汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十日

§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2011年7月18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4月1日起至6月30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	77,182,710.85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	
下属两级基金的基金简称	汇丰晋信平稳增利债券A类	汇丰晋信平稳增利债券C类
下属两级基金的交易代码	540005	541005
报告期末下属两级基金的份额总额	77,124,209.86份	58,500.99份

§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4月1日－2011年6月30日）	
	汇丰晋信平稳增利债券A类	汇丰晋信平稳增利债券C类
1.本期已实现收益	1,511,884.06	56.49
2.本期利润	871,644.32	-211.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088	-0.0053
4.期末基金资产净值	76,891,095.95	58,294.55
5.期末基金份额净值	0.9970	0.9965

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。本基金自2011年6月7日起分级为AC类。

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

1、汇丰晋信平稳增利债券A类：

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	0.48%	0.10%	0.53%	0.04%	-0.05%	0.06%

2、汇丰晋信平稳增利债券C类：

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
成立至今	-0.35%	0.11%	-0.24%	0.05%	-0.11%	0.06%

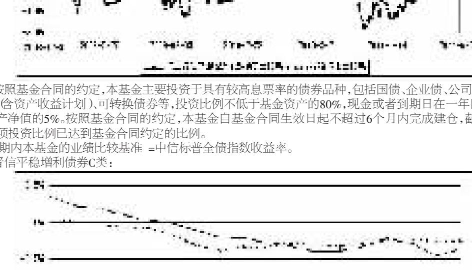
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

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

（2008年12月3日至2011年6月30日）

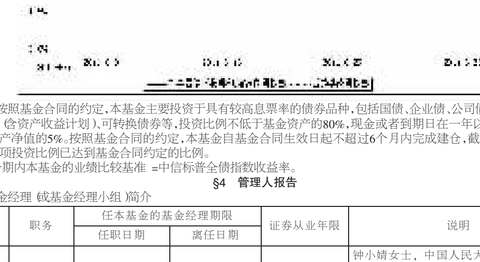
1.汇丰晋信平稳增利债券A类：



注：1. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种，包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、可转换债券等，投资比例不低于基金资产的80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券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2009年6月3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 =中信标普全债指数收益率。

2.汇丰晋信平稳增利债券C类：



注：1. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种，包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券（含资产收益计划）、可转换债券等，投资比例不低于基金资产的80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券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2009年6月3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 =中信标普全债指数收益率。

§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		
钟小婧	本基金经理	2010-10-20	-	5年	钟小婧女士，中国人民大学经济学学士，英国诺丁汉大学金融与投资学硕士，具备基金从业资格。曾任生命人寿保险股份有限公司投资经理和联泰大都会人寿保险有限公司投资经理，汇丰晋信基金管理有限公司高级固定收益研究员。现任本基金基金经理。

注：1.任职日期是本基金管理人公告钟小婧女士担任本基金基金经理的日期；

2.证券从业年限是证券投资相关的工作经历年限。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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2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年二季度，紧缩政策的累积效应逐渐显现，流动性明显趋紧，债券收益率震荡上行，并且收益率曲线呈现明显的平坦化特征。4月，尽管央行在月初加息，并在下旬上调存款准备金率，但流动性仍然相对宽松，对债券市场的实质冲击十分有限，债市整体上保持平稳。进入5月，受到再次上调存款准备金率及财政存款季节性回流等因素的影响，资金面明显趋紧，货币市场利率维持高位，而由于经济下滑的预期增强，国内外资本市场剧烈波动，避险情绪升温，中长期债券得到基本面的支撑，收益率基本稳定。6月，由于银行面临半年度考核，使得本已紧张的资金面雪上加霜，货币市场利率大幅飚升，债券市场也出现明显调整，各类型、各期限债券均出现不同程度下跌，由于短期收益率的上升幅度远大于中长期收益率，导致收益率曲线极度平坦化。

由于二季度债券市场整体承压，缺乏趋势性投资机会，我们在投资中继续坚持重票息、轻资本利得的防御策略，加大信用债的配置比例，以票息收入弥补债券价格的波动，并将富余资金以逆回购方式滚动融出，同时对可转债进行了波段操作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，平稳增利债券型证券投资基金A类份额净值为0.9970元，本报告期内净值增长率为0.48%，同期业绩比较基准增长率为0.53%。平稳增利债券型证券投资基金C类份额净值为0.9965元，本报告期内净值增长率为-0.35%，同期业绩比较基准增长率为-0.24%。

