

汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 汇丰晋信大盘股票 |
| 基金主代码 | 540006 |
| 前端交易代码 | 540006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年6月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,126,468,124.40份 |
| 投资目标 | 通过投资于盈利预期持续稳定增长，在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票，在将合理控制风险的基础上，追求稳健的分红收益及长期资本利得，实现基金资产持续超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略 根据本基金所奉行的“较高仓位、蓝筹公司、精选研究”的投资理念和“研究创造价值”的股票精选 |

| | |
|--------|--|
| | <p>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。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>行业研究员通过分析行业特征，定期提出行业投资评级和配置建议。行业比较分析师综合内、外部研究资源，结合宏观基本面分析等状况，提出重点行业配置比重的建议。</p> <p>3、股票资产投资策略</p> <p>本基金专注于分析大盘股特有的竞争优势，基金管理人将对初选股票给予全面的价值、成长分析，并结合行业地位分析，优选出具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行各业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票进行投资。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数*90%+同业存款利率*10%。 |
| 风险收益特征 | <p>本基金属于股票型基金产品，在开放式基金中，其预期风险和收益水平高于债券型基金和混合型基金，属于风险水平较高的基金产品。本基金主要投资于大盘蓝筹股票，在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。</p> |
| 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 |

§ 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(2011年7月1日-2011年9月30日) |
|--------|---------------------------|

| | |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | -39,202,840.23 |
| 2.本期利润 | -128,327,703.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1126 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,115,141,162.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9899 |

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④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -10.36% | 1.08% | -13.66% | 1.19% | 3.30% | -0.11% |

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

汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年6月24日至2011年9月30日)



注：1. 按照基金合同的约定，本基金的股票投资比例范围为基金资产的 85%-95%，其中，本基金将不低于 80% 的股票资产投资于国内 A 股市场上具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行各业中具有领先地位的大盘蓝筹股票。本基金固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的 5%-15%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。按照基金合同的约定，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 2009 年 12 月 24 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 沪深 300 指数*90% + 同业存款利率*10%。

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的计算未包含沪深 300 指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

§ 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|----|-------------------------------|-----------|---|-----|---|
| 王品 | 本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理 | 2009-6-24 | - | 11年 | 王品女士，中国药科大学理学硕士。历任兴业证券股份有限公司医药行业研究员，中银国际基金管理公司中银中国基金经理助理、行业研究员，汇丰晋信基金管理公司高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型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王品女士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遵规守信情况的说明

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

2011 年第 3 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

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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

2011 年三季度国内经济增速稳中有降，通胀指数保持高位未能如期下行，央行通过将银行保证金存款纳入准备金缴存等政策维持了紧缩的货币政策，外围市场在欧债危机蔓延的影响出现了大幅度的下跌，A 股市场相关影响因素几无正面，导致沪深 300 指数在三季度大幅下跌了 15.20%。从大小盘风格指数来看，三季度市场出现了普跌行情，大小盘风格指征分化不明显。分行业来看，根据中信行业分类，2011 年三季度表现相对较好的三个行业分别为食品饮料、传媒、石油石化，而跌幅最大的三个行业分别为建材、军工与建筑。

2011 年三季度，我们对基金的行业配置进行了调整，考虑到家电补贴政策到期、旺季效应结束、白酒短期超额收益明显等因素，我们降低了家电与白酒的行业配置权重，同时由于看淡市场表现，我们也适当对非银行金融板块进行了减持；三季度我们适当增加了计算机行业、纺织行业权重，主要是由于我们认为此两板块受益于需求良好、成本与费用的下降，盈利增长较为确定；此外，我们还增加了房地产板块的配置，我们认为，虽然地产板块目前面临着供给增加、需求下降、企业资金链紧张的压力，但我们认为前期股价的下跌已基本反映了这一基本面利空因素，房地产的低估值与业绩增长的确定性使其仍具有一定的投资价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度本基金净值增长率为-10.36%，同期业绩比较基准变动幅度为-13.66%，本基金领先于业绩比较基准 3.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度，我们预计经济增速可能进一步放缓，主要原因在于：房地产投资目前处于历史高位，我们认为现有的人口结构、产业政策、货币环境难以支持其进一步上升；政府投资受制于边际投资效益下降、地方政府债务问题也难以对投资增长产生积极贡献；出口方面除受欧美经济衰退的影响，近期人民币升值压力继续上升，我国出口业务面临着需求减弱、成本上升的经营环境。经济增速放缓这一情况可以从近期 PMI 数据、建材、钢铁行业数据中也可得到一定的印证。从通胀情况看，我们认为随着翘尾因素与大宗商品价格的回落，通胀压力

