

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金
2011 年半年度报告
2011 年 6 月 30 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：二〇一一年八月二十四日

1 重要提示及目录

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	7
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	8
4 管理人报告.....	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
5 托管人报告.....	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	16
6.1 资产负债表.....	16
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	19
7 投资组合报告.....	35
7.1 期末基金资产组合情况.....	35
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	36
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	39
7.6 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.....	40
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	40
7.8 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.....	40

7.9 投资组合报告附注.....	40
8 基金份额持有人信息.....	41
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	41
9 开放式基金份额变动.....	42
10 重大事件揭示.....	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 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.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
10.4 基金投资策略的改变.....	42
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	43
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	43
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	43
10.8 其他重大事件.....	45
11 备查文件目录.....	47
11.1 备查文件目录.....	47
11.2 存放地点.....	48
11.3 查阅方式.....	48

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金	
基金简称	汇丰晋信2016周期混合	
基金主代码	540001	
交易代码	540001	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	
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	
报告期末基金份额总额	500,709,947.34份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

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</p>

	<p>健”和“保守”，在组合久期配置和个券选择上作相应变动。</p>																																												
<p>业绩比较基准</p>	<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： 业绩比较基准 = X * 富时中国A全指 + (1-X) * 新华巴克莱资本中国全债指数</p> <p>其中X值见下表：</p> <table border="1" data-bbox="663 510 1358 1070"> <thead> <tr> <th>时间段</th> <th>股票类资产比例%</th> <th>X 值 (%)</th> <th>(1-X) 值 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>基金合同生效之日至 2007/5/31</td> <td>0-65</td> <td>45.5</td> <td>54.5</td> </tr> <tr> <td>2007/6/1-2008/5/31</td> <td>0-60</td> <td>42.0</td> <td>58.0</td> </tr> <tr> <td>2008/6/1-2009/5/31</td> <td>0-55</td> <td>38.5</td> <td>61.5</td> </tr> <tr> <td>2009/6/1-2010/5/31</td> <td>0-45</td> <td>31.5</td> <td>68.5</td> </tr> <tr> <td>2010/6/1-2011/5/31</td> <td>0-40</td> <td>28.0</td> <td>72.0</td> </tr> <tr> <td>2011/6/1-2012/5/31</td> <td>0-35</td> <td>24.5</td> <td>75.5</td> </tr> <tr> <td>2012/6/1-2013/5/31</td> <td>0-25</td> <td>17.5</td> <td>82.5</td> </tr> <tr> <td>2013/6/1-2014/5/31</td> <td>0-20</td> <td>14.0</td> <td>86.0</td> </tr> <tr> <td>2014/6/1-2015/5/31</td> <td>0-15</td> <td>10.5</td> <td>89.5</td> </tr> <tr> <td>2015/6/1-2016/5/31</td> <td>0-10</td> <td>7.0</td> <td>93.0</td> </tr> </tbody> </table> <p>注：</p> <p>1. 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>2. 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。</p> <p>3. 2016年6月1日后业绩比较基准</p> <p>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，本基金将转变成为低风险的证券投资基金。</p>																																												

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		汇丰晋信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	古韵	张咏东
	联系电话	021-38789898	021-32169999
	电子邮箱	melody.y.gu@hsbcjt.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		021-38789998	95559
传真		021-68881925	021-62701216
注册地址		上海市浦东新区富城路99号 震旦大厦35楼	上海市浦东新区银城中路 188号
办公地址		上海市浦东新区富城路99号 震旦大厦35楼	上海市浦东新区银城中路 188号
邮政编码		200120	200120
法定代表人		杨小勇	胡怀邦

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.hsbcjt.cn
基金半年度报告备置地点	汇丰晋信基金管理有限公司：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼； 交通银行股份有限公司：上海市浦东新区银城中路188号。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	汇丰晋信基金管理有限公司	上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	375,856.84

本期利润	-18,934,514.15
加权平均基金份额本期利润	-0.0595
本期加权平均净值利润率	-3.03%
本期基金份额净值增长率	-3.51%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配利润	248,243,394.27
期末可供分配基金份额利润	0.4958
期末基金资产净值	748,953,341.61
期末基金份额净值	1.4958
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)
基金份额累计净值增长率	119.41%

注：①本期已实现收益是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；

②期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）；

③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。

④本基金基金合同生效之日（含基金合同生效之日）至 2011/05/31（含 2011/05/31）年管理费率为 1.5%，年托管费率为 0.25%。2011/06/01（含 2011/06/01）至 2016/05/31（含 2016/05/31）年管理费率为 0.75%，年托管费率为 0.20%。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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
过去一个月	0.99%	0.23%	0.41%	0.36%	0.58%	-0.13%
过去三个月	-2.38%	0.38%	-1.53%	0.33%	-0.85%	0.05%
过去六个月	-3.51%	0.53%	-0.48%	0.36%	-3.03%	0.17%
过去一年	7.17%	0.60%	6.26%	0.40%	0.91%	0.20%
过去三年	14.10%	0.66%	14.79%	0.70%	-0.69%	-0.04%
自基金成立起至今	119.41%	0.85%	89.69%	0.84%	29.72%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006 年 5 月 23 日至 2011 年 6 月 30 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. 根据基金合同的约定，自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 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 0-35%，固定收益类资产比例 65-100%。

7. 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；自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：24.5%×富时中国 A 全指+75.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。

8. 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。

9. 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。
10. 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