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年三季度，经济增速回落已成定局，只是回落程度仍有待观察，而通胀水平将在6月份见顶，之后也将随着翘尾因素的减弱而逐步回落。在此背景下，紧缩政策继续加码的可能性不大，无论是加息还是上调存款准备金率，都已经渐入尾声。在经济放缓、通胀回落、紧缩政策空间有限的背景下，我们认为债券市场最困难的时候已经过去，未来有望逐步走强。具体而言，资金面的好转将直接利好短期债券，而经济和通胀的同步回落将对中长期债券形成支撑。

但我们也必须认识到，尽管债券市场的大趋势向好，但是由于通胀水平仍将维持在5%以上的较高水平，同时流动性的缓解也需要一段过程，这些因素将对债市形成一定压制，特别是在三季度初期，不排除债市出现短期波动的可能性。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	74,286,919.36	94.70
	其中：债券	74,286,919.36	94.70
	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	1,340,913.07	1.71
6	其他各项资产	2,819,355.70	3.59
7	合计	78,447,188.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	9,661,940.00	12.56
2	央行票据	9,773,000.00	12.70
3	金融债券	10,047,000.00	13.06
	其中：政策性金融债	10,047,000.00	13.06
4	企业债券	30,410,409.36	39.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,394,570.00	18.71
8	其他	-	-
9	合计	74,286,919.36	96.54

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	090407	09农发07	100,000	10,047,000.00	13.06
2	1001047	10央票47	100,000	9,773,000.00	12.70
3	010203	02国债(3)	75,000	7,415,250.00	9.64
4	113001	中行转债	55,000	5,806,900.00	7.55
5	112016	09宏润债	52,849	5,432,877.20	7.06

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	76,377.09
2	应收证券清算款	1,947,547.23
3	应收股利	-
4	应收利息	769,696.69
5	应收申购款	25,734.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,819,355.70

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	5,806,900.00	7.55
2	113002	工行转债	3,080,220.00	4.00

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未存在流通受限的情况。

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

项目	汇丰晋信平稳增利债券A类	汇丰晋信平稳增利债券C类
本报告期期初基金份额总额	92,903,864.49	-
本报告期基金总申购份额	412,369,404.66	60,000.99
减：本报告期基金总赎回份额	428,149,059.29	1,500.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	77,124,209.86	58,500.99

注：本基金自2011年6月7日起分级为AC类。

§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平稳增利债券型证券投资基金设立的文件

2）汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金合同

3）汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金招募说明书

4）汇丰晋信平稳增利债券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）报告期内汇丰晋信平稳增利债券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

二〇一一年七月二十日

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十日

§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2011年7月18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4月1日起至6月30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	655,121,102.57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4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-39,144,988.88
2.本期利润	-59,326,104.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0890
4.期末基金资产净值	600,105,886.84
5.期末基金份额净值	0.9160

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	-8.92%	1.06%	-6.96%	1.18%	-1.96%	-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6月30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		
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。本报告期内，本基金误买入基金托管人中国建设银行发行的股票。本基金管理人于购入该股后的第一个工作日对上述股票进行了清仓处理并由公司弥补了投资损失和利息损失，未对基金份额持有人造成损失。对此失误本基金管理人深表歉意，并已采取措施以防止类似事件再度发生。

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2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年二季度末中证700指数收于4213.62点，当季跌幅为7.76%。其间，受制于高企的通胀，宏观紧缩政策不断加码，央行数次上调存款准备金率、并两次加息，对实体经济造成了一定的负面冲击，也影响了股票市场的表现。在二季度，市场避险情绪明显提升，估值较高、景气度有所下滑的电子元器件、信息设备、信息服务、有色金属、电力设备、汽车等行业表现较差，较大幅度落后整体市场。而估值较低、景气度仍保持高位的食品饮料、家电、煤炭、建材等行业表现较好。基金在二季度逐步调整组合结构趋向于均衡，增加了部分低估值行业的配置比例，但由于组合中持有信息服务、信息设备、以及高铁、新能源等行业中重点个股在二季度表现欠佳，使得基金业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至二季度末，中小盘基金净值比2011年一季度末下跌8.92%，业绩比较基准下跌6.96%，净值表现落后比较基准1.96%。

