汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信消费红利股票
基金主代码	540009
交易代码	540009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月8日
报告期末基金份额总额	2,500,185,631.62份
投资目标	本基金主要投资于消费范畴行业中具有持续成长潜力的优质上市公司,分享中国经济持续增长带来的投资机会,力争实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化,适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。 2、股票投资策略 ①消费范畴的行业界定 本基金所指的消费范畴主要是指居民消费,即常住居民在一定时期内对货物和服务的全部最终消费支出,包括以货币形式购买的货物和服务,以实物报酬和实物转移方式获得的货物和服务,自产自用的货物和服务,自有住房服务、金融服务和保险服务。 ②消费范畴子行业配置 本基金主要投资于消费范畴行业中具有持续成长潜力的优质上市公司,因此,在明确了消费范畴所指的行业及大类资产配置后,本基金将综合考虑多方面的因素,确定消费范畴子行业的配置方案。 ③消费范畴个股精选策略 本基金将从上市公司的成长性、核心竞争力、公司治理结构、估值水平等方面进行综合评价。 3、债券投资策略: 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 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。 5、资产支持证券投资策略 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。
业绩比较基准	沪深300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	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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,894,431.24
2.本期利润	-73,166,724.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0327
4.期末基金资产净值	2,401,695,718.50
5.期末基金份额净值	0.9606

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	-3.35%	1.00%	2.75%	1.23%	-6.10%	-0.23%

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

汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年12月8日至2011年3月31日)

注:1. 本基金的基金合同于2010年12月8日生效,截至2011年3月31日,基金合同生效未满1年。

2. 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85%-95%,权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。固定收益类证券、现金和其他资产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2011年3月31日,本基金尚未完成建仓。

3. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 沪深300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沪深300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		
王品	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	2010-12-8	-	10年	王品女士,中国药科大学理学硕士。历任兴业证券股份有限公司医药行业研究员,中银国际基金管理公司中银中国基金经理助理,行业研究员,汇丰晋信基金管理公司高级研究员。现任本基金基金经理、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。

注:1.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

2011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

2011年一季度沪深300指数小幅上涨3.04%,分行业来看,建材、钢铁、汽车等行业一季度涨幅分别达到23.53%、14.32%、12.15%,而计算机、医药、农林牧渔等行业为在一季度分别下跌了8.43%、5.24%、3.69%。周期类行业表现明显好于消费类行业。

2011年一季度,考虑到消费股估值较高,投资吸引力较低,本基金在仓位保持了一个较低的水平,但仍然增持了一些具有长期投资价值的消费股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年一季度本基金净值增长率为-3.35%,同期业绩比较基准变动幅度为2.75%,本基金落后于业绩比较基准6.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,我们认为,2011年我们将面临着经济增长放缓的局面,从近期出台的PMI数据与部分先行指标可以看到,总需求有回落迹象,但我们认为这一放缓的经济增速恰恰更加有利于未来经济体的健康发展,只要经济增速不出现大幅度回落,经济层面的风险不大;2011年一季度货币政策偏紧,央行先后上调了准备金率与利率,但这些政策并没有对市场流动性造成影响,银行间市场利率保持在一个较低的水平,显示市场资金流动性仍较为充裕;从市场估值来看,经过调整,小盘股及消费股已具备了一定的估值吸引力,部分大盘股如有色、煤炭估值已较高,而部分大盘股如银行地产钢铁股估值仍较低。2011年不确定性主要在于通胀膨胀,预计下半年通胀水平将得到显著缓解,但这需要进一步跟踪研究。总体来看,我们认为未来一个季度市场将保持震荡格局。仅考虑消费板块,虽然这一板块在一季度遭遇了大幅度抛售,但短期来看,部分消费股经过下跌后,已具备良好的投资价值,我们将在下一季度积极配置;中长期来看,我们认为:人口结构的变化、收入水平的提高、政府政策的支持、财政支付的转移将明显促进内需的增长从而带动消费率的提高,我们看好消费板块的长期发展潜力。

