

汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 27 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信低碳先锋股票
交易代码	540008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	526,764,723.91 份
投资目标	本基金主要投资于受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司，通过积极把握资本利得机会以拓展收益空间，以寻求资本的长期增值。
投资策略	<p>(1) 资产配置策略</p> <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>本基金所投资对象主要定位受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司，这些上市公司会包含很多一般意义的行业。本基金在行业选择上综合考虑多方面的因素，择优而选。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，对受益于低碳经济领域、行业基本面因素已出现积极变化、景气程度增加，但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。同时，本基金将根据行业的基本面变化以及股票市场行业指数表现，实施积极的行业轮换，不断寻找新的行业投资机会，实现“资本增值”目标。</p>

	<p>(3) 股票资产投资策略</p> <p>本基金根据上市公司的基本面情况，首先对股票进行初步筛选，将基本面较差、投资价值较低的上市公司剔除基础股票池。在此基础上，按照本基金对于低碳经济概念的认识，我们将依靠研究团队，主要采取自下而上的选股策略，对基础股票池进行二次筛选，筛选出与低碳经济主题相关的上市公司。</p> <p>根据上市公司与低碳经济主题之间的关系，本基金将低碳经济主题的上市公司细分为两类：1) 直接从事或受益于低碳经济主题的上市公司；2) 与低碳经济主题密切相关的上市公司。</p>
业绩比较基准	中证环保指数*90%+同业存款利率（税后）*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	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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-115,899,409.67
2. 本期利润	-282,907,572.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5727
4. 期末基金资产净值	830,968,091.34
5. 期末基金份额净值	1.5775

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	-24.21%	4.44%	-25.54%	3.62%	1.33%	0.82%

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

汇丰晋信低碳先锋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

(2010 年 6 月 8 日至 2015 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：股票投资比例范围为基金资产的 85%-95%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。固定收益类证券、现金和其他资产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%。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 2010 年 12 月 8 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 基金合同生效日（2010 年 6 月 8 日）起至 2015 年 3 月 31 日，本基金的业绩比较基准为“沪深 300 指数*90% + 同业存款利率*10%”。自 2015 年 4 月 1 日起，本基金的业绩比较基准调整为“中证环保指数*90% + 同业存款利率（税后）*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 指数与中证环保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、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理	2013年12月21日	-	12	曹庆先生，伦敦政治经济学院硕士。曾任东方基金管理有限公司研究员、法国巴黎银行证券上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、研究副总监、研究总监。现任汇丰晋信基金管理有限公司投资部总监、本基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金经理。
方超	本基金基金经理	2015年9月19日	-	7.5	汇丰晋信基金管理有限公司交易员、高级交易员、交易副总监、研究员、高级研究员。现任汇丰晋信低碳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曹庆先生、方超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。

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

A 股市场进入三季度之后，管理层最初的救市意图和救市行为在 7 月份至 8 月中旬这段时间内比较有效的稳定了市场，不过随着之后人民币汇改进程的超预期以及管理层维稳的措施和管理市场的方法的细微改变，市场在 8 月中旬再次出现了一轮快速下跌，上证指数从 4000 点附近大幅下挫至最低 2850 点。因为各种信托杠杆产品的主动清理导致很多个股连续跌停，而这又导致其他信托杠杆产品被迫清理从而形成的连锁反应，这一模式再次成为市场下跌的主要推手。但随着融资盘和杠杆产品清理接近尾声、管理层对于信托产品清理思路不再一刀切以及市场跌回 3000 点以下不少个股的确出现了比较明显的投资价值等利好因素的出现，9 月份以来上证指数逐渐围绕 3000 点整数关口开始企稳整理，但在经历 6 月份以来的几轮快速下跌之后不少投资者损失巨大信

心消失，市场总体上呈现窄幅波动交投清淡的局面。

在三季度以银行、汽车为代表的蓝筹权重股以及以医药、食品饮料和餐饮旅游为代表的传统防御性板块取得了不错的相对收益，而钢铁、煤炭和有色金属等周期性板块以及家电、计算机等可选消费板块表现差于指数。

