汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2011年第1号）

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

【重要提示】

本基金经中国证监会2010年9月10日证监许可［2010］1246号文核准募集。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证基金份额持有人的最低收益；因基金价格可升可跌，亦不保证基金份额持有人能全数取回其原本投资。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资人在投资本基金前，需全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认（申）购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资人根据所持有份额享受基金的收益，但同时也需承担相应的投资风险。投资本基金可能遇到的风险包括：因政治、经济、社会等因素对证券价格波动产生影响而引发的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人连续大量赎回基金份额产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金投资债券引发的信用风险，以及本基金投资策略所特有的风险等等。本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合型基金，属证券投资基金中的较高风险收益品种。本基金初始面值1元，在证券市场波动因素影响下，本基金净值可能低于初始面值，本基金投资者有可能出现亏损。

投资有风险，投资人在认（申）购本基金前应认真阅读本基金的《招募说明书》和《基金合同》。过往业绩并不代表将来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书（更新）所载内容截止日为2011年6月8日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年3月31日。本招募说明书所载的财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：汇丰晋信基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
法定代表人：杨小勇
设立日期：2005年11月16日
电话：021-38789898
联系人：周慧
注册资本：2亿元人民币

股权结构：山西信托有限责任公司持有51%的股权，HSBC Global Asset Management（UK）Limited（汇丰环球投资管理（英国）有限公司）持有49%的股权。

（二）主要人员情况

（1）董事会成员

杨小勇先生，董事长，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部、山西省信托投资公司副总经理、山西省国信投资（集团）公司副总经理，山西光信实业有限公司副董事长。现任山西省国信投资（集团）公司党委书记、山西信托有限责任公司副董事长。

刘叔肄先生，董事，硕士学历。曾任山西信托有限责任公司地市信托部经理、太原资产管理公司经理、汇丰晋信基金管理有限公司副督察长。现任山西信托有限责任公司总经理。

Mr. JOHN FLINT，董事。曾任汇丰集团财务主管、汇丰集团集团司库、环球资本市场副主管及环球资本市场之欧洲、中东及非洲主管。现任汇丰环球投资管理行政总裁。

Ms. JOANNA MUNRO，董事。曾任汇丰环球投资管理全球投资总监、多元基金经理行政总裁、环球投资产品部主管。现任汇丰环球投资管理亚太行政总裁。

常修泽先生，独立董事。曾任南开大学经济研究所教授、副所长、国家计委经济研究所常务副所长、教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生，独立董事，博士学历。现任中国人民大学法学院法学教授和博士研究生导师。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事、董事总经理和董事长、瑞士信贷第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

（2）监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，硕士学历。曾任山西省信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资（集团）公司财务总监兼计划财务部经理。

黄碧娟女士，监事，本科学历。曾任汇丰集团银团贷款经理、资本市场部高级经理、大中华地区债务发行部主管、环球银行部香港区常务总监、汇丰银行（中国）有限公司副行政总裁。现任汇丰集团总经理、汇丰银行（中国）有限公司行长兼行政总裁，同时担任汇丰中国董事会执行董事。

王栋先生，监事，硕士学历，CFA（特许金融分析师）。曾任汇丰环球投资管理（香港）有限公司亚太区企业拓展经理、汇丰晋信基金管理有限公司财务总监、特别项目总监，现任汇丰晋信基金管理有限公司国际业务总监。

（3）总经理及其他高级管理人员基本情况：

李选进先生，总经理，硕士学历。曾任怡富证券（台湾）有限公司董事长特别助理、怡富集团（台湾）台湾区负责人特别助理、电子商务部经理、怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理、业务拓展总监和汇丰投资管理（香港）有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

闫太平先生，副总经理，本科学历。曾任匈牙利金鸥国际贸易公司董事、山西信托投资有限责任公司副处长、国际金融部经理。

李毅先生，副总经理，硕士学历。曾任中国国际期货经纪有限公司客户经理、中国证券监督管理委员会副处长。

林彤彤先生，副总经理，硕士学历。曾任华安基金管理有限公司基金安信、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。现任汇丰晋信基金管理有限公司首席投资官，并担任汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理。

古韵女士，督察长，硕士学历。曾任国泰君安证券股份有限公司法律事务总部副经理，国联安基金管理有限公司监察稽核部副总监、监察稽核部总监、董事会秘书和总经理助理。

（4）本基金基金经理

王品女士，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、助理投资经理、基金经理。2009年6月至今任汇丰晋信大盘股票型证券投资基金的基金经理。