汇丰晋信基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于 2005 年 11 月 16 日正式成立。公司由山西信托有限责任公司与汇丰环球投资管理（英国）有限公司合资设立，注册资本为 2 亿元人民币，注册地在上海。截止 2011 年 6 月 30 日，公司共管理 9 只开放式基金：汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金（2006 年 5 月 23 日成立）、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金（2006 年 9 月 27 日成立）、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金（2007 年 4 月 9 日成立）、汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金（2008 年 7 月 23 日成立）、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金（2008 年 12 月 3 日成立）、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金（2009 年 6 月 24 日成立）、汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金（2009 年 12 月 11 日成立）、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金（2010 年 6 月 8 日成立）和汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金（2010 年 12 月 8 日成立）。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 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。

注：1. 任职日期为本基金管理人公告侯玉琦先生担任本基金基金经理的日期；

2. 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

2011 年上半年度，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，未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

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

	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	-3.51%	0.53%	-0.48%	0.36%	-3.03%	0.17%
汇丰晋信2026	-4.85%	1.21%	-1.98%	0.94%	-2.87%	0.27%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 管理人对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

2011 年上半年中国经济增速逐步回落，由于受到海外大宗商品价格上涨，粮食、猪肉价格上涨以及劳动力成本提升等综合因素影响，上半年通胀压力较大，6 月通胀率创下 6.4% 的年内新高。对此央行采取了相对偏紧的货币政策，上半年两次提高存贷款利率，并且六次

提高存款准备金率，市场流动性明显收紧。

与 2010 年市场风格导致成长类股票普遍上涨的板块性行情不同，2011 年上半年市场更趋理性，以 50 指数为代表的大盘蓝筹股持续跑赢市场，以小盘股为主的成长股表现明显弱于市场。2011 年上半年，沪深 300 指数下跌了 2.69%，代表中小市值成长股的创业板指数和中小板指数分别下跌 25.64%和 14.83%，跌幅大幅超越指数。

从行业表现看，上半年表现较好的行业是建材、钢铁、家电等业绩较好，估值偏低的行业，表现较差的行业是计算机、电力设备、传媒，从上市公司公布的一季报看，市场风格转换、通胀对成本的压力以及部分公司业绩不达预期是行业下跌的主要动因。

2011 年上半年，债券市场表现以震荡为主，收益率曲线平坦化。在此背景下，资金面成为主导债市走势的决定性因素，由于央行的货币紧缩政策，导致流动性逐渐趋紧，特别是适逢节假日、银行考核等关键时点，资金面的波动尤为明显，对债市造成阶段性冲击，带动债券收益率出现相应波动。

一季度，债券市场整体经历了先跌后涨的震荡行情，短端收益率降幅较大，中长端收益率在震荡中小幅下降。二季度，紧缩政策的累积效应逐渐显现，流动性明显趋紧，债券收益率震荡上行，并且收益率曲线呈现明显的平坦化特征。

本基金 2011 年上半年重点配置了业绩确定性强、估值较低的板块，包括银行、地产、工程机械、煤炭等行业，行业景气度上升、估值安全边际较高的食品饮料类股票以及未来前景较好的科技类公司。由于年初市场快速下跌时保持了较高的基金仓位，对部分重仓科技股下跌反应不及时，持有的可转换债券今年以来出现较大下跌等因素影响，基金上半年业绩不够理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年上半年本基金净值增长率为-3.51%，同期业绩比较基准下跌 0.48%，本基金表现落后比较基准 3.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为当前经济增速下降的主要原因来自前期紧缩政策的兑现，较高的通胀水平对下游成本的冲击，以及去库存等短期因素的作用，而中长期增长的内生动力并未减弱，我们不认为经济会出现滞胀。预计三季度经济增长趋于平稳，但回暖还需等待刺激因素，一个重要

的催化剂就是保障房建设的施工进度。

从去年底到今年上半年，通胀问题成为压制市场最主要的因素。我们对这一问题的判断是目前通胀仍处高位，同比数据由于翘尾等因素影响，全年同比高点在 6 月左右，但环比由于猪肉等商品价格较大幅度上涨及海外大宗商品价格等不确定因素，未来回落的时间还不确定。

下半年伴随着通胀水平的逐步回落，政策收缩力度将逐步趋弱，而十二五规划和保障房等项目对投资拉动的效果也将开始显现，经济增长很可能摆脱短期调整，重拾升势。从企业盈利角度来看，我们认为短期企业盈利的波动难以带来企业盈利的持续下滑，而且以银行、地产、石油、煤炭、水泥等为代表的大盘蓝筹股盈利确定，其中多数股票的估值水平仍然处于历史底端区域。在市场震荡趋升的背景下，这类股票的下跌空间已经十分有限；相反，一旦经济数据好转或者投资者情绪转暖，这类股票将演绎估值修复行情未来市场考虑到当前偏低的估值水平，我们仍然认为市场在下半年孕育一轮上升机会。

我们下半年将重点关注保障住房的投资机会，随着未来 1000 万套保障性住房的陆续开工，这将对水泥建材、钢材等投资品拉动明显，直接受益的还有建筑工程以及保障房建设较多的房地产企业。此外，我们认为银行股的估值处于历史低位，也是估值最低的行业之一，其盈利的确定性也非常强，短期市场对地方融资平台资产质量的担心并不影响银行股的投资价值，仍然是我们投资的重点之一。

