汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月20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	汇丰晋信龙腾股票
基金主代码	540002
前端交易代码	540002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月27日
报告期末基金份额总额	1,140,713,989.35份
投资目标	本基金通过精选受益于中国经济持续高速增长而呈现出可持续竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司,追求超越基准的投资回报和中长期稳定的资产增值。
投资策略	1.适度调整的资产配置策略 本基金奉行“自重成长、精选个股、长期投资”的投资理念和“自下而上”的股票精选策略,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。 2.以成长指标为核心的股票筛选策略 本基金在明确的成长性评估体系基础上,对初选股票给予全面的成长性分析,成长性指标包括: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。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(经现金回报率)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,最终挑选出具有可持续竞争优势、未来有良好成长性和盈利持续增长潜力的上市公司。
业绩比较基准	75%×新华富时600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后)
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、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

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	243,542,498.19
2.本期利润	220,464,542.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1658
4.期末基金资产净值	2,296,804,906.06
5.期末基金份额净值	2.0135

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	8.90%	1.71%	6.82%	1.32%	2.08%	0.39%

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

汇丰晋信龙腾股票型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9月27日至2010年12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60%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-40%,其中现金或到期日在一年期以内的国债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6个月内完成建仓,截止2007年3月27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=75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后)。

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(75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后))的计算未包含富时中国A600成长指数成份股在报告期产生的股票红利收益。

4.2010年12月16日,新华富时600成长指数正式更名为富时中国A600成长指数。

§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		
林彤彤	副总经理、首席投资官、本基金基金经理、汇丰晋信大盘股票型开放式证券投资基金基金经理	2006-9-27	-	12年	林彤彤先生,硕士学历,曾任华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员,基金安信、基金安久、基金安顺、基金安瑞的基金经理,投资部总监助理兼基金安信基金经理、汇丰晋信大盘股票型开放式证券投资基金基金经理。现任汇丰晋信基金副总经理、首席投资官、本基金基金经理。
廖志峰	本基金基金经理	2010-3-3	-	9年	廖志峰先生,香港大学工商管理硕士,具备基金从业资格。曾任上海国禾投资有限公司研究员,2005年10月起任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。

注:1.任职日期为本基金基金合同生效日或本基金管理人公告廖志峰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4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》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易,未发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

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金有异常交易行为。

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年四季度末,沪深300指数收于3128点,当季涨幅为6.56%。其间,随着投资者对海外经济前景的担忧情绪有所缓解,以及美国再次实行量化宽松货币政策的刺激下,A股市场活跃度有所增强,但波动明显加大。受全球大宗商品价格大幅上涨的影响,10月初A股出现了以有色金属、煤炭、建材等周期性行业为主的大幅反弹,但由于随后公布的10月份国内CPI大幅攀升至4.4%,引发了市场对政策紧缩的担心,周期性行业随之大幅回落,大消费及科技行业再次成为市场的焦点。龙腾基金在四季度初虽然错失了部分周期股上涨,但出于对国内货币政策收紧的担忧以及周期性行业短期内估值修复基本到位的判断,仍坚持了我们的理念,继续将投资的重点放在我们长期看好的环保、低碳节能、消费、零售及科技等行业,全年收官仍取得了较佳的收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至四季度末,龙腾基金净值比2010年三季度末上涨8.90%,业绩比较基准上涨6.82%,净值表现领先比较基准2.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年一季度,尽管中国经济复苏步伐仍领先于全球,但是由于国内通胀快速上升,从股票市场角度看,趋势并不特别清晰,在投资方面可能面临一定的政策风险。一方面,国内连续数月的采购经理人指数PMI均在53之上,反映制造业景气度持续回升,处于扩张状态;进出口方面,根据海关总署最近的数据,2010年我国外贸进出口总值29727.6亿美元,同比增长34.7%,其中出口15779.3亿美元,同比增长31.3%,进口13948.3亿美元,同比增长38.7%,同时投资和消费也保持了较快的增速,这些都反应了国内经济复苏步伐稳健,内外需两旺,并有可能进入新一轮的繁荣扩张周期。但另一方面,由于欧美实体经济复苏大幅落后于以中国为代表新兴市场,在欧美国家央行纷纷实行宽松货币政策的背景下,全球金融体系流动性泛滥,能源及大宗商品价格快速上涨,使得新兴经济体面临的通胀压力进一步提升,不得不提前实行一定的货币紧缩,特别是国内CPI在11月份达到5.1%后,在很大程度上影响了投资者的预期,使得政策调控风险进一步加大。

这使得股票市场在受到良好经济基本面支撑的同时,也面临较正常经济复苏周期大为提前的政策紧缩的扰动,走势可能较为震荡。

在2011年一季度的投资方向上,基于上述对经济和政策状况的判断,我们认为组合结构的适度均衡化将可能是在目前市场情况下的优选,一方面基金将保持在具有长期增长潜力的低碳、消费、科技等内需导向型行业上的一部分配置;同时,基金也将增持部分受益于新一轮经济扩张景气周期、估值较低的煤炭、化工等周期性行业,争取为投资者取得较好的回报。