（5）投资委员会成员的姓名和职务

李选进，总经理；林彤彤，副总经理兼首席投资官；曹庆，研究总监；邵骥咏，股票投资部总监兼汇丰晋信动态策略基金基金经理、汇丰晋信低碳先锋基金基金经理。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

（6）上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.，LTD
法定代表人：胡怀邦
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：562.59亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字［1998］25号
联系人：张咏东
电话：021-32169999

三、相关服务机构

（一）基金销售机构

（1）直销机构

地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
电话：021-68596998
传真：021-68880890
联系人：薛蓓
网址：www.hsbcjt.cn
客户服务中心电话：021-38789998

汇丰晋信基金电子交易平台
网址：https://etrading.hsbcjt.cn/
联系人：薛蓓
电话：021-38789898＊6659

（2）代销机构

交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：（021）58781234
传真：（021）58408842
联系人：曹榕
客服电话：95559
网址：www.bankcomm.com

中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
电话：010-66106912
传真：021-66107914
联系人：田耕
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：郭树清
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.com

中国农业银行股份有限公司
住所：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com

中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街1 号
法定代表人：肖钢
电话：（010）66109330
传真：（010）66109144
联系人：刑然
客户服务电话：95566
网址：www.boc.cn

上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
电话：（021）61618888
传真：（021）63604199
联系人：汤嘉惠、虞谷云
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
联系人：丰靖
电话：010-65557013
传真：010-65550827
网址：bank.ecitic.com

宁波银行股份有限公司
注册地址：浙江省宁波市中山东路294号
法定代表人：陆华裕
客户服务电话：96528（上海地区962528）
网址：www.nbcb.com.cn

温州银行股份有限公司
住所、办公地址：温州市车站大道196号
法定代表人：邢增福
联系人：林波
电话：（0577）88990082
传真：（0577）88995217
客服电话：（0577）96699
网址：www.wzbank.cn

渤海银行股份有限公司
注册地址：天津市河西区马场道201-205号
办公地址：天津市河西区马场道201-205号
法定代表人：刘宝凤
联络人：王宏
电话：022-58316666
传真：022-58316569
客服电话：400-888-8811
公司网址：www.cbhb.com.cn

上海农村商业银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东大道981号
办公地址：上海市银城中路8号中融碧玉蓝天大厦15层
法定代表人：胡平西
联系人：吴海平
电话：021-38576666
传真：021-50105124
客服电话：021-962999
公司网址：http://www.srcb.com

山西证券股份有限公司
注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：侯巍
联系人：张治国
联系电话：0351-8686703
传真：0351-8686619
客服电话：400-666-1618
网址：www.i618.com.cn

国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城东路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：万建华
联系人：芮敏祺
联系电话：021-38676161
传真：021-38670161
客服电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
联系人：李清怡
电话：021-54033888
传真：021-54030294
客户服务电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

中信建投证券有限责任公司
注册地址：朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市东城区朝内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
电话：010-85130577
传真：010-65182261
客户服务电话：400-8888-108（免长途费）
网址：www.csc108.com

招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
法定代表人：宫少林
联系人：林生迎
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636 客服电话：400-8888-111、95565
网址：www.newone.com.cn

广发证券股份有限公司
注册地址：广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：林治海
联系人：黄岚
传真：020-87555305
开放式基金咨询电话：95575转各营业网点
网址：www.gf.com.cn

中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
联系人：李洋
电话：（010）66568047
传真：（010）66568116
客服电话：400-8888-888
网址：www.chinastock.com.cn

光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨、李芳芳
电话：021-22169999
传真：021-22169134
客户服务电话：4008888788、10108998
网址：www.ebscn.com

海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
电话：021-23219000
传真：021-23219100
客服电话：95553或拨打各城市营业网点电话
网址：www.htsec.com

华泰证券有限责任公司
注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
联系人：樊昊
电话：025-84457777
传真：025-84579763
客户服务电话：95597
网址：www.htsc.com.cn

华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24 层、25层、26层
法定代表人：马昭明
联络人：庞晓芸、盛宗凌
电话：0755-82492000
传真：0755-82492962
客服电话：95513
公司网址：www.lhzq.com

兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
办公地址：上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
联系人：杨盛芳、谢高得
电话：021-38565785
传真：021-38565783
客户服务电话：400-8888-123
网址：www.xyzq.com.cn

