

# 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金

## 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	汇丰晋信低碳先锋股票
基金主代码	540008
交易代码	540008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月8日
报告期末基金份额总额	569,094,114.50份
投资目标	本基金主要投资于受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,通过积极把握资本利得机会以拓展收益空间,以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1) 资产配置策略 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>(2) 行业配置策略</p> <p>本基金所投资对象主要定位受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,这些上市公司会包含很多一般意义的行业。本基金在行业选择上综合考虑多方面的因素,择优而选。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,对受益于低碳经济领域、行业基本面因素已出现积极变化、景气程度增加,但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。同时,本基金将根据行业的基本面变化以及股票市场行业指数表现,实施积极的行业轮换,不断寻找新的行业投资机会,实现“资本增值”目标。</p> <p>(3) 股票资产投资策略</p> <p>本基金根据上市公司的基本面情况,首先对股票进行初步筛选,将基本面较差、投资价值较低的上市公司剔除基础股票池。在此基础上,按照本基金对于低碳经济概念的识别,我们将依靠研究团队,主要采取自下而上的选股策略,对基础股票池进行二次筛选,筛选出与低碳经济主题相关的上市公司。</p> <p>根据上市公司与低碳经济主题之间的关系,本基金将低碳经济主题的上市公司细分为两类: 1) 直接从事或受益于低碳经济主题的上市公司; 2) 与低碳经济主题密切相关的上市公司。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>沪深300指数*90%+同业存款利率*10%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是一只股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预计收益较高的基金产品,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-26,896,775.97
2.本期利润	-34,108,557.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0583
4.期末基金资产净值	482,986,690.16
5.期末基金份额净值	0.8487

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	-6.46%	1.38%	-8.20%	1.27%	1.74%	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

汇丰晋信低碳先锋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

(2010 年 6 月 8 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：1. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的 85%-95%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。固定收益类证券、现金和其他资产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%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2010 年 12 月 8 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		
邵骥咏	本基金基金经理、汇丰晋信动态策略混合型基金经理、汇丰晋信科技先锋股票型基金基金经理	2010-6-8	-	20年	邵骥咏先生，上海交通大学会计学硕士，中国注册会计师（CPA）。曾任华安基金管理有限公司交易员、汇丰晋信基金管理有限公司交易主管，2007年9月至2009年5月任汇丰晋信基金管理有限公司投资经理，现任本基金基金经理、汇丰晋信动态策略混合型基金经理、汇丰晋信科技先锋股票型基金基金经理。

注：1. 任职日期为本基金基金合同生效日；  
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

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 年第四季度，沪深两市指数在汇金增持、央行降准、国内经济增速同比继续下滑的共同影响下延续震荡行情。临近年末，受 IPO 扩容压力络绎不绝，市场资金面再度紧张的困扰，指数运行重心继续下移，收盘创出过去三年来新低。

分析这段时间市场表现，我们认为存在较为明显的两阶段特征。第一，十月市场受到汇金入市增持银行股以及十七届六中全会号召大力发展文化产业的消息刺激，投资者情绪出现一定程度改善，指数出现过去一年来单月最大涨幅；第二、随着四季度经济数据逐步公布，市场对经济回落趋势下企业盈利增速下降的担忧开始上升，再加上临近年末 IPO 发行压力不减，整个社会资金流动性紧张态势不改，指数运行区间继续下沉。其中，中小市值个股受盈利增速加速回落和大小非减持的双重影响表现较差，中小板指数创出年内新低，创业板指数则创出了历史新低。

应对这个阶段的市场环境，本基金操作一方面遵照基金契约中关于股票资产重点投资低碳产业相关板块的规定要求严格运作，另一方面着重捕捉市场在整体下跌过程中，随着估值水平的不断调整，部分盈利确定性较强，受经济周期波动影响较小的行业和个股的结构性投资机会。这些投资操作在过去一个季度对基金

