

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

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	汇丰晋信动态策略混合
基金主代码	540003
交易代码	540003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	1,841,101,211.07份
投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会，无论其处于牛市或者熊市，均通过基金资产在不同市场的合理配置，追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	1. 积极主动的资产配置策略 本基金奉行“恰当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“自上而下”与“自下而上”的双重选

	<p>股策略。在投资决策中，本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期，预测中国股票、债券市场的未来走势，在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时，在各类资产中，本基金根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。</p> <p>2. 综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略</p> <p>本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准，对股票给予全面的成长、价值分析，优选出价值低估，成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括：主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率（P/E）、净资产收益率（ROE）等；价值指标包括：市净率（P/B）、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。同时，再通过严格的基本面分析（CFROI（投资现金回报率）指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析）和公司实地调研，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。</p>
业绩比较基准	<p>业绩比较基准 = 50%×MSCI中国A股指数收益率 +50%×中信标普全债指数收益率。</p>
风险收益特征	<p>本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。</p>
基金管理人	<p>汇丰晋信基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>交通银行股份有限公司</p>

§ 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	-93,814,226.86
2.本期利润	-93,971,642.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0507
4.期末基金资产净值	1,599,836,955.34
5.期末基金份额净值	0.8690

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	-5.53%	0.98%	-3.22%	0.61%	-2.31%	0.37%

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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

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

(2007年4月9日至2012年9月30日)



注：1. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票占基金资产的 30%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的 5%-70%，其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计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 2007 年 10 月 9 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 本基金的业绩比较基准=50%×MSCI 中国 A 股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率（MSCI 中国 A 股指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中）。

§ 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		
王春	本基金基金经理	2012-7-21	-	11年	王春先生，复旦大学企业管理硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员；兴业证券股份有限公司投资策略部经理；平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管；汇丰晋信基金管理有限公司

					投资经理、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理、首席策略分析师及策略与金融工程总监。现任本基金基金经理。
邵骥咏	本基金基金经理、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金经理、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金基金经理	2009-5-21	2012-8-18	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，本基金基金经理、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金经理、汇丰晋信科技先锋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邵骥咏先生担任本基金基金经理的日期或本基金管理人公告王春先生担任本基金基金经理的日期；

2. 离任日期为本基金管理人公告邵骥咏先生不再担任本基金基金经理的日期；

3. 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合规守信情况的说明

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，受经济增速回落，企业盈利低于预期的拖累，沪深 300 指数季度跌幅达到 6.85%。与此同时，市场风格也出现急剧变化，以食品饮料，医药，传媒，电子等为代表的传统防御性板块表现突出，明显跑赢指数；而前期表现较佳的房地产，非银行金融，煤炭，有色等周期板块则跑输指数。本基金在三季度重点超配的医药，计算机，食品饮料等板块表现出色，但超配的非银行金融表现欠佳，在一定程度上拖累了基金净值表现。

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-5.53%，同期业绩比较基准变动幅度为-3.22%，本基金落后比较基准 2.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度中国经济运行趋势，我们认为中国经济持续下行的压力将会得到缓解。主要影响因素有两个方面：一是外部不利因素逐步消除。欧债危机的冲击趋于弱化，在量化宽松等因素作用下，美国经济将趋于温和回升，四季度中国出口及与相关行业景气度有望探底回升。二是内部“稳增长”措施将陆续产生积极的效果。政府投资的拉动效应将逐步显现，而更多稳增长措施酝酿出台也将有利于改善投资者的经济预期，进一步缓解经济下行压力。

展望 A 股市场和行业趋势，我们认为当前 A 股市场的持续下跌已经基本反映了经济下滑，盈利恶化的悲观预期，当前的 A 股估值水平已经处于历史低点区域，这体现出市场普遍的悲观情绪。我们对四季度中国经济和企业盈利的回升持乐观态度，一旦经济减速和盈利下滑的负面冲击得到缓解，市场很可能在四季度重新走强。从行业趋势上来看，伴随着经济和盈利的趋稳回升，周期类板块将面临超跌反弹机会。但是从中期来看，我们仍然认为以消费和新兴产业为代表，与中国经济转型密相关的行业仍是值得持续重点关注的核心板块。因此，在行业选择上，

我们依然会持续重点关注医药，食品饮料，汽车，家电，非银行金融，TMT 等消费和新兴产业相关板块；对于周期性板块，则主要关注其去产能进程和超跌反弹机会。

§ 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	1,274,461,868.83	78.97
	其中：股票	1,274,461,868.83	78.97
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	337,763,417.65	20.93
6	其他各项资产	1,621,816.01	0.10
7	合计	1,613,847,102.49	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	59,158,744.40	3.70
C	制造业	532,258,432.94	33.27

C0	食品、饮料	98,672,234.20	6.17
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	80,193,419.22	5.01
C5	电子	60,672,800.55	3.79
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪 表	153,075,864.64	9.57
C8	医药、生物制品	139,644,114.33	8.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	40,714,093.80	2.54
E	建筑业	24,289,168.00	1.52
F	交通运输、仓储业	6,810,036.19	0.43
G	信息技术业	147,235,250.41	9.20
H	批发和零售贸易	31,451,614.50	1.97
I	金融、保险业	268,343,627.40	16.77
J	房地产业	87,227,864.14	5.45
K	社会服务业	67,697,037.05	4.23
L	传播与文化产业	9,276,000.00	0.58
M	综合类	-	-
	合计	1,274,461,868.83	79.66

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	601318	中国平安	1,664,218	69,797,302.92	4.36
2	002038	双鹭药业	1,525,167	54,600,978.60	3.41
3	600535	天士力	780,430	40,145,319.20	2.51
4	600048	保利地产	3,370,802	36,269,829.52	2.27
5	300020	银江股份	2,700,278	35,373,641.80	2.21
6	601601	中国太保	1,654,246	33,465,396.58	2.09
7	002051	中工国际	1,112,950	33,254,946.00	2.08
8	002063	远光软件	2,104,612	32,621,486.00	2.04
9	600547	山东黄金	760,000	31,707,200.00	1.98
10	000963	华东医药	911,641	31,451,614.50	1.97

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	224,669.43
4	应收利息	129,263.33
5	应收申购款	17,883.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,621,816.01

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

本报告期期初基金份额总额	1,885,302,264.17
本报告期基金总申购份额	34,356,001.93

减：本报告期基金总赎回份额	78,557,055.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,841,101,211.07

§ 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动态策略混合型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信动态策略混合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) 报告期内汇丰晋信动态策略混合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

二〇一二年十月二十六日