

# 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金 2014 年 第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 月 22 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 2015 年 1 月 21 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信大盘股票
交易代码	540006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	844,424,559.34 份
投资目标	通过投资于盈利预期持续稳定增长，在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票，在将合理控制风险的基础上，追求稳健的分红收益及长期资本利得，实现基金资产持续超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>根据本基金所奉行的“较高仓位、蓝筹公司、精选研究”的投资理念和“研究创造价值”的股票精选策略，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> <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、股票资产投资策略</p> <p>本基金专注于分析大盘股特有的竞争优势，基金管理人将对初选股票给予全面的价值、成长分析，并结合行业地位分析，优选出具有盈利持续稳定增长、价值</p>

	低估、且在各行各业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票进行投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数*90%+同业存款利率*10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，在开放式基金中，其预期风险和收益水平高于债券型基金和混合型基金，属于风险水平较高的基金产品。本基金主要投资于大盘蓝筹股票，在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	156,491,193.55
2. 本期利润	367,190,750.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.8415
4. 期末基金资产净值	1,513,331,566.36
5. 期末基金份额净值	1.7921

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

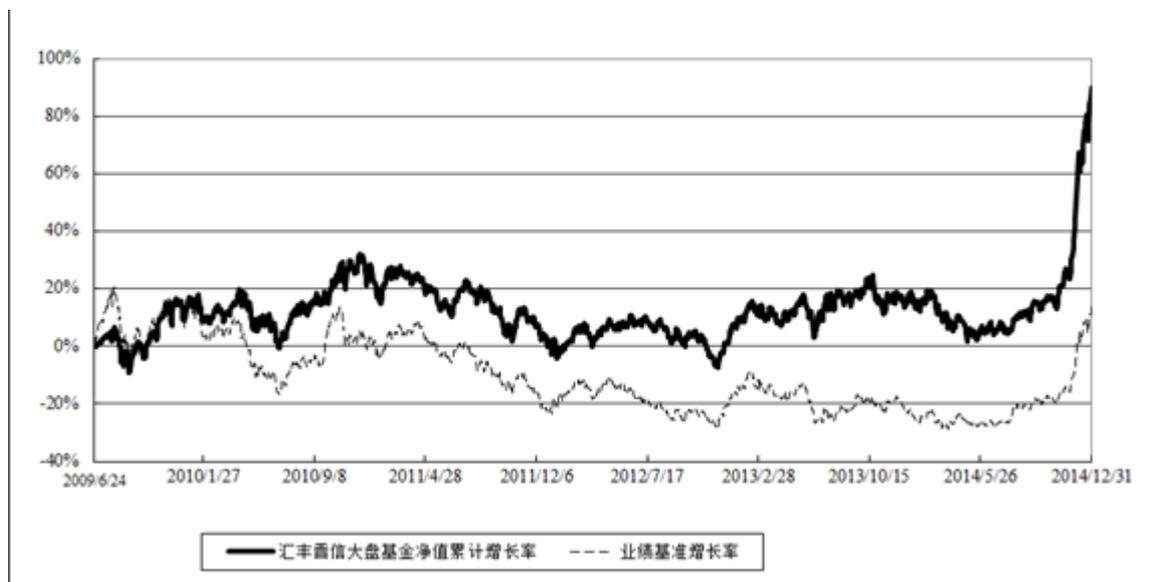
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	63.68%	1.81%	39.78%	1.48%	23.90%	0.33%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009 年 6 月 24 日至 2014 年 12 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，本基金将不低于 80% 的股票资产投资于国内 A 股市场上具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹股票。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 2009 年 12 月 24 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		

王品	本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理	2009年6月24日	-	13	王品女士，中国药科大学理学硕士。历任兴业证券股份有限公司医药行业研究员，中银国际基金管理公司中银中国基金经理助理、行业研究员，汇丰晋信基金管理公司高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理。
丘栋荣	本基金基金经理	2014年9月16日	-	6	丘栋荣先生，硕士研究生，曾任群益国际控股上海代表处研究员，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。

注：1. 王品女士任职日期为本基金基金合同生效日，丘栋荣先生任职日期为本基金管理人公告其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。

