汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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10月22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2026周期混合
基金主代码	540004
前端交易代码	540004
后端交易代码	541004
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	90,617,082.49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(CFROI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值(%) / (1-X)值(%) 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推近,本基金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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	10,729.36
2.本期利润	17,460,378.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.1874
4.期末基金资产净值	116,639,892.02
5.期末基金份额净值	1.2872

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	17.00%	1.19%	13.77%	1.00%	3.23%	0.19%

3.2.2 目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9月30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,汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金经理	2008-7-23	-	9年	蔡立辉先生,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;方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;现任本基金基金经理、汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金经理。
冯烜	本基金基金经理,汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理	2010-1-28	-	6年	冯烜先生,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、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、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理

注:1.任职日期为本基金合同生效日或本基金管理人公告冯烜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 管理人对投资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3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 本投资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、汇丰晋信2026基金净值增长率差异超过5%,原因主要如下:

1. 根据基金合同规定,汇丰晋信2016基金的比较基准是:28%×新华富时中国A全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数;汇丰晋信2026基金的比较基准是:75%MSCI中国A股指数收益率+25%中信标普全债指数收益率,而2010年第3季度上述两个基金比较基准的涨幅分别为6.04%和13.77%,存在较大差异;

2. 根据基金合同规定,自2010年6月1日起至2011年5月31日,汇丰晋信2016基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-40%,固定收益类资产比例60-100%。,而汇丰晋信2026基金的股票仓位比例是60%-95%,而沪深两地市场在第3季度大幅上涨,基金合同关于仓位比例的不同规定也是两个基金业绩出现较大差异的重要原因。

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

三季度市场触底反弹(沪深300上涨14.5%),原因比较多,包括经济数据显示宏观经济企稳、企业盈利总体符合预期(部分周期性行业的盈利超预期),房地产销量逐步得到了恢复,投资者对经济和市场的悲观预期日渐缓解,年中时市场较低的估值自然也就得到了一定程度的修复。反弹基本是在七月内快速完成的,八九两月市场处于震荡状态,当中夹杂着对经济和政策正反两方面的理解和预期,其中负面的预期主要有两方面,一是CPI高企可能导致加息,二是对楼市二次调控的担忧。由于我们对市场较为乐观,三季度本基金始终保持了较高仓位。从行业配置来讲,我们在三季度超配了医药、低碳及消费股。总体来看,三季度的仓位和行业配置的方向是正确的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年三季度汇丰晋信2026基金单位净值增长率为17.00%,同期业绩比较基准收益率为13.77%,本基金业绩领先比较基准3.23个百分点。基金业绩领先基准主要有两个原因:①股票的平均仓位高于基准的股票比例;②基金超配了医药、低碳及消费股,低配了周期性板块,行业配置的表现较好。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆节后市场持续大涨,同时市场风格大变,周期性板块大幅上涨,非周期板块则出现明显调整,同时,大盘股的表现显著强于小盘股,跷跷板效应再度显现。短期内市场需要震荡或调整,但预计四季度大盘周期股仍将推动市场继续上行。当前周期股大幅反弹是有基本面支撑的,首先,经济基本面好于先前的悲观预期,部分经济数据超预期,企业盈利总体符合预期,一些周期性行业的盈利超预期;其次,9月底房地产调控政策强化之后,楼市有望逐步稳定下来;第三,CPI有望见顶回落,中短期内货币政策进一步收紧的可能性较小;第四,流动性宽松,人民币升值和房地产限购都有可能为股票市场带来新增资金;最后,大盘周期股的低估值提供反弹空间。反观小盘股,估值高企,同时很多公司盈利不达预期,还有很多个股已经概念化。即便很多个股已回落10%-15%,当前估值下中短期内仍难提供上涨空间。预计当前的行业分化和风格转换仍会持续。四季度大盘股有望推动市场继续反弹。

展望市场的长期前景,我们认为大的机会还是在于符合"国结构"大方向的那些领域,制度红利将带来长期的投资机会。有一些趋势是比较清晰的,第一,战略性新兴产业有望在十二五期间获得跨越式发展,这将给相关领域带来很大的投资机会;第二,民生保障将有较大改善,新医改在大力推行,因此医药行业正在打开广阔的发展空间;第三,中国经济增长的依托点将日益转移至消费,因此大消费板块将有长期的投资机会。