§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	2,048,415,267.32	88.82
	其中:股票	2,048,415,267.32	88.82
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	161,882,448.13	7.02
6	其他各项资产	95,871,897.42	4.16
7	合计	2,306,169,612.87	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	37,809,566.00	1.65
B	采掘业	74,314,365.20	3.24
C	制造业	1,270,945,555.74	55.34
C0	食品、饮料	124,478,551.84	5.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	32,152,598.08	1.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,249,890.81	1.58
C5	电子	81,128,240.82	3.53
C6	金属、非金属	26,385,490.32	1.15
C7	机械、设备、仪表	833,145,738.44	36.27
C8	医药、生物制品	137,405,045.43	5.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,649,292.10	0.99
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	52,620,849.92	2.29
G	信息技术业	122,005,907.24	5.31
H	批发和零售贸易	53,714,440.67	2.34
I	金融、保险业	293,755,940.61	12.79
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,235,521.36	1.71
L	传播与文化产业	81,363,828.48	3.54
M	综合类	-	-
	合计	2,048,415,267.32	89.19

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	000651	格力电器	6,999,888	126,907,969.44	5.53
2	002152	广电运通	2,295,878	124,849,845.64	5.44
3	002073	软控股份	4,576,294	122,141,286.86	5.32
4	601318	中国平安	2,016,888	113,268,430.08	4.93
5	002123	荣信股份	2,327,755	110,568,362.50	4.81
6	002038	双鹭药业	1,766,888	104,246,392.00	4.54
7	000811	烟台冰轮	4,854,088	96,013,860.64	4.18
8	600880	博瑞传播	4,155,456	81,363,828.48	3.54
9	002273	水晶光电	1,606,818	81,128,240.82	3.53
10	600036	招商银行	6,066,888	77,716,835.28	3.38

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 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	2,174,609.57
2	应收证券清算款	91,460,086.88
3	应收股利	-
4	应收利息	76,227.82
5	应收申购款	2,160,973.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,871,897.42

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	1,606,454,204.73
本报告期基金总申购份额	75,363,984.92
减:本报告期基金总赎回份额	541,104,200.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,140,713,989.35

§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龙腾股票型开放式证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信龙腾股票型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)报告期内汇丰晋信龙腾股票型开放式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
二〇一一年一月二十一日

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月20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	汇丰晋信中小盘股票
基金主代码	540007
前端交易代码	540007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	840,396,697.80份
投资目标	本基金通过精选具有持续成长潜力的中小型优势企业,充分把握其在成长为行业龙头过程中所体现出的高成长性、可持续性以及市值高速扩张所带来的投资机会,以寻求资本的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略 根据本基金所奉行的“关注成长、较高仓位、精选研究”的投资理念和“研究创造价值”的股票精选策略,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。 (2)行业配置策略 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,结合宏观基本面分析等状况,提出重点行业配置比重的建议。 (3)股票投资策略 本基金主要采用“自下而上”的方式挑选具有持续潜力、目前股价尚未充分反映公司未来高成长性的中小型上市公司股票作为主要投资对象。
业绩比较基准	中证700(中小盘)指数*90%+同业存款利率*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	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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	167,368,831.02
2.本期利润	62,763,558.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0614
4.期末基金资产净值	912,399,401.78
5.期末基金份额净值	1.0857

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	4.59%	1.89%	6.51%	1.71%	-1.92%	0.18%

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

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金
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
(2009年12月11日至2010年12月31日)

注:1.本基金的基金合同于2009年12月11日生效,截至2010年12月31日,基金合同生效已满1年。

2.按照基金合同的约定,本基金的股票投资比例范围为基金资产的85%-95%,其中,将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小上市公司股票。本基金固定收益类证券和现金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%。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2010年6月11日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

3.报告期内本基金的业绩比较基准=中证700(中小盘)指数*90%+同业存款利率*10%。

4.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700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		
蔡立辉	本基金基金经理、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理	2009-12-11	-	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;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;汇丰晋信2026生命周期证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金合同生效日;

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

2010年4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》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易,未发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

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发现本基金有异常交易行为。

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年四季度末中证700指数收于4522.67点,当季涨幅为7.21%。在本季度内中小盘基金继续执行既定策略,挖掘具备核心竞争优势、盈利具有持续高速增长潜力的中小市值个股。虽然在四季度初因周期性行业的大幅上涨造成了暂时的被动,但出于对周期性行业短期内估值修复基本到位的判断,基金仍坚持将投资的重点放在成长性较好的电子元器件、医药、食品饮料、信息设备等行业上。