国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
电话：0755-82133066
传真：0755-82133302
客户服务电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山北路318号2号楼21-29楼
办公地址：上海市中山北路318号2号楼21-29楼
法定代表人：潘鑫军
联络人：吴宇、沈燕
电话：021-63325888
传真：021-63326173
客服电话：95503
公司网址：www.dfzq.com.cn

国金证券股份有限公司
注册地址：成都市东城根上街95号
办公地址：成都市东城根上街95号6、16、17楼
法定代表人：雷波
联系人：金喆
客户服务电话：400-660-0109
网址：www.gjzq.com.cn

中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84683893
传真：010-84865560
客服电话：010-84588888
网址：www.cs.ecitic.com

（二）注册登记机构

名称：汇丰晋信基金管理有限公司
住所：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼
法定代表人：杨小勇
联系人：赵琳
联系电话：021-38789992

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：上海源泰律师事务所
住所：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
电话：（021）51150298
传真：（021）51150398
联系人：廖海
经办律师：梁丽金、刘佳

（四）审计基金财产的会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所
住所：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层
法定代表人：何潮辉
联系电话：010-8518 5000
传真电话：010-8518 5111
经办注册会计师：陈思杰、于荣
联系人：黎俊文

四、基金的名称

汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金

五、基金的类型

股票型证券投资基金

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金为股票型基金，投资范围包括国内依法发行上市的股票、国债、金融债、企业债、央行票据、可转换债券、权证、资产支持证券以及国家证券监管机构允许基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

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%。本基金主要投资于消费范畴行业的上市公司，80%以上的股票基金资产属于上述投资方向所确定的内容。

本基金依据法律法规的规定，本着谨慎和风险可控的原则，可参与创业板上市证券的投资。

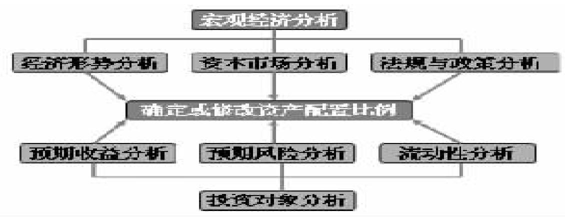
在基金实际管理过程中，本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整，以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡，但比例不超出上述限定范围。在法律法规有新规定的情况下，基金管理人可对上述比例做适度调整。

八、基金的投资策略

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。

资产配置决策流程如下：



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。参照我国GDP核算方法中对居民消费支出的构成情况，居民消费支出可细分为：

1. 食品
2. 衣着
3. 居住
4. 家庭设备、用品及服务
5. 医疗保健
6. 交通和通信
7. 文教娱乐用品及服务
8. 金融服务
9. 保险服务
10. 其它商品及服务

本基金采用申万二级行业分类作为行业分类基准，目前申万二级行业共有81个子行业。根据本基金对消费范畴的定义，本基金在81个申万二级行业中选择了47个相关行业归为消费范畴行业，具体包括：

白色家电	计算机设备	食品加工	渔业
保险	计算机应用	食品制造	中药
餐饮	景点	视听器材	建筑装饰
传媒	酒店	水务	铁路运输
电力	零售	通信设备	信托
房地产开发	旅游综合	通信运营	银行
纺织	农产品加工	网络服务	证券
服装	农业综合	显示器件	航运
高速公路	汽车服务	医疗服务	港口
公交	汽车整车	医疗器械	化学制药
航空运输	燃气	医药商业	其他轻工制造
机场	生物制品	饮料制造	

本基金必须对消费范畴行业的发展及申万行业分类的编制进行密切跟踪。因此，如果申万二级行业分类进行调整或被终止，则本基金管理人在履行适当程序后有权对消费范畴行业的界定方法进行调整并及时公告。

（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。具体而言，可分为三个步骤：首先，行业研究员通过对各消费范畴子行业面临的国家财政税收等政策、竞争格局、估值水平进行研判，结合各行业的发展现状及发展前景，动态调整各自所属行业的投资评级和配置建议；其次，行业比较分析师综合内、外部研究资源，比较各消费范畴子行业的相对投资价值，提出重点行业配置比重的建议；最后，基金经理将根据行业研究员、行业比较分析师的建议结合市场投资环境的预期与判断确定消费范畴子行业的配置比重，对行业基本面因素已出现积极变化、受益于消费升级路径，但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。