净值减少下跌起到一定的积极作用。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金业绩表现为下跌 6.46%，基金比较基准下跌 8.20%，基金净值表现领先比较基准 1.74%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下个阶段的投资操作，总体上我们对市场给与谨慎乐观的判断。

一方面，中国经济中期更可持续的增长伴随着经济结构转型的加快发展，对一些符合国家产业调整政策方向的行业和公司将带来难能可贵的历史发展机遇。这一点，从过去十年中国经济发展的每一个历史阶段都曾经反复出现过，比如 1999 年的房地产产业和 2001 年的出口产业。我们认为，这一次也不会例外。未来十年将是经济增长方式发生根本转变的十年，由过去强调传统投资的高碳经济向更加强调扩大内需，扩大消费服务，更加强调环保节能等低碳经济的发展模式转变。因此，产业结构的调整方向将促使低碳经济相关产业持续发展壮大，其中也将蕴藏长期的投资机会。

另一方面，虽然经济增长在未来一个季度仍将在相对低位徘徊，但是经过了两年多的系统性调整，目前市场整体盈利增长预期所对应的估值水平，已经回落到了历史最低点附近，这将给未来的投资机会产生提供必要条件。此外，我们还注意到，在已经顺利展开的第四届全国金融工作会议上决策层明确提出要提振股市信心，协调一二级市场共同发展，进一步理顺新股发行制度和上市公司分红退市制度，这些政策一旦落实将从根本上提升股市的投资功能，此为资本市场中期良好发展提供了充分条件。

因此，本着对未来低碳经济相关产业持续成长的期待，本着对中国经济成功转型的信心，我们将继续关注 and 把握未来中长期增长前景明确、当前盈利增长确定的行业如节能环保、内需消费及服务、高端制造、新一代信息设备及运营等行业的投资机会。

## § 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	446,421,098.88	92.04
	其中：股票	446,421,098.88	92.04
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	35,877,019.89	7.40
6	其他各项资产	2,714,392.06	0.56
7	合计	485,012,510.83	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	2,290,207.92	0.47
B	采掘业	4,389,000.00	0.91
C	制造业	261,718,367.68	54.19
C0	食品、饮料	40,449,987.87	8.37
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	-	-

C5	电子	9,617,174.65	1.99
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	140,855,864.74	29.16
C8	医药、生物制品	70,795,340.42	14.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,101,656.00	0.44
G	信息技术业	82,888,242.39	17.16
H	批发和零售贸易	13,181,631.34	2.73
I	金融、保险业	65,584,677.05	13.58
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	12,485,877.32	2.59
L	传播与文化产业	1,781,439.18	0.37
M	综合类	-	-
	合计	446,421,098.88	92.43

### 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	002038	双鹭药业	910,803	29,919,878.55	6.19
2	600887	伊利股份	1,421,885	29,049,110.55	6.01
3	002073	软控股份	1,521,281	23,016,981.53	4.77
4	002152	广电运通	952,730	22,150,972.50	4.59

5	601601	中国太保	1,127,883	21,666,632.43	4.49
6	601318	中国平安	577,857	19,901,395.08	4.12
7	600050	中国联通	3,781,200	19,813,488.00	4.10
8	000811	烟台冰轮	1,692,598	19,549,506.90	4.05
9	000423	东阿阿胶	439,249	18,865,744.55	3.91
10	300020	银江股份	1,517,383	17,829,250.25	3.69

#### 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	118,199.68

2	应收证券清算款	2,263,509.18
3	应收股利	-
4	应收利息	19,515.20
5	应收申购款	313,168.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,714,392.06

#### 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

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	584,515,197.57
本报告期基金总申购份额	38,160,120.12
减：本报告期基金总赎回份额	53,581,203.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	569,094,114.50

## § 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低碳先锋股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信低碳先锋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) 报告期内汇丰晋信低碳先锋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

二〇一二年一月二十日