汇丰晋信货币市场基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信货币
基金主代码	540011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月2日
报告期末基金份额总额	142,593,807.01份
投资目标	在保持资产的低风险和高流动性的前提下,争取获得超过基金业绩比较基准的收益率。
投资策略	1.整体资产配置策略 整体资产配置策略主要包括两个方面:1)根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断;2)根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 2.类属配置策略 基金组合在固债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。 3.个券选择策略 在个券选择层面,将首先考虑安全性因素,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。 4.回购策略 1)逆差放大策略:该策略是指利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。 2)短回购策略:基金管理人将密切关注由于新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会,通过短回购的方式融出资金以分享短期资金利率蛙升的投资机会。 5.流动性管理策略 由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购债券到期日进行均衡等属配置,以确保基金资产的整体变现能力。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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

下属两级基金的基金简称	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
下属两级基金的交易代码	540011	541011
报告期末下属两级基金的份额总额	46,971,143.19份	95,622,663.82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(2012年1月1日-2012年3月31日)		2011年11月2日-2011年12月31日	
	汇丰晋信货币汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币汇丰晋信货币B	汇丰晋信货币汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币汇丰晋信货币B
1.本期已实现收益	490,368.56	681,340.73	1,113,987.13	678,227.19
2.本期利润	490,368.56	681,340.73	1,113,987.13	678,227.19
3.期末基金资产净值	46,971,143.19	95,622,663.82	105,625,744.36	33,135,173.47

注:所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.汇丰晋信货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6822%	0.0017%	0.3715%	0.0000%	0.3107%	0.0017%

2.汇丰晋信货币B

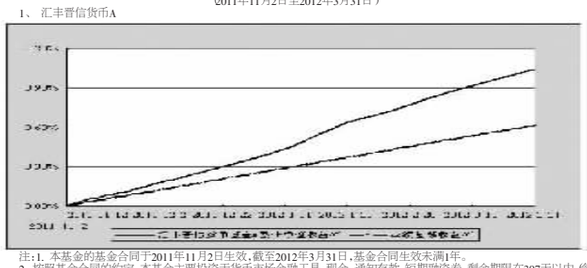
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7429%	0.0017%	0.3715%	0.0000%	0.3714%	0.0017%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年11月2日至2012年3月31日)

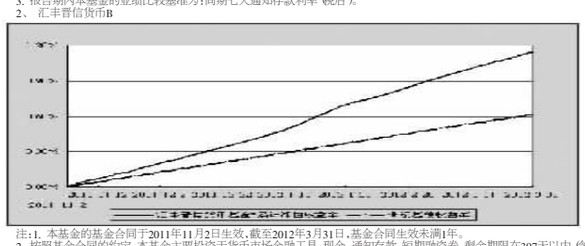


注:1.本基金的基金合同于2011年11月2日生效,截至2012年3月31日,基金合同生效未满1年。

2.按照基金合同的约定,本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券,期限在1年以内(含1年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2012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为:同期七天通知存款利率(税后)。

2、汇丰晋信货币B



注:1.本基金的基金合同于2011年11月2日生效,截至2012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,本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2012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为:同期七天通知存款利率(税后)。

§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	本基金基金经理、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理	2011-11-2	-	6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、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。
李媛媛	本基金基金经理	2011-11-12	-	7年	李媛媛女士,曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行(中国)有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员和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。

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李媛媛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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待,充分保护基金份额持有人的合法权益,汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定,在投资管理活动中应公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程,用以规范基金投资相关工作,包括投权、研究分析、投资决策、交易执行,以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内,公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时,我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务,并建立了相关记录。

报告期内,未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合,或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送,密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

2012年一季度,公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定,对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析,未发现异常交易行为。

报告期内,所有投资组合未参与交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012年第一季度,经济低位开局,工业增速显著回落,经济增速进一步放缓,消费呈现弱势,外需不确定大。同时,总需求增长放缓的背景下通胀压力大幅缓解。2月的CPI3.2%相较1月4.5%大幅回落,且回落的趋势已基本确立。央行的货币政策在国内经济偏弱,通胀压力缓解和海外经济形势不明朗,欧债危机悬而未决的大环境下,在稳健的货币政策的前提下,实行适度总量宽松,并且强调增强针对性、灵活性和前瞻性。