§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	1,664,124,938.76	67.85
	其中:股票	1,664,124,938.76	67.85
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	487,305,501.14	19.87
6	其他各项资产	301,262,781.38	12.28
7	合计	2,452,693,221.28	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	77,427,358.74	3.22
B	采掘业	24,411,058.65	1.02
C	制造业	996,332,503.64	41.48
C0	食品、饮料	178,863,633.45	7.45
C1	纺织、服装、皮毛	51,098,422.86	2.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,668,256.68	3.98
C5	电子	19,976,248.39	0.83
C6	金属、非金属	111,228,290.11	4.63
C7	机械、设备、仪表	404,381,817.05	16.84
C8	医药、生物制品	135,115,835.10	5.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	68,827,954.82	2.87
F	交通运输、仓储业	46,364,698.82	1.93
G	信息技术业	61,965,645.70	2.58
H	批发和零售贸易	100,617,673.85	4.19
I	金融、保险业	238,690,472.69	9.94
J	房地产业	42,404,844.54	1.77
K	社会服务业	7,082,727.31	0.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,664,124,938.76	69.29

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	600519	贵州茅台	545,608	98,127,598.80	4.09
2	000811	烟台冰轮	4,646,385	93,113,555.40	3.88
3	600467	好当家	6,420,179	77,427,358.74	3.22
4	600036	招商银行	5,293,301	74,582,611.09	3.11
5	600587	新华医疗	2,682,113	69,144,873.14	2.88
6	600887	伊利股份	1,943,775	67,157,426.25	2.80
7	000651	格力电器	2,555,883	57,916,308.78	2.41
8	601166	兴业银行	1,840,329	52,835,845.59	2.20
9	002029	七匹狼	1,699,881	51,098,422.86	2.13
10	600585	海螺水泥	1,247,781	50,560,086.12	2.11

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	761,051.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	186,949.73
5	应收申购款	300,222,878.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	91,902.34
8	其他	-
9	合计	301,262,781.38

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	2,248,639,209.99
本报告期基金总申购份额	320,464,798.82
减:本报告期基金总赎回份额	68,918,377.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,500,185,631.62

§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消费红利股票型证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信消费红利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)报告期内汇丰晋信消费红利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
二〇一一年四月二十二日

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011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	694,368,893.79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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	60,764,253.24
2.本期利润	-61,149,292.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0762
4.期末基金资产净值	698,324,966.26
5.期末基金份额净值	1.0057

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	-7.37%	1.47%	0.92%	1.35%	-8.29%	0.12%

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

累计份额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2011年3月31日)

注:1. 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。

2. 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%。

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	2009-12-11	2011-2-26	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、本基金基金经理。
廖志峰	本基金基金经理、汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理	2011-2-26	-	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。汇丰晋信龙腾股票型开放式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.离任日期为本基金管理人公告蔡立辉先生不再担任本基金基金经理的日期;

3.证券从业年限是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

2011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

2011年一季度末中证700指数收于4567.86点,当季涨幅为1%。其间,市场风格发生了明显的变化,去年表现较好的医药、食品饮料、电子元器件、信息服务、信息设备等大消费及科技类行业一季度较大幅度落后整体市场。而过去近一年半时间内被投资者普遍看淡的金融、钢铁、化工、房地产等行业领涨。中小盘基金虽然在年初做出了市场风格可能有所改变的判断,并计划逐步调整组合结构趋向于均衡,但是市场风格变化的剧烈程度仍超过我们的预期,基金虽然增加了煤炭、化工、券商等周期性行业的配置,但由于组合中持有较多的信息服务、医药、信息设备、食品饮料等行业中重点个股在一季度表现较差,使得一季度基金表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至一季度末,中小盘基金净值比2010年末下跌7.37%,业绩比较基准上涨0.92%,净值表现落后比较基准8.29%。

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年二季度,虽然从经济大周期判断,宏观经济处于复苏状态可以确认,并有可能进入新一轮景气扩张期。但是经历了08年全球金融危机的强烈冲击后,本次经济复苏节奏与正常周期有着显著的不同。具体表现为发达国家由于受金融危机的影响较深,复苏速度大幅落后于以中国为代表新兴市场,导致新兴市场国家实体经济已经触底回升后,欧美央行仍在实行宽松货币政策以刺激经济,全球金融体系流动性泛滥导致能源及大宗商品价格快速上涨,新兴经济体面临的通胀压力进一步提升,使得部分发展中国家CPI上升速度超过经济增速,并出现资产价格的过快上涨等经济局部过热迹象,不得不提前实行一系列的紧缩措施。这些都使得本次经济复苏的投资逻辑和以往存在一定差异,和宏观经济关联度较大的周期性行业的上涨也并不会一帆风顺,在一系列顾虑缓解前,整体市场走势可能较为震荡。

