汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:二〇一〇年四月二十日

§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2010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2010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2016周期混合
基金主代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	541001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月23日
报告期末基金份额总额	322,662,868.95份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济视金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1. 动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,相应的从“进取”,转变为“稳健”,再转变为“保守”,股票类资产比例逐步下降,而固定收益类资产比例逐步上升。 2. 以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(EFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3. 动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为“积极”的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”,在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准	1. 2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业绩比较基准=X*新华富时中国A全指+(1-X)*新华巴克莱资本中国全债指数 其中X值见下表: 时间段 / 股票类资产比例% / X(值%) / (1-X)(值%) 基金合同生效之日至2007/5/31 / 0-65 / 45.5 / 54.5 2007/6/1-2008/5/31 / 0-60 / 42.0 / 58.0 2008/6/1-2009/5/31 / 0-55 / 38.5 / 61.5 2009/6/1-2010/5/31 / 0-45 / 31.5 / 68.5 2010/6/1-2011/5/31 / 0-40 / 28.0 / 72.0 2011/6/1-2012/5/31 / 0-35 / 24.5 / 75.5 2012/6/1-2013/5/31 / 0-25 / 17.5 / 82.5 2013/6/1-2014/5/31 / 0-20 / 14.0 / 86.0 2014/6/1-2015/5/31 / 0-15 / 10.5 / 89.5 2015/6/1-2016/5/31 / 0-10 / 7.0 / 93.0 注:2008年11月11日,新华富时中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2. 2016年6月1日后业绩比较基准 2016年6月1日起,本基金业绩比较基准=银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平;随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中低风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金转变成为低风险的证券投资基金。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	10,136,175.18
2.本期利润	-9,728,080.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0298
4.期末基金资产净值	656,676,374.27
5.期末基金份额净值	2.0352

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	-1.42%	0.51%	0.27%	0.41%	-1.69%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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2016生命周期开放式证券投资基金
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
(2006年5月23日至2010年3月31日)

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
汇丰晋信2016	-1.42%	0.51%	0.27%	0.41%	-1.69%	0.10%
汇丰晋信2026	-3.18%	1.08%	-3.47%	0.97%	0.29%	0.11%

3.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金不存在异常交易行为。

3.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

3.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
货币政策逐步收紧及一些事件(如希腊主权债务危机)在一季度给股票市场带来了很大压力,沪深300一季度下跌了6.4%。一季度我们的平均股票仓位在40%左右。从行业配置来讲,我们偏重非周期性行业,超配了医药、家电、食品饮料、信息服务等行业;我们总体上大幅低配了周期性行业,尤其是低配了地产、有色金属等行业。我们的行业配置大方向是正确的。出于稳健的原则,我们对大小盘股采取了相对均衡的配置,重仓股中大盘股偏多。我们也根据公司的成长性和估值的安全性选择了一些中小盘个股,取得了较好的回报。
展望股票市场,我们认为今年最重要的两个影响因素是经济基本面和调控政策,两者之间的角力将在很多时候左右市场的走势。经济的大趋势向好,上市公司2010年盈利有望实现20%-25%的增长,当前市场的总体估值合理,这些将为市场提供支撑,有些时候形成向上的动力。但同时宽松货币政策的逐步退出又会对市场形成一定的压制作用,因此在可见的未来市场可能难有大幅的系统性的涨跌,区间震荡的可能性偏大。
从长期趋势来说,我们相对看好的行业和板块有医药、TMT(包括媒体科技)、及低碳等。但值得指出的是,部分小市值股票的估值已经较高,中期来看风险在累积,对这类个股我们将趋于谨慎。随着流动性收紧压制作用的逐步弱化,部分周期性行业可能会逐步显现投资机会。我们将密切关注潜在的风格转换并适时地进行行业配置调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2010年一季度汇丰晋信2016基金单位净值增长率为-1.42%,同期业绩比较基准收益率为0.27%,本基金落后业绩比较基准1.69个百分点。基金业绩落后基准主要有两个原因,①)一季度股票的平均仓位高于基准的股票比例;②)一季度债券指数价投性表现较好(债券指数占基准的68.5%),而我们判断今年可能进入加息通道,从全年来看债市将承受压力,因而对债券的配置比较谨慎。

§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	290,631,324.15	43.83
	其中:股票	290,631,324.15	43.83
2	固定收益投资	588,584.00	0.09
	其中:债券	588,584.00	0.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	365,114,898.83	55.06
6	其他资产	6,738,177.57	1.02
7	合计	663,072,984.55	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	采掘业	14,538,637.10	2.21
C	制造业	148,337,618.41	22.59
C0	食品、饮料	21,908,748.94	3.34
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,528,286.98	0.99
C5	电子	3,395,200.00	0.52
C6	金属、非金属	25,347,996.10	3.86
C7	机械、设备、仪表	70,554,363.55	10.74
C8	医药、生物制品	20,603,022.84	3.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,496,400.00	0.23
G	信息技术业	4,250,000.00	0.65
H	批发和零售贸易	31,240,896.64	4.76
I	金融、保险业	77,616,152.00	11.82
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,942,000.00	0.60
L	传播与文化产业	5,534,620.00	0.84
M	综合类	3,675,000.00	0.56
	合计	290,631,324.15	44.26