上证指数在三季度下跌了 28.63%，创业板综合指数下跌了 28.13%，中证 500 指数下跌了 31.24%，从这三个指数的表现基本可以看出市场呈现的是泥沙俱下的整体下跌态势，本基金的净值也在所难免的出现了不小的跌幅。在下跌过程中，本基金积极的通过选择业绩成长确定性极高并且行业发展依旧处于上升阶段的优质个股来穿越短期极端的的整体市场风险，特别是加大了对新能源汽车产业链的相关个股的重点投资。总体上而言，本基金净值的表现三季度战胜了业绩比较基准。

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-24.21%，同期业绩比较基准表现为-25.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济角度来看，经济增长的压力依旧。我国上半年实现国内生产总值同比增长 7.0%，但三季度发电量、铁路运输量以及贷款投放量等数据的疲软无不显示工业企业增速继续下滑几成定局，实体经济短期内仍无比较明显的起色，不过这一信息应该已经被市场充分理解消化。经济转型期增速下滑是常态，但中国当前面临内外经济形势复杂的局面维持一定的经济增长速度也是必须的，因此可以预见在四季度财政政策和货币政策的宽松态势还将持续，同时政府还会通过国企改革、放松管制、促进创新以及定向投资等各种方式来引导和培育新的经济增长点，从而成为下一阶段引领我国经济继续增长的新引擎。

习主席在 9 月访美期间谈及股市，指出市场已经进入自我修复和自我调节阶段，发展资本市场是中国的改革方向，不会因为这次股市波动而改变。这一论断从最高层面给我国证券市场未来的发展定下了基调。尽管此轮证券市场的大幅度波动对于不少投资者的资产和信心都造成了不小的打击，市场的人气恢复需要时间，但从一个更长远的角度来看，对于信托杠杆产品的清理和融资交易方式的规范对于未来股市的健康是大有裨益的，同时国内以及全球货币政策的持续宽松的局面、居民财产配置的需求以及改革创新等积极因素都将给股市带来新的动力。

行业层面上，我们认为低碳主题仍会是接下来很长一段时期内市场的重要主题，一方面环境污染事关人民群众的生活质量和幸福感，国家势必会大力治理；另一方面以环保治理领域的 PPP 投资以及电力设备领域的投资加大等是当前政府拉动经济增长的重要抓手，投资增长的确定性相

对较强。在未来的“十三五”规划中，除了环保治理和电力设备的投资将不断加大之外，以光伏、核电、天然气为代表的新能源规划和新能源汽车产业链的规划等也都值得期待。在经历了近期的市场风险教育之后，投资者们对于公司基本面的选择标准将更为苛刻，因此低碳基金也将在行业基本面大都处于上升态势的低碳主题的范围内，积极选择业绩确定性强成长性明显的优质个股，力争为投资者带来持续超越比较基准的业绩回报。

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	755,950,156.67	89.28
	其中：股票	755,950,156.67	89.28
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	89,210,143.11	10.54
7	其他资产	1,585,090.86	0.19
8	合计	846,745,390.64	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	520,643.70	0.06
C	制造业	602,549,728.80	72.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,178,783.00	1.95
E	建筑业	37,233,453.25	4.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,719,483.61	2.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	77,748,064.31	9.36
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	755,950,156.67	90.97

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	002466	天齐锂业	641,586	40,702,215.84	4.90
2	002460	赣锋锂业	1,610,373	40,549,192.14	4.88
3	300070	碧水源	881,045	38,492,856.05	4.63
4	300274	阳光电源	1,423,138	33,386,817.48	4.02
5	300203	聚光科技	1,278,662	30,751,821.10	3.70
6	600703	三安光电	1,519,702	29,983,720.46	3.61
7	002340	格林美	2,582,674	26,704,849.16	3.21
8	002594	比亚迪	411,113	24,670,891.13	2.97
9	601126	四方股份	920,095	24,318,110.85	2.93
10	300190	维尔利	1,223,847	22,494,307.86	2.71

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	1,009,037.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,412.95
5	应收申购款	550,640.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1, 585, 090. 86

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300070	碧水源	38, 492, 856. 05	4. 63	重大事项

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	544, 480, 830. 50
报告期期间基金总申购份额	142, 852, 991. 61
减：报告期期间基金总赎回份额	160, 569, 098. 20
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	526, 764, 723. 91

§ 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低碳先锋股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信低碳先锋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) 报告期内汇丰晋信低碳先锋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 10 月 27 日