

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

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

报告送出日期：二〇一一年一月二十一日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 20 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信2016周期混合
基金主代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	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	279,250,866.89份
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。
投资策略	<p>1. 动态调整的资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2. 以风险控制为前提的股票筛选策略</p> <p>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。</p> <p>3. 动态投资的固定收益类资产投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	<p>1. 2016年6月1日前业绩比较基准</p> <p>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：</p> <p>业绩比较基准 = X * 新华富时中国A全指 + (1-X) * 新华巴克莱资本中</p>

	<p>国全债指数</p> <p>其中X值见下表：</p> <table border="1" data-bbox="365 320 1361 1229"> <thead> <tr> <th data-bbox="365 320 684 512">时间段</th> <th data-bbox="684 320 908 512">股票 类资 产 比例%</th> <th data-bbox="908 320 1131 512">X 值 (%)</th> <th data-bbox="1131 320 1361 512">(1-X) 值 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="365 512 684 622">基金合同生效之日至 2007/5/31</td> <td data-bbox="684 512 908 622">0-65</td> <td data-bbox="908 512 1131 622">45.5</td> <td data-bbox="1131 512 1361 622">54.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 622 684 689">2007/6/1-2008/5/31</td> <td data-bbox="684 622 908 689">0-60</td> <td data-bbox="908 622 1131 689">42.0</td> <td data-bbox="1131 622 1361 689">58.0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 689 684 757">2008/6/1-2009/5/31</td> <td data-bbox="684 689 908 757">0-55</td> <td data-bbox="908 689 1131 757">38.5</td> <td data-bbox="1131 689 1361 757">61.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 757 684 824">2009/6/1-2010/5/31</td> <td data-bbox="684 757 908 824">0-45</td> <td data-bbox="908 757 1131 824">31.5</td> <td data-bbox="1131 757 1361 824">68.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 824 684 891">2010/6/1-2011/5/31</td> <td data-bbox="684 824 908 891">0-40</td> <td data-bbox="908 824 1131 891">28.0</td> <td data-bbox="1131 824 1361 891">72.0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 891 684 958">2011/6/1-2012/5/31</td> <td data-bbox="684 891 908 958">0-35</td> <td data-bbox="908 891 1131 958">24.5</td> <td data-bbox="1131 891 1361 958">75.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 958 684 1025">2012/6/1-2013/5/31</td> <td data-bbox="684 958 908 1025">0-25</td> <td data-bbox="908 958 1131 1025">17.5</td> <td data-bbox="1131 958 1361 1025">82.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 1025 684 1093">2013/6/1-2014/5/31</td> <td data-bbox="684 1025 908 1093">0-20</td> <td data-bbox="908 1025 1131 1093">14.0</td> <td data-bbox="1131 1025 1361 1093">86.0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 1093 684 1160">2014/6/1-2015/5/31</td> <td data-bbox="684 1093 908 1160">0-15</td> <td data-bbox="908 1093 1131 1160">10.5</td> <td data-bbox="1131 1093 1361 1160">89.5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="365 1160 684 1229">2015/6/1-2016/5/31</td> <td data-bbox="684 1160 908 1229">0-10</td> <td data-bbox="908 1160 1131 1229">7.0</td> <td data-bbox="1131 1160 1361 1229">93.0</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="365 1310 1361 1411">注：2008年11月11日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。</p> <p data-bbox="365 1440 836 1476">2. 2016年6月1日后业绩比较基准</p> <p data-bbox="365 1505 1337 1541">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）</p>	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
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																																										
<p>风险 收益 特征</p>	<p>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。</p> <p>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，本基金将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。</p>																																												
<p>基金</p>	<p>汇丰晋信基金管理有限公司</p>																																												

管理人	
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	22,065,149.59
2.本期利润	14,521,167.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0502
4.期末基金资产净值	593,568,063.14
5.期末基金份额净值	2.1256