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	600016	民生银行	2,300,000	17,687,000.00	2.69
2	600036	招商银行	821,500	13,374,020.00	2.04
3	600000	浦发银行	565,000	12,870,700.00	1.96
4	601318	中国平安	249,940	12,596,976.00	1.92
5	002142	宁波银行	785,091	12,561,456.00	1.91
6	000858	五粮液	352,782	9,937,868.94	1.51
7	600583	海油工程	951,529	9,420,137.10	1.43
8	600785	新华百货	307,464	9,070,188.00	1.38
9	002122	天马股份	300,000	8,667,000.00	1.32
10	600030	中信证券	300,000	8,526,000.00	1.30

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	588,584.00	0.09
	其中:政策性金融债	588,584.00	0.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	588,584.00	0.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080221	08国开21	5,900	588,584.00	0.09

上表所列示的债券,为截止本报告期末,本基金持有的全部债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	853,913.63
2	应收证券清算款	5,646,677.14
3	应收股利	-
4	应收利息	86,925.04
5	应收申购款	150,661.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,738,177.57

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	330,656,880.54
报告期期间基金总申购份额	2,925,739.68
报告期期间基金总赎回份额	10,919,751.27
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	322,662,868.95

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1)中国证监会批准汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信2016生命周期开放式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2016生命周期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

7.2 存放地点
上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼本基金管理人办公地址

7.3 查阅方式
投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。
投资者对本报告书有疑问,可咨询本基金管理人。
客户服务中心电话:021-38789998
公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十日

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年四月二十日

§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。基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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2010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2026周期混合	
基金主代码	540004	
交易代码	540004(前端)	541004(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年7月23日	
报告期末基金份额总额	90,681,438.59份	
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济、现金流、信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。	
投资策略	1. 动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,基金的投资风格相应的从“进取”,转变为“稳健”,再转变为“保守”,股票类资产比例逐步下降,而非股票类资产比例逐步上升。 2. 以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析(EFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3. 动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为“积极”的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”,在组合久期配置、组合久期浮动权限、个券选择上相应变动。	
业绩比较基准	1. 基金合同生效日-2026年8月31日(包括2026年8月31日) 业绩比较基准=X*MSCI中国A股指数收益率+(1-X)*中信标普全债指数收益率 其中X值见下表: 时间段 / 股票类资产比例% / X(%) / (1-X)(%) 基金合同生效之日至2012/8/31 / 60-95 / 75 / 25 2012/9/1-2016/8/31 / 50-80 / 65 / 35 2016/9/1-2021/8/31 / 30-65 / 45 / 55 2021/9/1-2026/8/31 / 10-40 / 20 / 80 2. 2026年9月1日(包括2026年9月1日)后 业绩比较基准=中信标普全债指数收益率。	
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于较高水平;随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中等风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金转变成为低风险的证券投资基金。	
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	5,940,099.12
2.本期利润	-3,957,081.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0430
4.期末基金资产净值	116,370,727.58
5.期末基金份额净值	1.2833

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-3.18%	1.08%	-3.47%	0.97%	0.29%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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2026生命周期证券投资基金
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
(2008年7月23日至2010年3月31日)

注:
1. 按照基金合同的约定,自基金合同生效日(2008年7月23日)至2012年8月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例60-95%,非股票类资产比例5-40%。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1月23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(2008年7月23日)至2012年8月31日,本基金的业绩比较基准=75%×MSCI中国A股指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率。MSCI中国A股指数成份股在报告期产生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中)。

§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		
蔡立辉	本基金基金经理	2008-7-23	-	9年	蔡立辉先生,1975年出生,武汉大学工商管理学硕士。曾任湖北国际信托投资公司证券管理总部分析师;国元证券股份有限公司研发中心行业研究员、资产管理部投资经理;万家基金管理有限公司研究部行业研究员、基金管理部基金经理,曾于2005年7月至2007年2月期间担任万家公用事业行业股票型证券投资基金的基金经理。
冯烜	本基金基金经理	2010-1-28	-	6年	冯烜先生,1975年出生,中国人民大学经济学硕士,加拿大多伦多大学MBA,特许金融分析师(CFA),具备基金从业资格。曾任第一创业证券有限公司研究员、中国国际金融有限公司实习研究员,2005年11月至今任汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员。

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
2010年第1季度,本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制订的《公平交易管理办法》执行相关交易,未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本报组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
报告期内汇丰晋信2016基金和汇丰晋信2026基金业绩比较情况如下:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
汇丰晋信2016	-1.42%	0.51%	0.27%	0.41%	-1.69%	0.10%
汇丰晋信2026	-3.18%	1.08%	-3.47%	0.97%	0.29%	0.11%

