108.19 元)。

六、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	26.97%
债券	10,977,172.58	1.04%
权证	-	0.00%
银行存款和结算备付金	109,469,943.02	10.28%
其他资产	654,334,499.66	61.73%
合计	1,069,396,969.69	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、渔业	-	0.00%
B 采掘业	36,590,961.15	3.25%
C 制造业	128,968,898.16	12.04%
C1 食品饮料	22,394,315.94	2.12%
C1 纺织服装、皮毛	-	0.00%
C2 木材、家具	3,873,600.00	0.37%
C3 造纸、印刷	-	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,522,949.96	2.28%
C5 电子	6,707,966.00	0.63%
C6 金属、非金属	14,646,033.38	1.39%
C7 机械、设备、仪表	37,286,450.68	3.49%
C8 医药、生物制品	20,528,527.00	1.91%
C89 其他制造业	-	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,850,027.97	0.64%
E 建筑业	-	0.00%
F 交通运输、仓储业	7,709,560.40	0.72%
G 信息技术业	12,4	