综合上述，我们认为下半年经济将随着通胀压力的减轻而逐步企稳，作为“十二五”的开局年，我们对投资的增速相对乐观，随着未来紧缩政策推出的逐步放缓，市场的流动性将有所改善，因此，我们对市场保持中性偏乐观的态势。在板块配置上，我们看好保障房及相关产业，以及一些股价跌幅已较大但企业盈利逐渐好转的板块，如通信、保险等行业，保持组合的适度均衡性和灵活性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金的基金管理人为确保及时、准确、公正、合理地进行基金份额净值计价，更好地保护基金份额持有人的合法权益，根据中国证券业协会 2007 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（证监会计字[2007]21 号）、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（证监会公告[2008]38 号）的相关规定，结合本基金基金合同关于估值的约定，针

对基金估值流程制订《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》，经公司管理层批准后正式实施。

根据《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》：

1. 公司特设投资品种估值小组作为公司基金估值的主要决策机关。投资品种估值小组负责提出估值意见、提供和评估估值技术、执行估值决策等工作。投资品种估值小组的组成人员包括：公司总经理、督察长、首席运营官、基金投资总监、基金运营总监、产品开发总监、特别项目部总监和风险控制经理以及列席投资品种估值小组会议的公司其他相关人员。上述成员均持有中国基金业从业资格，在各自专业领域具有较为丰富的行业经历和专业经验，成员之间不存在任何重大利益冲突。

2. 投资品种估值小组工作主要在以下公司相关职能部门—基金投资部、基金运营部、产品开发部和和风险控制部以及其他相关部门的配合下开展工作，其中：

一、基金运营部

1. 及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况，并召集相关人员进行讨论，提出调整方法、改进措施，报经投资品种估值小组审批同意后，执行投资品种估值小组的决定。

2. 除非产生需要更新估值政策或程序情形并经投资品种估值小组同意，应严格执行已确定的估值政策和程序。

3. 公司管理的基金采用新投资策略或投资新品种时，提请投资品种估值小组对现有估值政策和程序的适用性进行评价，并依据评价结果进行估值。

二、基金投资部

基金经理及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况，向投资品种估值小组提出相关意见和建议，但基金经理不参与最终的估值决策。

三、产品开发部

产品开发部在估值模型发生重大变更时，向投资品种估值小组提出相关意见和建议。

四、风险控制部

根据规定组织相关部门及时披露与基金估值有关的信息；检查和监督公司关于估值各项工作的贯彻和落实，定期不定期向投资品种估值小组报告公司相关部门执行估值政策和程序情况（包括但不限于公司对投资品种估值时应保持估值政策和程序的一贯性），并对进一步完善估值内控工作提出意见和建议。

五、督察长

监督和检查公司关于估值各项工作的贯彻和落实，向投资品种估值小组提交对估值议案

的合法合规性审核意见。

1. 投资品种估值小组定期会议每三个月召开一次；对估值模型进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下，应及时修订本估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经过本公司管理委员会的批准后方可实施。

2. 如果基金准备采用新投资策略或投资新品种或者有其他重大或突发性相关估值事项发生时，应召开临时会议，或者投资品种估值小组成员列席参加公司风控委员会会议，通过公司风控委员会会议讨论并通过上述估值事项。

本基金的基金管理人目前没有进行与估值相关的任何定价服务方面的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内，本基金于 2011 年 6 月 10 日实施分红，每 10 份基金份额派发现金红利 5.5 元，其中现金形式的分红金额为 409,024,299.37 元，红利再投资形式的分红金额为 100,073,878.69 元，利润分配共计 509,098,178.06 元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年度，基金托管人在汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年度，汇丰晋信基金管理有限公司在汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了 1 次收益分配，分配金额为 509,098,178.06 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011 年上半年度，由汇丰晋信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1 6.4.10.5	1,691,179.69	25,902,684.50
结算备付金	6.4.10.5	58,634,021.95	122,884,356.75
存出保证金		853,913.63	853,913.63
交易性金融资产	6.4.7.2	292,196,115.12	268,933,278.58
其中：股票投资		177,482,326.02	236,356,282.08
基金投资		-	-
债券投资		114,713,789.10	32,576,996.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	400,000,000.00	-
应收证券清算款		82,806.29	177,020,393.46
应收利息	6.4.7.5	1,698,301.52	115,594.73
应收股利		-	-
应收申购款		120,868.94	563,353.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		755,277,207.14	596,273,574.73
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-

交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		2,993,901.23	-
应付赎回款		1,222,327.74	255,743.85
应付管理人报酬		548,743.86	765,697.52
应付托管费		146,331.68	127,616.26
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	425,598.00	325,876.83
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	986,963.02	1,230,577.13
负债合计		6,323,865.53	2,705,511.59
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	500,709,947.34	279,250,866.89
未分配利润	6.4.7.10	248,243,394.27	314,317,196.25
所有者权益合计		748,953,341.61	593,568,063.14
负债和所有者权益总计		755,277,207.14	596,273,574.73

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.4958 元，基金份额总额 500,709,947.34 份。

6.2 利润表

会计主体：汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-12,079,175.94	-41,175,872.12
1.利息收入		4,019,857.98	1,527,044.25
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,709,912.42	1,520,578.34
债券利息收入		466,242.08	6,465.91
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,843,703.48	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		2,629,613.32	2,403,163.31

其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,635,423.01	1,516,683.42
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-54,033.18	-
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	1,048,223.49	886,479.89
3.公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.16	-19,310,370.99	-45,144,462.79
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填 列）	6.4.7.17	581,723.75	38,383.11
减：二、费用		6,855,338.21	6,984,187.75
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	4,079,043.07	4,796,768.48
2. 托管费	6.4.10.2.2	734,714.87	799,461.43
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,798,885.69	1,138,720.86
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	242,694.58	249,236.98
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		-18,934,514.15	-48,160,059.87
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		-18,934,514.15	-48,160,059.87