4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内,本基金不存在异常交易行为。

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
货币政策逐步收紧及一些事件(如希腊主权债务危机)在一季度给股票市场带来了很大压力,沪深300一季度下跌了6.4%。从资产配置来讲,一季度我们的平均股票仓位在80%左右。从行业配置来讲,我们偏重非周期性行业,超配了医药、家电、食品饮料、信息服务等行业;我们总体上大幅低配了周期性行业,尤其是低配了地产、有色金属等行业。我们的行业配置大方向是正确的。风格方面,我们较多配置了中小盘股,但出于稳健的原则,我们对大盘股也进行了适度均衡的配置。我们根据公司的成长性和估值的安全性选择了一些中小盘个股,取得了较好的回报。
展望股票市场,我们认为今年最重要的两个影响因素是经济基本面和调控政策,两者之间的角力将在很多时候左右市场的走势。经济的大趋势向好,上市公司2010年盈利有望实现20%-25%的增长,当前市场的总体估值合理,这些将为市场提供支撑,有些时候形成向上的动力。但同时宽松货币政策的逐步退出又会对市场形成一定的压制作用,因此在可见的未来市场可能难有大幅的系统性的涨跌,区间震荡的可能性偏大。
从长期趋势来说,我们相对看好的行业和板块有医药、TMT(包括媒体科技)、及低碳等。但值得指出的是,部分小市值股票的估值已经较高,中期来看风险在累积,对这类个股我们将趋于谨慎。随着流动性收紧压制作用的逐步弱化,部分周期性行业可能会逐步显现投资机会。我们将密切关注潜在的风格转换并适时地进行行业配置调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2010年一季度汇丰晋信2026基金单位净值增长率为-3.18%,同期业绩比较基准收益率为-3.47%,本基金领先业绩比较基准0.29个百分点。

§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	102,598,468.74	85.64
	其中:股票	102,598,468.74	85.64
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	12,250,406.20	10.23
6	其他资产	4,953,647.84	4.13
7	合计	119,802,522.78	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	采掘业	4,812,920.00	4.14
C	制造业	52,102,396.74	44.77
C0	食品、饮料	7,466,627.50	6.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,598,473.50	2.23
C5	电子	1,182,700.00	1.02
C6	金属、非金属	9,953,889.00	8.55
C7	机械、设备、仪表	23,600,434.74	20.28
C8	医药、生物制品	7,300,272.00	6.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	498,800.00	0.43
G	信息技术业	1,904,800.00	1.64
H	批发和零售贸易	12,128,100.00	10.42
I	金融、保险业	25,977,252.00	22.32
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,698,000.00	1.46
L	传播与文化产业	2,128,700.00	1.83
M	综合类	1,347,500.00	1.16
	合计	102,598,468.74	88.17

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	600016	民生银行	710,000	5,459,900.00	4.69
2	600000	浦发银行	200,000	4,556,000.00	3.92
3	600036	招商银行	273,400	4,450,952.00	3.82
4	002142	宁波银行	270,000	4,320,000.00	3.71
5	601318	中国平安	75,000	3,780,000.00	3.25
6	000858	五粮液	130,000	3,662,100.00	3.15
7	600030	中信证券	120,000	3,410,400.00	2.93
8	600742	一汽富维	124,858	3,347,442.98	2.88
9	600739	辽宁成大	90,000	3,143,700.00	2.70
10	600583	海油工程	300,000	2,970,000.00	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名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名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	57,684.65
2	应收证券清算款	4,681,265.89
3	应收股利	-
4	应收利息	3,237.51
5	应收申购款	211,459.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,953,647.84

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	92,662,244.38
报告期期间基金总申购份额	6,233,639.95
报告期期间基金总赎回份额	8,214,445.74
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	90,681,438.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1)中国证监会批准汇丰晋信2026生命周期证券投资基金设立的文件
2)汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信2026生命周期证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信2026生命周期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2026生命周期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

7.2 存放地点
上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼本基金管理人办公地址

7.3 查阅方式
投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。
投资者对本报告书有疑问,可咨询本基金管理人。
客户服务中心电话:021-38789998
公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:二〇一〇年四月二十日

§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2010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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信动态策略混合
基金主代码	540003
前端交易代码	540003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	1,859,766,039.73份
投资目标	本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论其处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	1. 积极主动的资产配置策略 本基金奉行“恰当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“自上而下”与“自下而上”的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合、灵活、主动的调整基金资产比例,固定收益和现金上的配置比例,同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2. 综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估/成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(PE)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(PB)、每股收益率、年现金流价值、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(EFROI)(投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。
业绩比较基准	业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。
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、收益中等的基金产品。
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

§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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	71,529,505.44
2.本期利润	-37,272,878.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	2,078,948,597.62
5.期末基金份额净值	1.1179

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	-1.52%	1.08%	-1.74%	0.65%	0.22%	0.43%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
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
(2007年4月9日至2010年3月31日)

注:
1. 按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占