在我们看来,四季度市场有几个主要风险:①CPI目前仍在高位,尽管未来两个月有可能高位回落,但中长期通胀前景仍是较大的顾虑;②楼市有不能软着陆的风险,这意味着房地产调控依然构成一个压制;③地方融资平台的清理,不良贷款的规模和处理方式仍构成一个风险。

在具体投资策略方面,我们将继续坚持基于严谨、专业研究基础上个股精选的投资风格,一如既往地本着基金持有人第一的原则从事投资管理工作,力争在四季度取得理想的投资业绩,为投资人创造持续而稳定的回报。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	106,589,066.76	89.51
	其中:股票	106,589,066.76	89.51
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	12,250,809.20	10.29
6	其他各项资产	238,918.34	0.20
7	合计	119,078,794.30	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	-	-
C	制造业	68,417,377.36	58.66
C0	食品、饮料	3,102,999.60	2.66
C1	纺织、服装、皮毛	550,000.00	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	432,400.00	0.37
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	50,590,910.76	43.37
C8	医药、生物制品	13,741,067.00	11.78
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	-	-
G	信息技术业	2,359,550.00	2.02
H	批发和零售贸易	5,724,869.70	4.91
I	金融、保险业	25,335,921.70	21.72
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,150,200.00	1.84
L	传播与文化产业	2,601,148.00	2.23
M	综合类	-	-
	合计	106,589,066.76	91.38

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	002123	荣信股份	192,450	7,805,772.00	6.69
2	000800	一汽轿车	370,000	6,870,900.00	5.89
3	600036	招商银行	513,326	6,647,571.70	5.70
4	600016	民生银行	1,252,000	6,385,200.00	5.47
5	600000	浦发银行	480,000	6,220,800.00	5.33
6	601318	中国平安	115,000	6,082,350.00	5.21
7	600329	中新药业	391,300	5,470,374.00	4.69
8	600742	一汽富维	164,858	5,156,758.24	4.42
9	000811	烟台冰轮	245,508	4,861,058.40	4.17
10	000625	长安汽车	413,354	4,542,760.46	3.89

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,797.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,753.61
5	应收申购款	165,367.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	238,918.34

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

本报告期期初基金份额总额	92,931,580.64
本报告期基金总申购份额	6,455,412.80
减:本报告期基金总赎回份额	8,769,910.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	90,617,082.49

§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。

投资者对本报告书如有疑问,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
二〇一〇年十月二十七日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日

§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10月22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	2,214,654,658.49份
投资目标	本基金将致力于捕捉投资、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在股票、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(P/E)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(P/B)、每股收益率、年现金流/市值、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	35,373,966.89
2.本期利润	379,331,151.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.1711
4.期末基金资产净值	2,570,486,540.35
5.期末基金份额净值	1.1607

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	17.34%	1.14%	9.47%	0.67%	7.87%	0.47%

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:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计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2007年10月9日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 本基金的业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率(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		
邵骥咏	本基金基金经理	2009-5-21	-	18年	邵骥咏先生,上海交通大学会计学硕士,中国注册会计师(CPA)。曾任华安基金管理有限公司交易员、汇丰晋信基金管理有限公司交易主管,2007年9月至2009年5月任汇丰晋信基金管理有限公司投资经理,现任本基金基金经理、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邵骥咏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 管理人对投资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3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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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

2010年第3季度,沪深两市指数在国内经济稳定发展、海外经济逐渐复苏双层因素共同影响下展开反弹行情。截至期末,两地主要指数均收于季度内最高点附近。

我们分析,指数表现那天上的强势特征,主要有两方面因造成。一方面,由于担心房地产新政对国内经济二次探底的影响,二季度股市表现不尽人意,进入三季度,国内各项宏观经济运行指标逐渐趋向正常化发展,海外主要经济体也陆续表露出复苏迹象,投资者忧虑情绪日渐消淡;另一方面,在政策面加快扩内需、调结构、控通胀预期等各项政策引导落实的大背景下,部分未来具有较大增长空间的优势行业开始受到场外资金的青睐,医药、食品饮料、农业、零售、TMT等大消费、新兴消费主题类个股持续走强,对市场人气转暖起到了正面的帮助。

