

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 4 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信中小盘股票
基金主代码	540007
前端交易代码	540007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	625,407,707.05份
投资目标	本基金通过精选具有持续成长潜力的中小型优势企业，充分把握其在成长为行业龙头过程中所体现出的高成长性、可持续性以及市值高速扩张所带来的投资机会，以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1) 资产配置策略 根据本基金所奉行的“关注成长、较高仓位、精选研究”的投资理念和“研究创造价值”的股票精选策略，

	<p>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) 股票投资策略</p> <p>本基金主要采用“自下而上”的方式挑选具有持续潜力、目前股价尚未充分反映公司未来成长性的中小盘上市公司股票作为主要投资对象。</p>
业绩比较基准	中证700(中小盘)指数*90%+同业存款利率*10%。
风险收益特征	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。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-36,502,915.78
2.本期利润	4,917,067.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078
4.期末基金资产净值	455,917,647.34

5.期末基金份额净值	0.7290
------------	--------

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	1.07%	1.54%	3.67%	1.69%	-2.60%	-0.15%

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

汇丰晋信中小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 12 月 11 日至 2012 年 3 月 31 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，将不低于 80% 的股票资产投资于国内 A 股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小上市公司股票。本基金权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。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 2010 年 6 月 11 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 = 中证 700（中小盘）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中证 700 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		

廖志峰	本基金基金经理、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理	2011-2-26	-	10年	廖志峰先生，香港大学工商管理硕士，具备基金从业资格。曾任上海国禾投资有限公司研究员，2005年10月起任汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信龙腾股票型开放式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廖志峰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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待，充分保护基金份额持有人的合法权益，汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定：在投资管理活动中应公

平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程，用以规范基金投资相关工作，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时，我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务，并建立了相关记录。

报告期内，未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合，或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送，密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

2012 年一季度，公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定，对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析，未发现异常交易行为。

报告期内，所有投资组合未参与交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012 年一季度末中证 700 指数收于 3152.29 点，当季涨幅为 4.06%。其间，央行继续进行了适度的货币政策微调，再次降低了金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，在一定程度上增强了股票投资者的信心。但是，由于一季度通胀下降速度较慢，中间也有所反复。特别是 3 月份 CPI 环比 2 月份上升，达到 3.6%，显示目前中国实际利率仍为负值，使得货币政策放松节奏并不顺畅，一季度信贷投放并未出现明显的同比增长。在宏观景气度环比去年四季度进一步下滑、企业盈利同比增长不佳的情况下，这样的政策组合较难对股票市场表现形成持续性较强的支撑。市场整体呈现先上涨、后下跌的宽幅震荡格局。印证了我们去年末对今年做出的“宏观目标多元化、政策方向模糊化、政策推出时点相机抉择”的政策

特征判断。市场行业表现情况也反应了这种相对矛盾状况，传统意义上防御性较好的食品饮料等消费性行业、以及传统意义上波动性较大的有色金属、房地产等强周期性行业均处于行业涨幅的前列；而在表现相对一般的行业中，也同时出现了医药生物和计算机等行业的身影。

基于 2011 年末我们对宏观经济形势及政策组合判断，本基金在 2012 年一季度按计划采取了“具有可验证成长性且估值合理的成长股+低估值中小盘价值股”的策略构建组合配置。在保持对中高端零售、电子元器件、食品饮料等行业中的真正具有高成长性公司的配置比例的同时，增加了对 PE 和 PB 均处于全市场估值底部区域的房地产、金融行业内中小市值公司的配置比例。虽然 1 月份部分中小市值个股由于行业景气度下滑、业绩风险加大等原因导致的下跌对基金造成了一定的影响，但 2、3 月份本基金进一步贯彻了年初制定策略，取得一定效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至一季度末，本基金净值比 2011 年四季度末上涨 1.07%，业绩比较基准上涨 3.67%，净值表现落后比较基准 2.60%。