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基 金净值）	279,250,866.89	314,317,196.25	593,568,063.14
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数（本期利 润）	-	-18,934,514.15	-18,934,514.15
三、本期基金份额交易产	221,459,080.45	461,958,890.23	683,417,970.68

生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1. 基金申购款	735,740,791.71	723,304,787.38	1,459,045,579.09
2. 基金赎回款	-514,281,711.26	-261,345,897.15	-775,627,608.41
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-509,098,178.06	-509,098,178.06
五、期末所有者权益（基金净值）	500,709,947.34	248,243,394.27	748,953,341.61
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	330,656,880.54	352,019,575.28	682,676,455.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-48,160,059.87	-48,160,059.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-16,475,312.95	-16,735,143.99	-33,210,456.94
其中：1. 基金申购款	5,660,597.63	5,645,194.46	11,305,792.09
2. 基金赎回款	-22,135,910.58	-22,380,338.45	-44,516,249.03
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	314,181,567.59	287,124,371.42	601,305,939.01

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：杨小勇，主管会计工作负责人：李选进，会计机构负责人：杨洋

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会《关于同意汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006] 53 号文)批准，由汇丰晋信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套

规则和《汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同》发售，基金合同于 2006 年 5 月 23 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为 2,921,919,211.81 份基金份额。本基金的基金管理人为汇丰晋信基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金基金合同》和《汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、央行票据及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

在基金实际管理过程中，基金管理人将随着投资人目标期限的临近和根据中国证券市场的阶段性变化，逐年适时调整基金资产在股票类资产、固定收益类资产间的配置比例。同时在正常市场情况下，本基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准为：

$X * \text{新华富时中国 A 全指} + (1-X) * \text{新华巴克莱资本中国全债指数}$ ；自 2016 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准为银行活期存款利率(税后)。本基金的逐年资产配置和业绩比较基准所用的 X 值如下表所示：

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

注：自 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。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则(2006)、中国证券业协会 2007 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《汇丰晋信 2016 生命周期证券投资基金基金合同》和中国证监会基金部通知[2010]5 号文《证券投资基金信息披露 XBRL 模版第 3 号 年度报告和半年度报告》以及中国证监会允许的如会计报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金的财务报告符合企业会计准则(2006)的要求, 真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期内, 本基金财务报告所采用的会计政策、会计估计与 2010 年年度财务报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本报告期内, 本基金无重大会计差错发生。

6.4.6 税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2007]84 号文《财政部国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》、财税[2008]1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作, 本基金适用的主要税项列示如下:

- (1) 以发行基金方式募集资金, 不属于营业税征收范围, 不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价, 暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(4) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，自 2005 年 6 月 13 日起，对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按 50% 计算个人所得税。

(5) 自 2005 年 1 月 24 日起，基金买卖 A 股、B 股股权所书立的股权转让书据按照 0.1% 的税率征收证券(股票)交易印花税。自 2007 年 5 月 30 日起，该税率上调至 0.3%。自 2008 年 4 月 24 日起，根据上海证券交易所与深圳证券交易所的相关规定，调整证券

(股票)交易印花税税率，由 0.3% 降至 0.1%。自 2008 年 9 月 19 日起，根据上海证券交易所与深圳证券交易所的相关规定，证券交易印花税改为单边征收，即仅对卖出 A 股、B 股和股权按 0.1% 的税率征收。

(6) 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	1,691,179.69
定期存款	-
其他存款	-
合计	1,691,179.69

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	175,384,581.89	177,482,326.02	2,097,744.13	
债券	交易所市场	115,025,926.86	114,127,506.10	-898,420.76
	银行间市场	589,410.00	586,283.00	-3,127.00
	合计	115,615,336.86	114,713,789.10	-901,547.76
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	290,999,918.75	292,196,115.12	1,196,196.37	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有任何衍生金融资产或负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
上交所	400,000,000.00	-
合计	400,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	4,385.55
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	88,460.99
应收债券利息	1,268,814.56
应收买入返售证券利息	336,585.60
应收申购款利息	12.70
其他	42.12
合计	1,698,301.52

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	425,598.00
银行间市场应付交易费用	-
合计	425,598.00

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00

应付赎回费	2,761.04
应付后端申购费	1,131.90
债券利息税	-
预提费用	233,070.08
银行手续费	-
合计	986,963.02

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	279,250,866.89	279,250,866.89
本期申购	735,740,791.71	735,740,791.71
本期赎回（以“-”号填列）	-514,281,711.26	-514,281,711.26
本期末	500,709,947.34	500,709,947.34

注：此处申购含基金转换转入份额，赎回含基金转换转出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	420,709,639.00	-106,392,442.75	314,317,196.25
本期利润	375,856.84	-19,310,370.99	-18,934,514.15
本期基金份额交易产生的变动数	566,349,957.75	-104,391,067.52	461,958,890.23
其中：基金申购款	1,069,400,423.03	-346,095,635.65	723,304,787.38
基金赎回款	-503,050,465.28	241,704,568.13	-261,345,897.15
本期已分配利润	-509,098,178.06	-	-509,098,178.06
本期末	478,337,275.53	-230,093,881.26	248,243,394.27

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	活期存款利息收入	312,084.25
定期存款利息收入	-	
其他存款利息收入	-	
结算备付金利息收入	1,322,975.44	
其他	74,852.73	
合计	1,709,912.42	

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	605,938,182.99
减：卖出股票成本总额	604,302,759.98
买卖股票差价收入	1,635,423.01