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年下半年，我们仍维持从经济大周期看，宏观经济处于复苏状态、并有望进入新一轮景气扩张期的判断，但是在复苏节奏上可能比较曲折。回顾上半年，欧美央行总体仍实行较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，虽然在二季度末期国际大宗商品价格有所回落，但由于通胀翘尾高企等因素影响，以中国为代表的新兴经济体面临的通胀压力不断提高，预计中国6月份CPI将创出今年以来新高。央行上半年不得不数次提升存款准备金率、并两次加息，紧缩力度较大。流动性方面，信贷额度的严格控制以及数次上调存款准备金率使得无论实体经济还是金融机构间资金面普遍趋紧，实际利率不断攀升。一系列严厉的宏观紧缩政策对实体经济数据产生了明显的影响，从GDP增速、工业增加值、消费、净出口、以及反映制造业景气指数的采购经理人指数PMI等实体经济指标来看，经济放缓态势明显。

但在下半年，严厉紧缩的货币政策可能向中性方向转变。近期无论从中央领导密集到各地调研企业情况、以及温总理前期对通胀在下半年稳步下降的表态，一系列迹象表明决策层已经注意到了前期实行的过于严厉的紧缩政策已经对实体经济造成了负面影响，在总体政策基调上有望从紧缩向稳健过渡。由于国内GDP增速虽然有所下滑，但仍维持在9.0%以上的较快水平，一旦通胀出现回落，今年困扰股票市场的最大因素将得到缓解，A股市场将会有不错的收益水平。

2011年下半年本基金将继续加大明显受益于宏观经济复苏、紧缩政策改善、且估值较低的行业配置比例，重点关注银行、保险、券商等金融股；政策有望改善、且上半年销售数据较佳的房地产业；以及估值已经回落至合理区间、成长性出色、但前期被市场错杀的信息设备、信息服务、通讯、低碳环保等成长性行业中的重点公司。

§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	538,249,792.37	89.19
	其中：股票	538,249,792.37	89.19
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	63,448,344.21	10.51
6	其他各项资产	1,802,074.59	0.30
7	合计	603,500,211.17	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	6,001,363.12	1.00
B	采掘业	11,802,372.72	1.97
C	制造业	273,189,411.69	45.52
C0	食品、饮料	24,320,103.60	4.05
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	36,115,543.22	6.02
C5	电子	12,139,325.00	2.02
C6	金属、非金属	71,471,542.79	11.91
C7	机械、设备、仪表	84,784,322.95	14.13
C8	医药、生物制品	44,358,574.13	7.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,792,607.84	0.47
E	建筑业	25,839,919.56	4.31
F	交通运输、仓储业	36,373,294.59	6.06
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	23,375,815.58	3.90
I	金融、保险业	137,382,832.87	22.89
J	房地产业	21,255,874.40	3.54
K	社会服务业	236,300.00	0.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	538,249,792.37	89.69

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	601318	中国平安	590,524	28,504,593.48	4.75
2	600030	中信证券	2,163,911	28,303,955.88	4.72
3	601601	中国太保	1,048,400	23,473,676.00	3.91
4	000001	深发展A	1,336,230	22,809,446.10	3.80
5	002073	软控股份	991,196	20,418,637.60	3.40
6	601333	广深铁路	4,700,889	19,320,653.79	3.22
7	600309	烟台万华	1,023,322	19,146,354.62	3.19
8	002038	双鹭药业	499,301	18,848,612.75	3.14
9	000858	五 粮 液	502,300	17,942,156.00	2.99
10	600581	八一钢铁	1,218,400	17,849,560.00	2.97

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 根据宜宾五粮液股份有限公司（以下简称"五粮液"）于2011年5月27日公布的《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，因信息披露存在违法事实，中国证监会决定给予五粮液及相关责任人罚款和警告的处罚，同时，五粮液表示其进行了认真整改并采取了相应措施。本公司认为，上述处罚未发现对五粮液投资价值构成实质性负面影响，本基金对五粮液的投资决策程序符合本公司规定。报告期内本基金投资的前十名中其他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	1,257,908.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	313,129.02
4	应收利息	12,828.89
5	应收申购款	157,715.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,492.70
8	其他	-
9	合计	1,802,074.59

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

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	694,368,893.79
本报告期基金总申购份额	14,315,694.58
减：本报告期基金总赎回份额	53,563,485.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	655,121,102.57

§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

二〇一一年七月二十日

汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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：二〇一一年七月二十日

§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2011年7月18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4月1日起至6月30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	2,325,257,200.94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4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	-58,498,028.14
2.本期利润	-65,459,822.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0271
4.期末基金资产净值	2,171,590,077.22
5.期末基金份额净值	0.9339

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	-2.78%	0.93%	-4.99%	0.99%	2.21%	-0.06%