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 年二季度，国内外宏观形势均难言乐观。欧洲方面，希腊债务危机久拖不决的同时，西班牙债务问题正在升级，德法等主要经济体景气度近期也有所下滑，使得欧洲经济整体复苏的可见性仍然偏弱。美国方面虽然一系列短期经济数据较好，但关于是否有必要实行 QE3 的争论有所升温，一旦推出，虽将短期内继续刺激美国经济，但将进一步推升全球通胀，对于正处于高通胀严重制约了货币政策放松空间以刺激减速的实体经济的中国而言，弊远大于利。国内经济方面，我们仍维持年初做出的判断，如果政策制定者仍坚持“宏观目标多元化、政策方向模糊化、政策推出时点相机抉择”的主基调不变，继续在保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者间试图兼而顾之，不仅政策目标同时实现的难度很大，并且在一季度实体经济已经发生了较大的困难的情况下，该政策组合将很难起到有力的刺激经济、抵御“经济硬着陆”的风险的作用。从较快速下降的社会用电量、财政收入、企业利润增速等经济指标看，我们认为，目前宏观景气度的下滑正呈加速度，而通胀水平仍相对较高，如果政策组合不有所取舍，继续维持一季度的基调，宏观经济以及股票市场可能在二季度面临一定的

风险。

基于以上宏观判断，我们认为 2012 年第二季度的 A 股市场表现将继续和宏观经济形势、政策组合演变节奏契合。一旦二季度国内通胀能有效回落至 3% 以下、货币政策放松力度和经济下滑速度匹配，局面将会打开，市场有可能迎来中期的投资机会。同时我们关注到，正在推进的新股发行制度改革将对市场造成较为深远的影响，估值较高、缺乏真正可持续成长性的中小市值个股可能面临一定的压力，本基金对此将重点予以关注。

2012 年二季度本基金将继续坚持“具有可验证成长性且估值合理的成长股+低估值中小盘价值股”的策略构建组合。密切跟踪国内通胀形势、宏观政策的变化情况以调整我们的策略。

§ 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	401,907,689.31	86.69
	其中：股票	401,907,689.31	86.69
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	61,397,047.10	13.24
6	其他各项资产	326,105.53	0.07
7	合计	463,630,841.94	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	23,730,239.13	5.20
C	制造业	45,096,018.97	9.89
C0	食品、饮料	4,973,105.20	1.09
C1	纺织、服装、皮毛	2,621,309.43	0.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	433,500.00	0.10
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	34,766,679.06	7.63
C8	医药、生物制品	2,301,425.28	0.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	37,041,187.26	8.12
F	交通运输、仓储业	22,977,342.64	5.04
G	信息技术业	19,832,417.26	4.35
H	批发和零售贸易	8,309,128.59	1.82
I	金融、保险业	96,265,956.71	21.11
J	房地产业	125,131,268.36	27.45

K	社会服务业	23,524,130.39	5.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	401,907,689.31	88.15

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	000024	招商地产	1,401,788	28,736,654.00	6.30
2	600048	保利地产	2,159,395	24,379,569.55	5.35
3	601009	南京银行	2,557,362	22,479,211.98	4.93
4	000961	中南建设	1,791,201	19,058,378.64	4.18
5	000069	华侨城 A	2,680,411	18,789,681.11	4.12
6	002146	荣盛发展	1,648,672	17,047,268.48	3.74
7	600376	首开股份	1,393,674	16,278,112.32	3.57
8	600742	一汽富维	668,701	14,116,278.11	3.10
9	000625	长安汽车	3,192,164	13,981,678.32	3.07
10	601669	中国水电	3,302,974	13,641,282.62	2.99

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,908.11
5	应收申购款	64,197.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	326,105.53

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。

本基金自基金合同生效以来,在符合基金合同所约定的投资目标、投资策略、资产配置比例和风险收益特征的前提下,本着谨慎和风险可控的原则,参与创业板上市证券的投资。本公司将继续严格按照中国证监会的有关规定及基金合同、招募说明书的约定,遵循谨慎、稳健、公开、公平的原则进行投资,积极维护基金份额持有人利益。

§ 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	632,079,112.69
本报告期基金总申购份额	4,453,269.54
减:本报告期基金总赎回份额	11,124,675.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	625,407,707.05

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

二〇一二年四月二十三日