

# 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,933,824,279.67 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	1,665,753,608.92 份	268,070,670.75 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（2016年1月1日—2016年3月31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	-20,150,377.16	-4,054,970.20
2. 本期利润	-18,104,082.24	-13,250,690.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0128	-0.0535
4. 期末基金资产净值	1,982,744,106.03	321,031,800.05
5. 期末基金份额净值	1.1903	1.1976

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	-5.87%	2.34%	-9.13%	1.58%	3.26%	0.76%

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	-5.97%	2.33%	-9.13%	1.58%	3.16%	0.75%

#### 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 2016 年 3 月 31 日)

##### 1. 汇丰晋信双核策略混合 A



注：

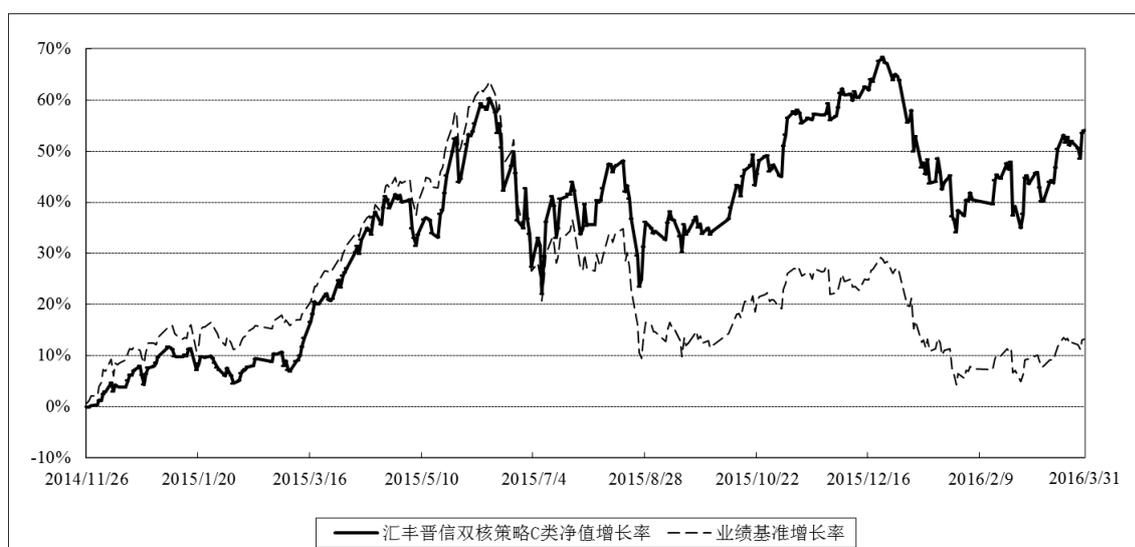
1. 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的 30%-95%，除股票以外的其他资产投资比例为 5%-70%，权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%，现金或

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。

2. 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%。

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. 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。

2. 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%。

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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
曹庆	投资部总监、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、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金基金经理	2014 年 11 月 26 日	2016 年 3 月 12 日	13	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、本基金和汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金基金经理。现任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、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金基金经理、投资部总监。
丘栋荣	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	-	8	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、大盘基金基金经理。

注：1. 曹庆先生、丘栋荣先生任职日期为本基金基金合同生效日；

2. 离任日期为基金管理人公告曹庆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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年一季度，国内经济增长速度继续放缓，市场整体流动性宽裕。A 股市场经历了 2015 年 4 季度反弹之后，市场估值水平有所提升，而且中小市值板块和成长板块估值回升更为显著，估值普遍明显高于历史平均水平，市场估值结构性风险持续累积。在一季度初期，在市场熔断机制下，市场缺乏充足的流动性，市场以系统性大幅下跌的方式完成结构性风险的释放，在市场整体经历超过 20% 的调整之后，结构性风险有较程度的释放，同时，部分本来估值水平不高的部分优质行业和个股，同样经历了大幅的调整，估值更具吸引力，包括以优质的大盘蓝筹股，以及部分优质成长股及周期性改善的行业，甚至包括部分中小市值的价值股。

在资产配置方面，汇丰晋信双核策略基金利用基于风险溢价的资产配置模型，在一季度市场

持续调整、风险持续释放之后，认为 A 股股票风险溢价持续提高，风险补偿充分，在资产配置中股票相对吸引力提高。在此背景下，双核策略基金积极面对市场调整，积极持续提高股票在资产配置中的权重。在行业配置和选股方面，双核策略基金基于 PB-ROE 价值策略，在市场风险充分释放背景下，尤其优质行业和公司估值回落至非常有吸引力水平之后，双核策略基金积极调整配置组合和结构，一方面大幅增持基本面良好，估值更具吸引力的成长板块，包括医药、大消费、TMT 等行业的优质龙头公司，同时积极配置基本面改善明显、ROE 水平持续提高，但 PB 估值水平依然非常具有吸引力的强周期行业，包括石油石化、化工、建筑建材等行业，积极增持部分跌幅较大、基本面稳健的传统行业，包括汽车、家电、交运等行业的龙头公司，甚至包括一些估值非常具有吸引力，基本面稳健改善的中小市值股票。同时，减持跌幅相对较小，估值吸引力下降，相对风险水平在提高的银行、地产等行业的配置权重。

总体来看，在一季度市场持续调整过程中，双核策略基金积极地提高整体组合的风险承受水平，在更合适的价格和估值水平上提高组合的上涨弹性，以获得更好的经风险调整之后的超额收益。

#### 4.5 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-5.87%，同期业绩比较基准增长率为-9.13%；本基金 C 类份额净值增长率为-5.97%，同期业绩比较基准增长率为-9.13%。

#### 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	2,171,597,620.85	92.95
	其中：股票	2,171,597,620.85	92.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
7	银行存款和结算备付金合计	124,687,515.53	5.34
8	其他资产	39,977,386.43	1.71
9	合计	2,336,262,522.81	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	168,698,188.77	7.32
C	制造业	1,137,841,297.50	49.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	129,244,419.98	5.61
E	建筑业	11,746,763.14	0.51
F	批发和零售业	276,836,599.85	12.02
G	交通运输、仓储和邮政业	108,399,700.66	4.71
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	113,097,113.02	4.91
K	房地产业	130,424,480.89	5.66
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	95,309,057.04	4.14
S	综合	-	-
	合计	2,171,597,620.85	94.26

## 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	600028	中国石化	35,416,842	168,584,167.92	7.32
2	600335	国机汽车	8,997,681	143,602,988.76	6.23
3	000786	北新建材	13,966,569	133,101,402.57	5.78
4	002152	广电运通	4,210,091	100,536,973.08	4.36
5	601098	中南传媒	5,026,849	95,309,057.04	4.14
6	000999	华润三九	4,023,501	93,264,753.18	4.05
7	000903	云内动力	13,354,780	92,682,173.20	4.02
8	002585	双星新材	6,829,371	69,181,528.23	3.00

9	601339	百隆东方	11,237,761	69,112,230.15	3.00
10	000651	格力电器	2,889,143	58,909,625.77	2.56

#### 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	894,569.02
2	应收证券清算款	35,804,803.44
3	应收股利	-
4	应收利息	75,958.20
5	应收申购款	3,202,055.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,977,386.43

### 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	000651	格力电器	58,909,625.77	2.56	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

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	892,218,065.90	219,874,246.75
报告期期间基金总申购份额	834,618,958.42	72,153,738.64

减:报告期期间基金总赎回份额	61,083,415.40	23,957,314.64
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	1,665,753,608.92	268,070,670.75

## § 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  
2016 年 4 月 20 日