汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金2010年年度报告摘要

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:二〇一一年三月二十八日

§1重要提示及目录

1.1重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

毕马威华振会计师事务所为基金财务出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2010年1月1日起至12月31日止。

§2基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	汇丰晋信动态策略混合
基金主代码	540003
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
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
报告期末基金份额总额	2,323,658,435.53份
基金合同存续期	不定期

2.2基金产品说明

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,均通过基金管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,将动态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聚素的变动,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、年度现金流/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	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。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		汇丰晋信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	古韵	张咏东
	联系电话	021-38789898	021-32169999
	电子邮箱	melody.y.gu@hsbcjt.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		021-38789998	95559
传真		021-68881925	021-62701216

2.4信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	www.hsbcjt.cn
基金年度报告备置地点	汇丰晋信基金管理有限公司:上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼; 交通银行股份有限公司:上海市浦东新区银城中路188号。

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010年	2009年	2008年
本期已实现收益	307,416,994.74	627,506,491.58	-1,073,858,842.03
本期利润	338,286,175.98	1,170,386,216.91	-2,326,767,358.91
加权平均基金份额本期利润	0.1639	0.4910	-0.7441
本期基金份额净值增长率	12.54%	62.55%	-47.81%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末	2009年末	2008年末
期末可供分配基金份额利润	0.2420	0.2094	-0.2252
期末基金资产净值	2,968,400,390.73	2,295,689,229.15	2,133,932,358.39
期末基金份额净值	1.2775	1.2594	0.7748

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期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数);

③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。

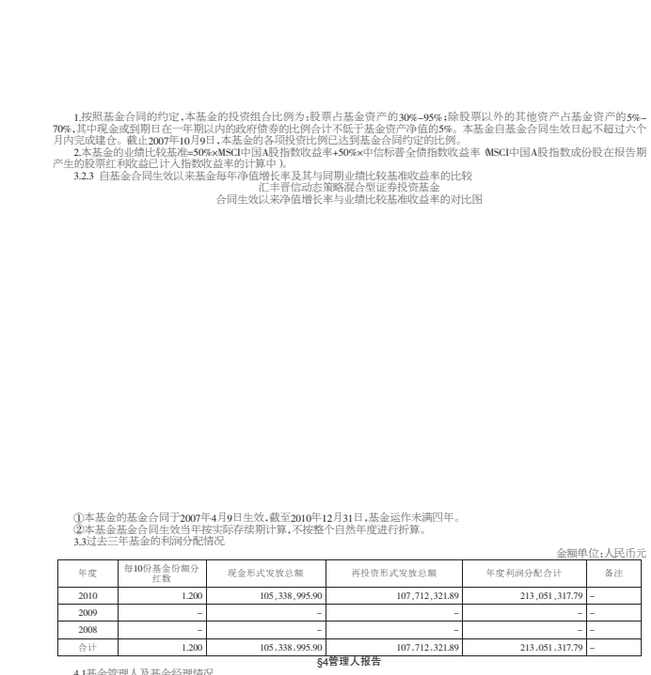
3.2基金净值表现

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	10.06%	1.74%	2.42%	0.88%	7.64%	0.86%
过去六个月	29.14%	1.46%	12.48%	0.78%	16.66%	0.68%
过去一年	12.54%	1.38%	-2.79%	0.79%	15.33%	0.59%
过去三年	-4.53%	1.56%	-11.39%	1.15%	6.86%	0.41%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金成立起至今	41.73%	1.60%	13.04%	1.15%	28.69%	0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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历史走势对比图
(2007年4月9日至2010年12月31日)



①本基金的基金合同于2007年4月9日生效,截至2010年12月31日,基金运作未满四年。

②本基金基金合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3过去三年基金的利润分配情况

金额单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2010	1.200	105,338,995.90	107,712,321.89	213,051,317.79	-
2009	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
合计	1.200	105,338,995.90	107,712,321.89	213,051,317.79	-

§4管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

汇丰晋信基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2005年11月16日正式成立。公司由山西信托有限责任公司与汇丰环球投资管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2亿元人民币,注册地在上海。截止2010年12月31日,公司共管理9只开放式基金:汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(2006年5月23日成立)、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金(2006年9月27日成立)、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(2007年4月9日成立)、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金(2008年7月23日成立)、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金(2008年12月3日成立)、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金(2009年6月24日成立)、汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金(2009年12月11日成立)、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金(2010年6月8日成立)和汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金(2010年12月13日成立)。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

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、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金经理	2009-05-21	-	19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。

4.1.1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;

4.1.2离任日期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管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

2010年度,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,未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

