

# 汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 18 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 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	4,554,401,934.73 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>本基金借鉴汇丰集团的投资理念和流程，基于多因素分析，对权益类资产、固定收益类及现金类资产比例进行动态调整。具体而言，本基金将通过宏观经济面、资金流动性、上市公司整体盈利水平、市场估值水平、基于技术指标及成交量的趋势分析、市场情绪、政策面、海外市场情况等因素进行跟踪，全面评估上述因素中的关键指标及其变动趋势，以最终确定大类资产的配置权重，实现资产合理配置。</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产的投资机会，提高基金投资收</p>

	<p>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	4, 238, 221, 130. 06 份	316, 180, 804. 67 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 10 月 1 日 — 2016 年 12 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	184, 103, 236. 44	20, 914, 562. 59
2. 本期利润	126, 160, 763. 70	24, 289, 498. 69
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0388	0. 0571
4. 期末基金资产净值	4, 833, 642, 777. 31	361, 769, 958. 79
5. 期末基金份额净值	1. 1405	1. 1442

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	3.79%	0.59%	-0.39%	0.44%	4.18%	0.15%

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	3.68%	0.59%	-0.39%	0.44%	4.07%	0.15%

#### 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 12 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

丘栋荣	股票投资部总监、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。现任股票投资部总监、本基金基金经理、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。
-----	---------------------------------	------------------	---	---	---

注：1. 丘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遵规守信情况的说明

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 年四季度国内经济数据短期表现持续企稳，进一步系统风险发生的概率降低，经济弱复苏的格局延续。供给侧改革等共同推动下，需求增长有所恢复，商品价格反弹明显，上游行业盈利预期明显改善超越之前预期，推动全市场盈利增长复苏明显。

估值上看，中证 800 指数整体估值依然处于历史均值水平附近，中大市值个股估值隐含风险补偿依然充分且具吸引力。同时考虑整体公司的盈利水平的上修，尤其是上游周期性行业盈利改善的超预期。因此，2016 年四季度我们整体看法更为乐观，提高了股票类资产的配置权重，积极调整股票持仓结构尤其是提高了在石油石化、化工、建材等周期性行业的配置比例。持续买入基本面不错、业绩可持续、估值相对低、股价依然合理的公司，包括优质的成长板块龙头及基本面有望持续改善带来价值回归的低估值龙头、蓝筹，如医药、家电、汽车、银行等行业。同时，减持了部分表现相对突出、估值已相对较高的板块，或者基本面风险加大的行业，包括了地产、建筑等板块的公司。

在债券市场方面，四季度债券市场波动加大，在 12 月债券市场整体收益率大幅上升，风险充分释放的背景下，我们积极逢低配置部分收益率较高的中长期债券，降低现金类资产比例，提高整体组合吸引力，以获得长期经风险调整之后的超额收益的投资目标。

风险方面，2016 年四季度我们持续关注经济结构性风险，整体市场基础利率水平波动的风险，以及 A 股部分板块和个股存在高估的风险，同时持续自下而上关注新的投资机会出现。

### 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 3.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%；本基金 C 类份额净值增长率为 3.68%，同期业绩比较基准收益率为-0.39%。

#### 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	4,207,869,592.87	79.99
	其中：股票	4,207,869,592.87	79.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	451,581,000.00	8.58
	其中：债券	451,581,000.00	8.58
	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	588,808,636.76	11.19
8	其他资产	11,938,022.72	0.23
9	合计	5,260,197,252.35	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	495,263,816.72	9.53
C	制造业	1,997,542,709.57	38.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,061.26	0.00
E	建筑业	118,924.74	0.00
F	批发和零售业	78,077,491.48	1.50
G	交通运输、仓储和邮政业	157,906,075.24	3.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	311,328.36	0.01
J	金融业	1,170,132,583.48	22.52
K	房地产业	49,256,496.88	0.95
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	259,222,105.14	4.99
S	综合	-	-
	合计	4,207,869,592.87	80.99

### 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	000786	北新建材	48,630,600	500,408,874.00	9.63
2	600028	中国石化	91,545,992	495,263,816.72	9.53
3	600015	华夏银行	28,528,673	309,536,102.05	5.96
4	601098	中南传媒	14,780,348	246,240,597.68	4.74
5	600062	华润双鹤	10,314,312	229,287,155.76	4.41
6	000422	湖北宜化	26,951,369	214,263,383.55	4.12
7	601688	华泰证券	11,194,600	199,935,556.00	3.85
8	000651	格力电器	7,242,410	178,308,134.20	3.43
9	601006	大秦铁路	22,301,782	157,896,616.56	3.04
10	600109	国金证券	12,028,610	156,732,788.30	3.02

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	127,088,000.00	2.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	324,493,000.00	6.25
	其中：政策性金融债	324,493,000.00	6.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	451,581,000.00	8.69

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	160210	16 国开 10	1,600,000	153,872,000.00	2.96
2	160017	16 付息国债 17	1,300,000	127,088,000.00	2.45
3	150417	15 农发 17	700,000	70,126,000.00	1.35
4	140216	14 国开 16	500,000	50,315,000.00	0.97
5	120415	12 农发 15	500,000	50,180,000.00	0.97

## 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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除湖北宜化化工股份有限公司（000422）

外，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。

根据湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“湖北宜化”）于 2016 年 12 月 17 日发布的《关于收到<宜昌环保局行政处罚及停产整治事先(听证)告知书>的公告》，湖北宜化日前收到宜昌市环境保护局下发的宜市环法[2016]97 号文《宜昌市环境保护局行政处罚及停产整治事先（听证）告知书》，据该《事先（听证）告知书》载，经宜昌市环境监察支队现场调查，发现湖北宜化在 12 月 2 日晚 19:00 左右对气柜造气废水进行消纳，导致大量造气废水通过循环水池满溢至雨水沟经山洪沟排入长江，经采样分析，属水污染物超标排放。依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十四条，拟对湖北宜化处应缴纳排污费数额五倍的罚款，即人民币 252 万元；责令公司停产整治，在停产期间针对存在的环保问题进行整改。根据湖北宜化在公告中所述，此次水污染排污超标属于偶发性事件，且已于事发当天完成整改，事发厂区生产系统已停止生产并进入技术升级改造阶段。经基金管理人评估认为，湖北宜化缴纳的罚款预计占其 2016 年度营业收入和营业毛利的比重很小，因此此次环保整改及罚款处罚不会对其生产经营及年度财务状况产生较大影响，亦不会对本基金投资决策产生重大影响。截至目前，本基金对湖北宜化的投资决策流程符合基金管理人内部规定，本基金管理人会紧密跟踪并及时采取相应投资决策。

### 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	1,553,748.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,397,846.62
5	应收申购款	1,986,427.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,938,022.72

### 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

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	2,636,786,355.55	464,146,248.55
报告期期间基金总申购份额	2,110,872,068.42	179,211,348.32
减：报告期期间基金总赎回份额	509,437,293.91	327,176,792.20
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	4,238,221,130.06	316,180,804.67

## § 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

汇丰晋信双核策略混合 A

本报告期内，本基金管理人未持有本基金 A 类份额。

汇丰晋信双核策略混合 C

本报告期内，本基金管理人未持有本基金 C 类份额。

### 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  
2017 年 1 月 19 日