

# 汇丰晋信 2016 生命周期开放式证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十六日

## § 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 10 月 25 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 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	

<p>报告 期末 基金 份额 总额</p>	<p>370, 073, 142. 62份</p>										
<p>投资 目标</p>	<p>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。</p>										
<p>投资 策略</p>	<p>1. 动态调整的资产配置策略 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 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 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>										
<p>业绩 比较 基准</p>	<p>1. 2016年6月1日前业绩比较基准 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 * 新华富时中国A全指 + (1-X) *新华巴克莱资本中国全债指数 其中X值见下表：</p> <table border="1" data-bbox="360 1865 1077 2029"> <thead> <tr> <th data-bbox="360 1865 691 2029">时间段</th> <th data-bbox="691 1865 810 2029">股票 类资 产 比例%</th> <th data-bbox="810 1865 919 2029">X 值 (%)</th> <th data-bbox="919 1865 1077 2029">(1-X ) 值 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>			时间段	股票 类资 产 比例%	X 值 (%)	(1-X ) 值 (%)				
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>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>			
风险 收益 特征	<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，本基金转变成为低风险的证券投资基金。</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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,419,259.22
2.本期利润	-13,405,154.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4.期末基金资产净值	507,715,745.97
5.期末基金份额净值	1.3719

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%。2016/06/01 起（含 2016/06/01）年管理费率为 0.38%，年托管费率为 0.10%。

### 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	-2.13%	0.19%	-0.87%	0.22%	-1.26%	-0.03%

#### 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 2012 年 9 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. 根据基金合同的约定，自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 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 0-25%，固定收益类资产比例 75-100%。

8. 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。自 2012 年 6 月 1 日起至 2013 年 5 月 31 日，本基金的业绩比较基准调整为：17.5% × 富时中国 A 全指 + 82.5% × 新华巴克莱资本中国全债指数。

9. 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。

10. 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。

11. 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	-	15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

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，或者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 年三季度，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。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

### 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 年三季度沪深 300 指数下跌 6.85%，按照中信行业指数分类，季度表现较好的行业是传媒、有色金属、医药，而表现较差的行业是纺织服装、机械、交通运输，整体看，非周期行业表现略好于周期行业。

从统计局公布的经济数据看，数据仍然低于预期。GDP 逐季下滑已经连续 10 个季度了，先前市场最大的预期是经济二季度见底，但是从最新的数据看，包括发电量、工程机械产量、工业增加值、月度 PMI 等数据无法得出经济二季度见底的确认。

随着食品价格的下降，通胀压力有所减轻，三季度 CPI 大幅下行，8 月为 2%，8 月全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 3.5%，PPI 连续第 6 个月出现负增长，创 34 个月新低，而且下滑的程度不断加深。

从公布的上市公司半年报情况看，上市公司的盈利仍处于下调过程中，截至 9 月末沪深 300 样本公司 2012 年盈利预期增速为 7.5%，较年初的 20.3% 下调了 12.8 个百分点，较公布半年报前的 6 月末的 14.9% 下调了 7.4 个百分点。

