

# 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：2015 年 7 月 18 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 7 月 17 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信双核策略混合
交易代码	000849
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	362,330,029.15 份
投资目标	本基金致力于捕捉股票、债券市场不同阶段的投资机会，对于股票投资部分，基于汇丰“profitability-valuation”选股模型，筛选出低估值、高盈利的股票，严格遵守投资纪律，在债券投资上，遵循稳健投资的原则，以追求超越业绩基准的长期投资收益。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将上市公司作为一个整体考虑，如果整体上市公司的业绩预期改善、投资者的风险偏好增强、无风险利率下降，则预期股市看涨，应采取加仓的策略；反之亦然。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术，依据中国资本市场的具体特征，引入集团在海外市场成功运作的“Profitability-Valuation”投资策略。</p> <p>3、债券投资策略：</p> <p>本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资</p>

	<p>产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益。</p> <p>4. 权证投资策略 本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。</p> <p>5. 资产支持证券投资策略 本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。</p>	
业绩比较基准	中证 800 指数*60%+中债新综合指数*40%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中预期风险、收益较高的基金产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信双核策略混合 A	汇丰晋信双核策略混合 C
下属分级基金的交易代码	000849	000850
报告期末下属分级基金的份额总额	201,025,502.16 份	161,304,526.99 份

### § 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（2015 年 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日）	
	汇丰晋信双核策略混合 A	汇丰晋信双核策略混合 C
1. 本期已实现收益	41,275,003.06	35,323,242.16
2. 本期利润	37,898,791.09	31,710,405.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1873	0.1713
4. 期末基金资产净值	288,937,280.85	230,238,249.57
5. 期末基金份额净值	1.4373	1.4274

注：1、本期已实现收益是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；

2、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

汇丰晋信双核策略混合 A

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	15.93%	2.30%	8.92%	1.58%	7.01%	0.72%

汇丰晋信双核策略混合 C

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	15.71%	2.30%	8.92%	1.58%	6.79%	0.72%

#### 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

汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014 年 11 月 26 日至 2015 年 6 月 30 日)

##### 1. 汇丰晋信双核策略混合 A



1. 本基金的基金合同于 2014 年 11 月 26 日生效，截至 2015 年 6 月 30 日，基金合同生效未满 1 年。
2. 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 30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例为 5%-70%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%，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 2015 年 5 月 26 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

3. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 800 指数\*60%+中债新综合指数\*40%。

4. 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 800 指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

## 2. 汇丰晋信双核策略混合 C



注：1. 本基金的基金合同于 2014 年 11 月 26 日生效，截至 2015 年 6 月 30 日，基金合同生效未满 1 年。

2. 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 30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例为 5%-70%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%，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 2015 年 5 月 26 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

3. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 800 指数\*60%+中债新综合指数\*40%。

4. 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 800 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		
曹庆	投资部总监、本基金、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理	2014年11月26日	-	12	曹庆先生，伦敦政治经济学院硕士，曾任中关村证券公司财务顾问部项目经理、东方基金管理有限公司行业研究员、法国巴黎银行证券上海代表处研究员。2007年加入汇丰晋信基金管理有限公司，历任高级研究员、投资部研究副总监、研究部总监。现任本基金、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理、投资部总监。
邱栋荣	本基金、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理	2014年11月26日	-	7	邱栋荣先生，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、大盘基金基金经理。

注：1. 曹庆先生、邱栋荣先生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责任公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限责任公司公平交易制度》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责任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责任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

2015 年二季度，国内经济增长速度继续放缓，央行再次降息降准，市场整体流动性宽裕。同时，在持续宽松的货币政策及房地产政策持续放松，房地产市场预期企稳，销售明显企稳回升。但总体经济依然疲软，货币政策环境依然持续宽松，财政政策持续发力，市场整体政策环境较好。