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	33,068,685.58
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	33,075,998.68
减：应收利息总额	46,720.08
债券投资收益	-54,033.18

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本报告期内，本基金未投资衍生金融产品，衍生工具收益为零。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,048,223.49
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,048,223.49

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-19,310,370.99
——股票投资	-17,861,471.54
——债券投资	-1,448,899.45
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-19,310,370.99

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	581,377.80
转出基金补偿收入	345.95
合计	581,723.75

注：本基金赎回费的 25% 归入基金资产；基金之间的转换费由转出基金的赎回费和转换手续费两部分组成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	1,798,885.69
银行间市场交易费用	-
合计	1,798,885.69

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	54,547.97
信息披露费	178,522.11
银行汇款费用	624.50
银行间市场债券账户维护费	9,000.00
合计	242,694.58

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
汇丰晋信基金管理有限公司	基金管理人
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人
山西证券股份有限公司（“山西证券”）	见注释

注：山西证券与本基金管理人的股东—山西信托共同受山西省国信投资(集团)公司控制。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
山西证券	186,886,101.14	15.98%	196,556,035.17	26.72%

6.4.10.1.2 权证交易

本报告期间与上年度可比期间，本基金均未通过关联方进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
山西证券	73,891,575.00	51.59%	-	-

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
山西证券	200,000,000.00	7.91%	-	-

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
山西证券	158,852.60	16.31%	83,562.35	19.63%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期	占当期佣金	期末应付	占期末应付佣

	佣金	总量的比例	佣金余额	金总额的比例
山西证券	167,070.62	27.21%	55,867.62	20.41%

注：股票交易佣金计提标准如下：

深圳证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-清算库中买(卖)经手费

上海证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费

上述交易佣金比率均在合理商业条款范围内收取，并符合行业标准。

根据《证券研究服务协议》，本基金管理人在租用山西证券股份有限公司证券交易专用交易单元进行股票、债券和权证交易的同时，还从山西证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	4,079,043.07	4,796,768.48
其中：支付销售机构的客户 维护费	399,470.37	772,976.59

注：①本基金基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至 2011/05/31(含 2011/05/31)，支付基金管理人汇丰晋信基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

②2011/06/01(含 2011/06/01)至 2016/05/31(含 2016/05/31)，支付基金管理人汇丰晋信基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.75%/当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托 管费	734,714.87	799,461.43

注：①本基金基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至 2011/05/31(含 2011/05/31)，支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

②2011/06/01(含 2011/06/01)至 2016/05/31(含 2016/05/31)，支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期间与上年度可比期间,本基金均未与关联方通过银行间同业市场进行过债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间,本基金管理人均未投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期期末及上年度末,除基金管理人之外的其他关联方均未持有本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行	1,691,179.69	312,084.25	271,493,498.28	1,020,715.67

注:本基金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金,于2011年06月30日的相关余额为人民币58,634,021.95元(2010年6月30日:人民币103,467,004.00元)。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位: 股/张)	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位: 股/张)	总金额
中德证券	002340	格林美	网上发行	500	16,000.00

注:本报告期内,本基金在承销期内未参与关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

单位:人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份 基金份	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
----	-----------	-----	-------------	--------------	---------------	------------	----

			额分红 数				
1	2011-06-10	2011-06-10	5.500	409,024,299.37	100,073,878.69	509,098,178.06	-
合 计	-	-	5.500	409,024,299.37	100,073,878.69	509,098,178.06	-

6.4.12 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于 3 个月，持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票 代码	股票 名称	停牌日期	停牌 原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌 开盘 单价	数量（股）	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
000876	新 希 望	2011-06-29	重大资产重 组停牌	19.95	2011-07 -05	21.95	441,574	7,939,863.74	8,809,401.30	-

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：

信用风险
流动性风险
市场风险

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级风险管理架构体系。

6.4.13.2 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化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，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%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，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进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：本报告期末及上年度末，本基金均未持有短期信用债券投资。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年末 2010 年 12 月 31 日
AAA	66,327,810.10	19,504,200.00
AAA 以下	11,291,191.80	12,490,053.50
未评级	-	-
合计	77,619,001.90	31,994,253.50

注：上述表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券等非信用债券投资。

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发[2006]95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用等级划分成三等九级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。

CC	在破产重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

6.4.13.3 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能遭受的损失。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，其余亦可用于银行间同业市场交易，因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制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借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预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。

6.4.13.4 市场风险

6.4.13.4.1 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：

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,691,179.69	-	-	-	1,691,179.69
结算备付金	58,634,021.95	-	-	-	58,634,021.95
存出保证金	103,913.63	-	-	750,000.00	853,913.63
交易性金融资产	105,095,069.10	9,618,720.00	-	177,482,326.02	292,196,115.12
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	400,000,000.00	-	-	-	400,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	82,806.29	82,806.29
应收利息	-	-	-	1,698,301.52	1,698,301.52

应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	120,868.94	-	-	-	120,868.94
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	565,645,053.31	9,618,720.00	-	180,013,433.83	755,277,207.14
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资 产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	2,993,901.23	2,993,901.23
应付赎回款	-	-	-	1,222,327.74	1,222,327.74
应付管理人报酬	-	-	-	548,743.86	548,743.86
应付托管费	-	-	-	146,331.68	146,331.68
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	425,598.00	425,598.00
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	986,963.02	986,963.02
负债总计	-	-	-	6,323,865.53	6,323,865.53
利率敏感度缺口	565,645,053.31	9,618,720.00	-	173,689,568.30	748,953,341.61
上年度末2010年 12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	25,902,684.50	-	-	-	25,902,684.50
结算备付金	122,884,356.75	-	-	-	122,884,356.75
存出保证金	103,913.63	-	-	750,000.00	853,913.63
交易性金融资产	582,743.00	-	31,994,253.50	236,356,282.08	268,933,278.58
应收证券清算款	-	-	-	177,020,393.46	177,020,393.46
应收利息	-	-	-	115,594.73	115,594.73