（3）消费范畴个股精选策略

随着我国经济高速发展、劳动力市场供求、人口结构、人民收入水平提高等因素以及产业结构调整、社会分配、刺激消费等系列政策的驱动，我国的经济发展阶段正在迈入消费主题驱动的增长阶段。在此大趋势下，消费范畴行业的上市公司在中长期将具备较高的成长潜力。针对以上特点，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。具体而言，主要考虑的因素包括：

1）成长性：本基金对消费主题上市公司的成长性分析将包括定量及定性两方面。在定量的分析方法上，我们主要参考主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净资产收益率（ROE）、毛利率等成长性指标。在实际投资操作中，本基金并不拘泥于单一成长性指标，而是将综合考虑上市公司的基本面后，最大程度地筛选出具有持续成长潜力的消费主题上市公司。因此，在对上市公司成长性的定性分析上，本基金强调企业成长能力的可持续性，重点从行业成长前景、行业地位、产品前景、盈利能力、财务结构等方面进行研判。

2）核心竞争力：针对消费主题上市公司的特点，本基金主要关注具有以下核心竞争优势的消费主题上市公司：

a.议价能力强的消费主题上市公司：较强的议价能力表现在能够通过提价转嫁原材料带来成本的压力，并且通过提价能够带来非常大的利润；另一方面，较强的议价能力能够对成本实行较好的控制，例如压低原材料价格，要求上游企业提供更高的产品质量、更多的服务内容等。一般具有较高议价能力的消费主题上市企业的产品具有不可替代性、较高的品牌以及较高的垄断性，主要体现在医药类上市公司、食品、饮料类及商业零售等领域的消费主题公司中。

b.具有核心技术的消费主题上市公司：缺乏核心技术的上市公司很难长久保持好的盈利，这一点在生产电子消费品的上市公司中尤其重要，本基金着重选择那些具有核心技术而且技术壁垒比较的高的上市公司。

c.具有产品优势的消费主题上市公司：对消费主题上市公司的产品线进行梳理，重点分析上市公司产品的市场份额、产品毛利率、既有厂商竞争、替代产品等因素，着重选择产品研发能力强、产品结构持续改善或具有产品垄断性质的消费主题上市公司。

d.具有品牌价值的消费主题上市公司：关注于那些具有较高知名度、拥有良好的消费者忠诚度程度和持续购买可能的消费品牌。

3）公司治理结构：公司治理结构的评估是指对上市公司经营管理层面的组织和制度上的灵活性、完整性和规范性的全面考察，包括对所有权和经营权的分离、对股东利益的保护、经营管理的自主性、政府及母公司对公司内部的干预程度，管理决策的执行和传达的有效性，股东会、董事会和监事会的实际执行情况，企业改制彻底性、企业内部控制的制订和执行情况等。传统消费上市公司一般都属于完全竞争行业，因此，公司治理结构是决定公司评估价值的重要因素，也是决定消费上市公司盈利能力能否持续的重要因素。在国内上市公司较普遍存在治理结构缺陷的情况下，本基金管理人对消费主题个股的选择将尤为注重对上市公司治理结构的评估，以期为投资者挑选出具备持续盈利能力的股票。本基金对上市公司治理水平的评估主要包括以下几个因素：

- 股东价值创造力
- 公司声誉记录
- 管理层战略
- 管理层稳定性
- 盈利的可预见性

4）估值水平分析

基金管理人将对消费范畴行业的上市公司给与估值分析，并结合行业地位分析，优选出具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各自行业中具有领先地位的优质上市公司股票进行投资。本基金采用的估值方法包括市盈率法（P/E）、市净率法（P/B）等。

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：

- 利率趋势预期

准确预测未来利率趋势能为债券投资带来超额收益。本基金将密切关注宏观经济运行状况，全面分析货币政策、财政政策和汇率政策变化情况，把握未来利率走势，在预期利率下降时加大债券投资久期，在预期利率上升时适度缩小久期，规避利率风险，增加投资收益。

- 收益率曲线变动分析

收益率曲线反映了债券期限同收益率之间的关系。投资研究部门通过预测收益率曲线形状的变化，调整债券投资组合长短期品种的比例获得投资收益。

- 收益率利差分析

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债与金融债券）、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上，投资部门采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的，但是在某种情况下，比如某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或市场供求发生变化时，这种稳定关系会被打破，若能提前预测并进行交易，就可进行套利或减少损失。

- 公司基本面分析

公司基本面分析是公司债（包括可转债）投资决策的重要决定因素。研究部门对发行债券公司的财务经营状况、运营能力、管理层信用度、所处行业竞争状况等因素进行"质"和"量"的综合分析，并结合实际调研结果，准确评价该公司债券的信用风险程度，作出价值判断。对于可转债，通过判断正股的价格走势及其与可转换债券间的联动关系，从而取得转债购入价格优势或进行套利。