但经过二季度的持续上涨，A 股市场整体估值水平尤其是从全部 A 股中位数估值来看已处于历史高位，尤其是大部分中小市值公司，以及成长板块估值泡沫特征比较明显。虽然整体估值水平很高，但中证 800 指数整体估值仅略高于历史均值，尤其是大盘蓝筹板块估值水平依然不高，其股价隐含的风险补偿依然较高。因此双核策略基金在对市场整体看好的背景下，二季度维持相对较高仓位，但基于风险考虑及潜在回报考虑，二季度市场持续大幅上涨过程中，对持仓结构作

出调整，减持了涨幅过大、估值明显偏高的相关板块和个股，尤其是成长板块，以及受主题投资因素推动股价过多上涨的大盘蓝筹股，包括轻工、建筑、航空、电力设备等行业；增持了基本面持续改善、估值依然非常具有吸引力的板块，包括地产、食品饮料、医药、银行、化工等板块的龙头公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 15.93%，同期业绩比较基准增长率为 8.92%；本基金 C 类份额净值增长率为 15.71%，同期业绩比较基准增长率为 8.92%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整个 A 股市场自 6 月中下旬以来已大幅调整，市场经历了快速去杠杆的过程，目前虽然融资融券规模依然还比较大，但剧烈的去杠杆过程可能将高一段落，二季度基于快速加杠杆推动的快速上涨的市场基础已不存在，后续市场将可能更多依赖于基本面和业绩的推动。

虽然基本经过调整后，A 股市场整体估值依然不低，但大盘蓝筹股估值已低于历史均值，没有显著的泡沫特征，大盘蓝筹股股价隐含的风险补偿依然较高，甚至依然有不错的分红收益率。同时在基本面上，地产产业链已开始企稳复苏，有望带动经济见底，因此在整体市场走牛的背景下，大盘蓝筹股依然有继续走强的基础和动力。

在对市场存在结构性机会判断的基础上，双核策略基金将维持适度的仓位，在选股上继续坚持 PB-ROE 策略流程，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，在持仓结构上将继续超配低估值大盘蓝筹股，维持对银行、家电、医药等板块的配置，增加房地产、化工等基本面持续改善的行业配置，并借机增持基本面较好、跌幅较大、估值已调整到位的公司和板块，甚至包括医药、消费、TMT 等成长板块中的优质龙头公司。

#### 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	466,128,290.98	86.59
	其中：股票	466,128,290.98	86.59
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	55,402,319.68	10.29
7	其他资产	16,764,761.83	3.11
8	合计	538,295,372.49	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	采矿业	24,463,504.44	4.71
C	制造业	200,419,707.74	38.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,967,265.03	2.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,433,376.75	4.13
G	交通运输、仓储和邮政业	8,960,087.42	1.73
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	153,560,475.12	29.58
K	房地产业	41,224,108.48	7.94
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	5,099,766.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	466,128,290.98	89.78

## 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	600036	招商银行	1,742,897	32,627,031.84	6.28
2	000651	格力电器	456,652	29,180,062.80	5.62

3	600887	伊利股份	1,239,655	23,429,479.50	4.51
4	000002	万科A	1,442,574	20,946,174.48	4.03
5	600000	浦发银行	1,177,539	19,971,061.44	3.85
6	601398	工商银行	3,116,485	16,455,040.80	3.17
7	600028	中国石化	2,041,537	14,413,251.22	2.78
8	600048	保利地产	1,233,200	14,083,144.00	2.71
9	601336	新华保险	226,260	13,815,435.60	2.66
10	601998	中信银行	1,719,700	13,258,887.00	2.55

#### 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	753,003.97
2	应收证券清算款	14,913,906.36
3	应收股利	-
4	应收利息	22,349.62
5	应收申购款	1,075,501.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,764,761.83

#### 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

项目	汇丰晋信双核策略混合 A	汇丰晋信双核策略混合 C
报告期期初基金份额总额	193,289,028.70	212,458,112.14

报告期期间基金总申购份额	101,437,577.08	108,515,551.48
减:报告期期间基金总赎回份额	93,701,103.62	159,669,136.63
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	201,025,502.16	161,304,526.99

## § 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) 中国证监会注册汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金募集的文件
- 2) 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金托管协议
- 4) 法律意见书
- 5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7) 汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则；
- 8) 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 7 月 18 日