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

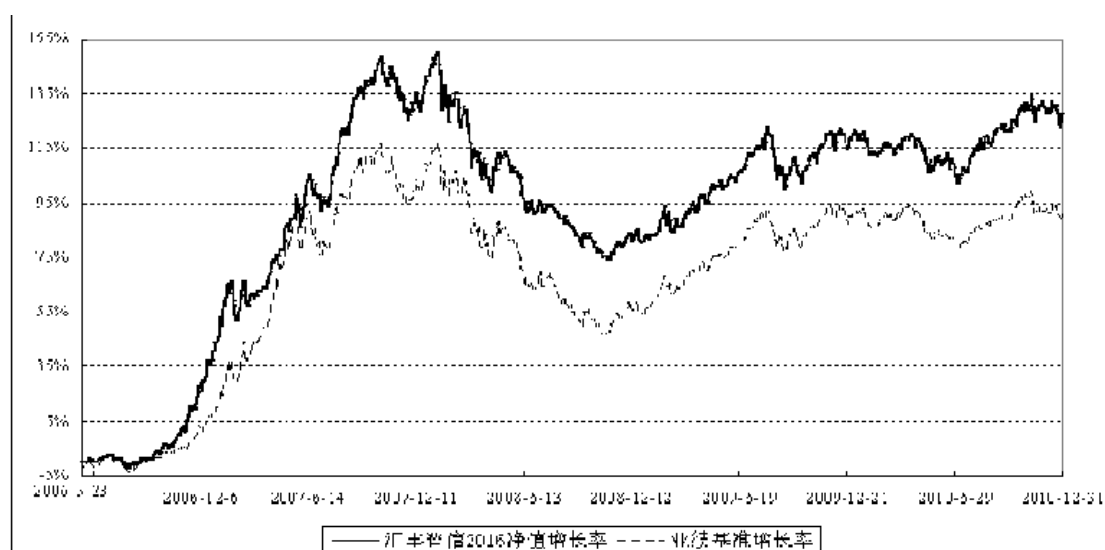
				④		
过去三个月	2.23%	0.76%	0.82%	0.49%	1.41%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

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

(2006 年 5 月 23 日至 2010 年 12 月 31 日)



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为：股票类资产比例 0-60%，固定收益类资产比例 40-100%。

3. 根据基金合同的约定，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%。

4. 根据基金合同的约定，自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 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 0-45%，固定收益类资产比例 55-100%。

5. 根据基金合同的约定，自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 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 0-40%，固定收益类资产比例 60-100%。

6. 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% × 富时中国 A 全指 + 54.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数；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准调整为：42% × 富时中国 A 全指 + 58% × 新华巴克莱资本中国全债指数；自 2008 年 6 月 1 日起至 2009 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：38.5% × 富时中国 A 全指 + 61.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数；自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：31.5% × 富时中国 A 全指 + 68.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数。自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：28% × 富时中国 A 全指 + 72% × 新华巴克莱资本中国全债指数。
7. 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。
8. 2008 年 11 月 11 日，新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。
9. 2010 年 12 月 16 日，新华富时中国 A 全指更名为富时中国 A 全指。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
侯玉琦	本基金基金经理	2010-12-11	-	13年	侯玉琦先生，工商管理硕士。曾任山西省国信投资集团投资经理，2006年1月加入汇丰晋信基金管理有限公司，先后担任研究员、高级研究员和投

					资经理。现任本基金基金经理。
冯烜	本基金基金经理、汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金基金经理	2009-7-20	2010-12-11	7年	冯烜先生,中国人民大学经济学硕士,加拿大多伦多大学 MBA, 特许金融分析师(CFA),具备基金从业资格。曾任第一创业证券有限公司研究员、中国国际金融有限公司实习研究员,汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员、本基金基金经理。现任汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理。

注: 1. 任职日期为本基金管理人公告冯烜先生或侯玉琦先生担任本基金基金经理的日期;

2. 离任日期为本基金管理人公告冯烜先生不再担任本基金基金经理的日期;

3. 证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

2010 年第 4 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》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易, 未

发现任何异常交易行为。

4.3.2 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

报告期内汇丰晋信 2016 基金和汇丰晋信 2026 基金业绩比较情况如下

阶段	份额净值增长率(1)	份额净值增长率标准差(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)
汇丰晋信 2016	2.23%	0.76%	0.82%	0.49%	1.41%	0.27%
汇丰晋信 2026	2.26%	1.75%	4.51%	1.30%	-2.25%	0.45%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金有异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度证券市场波动较大，10 月份 A 股打破了数月盘整格局，在国庆长假前开始突破，领涨的行业为煤炭、有色金属等周期类股票，之后快速下跌，但是市场重心上移，市场信心有所增强。海外经济复苏进一步得到确认，美元持续贬值所带来的流动性泛滥预期成为本轮行情上升的催化剂。通货膨胀、人民币升值以及“十二五规划”政策风向是引领市场的主流因素。