将得到一定的缓解，虽然为防止通胀反复，货币政策仍将延续，但货币政策已无进一步紧缩的必要，市场资金面可能逐步回暖。从估值情况来看，目前市场估值水平已具有相当的安全性。

我们认为在通胀压力减弱、市场资金面逐步回暖、估值水平较低的市场环境下，A 股市场有望在四季度迎来一定的反弹，在行业配置上，我们仍然坚持寻找盈利增长确定的行业，我们持续看好计算机软件行业、纺织服装行业；同时我们还将进一步深化个股的前瞻性研究，以寻找出具有持续成长性的上市公司进行投资。

§ 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 | 988,858,068.55 | 88.32 |
| | 其中：股票 | 988,858,068.55 | 88.32 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 127,077,812.06 | 11.35 |
| 6 | 其他各项资产 | 3,702,329.48 | 0.33 |
| 7 | 合计 | 1,119,638,210.09 | 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 | 29,910,581.70 | 2.68 |
| B | 采掘业 | 4,222,987.02 | 0.38 |
| C | 制造业 | 494,637,413.94 | 44.36 |
| C0 | 食品、饮料 | 91,344,473.88 | 8.19 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 44,646,975.70 | 4.00 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 14,220,779.36 | 1.28 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 67,486,712.02 | 6.05 |
| C5 | 电子 | 50,311,926.43 | 4.51 |
| C6 | 金属、非金属 | 24,249,685.70 | 2.17 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 118,325,878.09 | 10.61 |
| C8 | 医药、生物制品 | 73,630,528.36 | 6.60 |
| C99 | 其他制造业 | 10,420,454.40 | 0.93 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 14,520,852.50 | 1.30 |
| E | 建筑业 | 20,640,401.90 | 1.85 |
| F | 交通运输、仓储业 | 16,216,893.40 | 1.45 |
| G | 信息技术业 | 130,225,971.31 | 11.68 |
| H | 批发和零售贸易 | 24,916,632.08 | 2.23 |
| I | 金融、保险业 | 100,315,178.30 | 9.00 |
| J | 房地产业 | 92,212,740.88 | 8.27 |
| K | 社会服务业 | 61,038,415.52 | 5.47 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |

| | | | |
|---|-----|----------------|-------|
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 988,858,068.55 | 88.68 |

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 | 600887 | 伊利股份 | 2,747,830 | 50,285,289.00 | 4.51 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 3,992,835 | 44,160,755.10 | 3.96 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 215,432 | 41,059,184.88 | 3.68 |
| 4 | 600570 | 恒生电子 | 2,978,278 | 40,981,105.28 | 3.67 |
| 5 | 601601 | 中国太保 | 2,161,430 | 39,964,840.70 | 3.58 |
| 6 | 600048 | 保利地产 | 3,668,525 | 33,933,856.25 | 3.04 |
| 7 | 002601 | 佰利联 | 400,000 | 32,980,000.00 | 2.96 |
| 8 | 600588 | 用友软件 | 1,459,976 | 32,396,867.44 | 2.91 |
| 9 | 600587 | 新华医疗 | 1,119,661 | 31,932,731.72 | 2.86 |
| 10 | 002152 | 广电运通 | 1,095,882 | 30,520,313.70 | 2.74 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 750,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,330,244.20 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 51,492.13 |
| 5 | 应收申购款 | 570,593.15 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,702,329.48 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1 | 002601 | 佰利联 | 32,980,000.00 | 2.96 | 新股网下中签 |

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

| | |
|---------------|------------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | - |
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,161,269,601.75 |
| 本报告期基金总申购份额 | 10,482,584.90 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 45,284,062.25 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,126,468,124.40 |

§ 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大盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信大盘股票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) 报告期内汇丰晋信大盘股票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

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

二〇一一年十月二十四日