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可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2010年,对于大多数投资者而言,注定又是一个难忘的年份。在国内经济增长、海外经济复苏态势逐渐明朗之际,A股市场的全年指数走势却显得不那么给力,最终,沪深两地市场主要指数分别以下跌一成多收盘。

基本面发展趋势为何与股票市场的指数表现和预不起来,对此市场各方人士评判不一。经过分析,我们认为有两个主要因素造成。

第一,依靠四万亿投资拉动,虽然我们发为成功地减轻了08年全球金融危机对经济的负面影响,并领先全球经济体率先走上复苏之路,但是站在一个更长的历史时期看,投资对GDP增长的拉动效应已经难以再创新高,因此,4月初的房地产新政一出,投资者情绪瞬间回落,占指数主要权重地位的投资相关板块自个幅回落,对指数表现形成较大拖累。第二,下半年开始,虽然包括海外主要经济体的复苏态势开始陆续显露,而全球流动性在QE II的对托下也显得游刃有余,但随着新兴国家通胀形势的抬头,特别是10月份国内CPI数据公布后,政策紧缩的担忧再次升温,周期股再度引领指数下挫,虽然期间代表新兴产业发展方向的中小板指数和创业板指数先后创出历史新高,但仍然改变不了全市场主要指数的熊市特征。

在这个风险遍异又动荡分明的市场环境下,我们始终坚持在经济转型过程中不断挖掘确定性成长的投资主题,通过不断地研究和实地调研,着力捕捉市场在扩内需、调结构、投通胀环境下涌现出来的结构性机会。过去的一年,投资重点始终牢牢把握以节能环保、新一代信息技术、高端装备制造、生物技术等为首的七大战略性新兴产业中优势企业高增长所带来的投资机会,阶段性地把握控通胀主题下行业如医药、食品饮料、纺织服装、零售、旅游等行业的投资机会。虽然,在此期间,国内国际经济环境、流动性和政策层面曾经出现不同的扰动因素,但我们对新兴产业的投资热情,就如同我们对中国经济必然经历二次转型之路一样有着坚决地认知,这将,最终使得本基金在指数大跌的环境下,全年业绩取得不错的收益。

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12.54%,同期基金业绩比较基准表现为-2.79%,本基金领先业绩比较基准15.33个百分点。同期沪深300指数表现为-12.51%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入2011年,中国A股市场表现会否与基本面发展形势保持一致,会否在经历去年短暂沉寂之后 勉如脱兔”,让我们的财富再飞一会儿,对此,总体上我们保持相对乐观的判断。

说乐观,是因为,第一,今年全球经济的复苏趋势将仍然清晰,年初发达国家经济体陆续公布的经济数据已经表明,今年如不出意外,海外经济的内在张力应该比去年强,而中国作为全球第二大经济体,与外部经济的联系日益紧密,相信也一定能分享到全球复苏的喜悦。第二,今年是国内实施十二五规划第一年,相信随着今年两会的召开,一大批包括社会保障房、农村水利基建、城市轨道交通等在内的有关民生保障的政府投入力度将继续加大,势必会对内需形成正面刺激,从而在拉动中国经济增长的同时,相关板块和行业盈利能够分享到来自需求端的拉动。在此大背景下,结合目前A股市场整体所对应历史较低估值水平,相信新一轮较好的投资机会将会逐渐来临。

说相对,是因为今年,尤其在上半年,通胀形势恐怕不容乐观,一方面,国内过去几年的货币超发,以及由于人口、土地、资源红利的逐渐消竭,使得内生性通胀趋势已经抬头,在经济复苏需求上升的环境下,治理通胀恐非易事,在此形势下政策面收紧态势势难以放松;二方面,海外发达国家经济体的复苏确立,以及日渐复杂的地缘政治局势,可能改变全球避险资金的资产配置方向。对新兴国家包括中国在内的经济体可能相对不利。而六月QE II实施期结束后,未来发达国家流动性收紧预期加重以及由此产生的不确定影响,会否成为全年的一个重要转折点,还有待观察。

因此,本着对当前市场整体低估值环境,以及对应的未来盈利稳定增长的期待和信心,我们认为,全年机会仍将大于风险。但期间对各不确定因素变化,以及由此可能产生的影响,需要提前有所考虑并及时应对。

今年上半年,政府工作的重心将是治理通胀,随着通胀环比变化的稳定,下半年开始,重心将转向加快结构转型和产业升级。其中十二五以及新兴产业具体规划的出台又是一个在投资方面值得高度关注的重要时点。这是我们对2011年经济和政策的总体判断。