11 月通货膨胀率创年内新高，央行防通胀的态度十分坚决，连续调高存款准备金率以及提高存贷款利率，流动性短期大幅收缩，使得年底资金面偏紧。

四季度本基金继续看好国家政策鼓励发展的新兴产业，包括新材料、新一代信息技术、高端装备制造、新能源等板块，并且增持了建筑建材、高端消费、农业等抗通胀板块，减持了金融、交运设备等行业的股票，取得了一定效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年四季度本基金单位净值增长率为 2.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%，本基金单位净值增长率比业绩比较基准高 1.41 个百分点。四季度本基金重点投资的机械设备、建筑建材等行业表现较好，故四季度本基金小幅超越业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年，我们对行情依然持谨慎乐观态度。2011 年进入“十二五”的开局年，一季度的流动性会恢复常态，年初的信贷投放会比较宽松，货币政策在春节前也会相对温和。另外受海外经济的促进，出口可能较好。

目前的市场我们认为有几点需要重点关注：一是市场在预期对房地产的调控政策将会逐步明确，这有利于整个周期性行业的反弹；二是通货膨胀下一步的发展趋势，包括国际大宗原材料价格的走势；三是海外关于流动性、汇率等政策变化趋势；四是从 1 月开始将陆续批露 2010 年上市公司年报，我们将重点关注业绩优良、增长空间较大以及可能业绩超预期的公司。

整体而言，本基金一季度将保持适度均衡、灵活的配置，除了重点配置受到“十二五”规划鼓励和扶持的高端装备、新能源、信息技术等板块，我们也将选择一些行业景气程度回升、个股估值水平较低的周期性行业，如地产、采掘等行业，争取实现基金净值稳定增长。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	236,356,282.08	39.64
	其中：股票	236,356,282.08	39.64
2	固定收益投资	32,576,996.50	5.46
	其中：债券	32,576,996.50	5.46
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	148,787,041.25	24.95

6	其他各项资产	178,553,254.90	29.94
7	合计	596,273,574.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	9,597,380.66	1.62
B	采掘业	9,987,762.00	1.68
C	制造业	152,114,257.86	25.63
C0	食品、饮料	10,742,534.98	1.81
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,440,731.24	1.76
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	16,629,525.36	2.80
C7	机械、设备、仪表	100,384,306.48	16.91
C8	医药、生物制品	13,917,159.80	2.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,491,776.30	0.59
E	建筑业	6,070,426.44	1.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,291,163.50	1.23

H	批发和零售贸易	8,569,922.40	1.44
I	金融、保险业	18,121,996.92	3.05
J	房地产业	3,810,000.00	0.64
K	社会服务业	2,818,270.00	0.47
L	传播与文化产业	14,483,326.00	2.44
M	综合类	-	-
	合计	236,356,282.08	39.82

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	002123	荣信股份	488,317	23,195,057.50	3.91
2	000811	烟台冰轮	754,868	14,931,289.04	2.52
3	600880	博瑞传播	739,700	14,483,326.00	2.44
4	600585	海螺水泥	420,952	12,493,855.36	2.10
5	600036	招商银行	713,500	9,139,935.00	1.54
6	601318	中国平安	159,937	8,982,061.92	1.51
7	000425	徐工机械	156,000	8,923,200.00	1.50
8	300004	南风股份	167,079	8,855,187.00	1.49
9	601766	中国南车	1,045,000	7,889,750.00	1.33
10	002073	软控股份	289,630	7,730,224.70	1.30

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	582,743.00	0.10
	其中：政策性金融债	582,743.00	0.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	31,994,253.50	5.39
7	其他	-	-
8	合计	32,576,996.50	5.49

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	126630	铜陵转债	61,970	12,490,053.50	2.10
2	113002	工行转债	100,000	11,814,000.00	1.99
3	113001	中行转债	70,000	7,690,200.00	1.30
4	080221	08国开21	5,900	582,743.00	0.10

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立

案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	853,913.63
2	应收证券清算款	177,020,393.46
3	应收股利	-
4	应收利息	115,594.73
5	应收申购款	563,353.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	178,553,254.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	7,690,200.00	1.30

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	303,853,333.21
本报告期基金总申购份额	7,975,268.53
减：本报告期基金总赎回份额	32,577,734.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	279,250,866.89

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 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

二〇一一年一月二十一日