应收申购款	563,353.08	-	-	-	563,353.08
资产总计	150,037,050.96	-	31,994,253.50	414,242,270.27	596,273,574.73
负债					
应付赎回款	-	-	-	255,743.85	255,743.85
应付管理人报酬	-	-	-	765,697.52	765,697.52
应付托管费	-	-	-	127,616.26	127,616.26
应付交易费用	-	-	-	325,876.83	325,876.83
其他负债	-	-	-	1,230,577.13	1,230,577.13
负债总计	-	-	-	2,705,511.59	2,705,511.59
利率敏感度缺口	150,037,050.96	-	31,994,253.50	411,536,758.68	593,568,063.14

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照金融资产及金融负债的重新定价日或者剩余到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析为除市场利率以外的其他市场变量保持不变，该计算结果为基于本基金报表每日资产组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值。		
	假设所有期限的利率以相同幅度变动25个基点，其他市场变量保持不变。		
	此项影响不考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率上升25个基点	减少9,763.74	减少459,613.80
	市场利率下降25个基点	增加9,763.74	增加459,613.80

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

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除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，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本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 23.70%、债券投资为 15.32%，无衍

生金融资产。于截止 2011 年 06 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	177,482,326.02	23.70	236,356,282.08	39.82
交易性金融资产-债券投资	114,713,789.10	15.32	32,576,996.50	5.49
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	292,196,115.12	39.01	268,933,278.58	45.31

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准（见附注6.4.1）以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	业绩比较基准上升5%	增加205,939,775.99	增加37,289,349.93
	业绩比较基准下降5%	减少205,939,775.99	减少37,289,349.93

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金在本年度未发生有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	177,482,326.02	23.50
	其中：股票	177,482,326.02	23.50
2	固定收益投资	114,713,789.10	15.19

	其中：债券	114,713,789.10	15.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,000.00	52.96
	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	60,325,201.64	7.99
6	其他各项资产	2,755,890.38	0.36
7	合计	755,277,207.14	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	16,165,075.00	2.16
C	制造业	70,693,718.62	9.44
C0	食品、饮料	23,255,779.34	3.11
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,985,654.00	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,605,011.50	1.55
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,849,866.38	0.91
C7	机械、设备、仪表	22,932,107.40	3.06
C8	医药、生物制品	3,065,300.00	0.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,272,976.00	2.17
F	交通运输、仓储业	9,256,786.62	1.24
G	信息技术业	2,400,536.00	0.32
H	批发和零售贸易	5,485,675.45	0.73
I	金融、保险业	36,351,146.04	4.85
J	房地产业	18,443,298.29	2.46
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,413,114.00	0.32
	合计	177,482,326.02	23.70

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	600036	招商银行	1,075,602	14,004,338.04	1.87
2	000858	五粮液	344,907	12,320,078.04	1.64
3	601668	中国建筑	2,483,500	10,008,505.00	1.34
4	600125	铁龙物流	878,253	9,256,786.62	1.24
5	000876	新希望	441,574	8,809,401.30	1.18
6	601088	中国神华	243,800	7,348,132.00	0.98
7	601318	中国平安	151,100	7,293,597.00	0.97
8	600048	保利地产	639,800	7,031,402.00	0.94
9	600030	中信证券	515,800	6,746,664.00	0.90
10	000651	格力电器	278,700	6,549,450.00	0.87
11	002073	软控股份	296,200	6,101,720.00	0.81
12	600383	金地集团	712,069	4,564,362.29	0.61
13	600016	民生银行	743,900	4,262,547.00	0.57
14	002136	安纳达	138,435	4,166,893.50	0.56
15	601166	兴业银行	300,000	4,044,000.00	0.54
16	002269	美邦服饰	132,485	3,970,575.45	0.53
17	000933	神火股份	249,700	3,797,937.00	0.51
18	000002	万科A	449,000	3,794,050.00	0.51
19	002081	金螳螂	81,185	3,263,637.00	0.44
20	600067	冠城大通	336,962	3,133,746.60	0.42
21	002038	双鹭药业	81,200	3,065,300.00	0.41
22	002146	荣盛发展	311,580	3,053,484.00	0.41
23	600970	中材国际	109,800	3,000,834.00	0.40
24	002078	太阳纸业	281,400	2,985,654.00	0.40
25	002068	黑猫股份	198,900	2,969,577.00	0.40
26	000527	美的电器	145,720	2,679,790.80	0.36
27	600587	新华医疗	80,000	2,586,400.00	0.35
28	000937	冀中能源	100,000	2,535,000.00	0.34
29	600348	国阳新能	102,900	2,484,006.00	0.33
30	002344	海宁皮城	110,440	2,413,114.00	0.32
31	600581	八一钢铁	163,900	2,401,135.00	0.32
32	600271	航天信息	92,900	2,400,536.00	0.32
33	600456	宝钛股份	81,883	2,363,143.38	0.32
34	300198	纳川股份	81,200	2,241,932.00	0.30
35	002167	东方锆业	56,100	2,226,609.00	0.30