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。基金的权证投资策略主要包括以下几个方面：

1）综合衡量权证标的股票的合理内在价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，运用市场公认的多种期权定价模型等对权证进行定价。

2）根据权证的合理内在价值与其市场价格间的差幅即"估值差价"以及权证合理内在价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理内在价值的考量，决策买入、持有或沽出权证。

3）通过权证与证券的组合投资，利用权证衍生工具的特性，来达到改善组合风险收益特征的目的。

5、资产支持证券投资策略

本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，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。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数＊90%+同业存款利率＊10%

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证基金投资组合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。

本基金的托管人——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。

本基金投资组合报告的报告期为2011年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

11.1 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

11.2 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

11.3 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

11.4 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。

11.5 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。

11.6 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。

11.7 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。

11.8 投资组合报告附注

11.8.1 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。

11.8.2 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。

11.8.3 其他资产构成

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

11.8.4 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。

11.8.5 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。

11.8.6 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。

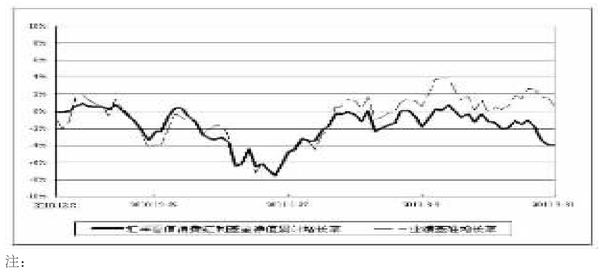
十二、基金的业绩

本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。

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2010/12/8（基金合同生效日）-2011/3/31	-3.94%	0.94%	0.67%	1.24%	-4.61%	-0.30%

（二）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



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。

十三、基金的费用和税收

（一）基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费；
（2）基金托管人的托管费；
（3）基金的证券交易费用；
（4）基金合同生效以后的与基金相关的信息披露费用；
（5）基金份额持有人大会费用；
（6）基金合同生效以后的与基金相关的会计师费和律师费；
（7）基金银行汇划费用；
（8）按照国家有关规定可以列入的其他费用。

上述费用从基金财产中支付。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

本基金的管理费率为年费率1.5%。

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H =E×年管理费率÷当年天数
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

（2）基金托管人的基金托管费

本基金的托管费率为年费率0.25%。

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H =E×年托管费率÷当年天数
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。

（3）本条第（一）款第（3）至第（7）项费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入或摊入当期基金费用。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

（1）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
（2）以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用；
（3）基金合同生效之前的律师费、会计师费和信息披露费用等不得从基金财产中列支；
（4）其他根据法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

（四）基金管理费和基金托管费的调整

在符合相关法律法规和履行了必备的程序的条件下，基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种中国证监会指定媒体及基金管理人网站上刊登公告。

（五）其他费用

按照国家有关规定和基金合同约定，基金管理人可以在基金财产中列支其他的费用，并按照相关的法律法规的规定进行公告或备案。

（六）税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

（一）更新了"三、基金管理人"之"（二）主要人员情况"部分，更新了董事长杨小勇先生的信息，删除了董事李选进先生和董事Mr. Mark Seumas MCCOMBE的信息，增加了董事Mr. JOHN FLINT和董事Ms. JOANNA MUNRO的信息；删除了监事Mr.Rudolf Apenbrink的信息，增加了监事黄碧娟女士的信息；更新了投资委员会成员的相关信息。

（二）更新了"四、基金托管人"部分的内容。

（三）更新了"五、相关服务机构"的有关信息。

（四）对"六、基金的募集"部分增加了募集相关情况。

（五）对"七、基金合同的生效"部分增加了基金合同生效相关信息。

（六）对"八、基金份额的申购与赎回"部分进行了更新。

（七）在"十三、基金的投资"中增加了基金投资组合报告（报告期：为2011年1月1日起至3月31日）。

（八）在"十四、基金的业绩"中增加了自基金合同生效日起至2011年3月31日止的基金业绩表现数据。

（九）对"二十五、对基金份额持有人的服务"部分进行了更新。

（十）在"二十六、其他应披露事项"中披露了自2010年12月9日至2011年6月8日以来涉及本基金的相关公告。

汇丰晋信基金管理有限公司
二〇一一年七月二十三日