与上半年的债券市场牛市相比，三季度债券价格出现回落，收益率也逐步攀升，下跌一方面是降准、降息预期的逐步消弱，另一方面也是资金供求逐步紧张。

流动性牵引短期走势，由于降准预期的落空，央行仍维持了稳健且适度宽松的货币政策基调，采取逆回购的方式给市场注入流动性，资金供求较上半年略趋紧张。

在三季度，我们对组合结构进行了调整，降低了股票的仓位，主要是由于经济增长下行压力加大，地产、出口等行业面临较大的困境，消费也没有明显起色，一些行业和上市公司盈利不达预期。季度内重点减持了受到经济下滑影响较大的煤炭、电子等行业的股票。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-2.13%，同期业绩比较基准变动幅度为-0.87%，本基金落后比较基准 1.26%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，伴随着大宗商品价格的迅速回落，CPI 下行趋势较为确定，我们认为通胀在未来风险较小。我们认为经济形势仍然是一个减速下滑的过程，依据是：1)工业增加值没有回升，而且 8 月数据显著低于预期，PPI 继续快速下滑引发对企业盈利的进一步担忧；2)消费数据没有明显的改善。我们认为在今年整个需求很弱的情况下，上半年已经有的政策不足以让经济反转；3)从新增信贷的结构看，中长期贷款的比例仍然偏低，意味着企业对未来经济前景的谨慎；4)进出口数据 8 月继续回落，对未来全球经济预期变差，国内经济继续低迷，有效需求不足；5)先前市场由于年内有降息、降准等货币宽松的政策，认为年内的新增信贷投放会超预期，但是从近期央行态度看，我们认为全年信贷投放超预期的可能性较小，这使得四季度流动性大幅改善的预期降低。

对于债券市场，由于降息、降准预期的不断消除，前期市场对基本面的预期已经体现得比较充分，预计收益率进一步大幅下行的概率不大，短期内将以小幅波动为主。短期看债券市场尤其是短端品种将在资金面的压力下继续走弱，10 月末流动性有望缓解，但也需要看信贷投放的进度安排。

我们将重点挖掘和寻找一些行业和个股的机会。在板块配置上，四季度我们认为上市公司的业绩风险较大，加之创业板的大规模解禁到来，市场压力较大。我们相对看好业绩确定、估值较低的防守类板块，保持组合较低的仓位和配置的灵活性。

## § 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	46,996,778.11	9.22
	其中：股票	46,996,778.11	9.22
2	固定收益投资	221,135,929.14	43.38
	其中：债券	221,135,929.14	43.38
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,500.00	39.24
	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	36,724,094.34	7.20
6	其他各项资产	4,874,055.08	0.96
7	合计	509,731,356.67	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	6,821,756.00	1.34
C	制造业	21,628,641.06	4.26
C0	食品、饮料	4,764,450.00	0.94
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	938,402.43	0.18

C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,383,467.23	1.26
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	9,542,321.40	1.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,800,000.00	1.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,192,762.36	1.02
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,553,618.69	1.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	46,996,778.11	9.26

### 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	601669	中国水电	2,500,000	7,800,000.00	1.54
2	002038	双鹭药业	180,333	6,455,921.40	1.27

3	600486	扬农化工	303,541	6,383,467.23	1.26
4	601117	中国化学	808,387	5,553,618.69	1.09
5	600837	海通证券	542,042	5,192,762.36	1.02
6	600123	兰花科创	206,300	4,068,236.00	0.80
7	600535	天士力	60,000	3,086,400.00	0.61
8	000858	五 粮 液	85,500	2,898,450.00	0.57
9	600547	山东黄金	66,000	2,753,520.00	0.54
10	002157	正邦科技	200,000	1,866,000.00	0.37

#### 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	103,448,000.00	20.38
	其中：政策性金融债	103,448,000.00	20.38
4	企业债券	78,395,691.24	15.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	39,292,237.90	7.74
8	其他	-	-
9	合计	221,135,929.14	43.56

#### 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	110411	11农发11	300,000	30,894,000.00	6.08
2	110257	11国开57	300,000	30,282,000.00	5.96
3	080214	08国开14	200,000	21,388,000.00	4.21
4	070225	07国开25	200,000	20,884,000.00	4.11
5	1180163	11铁道07	200,000	20,334,000.00	4.00

### 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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,600,302.34
5	应收申购款	23,752.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	4,874,055.08

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	110015	石化转债	18,007,311.00	3.55
2	110018	国电转债	13,089,274.00	2.58

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

本报告期期初基金份额总额	475,525,085.13
本报告期基金总申购份额	2,380,277.67
减：本报告期基金总赎回份额	107,832,220.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	370,073,142.62

**§ 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

二〇一二年十月二十六日