基于此,在具体投资策略方面,我们将着重捕捉和把握不同阶段下的投资机会。我们相信,在不断衡量和控制风险总体水平的情况下,今年以一种相对乐观、积极地态度来看待证券市场的波动和机遇,将会使我们在接下来的投资时报,将会更有好更多的投资回报。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金的基金管理人为确保及时、准确、公正、合理地进行基金份额净值计价,更好地保护基金份额持有人的合法权益,根据中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》(证监会计字〔2007〕21号)、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告〔2008〕38号)的相关规定,结合本基金基金合同关于估值的约定,针对基金估值流程制订了《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》,经公司管理层批准后正式实施。

根据《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》:

1. 公司特设投资品种估值小组作为公司基金估值的主要决策机关。投资品种估值小组负责提出估值意见,提供和评估估值技术、执行估值决策等工作。投资品种估值小组的组成人员包括:公司总经理、督察长、基金投资总监、基金运营总监、产品开发总监、特别项目部总监和风险控制经理以及列席投资品种估值小组会议的公司其他相关人员。上述成员均持有中国基金业从业资格,在各自专业领域具有较为丰富的行业经历和专业经验,成员之间不存在任何重大利益冲突。

2. 投资品种估值小组工作主要在以下公司相关职能部门—基金投资部、基金运营部、产品开发部和和风险控制部以及其他相关部门的配合下展开工作,其中:

,基金运营部:

1. 及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,并召集相关人员进行讨论,提出调整方法、改进措施,报经投资品种估值小组审批同意后,执行投资品种估值小组的决定。

2. 除非产生需要更新估值政策或程序情形并经投资品种估值小组同意,应严格执行已确定的估值政策和程序。

3. 公司管理的基金采用新投资策略或投资新品种时,提请投资品种估值小组对现有估值政策和程序的适用性进行评价,并依据评价结果进行估值。

二,基金投资部

基金经理及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,向投资品种估值小组提出相关意见和建议,但基金经理不参与最终的估值决策。

三,产品开发部

产品开发部在估值模型发生重大变更时,向投资品种估值小组提出相关意见和建议。

四,风险控制部

根据规定组织相关部门及时披露与基金估值有关的信息;检查和监督公司关于估值各项工作的贯彻和落实,定期不定期向投资品种估值小组报告公司相关部门执行估值政策和程序情况(包括但不限于公司对投资品种估值时应保持估值政策和程序的一贯性),并对进一步完善估值内控工作提出意见和建议。

五,督察长

监督和检查公司关于估值各项工作的贯彻和落实,向投资品种估值小组提交对估值议案的合法合规性审核意见。

1. 投资品种估值小组定期会议每三个月召开一次;对估值模型进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下,应及时修订本估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经过本公司管理委员会的批准后方可实施。

2. 如果基金准备采用新投资策略或投资新品种或者有其他重大或突发性相关估值事项发生时,应召开临时会议,或者投资品种估值小组成员列席参加公司风控委员会会议,通过公司风控委员会会议讨论并通过上述估值事项。

本基金的基金管理人目前没有进行与估值相关的任何定价服务方面的签约。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金于2010年2月26日实施分红,根据基金相关法律法规和基金合同的要求,每10份基金份额派发现金红利1.2元,其中现金形式的分红金额为105,338,995.90元,红利再投资形式的分红金额为107,712,321.89元,利润分配共计213,051,317.79元。

4.8管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

§5托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2010年度,基金托管人在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2010年度,汇丰晋信基金管理有限公司在汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金进行了1次收益分配,分配金额为213,051,317.79元,符合基金合同的规定。

5.3托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2010年度,由汇丰晋信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告和其内容,投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6审计报告

KPMG-B (2011)AR No. 0036

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附第17页至第42页的汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(以下简称“汇丰晋信动态策略基金”)财务报表,包括2010年12月31日的资产负债表、2010年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1管理层对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)允许的如财务报表附注所列示的基金会计实务操作的有关规定编制财务报表是汇丰晋信动态策略基金管理人汇丰晋信基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

6.2注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价汇丰晋信基金管理有限公司管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

6.3审计意见

我们认为,汇丰晋信动态策略基金财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了汇丰晋信动态策略基金2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和基金净值变动情况。