36	600519	贵州茅台	10,000	2,126,300.00	0.28
37	000629	攀钢钒钛	188,400	2,085,588.00	0.28
38	000811	烟台冰轮	150,000	1,881,000.00	0.25
39	600739	辽宁成大	54,500	1,515,100.00	0.20

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000858	五粮液	28,689,043.34	4.83
2	600395	盘江股份	23,889,869.89	4.02
3	600048	保利地产	13,737,938.62	2.31
4	000157	中联重科	12,691,833.81	2.14
5	000937	冀中能源	11,951,556.84	2.01
6	600125	铁龙物流	11,929,208.40	2.01
7	002073	软控股份	11,519,053.50	1.94
8	600030	中信证券	10,242,061.00	1.73
9	600036	招商银行	9,748,287.93	1.64
10	601166	兴业银行	9,720,228.00	1.64
11	601668	中国建筑	9,497,612.12	1.60
12	002136	安纳达	9,455,725.21	1.59
13	000933	神火股份	9,452,122.77	1.59
14	000528	柳工	9,268,589.36	1.56
15	600019	宝钢股份	9,087,440.85	1.53
16	002482	广田股份	8,508,650.32	1.43
17	600362	江西铜业	8,446,740.12	1.42
18	000651	格力电器	8,139,427.24	1.37
19	000876	新希望	7,939,863.74	1.34
20	601390	中国中铁	7,573,432.00	1.28

注：本表“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

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	600395	盘江股份	23,196,020.01	3.91
2	002123	荣信股份	22,974,633.30	3.87

3	600585	海螺水泥	19,109,756.87	3.22
4	000858	五粮液	16,296,164.77	2.75
5	600880	博瑞传播	16,181,594.41	2.73
6	002482	广田股份	14,575,438.72	2.46
7	000811	烟台冰轮	14,458,797.56	2.44
8	000937	冀中能源	14,148,725.67	2.38
9	000528	柳工	13,897,545.08	2.34
10	000157	中联重科	11,824,960.49	1.99
11	000425	徐工机械	11,728,918.79	1.98
12	002073	软控股份	11,719,007.96	1.97
13	601766	中国南车	10,903,033.16	1.84
14	600048	保利地产	10,503,413.07	1.77
15	600887	伊利股份	9,835,961.08	1.66
16	601699	潞安环能	9,781,673.00	1.65
17	600019	宝钢股份	9,339,213.07	1.57
18	000877	天山股份	9,189,992.15	1.55
19	300004	南风股份	9,159,795.80	1.54
20	600519	贵州茅台	8,530,679.00	1.44

注：本表“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	563,290,275.46
卖出股票的收入（成交）总额	605,938,182.99

注：本表“买入股票成本（成交）总额”，“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	36,508,504.20	4.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	586,283.00	0.08
	其中：政策性金融债	586,283.00	0.08
4	企业债券	27,794,189.60	3.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	49,824,812.30	6.65
8	其他	-	-

9	合计	114,713,789.10	15.32
---	----	----------------	-------

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010112	21 国债(12)	280,380	27,967,905.00	3.73
2	113002	工行转债	143,000	16,941,210.00	2.26
3	113001	中行转债	149,000	15,731,420.00	2.10
4	110015	石化转债	143,530	15,479,710.50	2.07
5	126005	07 武钢债	150,000	14,602,500.00	1.95

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 根据宜宾五粮液股份有限公司（以下简称“五粮液”）于 2011 年 5 月 27 日公布的《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，因信息披露存在违法事实，中国证监会决定给予五粮液及相关责任人罚款和警告的处罚，同时，五粮液表示其进行了认真整改并采取了相关措施。本公司认为，上述处罚未发现对五粮液投资价值构成实质性负面影响，本基金对五粮液的投资决策程序符合本公司规定。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	853,913.63
2	应收证券清算款	82,806.29
3	应收股利	-
4	应收利息	1,698,301.52
5	应收申购款	120,868.94

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,755,890.38

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	16,941,210.00	2.26
2	113001	中行转债	15,731,420.00	2.10

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000876	新希望	8,809,401.30	1.18	重大资产重组停牌

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
12,945	38,679.80	187,875,448.72	37.52%	312,834,498.62	62.48%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	35,975.43	0.0072%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006 年 5 月 23 日）基金份额总额	2,921,919,211.81
本报告期期初基金份额总额	279,250,866.89
本报告期基金总申购份额	735,740,791.71
减：本报告期基金总赎回份额	514,281,711.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	500,709,947.34

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 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

2011 年 5 月 11 日，经股东会审议批准，Mark McCombe 先生不再担任本公司董事，由 John Flint 先生继任本公司董事；李选进先生不再担任本公司董事，由 Joanna Munro 女士继任本公司董事。

2011 年 7 月 23 日，基金管理人发布公告，经公司董事会审议通过，并报中国证监会核准，聘任王立荣先生担任本公司副总经理。

报告期内，本公司高级管理人员和基金经理未发生不能正常履行职责的情况。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内未发生基金投资策略的改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金本报告期内未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。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。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金本报告期内，基金管理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。

本报告期内托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	1	442,171,409.97	37.82%	359,267.07	36.89%	-
申银万国	1	250,203,924.65	21.40%	212,671.28	21.84%	-
山西证券	1	186,886,101.14	15.98%	158,852.60	16.31%	-
国泰君安	1	126,845,112.05	10.85%	107,817.80	11.07%	-
兴业证券	1	74,459,708.47	6.37%	63,290.58	6.50%	-
华泰联合	2	67,635,469.16	5.78%	54,954.00	5.64%	-
招商证券	1	21,026,733.01	1.80%	17,084.14	1.75%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
合计	13	1,169,228,458.45	100.00%	973,937.47	100.00%	-