四季度证券市场的走势与我们的预期有一定差异,从宏观经济层面看,随着投资者对海外经济前景的担忧情绪有所缓解,以及美国再次实行量化宽松货币政策的刺激下,全球大宗商品价格大幅上涨,10月初A股出现了以有色金属、煤炭、建材等周期性行业为主的反弹,但由于随后公布的10月份国内CPI攀升至4.4%,引发了市场对政策紧缩的担心,周期性行业随之回落,大消费及科技行业再次领涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至四季度末,中小盘基金净值比2010年三季度末上涨4.59%,业绩比较基准上涨6.51%,净值表现落后比较基准1.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年一季度,尽管中国经济复苏步伐仍领先于全球,但是由于国内通胀快速上升,使得股票市场趋势并不特别清晰,在投资方面可能面临一定的政策风险。一方面,国内连续数月的采购经理人指数PMI均在53%之上,反映制造业景气度持续回升,处于扩张状态;进出口方面,根据海关总署最近的数据,2010年我国外贸进出口总值29727.6亿美元,同比增长34.7%,其中出口15779.3亿美元,同比增长31.3%,进口13948.3亿美元,同比增长38.7%,同时投资和消费也保持了较快的增速,这些都反应了国内经济复苏步伐稳健,内外需两旺,并有可能进入新一轮的繁荣扩张周期。但另一方面,由于欧美实体经济复苏大幅落后于以中国为代表新兴市场,在欧美国家央行纷纷实行宽松货币政策的背景下,全球金融体系流动性泛滥,能源及大宗商品价格快速上涨,使得新兴经济体面临的通胀压力进一步提升,不得不提前实行一定的货币紧缩。特别是国内CPI在11月份达到5.1%后,在很大程度上影响了投资者的预期,使得政策调控风险进一步加大。

这使得股票市场在受到良好经济基本面支撑的同时,也面临较正常经济复苏周期大为提前的政策紧缩的扰动,走势可能较为震荡。

2011年一季度本基金在继续坚持投资业绩稳定增长的医药、商业零售、食品饮料等消费行业以外,基于上述对经济和政策状况的判断,我们认为组合结构的适度均衡化将可能是在目前市场情况下的优选。一方面基金将保持在具有长期增长潜力的低碳、消费、科技等内需导向型行业上的一部分配置;同时,基金也将增持部分受益于新一轮经济扩张景气周期、估值较低的煤炭、化工等周期性行业,争取为投资者取得较好的回报。

§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	858,351,693.28	92.77
	其中:股票	858,351,693.28	92.77
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	60,292,685.85	6.52
6	其他各项资产	6,580,114.78	0.71
7	合计	925,224,493.91	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	46,567,500.00	5.10
B	采掘业	13,853,775.60	1.52
C	制造业	543,269,950.35	59.54
C0	食品、饮料	53,099,149.15	5.82
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	-	-
C5	电子	76,935,354.36	8.43
C6	金属、非金属	13,355,168.96	1.46
C7	机械、设备、仪表	282,563,181.88	30.97
C8	医药、生物制品	117,317,096.00	12.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,171,200.00	1.11
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	86,506,156.00	9.48
H	批发和零售贸易	95,701,111.33	10.49
I	金融、保险业	40,784,000.00	4.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	21,498,000.00	2.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	858,351,693.28	94.08

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	000811	烟台冰轮	2,491,537	49,282,601.86	5.40
2	002123	荣信股份	962,378	45,712,955.00	5.01
3	002073	软控股份	1,650,000	44,038,500.00	4.83
4	002214	大立科技	991,349	40,447,039.20	4.43
5	000423	东阿阿胶	730,000	37,303,000.00	4.09
6	002273	水晶光电	722,684	36,488,315.16	4.00
7	600498	烽火通信	852,100	35,242,856.00	3.86
8	002152	广电运通	535,200	29,104,176.00	3.19
9	600354	敦煌种业	800,000	29,040,000.00	3.18
10	000568	泸州老窖	700,000	28,630,000.00	3.14

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	489,153.48
2	应收证券清算款	3,246,404.53
3	应收股利	-
4	应收利息	14,809.47
5	应收申购款	2,829,747.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,580,114.78

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。

本基金自基金合同生效以来,在符合基金合同所约定的投资目标、投资策略、资产配置比例和风险收益特征的前提下,本着谨慎和风险可控的原则,参与创业板上市证券的投资。本公司将继续严格按照中国证监会的有关规定及基金合同、招募说明书的约定,遵循谨慎、稳健、公开、公平的原则进行投资,积极维护基金份额持有人利益。

§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	1,493,972,689.67
本报告期基金总申购份额	37,643,369.64
减:本报告期基金总赎回份额	691,219,361.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	840,396,697.80

§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中小盘股票型证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信中小盘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)报告期内汇丰晋信中小盘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

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
二〇一一年一月二十一日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月20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	2,323,658,435.53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(PE)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(PB)、每股收益率、年现金流市值、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(经现金回报率)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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	160,541,597.05
2.本期利润	256,273,024.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1155
4.期末基金资产净值	2,968,400,390.73
5.期末基金份额净值	1.2775

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