在这个阶段的投资操作中,我们承继上半年以来的总体策略,继续看力捕捉市场在扩内需、调结构、控通胀环境下通现出来的结构性机会。过去的一个季度,投资重点在继续牢牢把握战略性新兴产业中优势企业投资机会的同时,阶段性地加大对控通胀主题下的投资力度和深度。股票资产组合中进一步提升了对医药、食品饮料、农业、零售、TMT等泛消费板块的配置力度,这些操作对基金净值形成一定的拉动作用。

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17.34%,同期基金业绩比较基准表现为9.47%,本基金领先业绩比较基准7.87个百分点。同期沪深300指数表现为14.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下个阶段的投资操作,总体上我们保持谨慎乐观的态度。

一方面,全球经济的复苏进程虽然缓慢,但二次探底的风险在逐渐消退,与此同时,由于主要经济体纷纷释放出充裕的流动性来支撑经济复苏,因此,未来一段时间,我们预计全球资本市场运行依然会沉浸在较为宽松的流动性氛围之中。相对应的,也将对目前A股市场运行大环境构成正面支持。

二方面,随着金秋十月十七届五中全会的顺利召开,以及十二五规划蓝图的浮出水面,一批代表未来五年十年经济发展方向的新兴产业将迎来巨大的发展动力。资本市场一定会从中找出最具投资潜力的行业和公司。而投资热点的出现历来是市场活跃的一个重要前提。

因此,本着对未来新兴产业持续高成长的期待,本着对中国经济成功转型的信心,我们将继续关注和把握未来中长期增长前景明确、当前盈利增长确定的行业如新一代信息技术、低碳、节能环保、品牌消费品、生物技术、新能源等的投资机会,在努力控制风险的前提下,为广大持有人争取一个好的回报。

§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	2,249,180,041.62	85.97
	其中:股票	2,249,180,041.62	85.97
2	固定收益投资	9,390,239.00	0.36
	其中:债券	9,390,239.00	0.36
	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	338,245,486.08	12.93
6	其他各项资产	19,528,378.52	0.75
7	合计	2,616,344,145.22	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	26,572,452.06	1.03
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,324,354,543.63	51.52
C0	食品、饮料	152,012,180.94	5.91
C1	纺织、服装、皮毛	18,750.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	58,671,617.96	2.28
C5	电子	28,167,929.84	1.10
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	858,812,586.90	33.41
C8	医药、生物制品	224,334,477.99	8.73
C99	其他制造业	2,337,000.00	0.09
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	-	-
G	信息技术业	136,209,816.47	5.30
H	批发和零售贸易	278,737,865.14	10.84
I	金融、保险业	335,274,281.19	13.04
J	房地产业	10,398,000.00	0.40
K	社会服务业	67,455,483.13	2.62
L	传播与文化产业	70,177,600.00	2.73
M	综合类	-	-
	合计	2,249,180,041.62	87.50

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	002073	软控股份	6,775,609	142,355,545.09	5.54
2	002123	荣信股份	3,144,037	127,522,140.72	4.96
3	002038	双鹭药业	2,395,279	112,434,396.26	4.37
4	000858	五粮液	3,199,949	109,854,249.17	4.27
5	000811	烟台冰轮	5,369,100	106,308,180.00	4.14
6	600036	招商银行	7,979,881	103,339,458.95	4.02
7	600875	东方电气	3,110,800	96,932,528.00	3.77
8	002269	美邦服饰	3,161,962	91,064,505.60	3.54
9	600693	东百集团	6,700,000	89,646,000.00	3.49
10	601318	中国平安	1,672,646	88,466,246.94	3.44

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	9,390,239.00	0.37
	其中:政策性金融债	9,390,239.00	0.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,390,239.00	0.37

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	94,100	9,390,239.00	0.37

注: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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,597,903.34
2	应收证券清算款	17,533,015.67
3	应收股利	-
4	应收利息	253,242.09
5	应收申购款	144,217.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,528,378.52

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

本报告期期初基金份额总额	2,175,411,592.08
本报告期基金总申购份额	141,972,312.16
减:本报告期基金总赎回份额	102,729,245.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,214,654,658.49

§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动态策略混合型证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信动态策略混合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)报告期内汇丰晋信动态策略混合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

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。

投资者对本报告书如有疑问,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
二〇一〇年十月二十七日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日

§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10月22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	303,853,333.21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