

汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：二〇一二年一月二十日

§ 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 2012 年 1 月 19 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 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	488,219,497.18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="368 322 1083 965"> <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> <ol style="list-style-type: none"> 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。 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。 2016年6月1日后业绩比较基准 <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。</p>																																												
<p>基金 管理 人</p>	<p>汇丰晋信基金管理有限公司</p>																																												
<p>基金</p>	<p>交通银行股份有限公司</p>																																												

托 管 人	
-------------	--

§ 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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-22,057,394.50
2.本期利润	-10,049,305.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	682,460,847.42
5.期末基金份额净值	1.3979

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。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 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

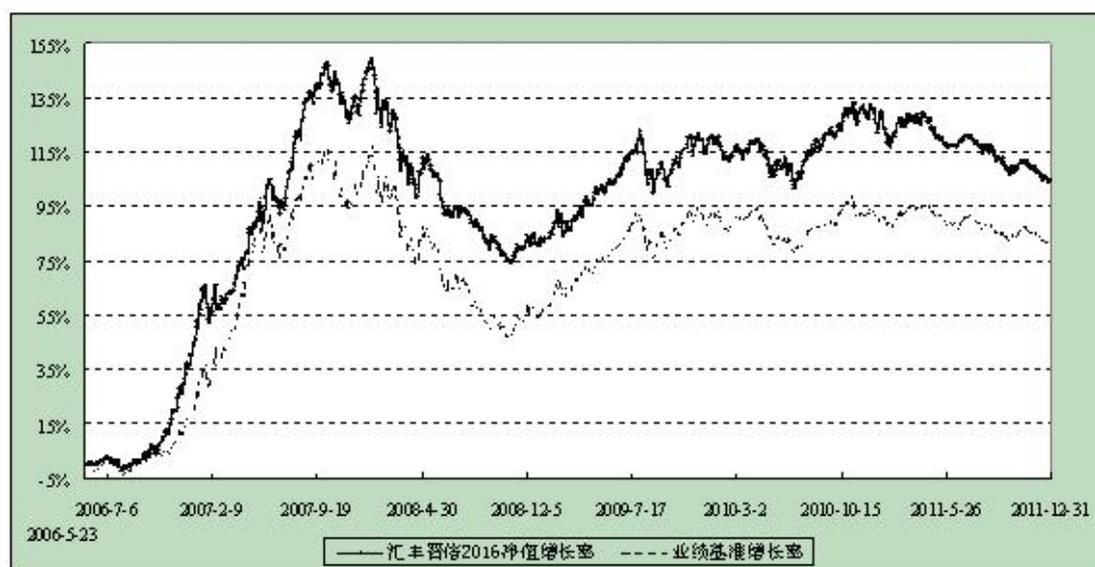
				④		
过去三个月	-1.45%	0.36%	-0.71%	0.36%	-0.74%	0.00%

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

(2006 年 5 月 23 日至 2011 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. 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	-	14年	侯玉琦先生，工商管理硕士。曾任山西省国信投资集团投

	金经 理			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 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、汇丰晋信 2026 基金净值增长率差异超过 5%，原因主要如下：

1. 根据基金合同规定，汇丰晋信 2016 基金的比较基准是：自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日，业绩比较基准为 $24.5\% \times \text{富时中国 A 全指} + 75.5\% \times \text{新华巴克莱资本中国全债指数}$ 。汇丰晋信 2026 基金的比较基准是： $75\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数收益率} + 25\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$ ，而 2011 年第四季度上述两个基金比较基准的涨幅分别为-0.71%和-6.83%，存在较大差异；

2. 根据基金合同规定，自 2011 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日，汇丰晋信 2016 基金的资产配置比例为股票类资产比例 0-35%，固定收益类资产比例

65-100%，而汇丰晋信 2026 基金的股票仓位比例是 60%-95%。沪深两地市场在第四季度继续大幅下跌，基金合同关于仓位比例的不同规定也是两个基金业绩出现较大差异的重要原因。

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	-1.45%	0.36%	-0.71%	0.36%	-0.74%	0.00%
汇丰晋信 2026	-9.95%	1.26%	-6.83%	1.09%	-3.12%	0.17%

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 4 季度沪深 300 指数下跌 9.13%，下跌原因主要有以下几个方面：一是海外经济尤其是欧洲经济复苏乏力，欧债危机仍在延续；二是国内经济增长仍处于下滑的通道当中，体现在投资增速下滑，工业增加值也维持较低的水平，导致市场对上市公司的盈利预期下调，市场对未来经济前景信心偏弱；三是尽管通胀水平逐步回落，国家下调了存款准备金率，货币政策开始放松，但是整体市场的流动性仍然偏紧张。

从市场热点看，除了传媒、环保、新兴产业等，没有太多亮点，但是这些热点板块的权重和影响力都比较小，对市场的趋势没有大的影响。银行等权重较大的板块走势较强，大部分个股的跌幅高于市场平均水平。