二季度,市场短期内面临最大的风险仍是通胀过高,同时房地产调控迟迟不达政府目标,宏观紧缩的力度可能进一步加强等因素可能对市场产生一定的抑制作用。但是,基于对整体宏观经济处于新一轮景气扩张周期初期的判断,我们对市场中期内的表现仍保持乐观,一旦通胀回落、地产调控取得成果,A股市场将会有不错的收益水平。

2011年二季度本基金将继续执行年初制定的组合结构趋向于均衡的策略,继续加大受益于宏观经济复苏的周期性行业的配置比例,但在行业选择上将有所取舍,重点关注银行、保险、券商等金融股;以及基本面出现一定好转迹象、利润率有望上升的化工、钢铁等行业;对估值已经回落、前景依然可期的铁路行业、海洋工程装备行业,仍将保持相当的配置比例。同时,基金仍将保持在业绩稳定增长、受宏观因素扰动较少的医药、商业零售、食品饮料、TMT等消费、成长型行业的部分配置,在经历了一季度的下跌后,上述行业的估值已经回落至合理区间。我们期望二季度能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	605,773,062.10	86.03
	其中:股票	605,773,062.10	86.03
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	86,059,179.10	12.22
6	其他各项资产	12,298,201.31	1.75
7	合计	704,130,442.51	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	85,300,500.69	12.22
C	制造业	380,305,578.14	54.46
C0	食品、饮料	34,329,558.40	4.92
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,203,865.60	0.89
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,204,712.68	7.19
C5	电子	7,161,527.03	1.03
C6	金属、非金属	43,472,687.70	6.23
C7	机械、设备、仪表	228,366,326.28	32.70
C8	医药、生物制品	10,566,900.45	1.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,186,944.00	0.31
E	建筑业	35,286,861.60	5.05
F	交通运输、仓储业	16,736,057.00	2.40
G	信息技术业	7,205,760.00	1.03
H	批发和零售贸易	20,913,640.00	2.99
I	金融、保险业	56,580,320.67	8.10
J	房地产业	679,000.00	0.10
K	社会服务业	261,700.00	0.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	316,700.00	0.05
	合计	605,773,062.10	86.75

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	600030	中信证券	2,163,911	30,229,836.67	4.33
2	600528	中铁二局	2,555,680	26,042,379.20	3.73
3	002073	软控股份	1,070,207	25,973,923.89	3.72
4	000811	烟台冰轮	1,240,667	24,862,966.68	3.56
5	000937	冀中能源	523,098	24,402,521.70	3.49
6	600309	烟台万华	927,266	23,061,105.42	3.30
7	600395	盘江股份	624,699	22,357,977.21	3.20
8	600320	振华重工	2,938,457	22,155,965.78	3.17
9	600550	天威保变	924,375	21,889,200.00	3.13
10	601299	中国北车	2,929,951	21,681,637.40	3.10

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	1,252,014.23
2	应收证券清算款	10,794,486.68
3	应收股利	-
4	应收利息	16,078.94
5	应收申购款	145,211.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	90,409.86
8	其他	-
9	合计	12,298,201.31

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	840,396,697.80
本报告期基金总申购份额	17,110,403.98
减:本报告期基金总赎回份额	163,138,207.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	694,368,893.79

§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
二〇一一年四月二十二日

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信平稳增利债券
基金主代码	540005
前端交易代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	92,903,864.49份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下,获取债券的利息收入及价差收益。通过参与股票一级市场投资,获取新股发行收益,为投资者谋取稳定的当期收益与较高的长期投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置;同时在对企业债券进行信用评级的基础上,综合考量企业债券(含公司债、企业短期融资券)的信用评级以及包括其它券种在内的债券流动性、供求关系、收益率水平等因素,自下而上地配置债券类属和精选个券。通过综合运用骑乘操作、套利操作、新股认购等策略,提高投资组合收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品,在开放式基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币基金和中短债基金,属于中低风险的产品。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-506,435.91
2.本期利润	309,009.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	92,178,275.82
5.期末基金份额净值	0.9922

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