注：①在报告期内，本基金新增的交易单元为：安信证券深圳交易单元,国金证券深圳交易单元,兴业证券上海交易单元,中金公司上海交易单元,光大证券上海交易单元,华泰联合上海交易单元。

②专用交易单元的选择标准和程序

1) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

- 实力雄厚，信誉良好；
- 公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好,过去三年未有任何违规经营记录；
- 公司具有较强的研究能力,能及时、全面地为基金提供研究服务支持；
- 公司内部管理规范，研究流程严谨清晰,能满足基金操作的高度保密要求；
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，能及时为本基金提供准确全面的信息

资讯服务。

2) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

基金管理人定期对证券公司服务质量从以下几方面进行考核，并根据考核结果选择交易单元：

- 研究报告的数量和质量；
- 提供研究服务的主动性；
- 资讯提供的及时性及便利性；
- 其他可评价的考核标准。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	15,600,344.25	10.89%	-	-	-	-
申银万国	15,935,502.40	11.13%	470,000,000.00	18.58%	-	-
山西证券	73,891,575.00	51.59%	200,000,000.00	7.91%	-	-
国泰君安	20,405,147.20	14.25%	1,460,000,000.00	57.71%	-	-
兴业证券	-	-	400,000,000.00	15.81%	-	-
华泰联合	17,383,136.08	12.14%	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
合计	143,215,704.93	100.00%	2,530,000,000.00	100.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	汇丰晋信旗下开放式基金净值公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-04
2	关于通过交通银行调整基金定期定额投资起点金额进行调整的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-06
3	汇丰晋信关于在中国银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-06
4	汇丰晋信关于旗下基金参加交通银行股份有限公司网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-06
5	汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金更新招募说明书全文（2011年第1号）	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-07
6	汇丰晋信关于继续通过深圳发展银行开展基金定投申购和网银申购费率优惠推广活动	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-13
7	汇丰晋信基金管理有限公司关于在建设银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-20
8	汇丰晋信2010年第4季度报告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-21
9	汇丰晋信基金管理有限公司关于在农业银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-01-27
10	汇丰晋信基金管理有限公司关于在华夏银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-02-14
11	汇丰晋信基金管理有限公司关于在光大银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-02-21
12	汇丰晋信基金管理有限公司关于在民生银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-01
13	汇丰晋信基金管理有限公司关于在平安银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-07
14	汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下基金	本基金选定的信息	2011-03-09

	参加光大证券网上交易方式定期定额投资基金申购费率优惠活动的公告	披露报纸、管理人网站	
15	汇丰晋信基金管理有限公司关于通过建设银行调整基金定期定额投资起点金额的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-11
16	汇丰晋信基金管理有限公司关于修改旗下汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金和汇丰晋信龙腾股票型证券投资基金基金合同的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-15
17	汇丰晋信基金管理有限公司关于在深圳发展银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-28
18	汇丰晋信基金2010年度报告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-28
19	汇丰晋信基金管理有限公司关于在中信建投证券开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-03-30
20	汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下基金参加“华夏银行?盈基金2011”网上银行基金申购4折优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-02
21	汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下基金继续参加华夏银行开展定期定额申购费率优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-02
22	关于汇丰晋信基金管理有限公司旗下基金持有的上海汽车和华域汽车股票采用收盘价进行估值的提示性公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-07
23	汇丰晋信基金2011年第1季度报告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-22
24	汇丰晋信基金管理有限公司关于在温州银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-22
25	汇丰晋信基金管理有限公司关于在海通证券开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-22
26	汇丰晋信基金管理有限公司关于在中信证券开通汇丰晋信旗下开放式基金定期定额投资业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-04-22
27	汇丰晋信基金管理有限公司关于通过宁波银行开办汇丰晋信旗下部分开放式基金定期定额投资业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-06
28	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增宁波银行股份有限公司为旗下部分开放式基金	本基金选定的信息披露报纸、管理人	2011-05-06

	代销机构的公告	网站	
29	汇丰晋信基金管理有限公司关于在宁波银行开通汇丰晋信旗下部分开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-06
30	汇丰晋信基金管理有限公司关于通过上海农村商业银行开办汇丰晋信旗下开放式基金定期定额投资业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-10
31	汇丰晋信关于新增上海农村商业银行旗下开放式基金代销机构的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-10
32	汇丰晋信关于旗下基金参加上海农村商业银行网上银行、定期定额投资基金申购费率优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-10
33	汇丰晋信基金管理有限公司关于在上海农村商业银行开通汇丰晋信旗下开放式基金转换业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-20
34	汇丰晋信基金管理有限公司关于新增渤海银行股份有限公司为旗下开放式基金代销机构的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-27
35	汇丰晋信基金管理有限公司关于通过渤海银行开办汇丰晋信旗下开放式基金定期定额投资业务的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-05-27
36	汇丰晋信基金管理有限公司关于通过中信建投证券调整基金定期定额投资起点金额的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-06-01
37	汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下开放式基金参加渤海银行个人网上银行、定期定额投资基金申购费率优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-06-24
38	汇丰晋信基金管理有限公司关于开通工商银行/光大银行/平安银行借记卡电子交易的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-06-30
39	汇丰晋信基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	本基金选定的信息披露报纸、管理人网站	2011-06-30

11 备查文件目录

11.1 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

11.2 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。

11.3 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
二〇一一年八月二十四日