毕马威华振会计师事务所　　注册会计师 王国蓓　钱晓英
中国上海南京西路1266号恒隆广场50楼
2011-03-28

§7年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
报告截止日:2010年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资 产:			
银行存款		49,527,216.75	79,057,836.83
结算备付金		189,453,531.17	167,374,690.32
存出保证金		1,857,620.28	1,380,639.36
交易性金融资产		2,716,456,187.13	2,033,196,042.09
其中:股票投资		2,707,161,930.13	2,023,863,204.09
基金投资		-	-
债券投资		9,294,257.00	9,332,838.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		20,474,831.04	32,689,215.01
应收利息		69,985.06	94,339.19
应收股利		-	-
应收申购款		581,921.78	334,410.02
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,978,421,293.21	2,314,127,172.82
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,003,227.69	11,073,223.26
应付管理人报酬		3,788,789.65	2,907,638.09
应付托管费		631,464.95	484,606.36
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		3,103,639.23	2,380,433.27
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,493,780.96	1,592,042.69
负债合计		10,020,902.48	18,437,943.67
所有者权益:			
实收基金		2,323,658,435.53	1,822,844,823.39
未分配利润		644,741,955.20	472,844,405.76
所有者权益合计		2,968,400,390.73	2,295,689,229.15
负债和所有者权益总计		2,978,421,293.21	2,314,127,172.82

报告截止日2010年12月31日,基金份额净值1.2775元,基金份额总额2,323,658,435.53份。

7.2利润表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
本报告期:2010年1月1日至2010年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
一,收入		396,533,747.83	1,231,582,235.24
1.利息收入		4,342,266.76	7,248,422.23
其中:存款利息收入		4,134,305.76	6,136,378.47
债券利息收入		207,961.00	1,112,043.76
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		360,358,191.97	679,858,304.21
其中:股票投资收益		347,873,794.27	665,137,998.18
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-307,220.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		12,484,397.70	15,027,526.03
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		30,869,181.24	542,879,725.33
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		964,107.86	1,595,783.47
减:二,费用		58,247,571.85	61,196,018.33
1.管理人报酬		35,306,940.07	35,784,836.03
2.托管费		5,884,490.05	5,964,139.32
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		16,547,218.73	18,928,970.72
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		508,923.00	518,072.26
三,利润总额(亏损总额以“-”号填列)		338,286,175.98	1,170,386,216.91
减:所得税费用		-	-
四,净利润(净亏损以“-”号填列)		338,286,175.98	1,170,386,216.91

7.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金
本报告期:2010年1月1日至2010年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一,期初所有者权益(基金净值)	1,822,844,823.39	472,844,405.76	2,295,689,229.15
二,本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	338,286,175.98	338,286,175.98
三,本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	500,813,612.14	46,662,691.25	547,476,303.39
其中:1.基金申购款	1,133,151,159.17	168,359,868.46	1,301,511,027.63
2.基金赎回款	-632,337,547.03	-121,697,177.21	-754,034,724.24
四,本期间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-213,051,317.79	-213,051,317.79
五,期末所有者权益(基金净值)	2,323,658,435.53	644,741,955.20	2,968,400,390.73
项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一,期初所有者权益(基金净值)	2,754,192,247.18	-620,259,888.79	2,133,932,358.39
二,本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,170,386,216.91	1,170,386,216.91
三,本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-931,347,423.79	-77,281,922.36	-1,008,629,346.15
其中:1.基金申购款	245,362,765.59	1,317,108.60	246,679,874.19
2.基金赎回款	-1,176,710,189.38	-78,599,030.96	-1,255,309,220.34
四,本期间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五,期末所有者权益(基金净值)	1,822,844,823.39	472,844,405.76	2,295,689,229.15

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码从71至74,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:杨小勇,主管会计工作负责人:李选进,会计机构负责人:杨洋

7.4报表附注

7.4.1基金基本情况

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会《关于同意汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金募集的批复》(证监基金字〔2007〕64号)文批准,由汇丰晋信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2007年4月9日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为5,265,643,757.13份基金份额。本基金的基金管理人为汇丰晋信基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》和《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为上市交易的股票、债券和国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。在正常市场情况下,本基金投资组合的比例范围为:股票资产30%-95%(除股票以外的其他资产5%-70%;其中现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准是:50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则、中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、2007年新修改的《汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注7.4.2所列示的其他有关规定的要求。

7.4.4重要会计政策和会计估计

7.4.4.1会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时按基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(在参与权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

7.4.4.4金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

①股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用计入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)以及因股权分置改革而获得的股票,于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例,计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

②债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付付款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入交易所或银行间的债券均于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于获配日按支付的全部价款确认为债券投资,于权证实际取得日按附注7.4.4.6(2)(ii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付付款时确认债券投资收益/(损失)。自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(2)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证、派股权证)、按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(3)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额,相关交易费用计入当期损益;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额,相关交易费用计入初始成本。

(4)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额,相关交易费用计入当期损益;自2007年7月1日起,其他金融负债按公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额,相关交易费用计入初始成本。

7.4.4.5金融资产和金融负债的