报告期内，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

2014 年四季度，国内经济增长速度继续放缓，为提振经济，国务院常务会议连续推出一系列稳增长措施，房地产限购放松、房地产贷款利率持续放开。同时，央行在货币政策进行结构性的调整，多次定向降准之后，11 月份超预期地直接降息，宽松的货币政策仍在持续。这些政策在一定程度上稳定了基建投资，同时在一定程度上遏制了房地产投资下滑的预期，房地产市场逐步企稳，推动了整体经济预期逐步启稳。

四季度汇丰晋信大盘基金基于宽松的货币环境、以及低通胀、稳增长预期的大环境下，我们对 A 股市场一直保持乐观看法，并相信在经济增速下台阶的背景下，A 股优质的大盘蓝筹公司相对优势及竞争力将更加突出，之前市场对传统蓝筹板块基本面的悲观预期已被严重放大，极低估值隐含的潜在回报率非常具有吸引力。大盘基金坚持以估值和盈利两个维度，持续动态选择低估值（PB）、高 ROE 的优质个股构建投资组合，充分把握住了低估值、高盈利能力的大盘蓝筹股的基本面改善及估值提升的大行情，主要配置非银金融、银行、交运航空、建筑、建材、家电、汽车等低估值蓝筹板块，并基于市场基本面和估值的动态变化，持续更新和调整组合配置结构，以获得持续超额收益。

同时，在个股选择和组合构建中，在关注收益率的同时，动态评估个股和组合的风险状况，并充分利用市场情绪变化带来的持仓个股股价超越基本面的变化，减持由于股价过快上涨而导致估值吸引力下降的标的，包括证券、交运、建筑等，尽力避免股价和估值短期泡沫化带来的风险，动态地调整持仓结构，持续保持整体组合估值和盈利的持续相对吸引力，努力实现在相对较低的组合整体风险承受度下获得相对高的投资收益目标，从而达到经风险调整后的超额收益目标。

#### 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 63.68%，同期业绩比较基准表现为 39.78%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们相信在持续宽松的货币政策环境下，以及房地产限购、限贷政策的进一步放开，房地产销售有望企稳回升，房地产投资也有望见底。同时后续可能进一步宽松的货币政策预期将落地，并配合配套财政政策支持，总体政策环境预期向好。

对 2015 年一季度及后续市场来看，我们看法依然还是相对乐观的，A 股市场系统性的机会可能才刚开始。首先从宏观和企业盈利增长角度来看，宏观经济处于新常态下，经济增长速度将稳定在新增长平台上，我们预期 2015 年企业盈利的增长有望企稳，大幅下降的风险可能并不大。其次，从估值端看，虽然经过过去一段时间股价的大幅上涨，HS300 整体估值水平有所回升，但目前来看，依然处于历史均值水平下方，隐含的扣除无风险利率之后风险溢价依然高于历史均值水平，与房产及房产担保的固定收益等包含类似风险的其它类别的资产相比，风险补偿依然要高很多。同时，全球比较来看，A 股主板估值也依然处于相对较低的水平。后续来看，货币政策有望延续宽松，房地产及地方政府的投资需求被遏制，资金供需关系依然趋于宽松，利率水平仍然有望继续下降。持续的深化改革将降低系统风险，提高风险偏好和降低风险溢价水平，市场整体估值有望继续提升。第三，增量资金方面，机构投资尤其是保险机构目前权益类配置比例依然较低，2015 年有较大的增量资金入市的空间。

从更长的时间周期来看，由于潜在收益率的差异，居民资产配置从房产、储蓄、理财产品中流入股市的趋势可能仍然有望持续，全社会基于潜在收益率差距带来的大规模资产配置再平衡的过程现在可能只是开始。股市估值水平的提升及直接融资制度的变革将降低企业融资成本，推动企业杠杆水平的降低，并带来真实的基本面的改善，带动股价与基本面的良性循环，并将有望推动股票市场走向高的水平，从而形成一个正真完整的牛市。因此，在这个时间点上，我们对 A 股市场的未来依然保持乐观，依然是风险收益比不错的投资时间点。