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6月30日）

注：1. 本基金的基金合同于2010年12月8日生效，截至2011年6月30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6月8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 = 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2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年二季度通胀指数再上一个台阶，创下近两年新高，同时经济增速出现缓步回落的态势，其中消费增速受通胀高企、汽车与家电销售数据回落的影响出现了一定幅度的下滑。由于较大的通胀压力，二季度央行对货币政策保持了较强的紧缩力度，二季度央行加息25bp，上调存款准备金率1%，从而使市场利率出现明显的上升，市场流动性较为紧张，A股市场也因此出现明显回调。

2011年二季度沪深300指数下跌5.56%，中证消费指数下跌了2.48%，消费板块表现略好于指数。按申万行业细分消费项下各子行业，二季度表现最好的子行业分别为：饮料制造上涨10.05%、农业综合上涨了2.13%、铁路运输略跌0.43%；表现最弱的行业分别为：农产品加工下跌17.02%、旅游综合下跌15.57%、酒店下跌15.28%。

一季度大多数消费类板块均经历了较大的跌幅，但至二季度，我们注意到部分消费类板块盈利增速仍然较快，但估值已进入可投资区，因此，我们在二季度大幅度增持了食品饮料、家电、商业零售等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度本基金净值增长率为-2.78%，同期业绩比较基准下跌4.99%，本基金表现领先比较基准2.21%。

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，受基数影响，三季度房地产销售增速仍将出现一定的增长，同时由于产能的恢复，汽车行业在三季度销量将有所回升，再考虑到三季度为传统消费旺季，同时通胀的回落也有利于提振消费信心，我们预计三季度消费增速将有所回暖。

三季度通胀将逐步见顶回落，但为防止通胀反复，我们预计紧缩的货币政策仍将持续，市场资金面仍将维持紧张，我们还注意到，由于企业融资利率较高，资金逐步流出资本市场，预计资本市场资金面难以出现大的改观。

从估值情况来看，中证消费指数动态PE已处于金融危机以来的相对低点，但与沪深300比较，估值溢价仍处于相对高位。我们预计消费板块在三季度仍然是结构性行情，估值合理、盈利增速快的板块仍将保持强势，但盈利不达预期的板块与个股则存在一定的下跌空间。三季度我们将关注一些股价跌幅已较大但企业盈利逐渐好转的板块，如汽车、保险等行业，我们还将继续关注估值合理、需求稳定的板块，如食品饮料板块。

§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	1,887,788,558.90	86.67
	其中：股票	1,887,788,558.90	86.67
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	288,856,877.52	13.26
6	其他各项资产	1,526,830.96	0.07
7	合计	2,178,172,267.38	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	85,169,787.50	3.92
B	采掘业	-	-
C	制造业	954,678,650.10	43.96
C0	食品、饮料	268,039,942.16	12.34
C1	纺织、服装、皮毛	56,384,504.70	2.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,581,592.76	2.38
C5	电子	41,010,180.25	1.89
C6	金属、非金属	15,969,110.88	0.74
C7	机械、设备、仪表	358,532,152.49	16.51
C8	医药、生物制品	163,161,166.86	7.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,260,182.54	1.39
E	建筑业	39,191,829.74	1.80
F	交通运输、仓储业	87,271,321.42	4.02
G	信息技术业	125,129,981.79	5.76
H	批发和零售贸易	141,905,550.07	6.53
I	金融、保险业	267,678,110.22	12.33
J	房地产业	77,678,127.79	3.58
K	社会服务业	78,825,017.73	3.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,887,788,558.90	86.93

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	599,475	127,466,369.25	5.87
2	600467	好当家	7,157,125	85,169,787.50	3.92
3	601601	中国太保	3,757,777	84,136,627.03	3.87
4	600587	新华医疗	2,422,925	78,333,165.25	3.61
5	000651	格力电器	3,332,643	78,317,110.50	3.61
6	600036	招商银行	4,966,915	64,669,233.30	2.98
7	002029	七 匹 狼	1,778,691	56,384,504.70	2.60
8	600125	铁龙物流	5,182,873	54,627,481.42	2.52
9	002038	双鹭药业	1,321,244	49,876,961.00	2.30
10	600104	上海汽车	2,641,669	49,504,877.06	2.28

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	1,103,785.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	167,657.58
4	应收利息	80,544.64
5	应收申购款	113,352.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	61,491.05
8	其他	-
9	合计	1,526,830.96

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	2,500,185,631.62
本报告期基金总申购份额	22,235,375.41
减：本报告期基金总赎回份额	197,163,806.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,325,257,200.94

§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

二〇一一年七月二十日