在 4 季度，我们对组合结构进行了调整，重点买入了估值较低、安全边际较高的金融类股票，以及政策推动下利好的农业类股票，减持了创业板和中小板类公司，主要是担心未来经济增速回落对该类公司的业绩影响比较大。

此外，央行降低存款准备金率，在降息预期的背景下，债券收益率震荡下行，我们认为债券的投资机会大于股票，综合考虑债券的收益、流动性和安全性，基金加大了固定收益部分的配置，买入了一些政策性债券以及基本面良好的企业债，增加了组合的久期，并且根据利率情况适当参与回购市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 4 季度本基金净值增长率为-1.45%，同期业绩比较基准变动幅度为-0.71%，本基金表现落后比较基准 0.74 个百分点。

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 2012 年 1 季度，我们认为尽管经济仍然处于回落的过程当中，但是伴随着通胀逐步从高位回落，2012 年的经济将从 2011 年的“增长回落，通胀上升”的“类滞胀组合”逐步转换到“增长回落，通胀回落”的“双回落组合”，无论是稳增长，还是调结构，双回落的经济组合都将给政策腾挪带来更多的空间。

伴随着通胀压力的缓解，2012 年政府工作的重心也将从“抗通胀”重新转向“稳增长”和“调结构”上。我们认为政府将进一步实施扩大内需政策，相关政策将趋向适度宽松。其中包括进一步扩大居民消费需求，加大民生领域的投资力度，以及确保国家重大基础设施在建和续建项目的投资延续，例如铁路，水利等。上述领域预计将成为 2012 年“稳增长”的重要方向。

我们相对看好债券市场的投资机会，考虑到预期进入降息周期，以及较大的存款准备金率下调空间，我们认为债券市场，尤其是风险较小的长期债券将有较好的表现。我们将视市场情况，以及流动性情况，增加债券头寸的配置。

综合上述，我们认为中国经济硬着陆的风险较小，我们对市场保持中性偏乐观的态势。在资产配置上，我们将增加债券部分的配置，股票配置上，1 季度我们看好盈利确定性较强的银行、地产等行业，以及一些政策推动下受益的相关行业，保持组合的适度均衡性和灵活性。

§ 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	146,144,658.86	21.33
	其中：股票	146,144,658.86	21.33
2	固定收益投资	248,823,590.80	36.32
	其中：债券	248,823,590.80	36.32

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	250,000,695.00	36.50
	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	25,599,982.07	3.74
6	其他各项资产	14,453,039.57	2.11
7	合计	685,021,966.30	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	-	-
B	采掘业	5,770,275.32	0.85
C	制造业	45,537,587.80	6.67
C0	食品、饮料	18,678,733.50	2.74
C1	纺织、服装、皮毛	4,073,620.00	0.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	12,994,156.30	1.90
C8	医药、生物制品	9,791,078.00	1.43

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,604,485.82	1.41
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,325,051.60	2.10
H	批发和零售贸易	6,611,182.74	0.97
I	金融、保险业	36,102,077.44	5.29
J	房地产业	9,844,959.20	1.44
K	社会服务业	11,440,829.94	1.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,908,209.00	1.01
	合计	146,144,658.86	21.41

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	600036	招商银行	1,410,464	16,742,207.68	2.45
2	000876	新希望	715,642	11,987,003.50	1.76
3	601628	中国人寿	391,943	6,913,874.52	1.01
4	600805	悦达投资	562,100	6,908,209.00	1.01
5	601318	中国平安	188,821	6,502,995.24	0.95
6	600050	中国联通	1,237,400	6,483,976.00	0.95
7	600000	浦发银行	700,000	5,943,000.00	0.87
8	601088	中国神华	227,804	5,770,275.32	0.85
9	600048	保利地产	535,600	5,356,000.00	0.78

10	002131	利欧股份	415,600	5,132,660.00	0.75
----	--------	------	---------	--------------	------

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	145,319,000.00	21.29
	其中：政策性金融债	145,319,000.00	21.29
4	企业债券	72,510,917.70	10.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	30,993,673.10	4.54
8	其他	-	-
9	合计	248,823,590.80	36.46

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	110239	11国开39	400,000	40,124,000.00	5.88
2	110411	11农发11	300,000	31,494,000.00	4.61
3	110257	11国开57	300,000	30,423,000.00	4.46
4	080214	08国开14	200,000	21,912,000.00	3.21
5	070225	07国开25	200,000	21,366,000.00	3.13

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	1,353,913.63
2	应收证券清算款	10,319,653.26
3	应收股利	-
4	应收利息	2,712,906.60
5	应收申购款	66,566.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,453,039.57

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	113002	工行转债	15,223,780.00	2.23
2	110015	石化转债	14,426,200.30	2.11

3	110016	川投转债	1,343,692.80	0.20
---	--------	------	--------------	------

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

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	492,557,903
本报告期基金总申购份额	3,894,779.90
减：本报告期基金总赎回份额	8,233,185.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	488,219,497.18

§ 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

二〇一二年一月二十日