在板块和个股选择上，我们将持续保持独立性，不带任何价值或成长的风格偏见，持续基于

我们坚信的“估值-盈利”选股策略，持续动态评估不同板块、不同类别、不同风格的资产的相对投资价值。但目前这个时间点上，基于我们“PB-ROE”价值的研究结论，我们依然相对看好主板市场低估值大盘蓝筹板块，尤其是基本面稳定、行业竞争格局改善、长期竞争力突出、长期盈利能力（ROE）维持较高水平、但目前估值依然相对较低低估值行业中的龙头企业，包括银行、家电、汽车、化工、建材等行业龙头。另外，由于经济增速的下行，上游大宗原料成本出现了明显的下降，包括最近油价的大幅下跌，因此，我们特别关注需求相对稳定的传统行业，包括传统制造业，能充分受益成本下降的龙头公司。在成长板块中，我们也将开始关注过去较长一段时间内表现相对落后，估值已明显回落，但其实需求和盈利增长依然稳健的传统成长板块和公司，包括医药、食品饮料、电力设备等板块，但更广泛的成长板块，尤其是创业板与其基本面比较的估值溢价依然没有回落到有吸引力的水平，我们将继续耐心等待其更好投资机会的出现。

风险方面，首先我们密切关注的系统性风险，但我们在这个时间点来看 2015 年，中国经济系统性风险，包括房地产和金融业系统性风险最终大规模暴露的可能性其实并没有那么高。我们可能会更关注结构性风险。首先是制度变革，尤其是 IPO 制度变革可能对 A 股成长股及中小市值股票的估值系统带来系统性的冲击。另外，监管的加强，可能会使主题投资的风险显著增加，包括并购重组、增发等主题投资。第三，今年以来以融资融券为代表的杠杆交易被大范围使用，可能会导致市场波动率大幅提升，2015 年市场上涨和下跌可能都会更为剧烈。监管层可能对杠杆的监管也会加强，可能也会阶段性影响市场走势。最后，股价和估值的持续上涨可能永远都是最重要的风险因素，在 3000 点之上的 A 股市场的风险因素可能较一年之前提高了不少。我们将持续地进行价值风险评估，动态地管理这些市场风险因素，以达到我们经风险调整之后获取更高超额收益的投资目标。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	1,425,233,333.59	92.36
	其中：股票	1,425,233,333.59	92.36
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	99,024,354.81	6.42
7	其他资产	18,943,262.07	1.23
8	合计	1,543,200,950.47	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	采矿业	-	-
C	制造业	500,269,563.15	33.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,755,768.00	2.16
E	建筑业	82,958,111.60	5.48
F	批发和零售业	50,006,310.53	3.30
G	交通运输、仓储和邮政业	22,018,292.24	1.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	686,623,262.97	45.37
K	房地产业	50,602,025.10	3.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,425,233,333.59	94.18

## 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	1,316,669	98,368,340.99	6.50

2	601166	兴业银行	5,669,052	93,539,358.00	6.18
3	600036	招商银行	5,550,200	92,077,818.00	6.08
4	600000	浦发银行	5,788,477	90,821,204.13	6.00
5	000651	格力电器	2,428,578	90,148,815.36	5.96
6	601398	工商银行	18,482,500	90,009,775.00	5.95
7	601668	中国建筑	11,395,345	82,958,111.60	5.48
8	600015	华夏银行	5,787,700	77,902,442.00	5.15
9	600585	海螺水泥	2,604,723	57,512,283.84	3.80
10	600104	上汽集团	2,493,730	53,540,383.10	3.54

#### 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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	249,010.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,865.98
5	应收申购款	18,635,386.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,943,262.07

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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。

### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	321,033,490.91
报告期期间基金总申购份额	703,600,725.05
减:报告期期间基金总赎回份额	180,209,656.62
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	844,424,559.34

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信大盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信大盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信大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) 报告期内汇丰晋信大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

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 17 楼本基金管理人办公地址。

### 9.3 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：021-20376888

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司  
2015 年 1 月 22 日