回顾一季度,正如我们所预期,市场的资金面在一月全面吃紧,尤其是在春节前的最后一周,由于对政策放松主要是下调存款准备金率的预期没有实现,加上节前需要大量现金备付,市场一度陷入恐慌状态,一个月以内的回购利率全面飙升,21天和1个月回购甚至到了10%以上。进入2月,随着春节效应的逐渐退去,以及央行在2月末下调了50个基点的存款准备金率,有效地改善了市场流动性紧张的局面,7天回购利率从节前的高点大幅下降到3.5%附近,并保持稳定。从操作手法上,央行在公开市场上前瞻性的进行了大量28天和91天的正回购以平滑未来到期资金,将市场流动性保持在一个相对宽松的水平,引导资金价格中枢的下移,以刺激信贷需求。纵观一季度,前期受资金面吃紧的影响,利率产品收益率短端陡峭上行,而长端由于对经济的担忧和外围欧债危机的综合作用,收益率小幅下行,收益率曲线平坦化。后期,资金面有效改善,收益率曲线短端明显陡峭下行,而长端在经济基本面、通胀和海外经济等影响因素的相互博弈中维持窄幅波动的格局。

回顾一季度的操作,本基金在管理好流动性的前提下,根据市场资金面的变化,抓住关键时点,选择合适的逆回购和债券的配置比例。在春节前适当减少了债券的配置,多投资于7天和14天期限回购,显著的提高了投资组合的收益率。在春节后,预期流动性将会慢慢回归常态,本基金增加了债券的配置比例,并适当拉长久期,锁定了部分相对较高的稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,汇丰晋信货币市场基金A类和B类的净值收益率分别为0.6822%和0.7429%,同期业绩比较基准收益率为0.3715%。汇丰晋信货币市场基金A类基金净值表现领先比较基准0.3107%,汇丰晋信货币市场基金B类基金净值表现领先比较基准0.3714%。

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2012年第二季度,从央行的2012年第一季度货币政策例会的措辞变化来看,将政策目标从过去的"保持合理的货币信贷总量"变为"引导货币信贷平稳适度增长",显示二季度货币政策较一季度有望进一步放松,具体应当表现为法定存款准备金率的下调以引导货币市场利率水平进一步回落。

结合市场环境,本基金在二季度仍会主要投资于央票、政策性金融债、交易所银行间回购等收益率流动性匹配较好的优良资产,并保持较高的债券持仓比例,适当拉长投资组合的平均久期,以锁定相对较高的稳定的收益,静待流动性的改善。同时,在管理好流动性的前提下,抓住一些关键时点,如月末和小长假前,配置7天14天等期限的逆回购,努力提高投资组合的收益率。

§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	固定收益投资	69,912,306.13	48.96
	其中:债券	69,912,306.13	48.96
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	68,400,165.00	47.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,277,081.34	2.29
4	其他各项资产	1,219,612.93	0.85
5	合计	142,809,165.40	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.11
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	48
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	8

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。根据本基金基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日不得超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	64.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	7.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	14.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	6.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.30	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	19,976,212.09	14.01
3	金融债券	49,936,094.04	35.02
	其中:政策性金融债	49,936,094.04	35.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	69,912,306.13	49.03
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110414	11农发14	100,000	10,017,945.35	7.03
2	110308	11进出08	100,000	9,997,781.30	7.01
3	110409	11农发09	100,000	9,996,790.46	7.01
4	1101020	11央票20	100,000	9,993,480.69	7.01
5	1101024	11央票24	100,000	9,982,731.40	7.00
6	090412	09农发12	100,000	9,968,124.82	6.99
7	100229	10国开29	100,000	9,955,452.11	6.98

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0176%
报告期内偏离度的最低值	-0.0264%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0069%

注:以上数据按交易日统计。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用固定分额净值,基金份额账面净值始终保持为人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	916.67
3	应收利息	1,169,227.62
4	应收申购款	49,468.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,219,612.93

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,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	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
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	105,625,744.36	33,135,173.47
本报告期基金总申购份额	9,580,706.61	169,514,130.49
减:本报告期基金总赎回份额	68,235,307.78	107,026,640.14
本报告期末基金份额总额	46,971,143.19	95,622,663.82

注:红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出作为本期赎回资金的来源,统一计入本期总赎回份额。

§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货币市场基金设立的文件

2)汇丰晋信货币市场基金基金合同

3)汇丰晋信货币市场基金招募说明书

4)汇丰晋信货币市场基金托管协议

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)报告期内汇丰晋信货币市场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
二〇一二年四月二十三日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012年4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2012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2016周期混合
基金主代码	540001
前端交易代码	540001
后端交易代码	541001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月23日
报告期末基金份额总额	483,014,226.73份
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法、基于宏观经济环境金海信用分析的固定收益证券研究和严谨的精构化投资流程,本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	1.动态调整的资产配置策略 本基金投资的资产配置策略,随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近,相应的从"进取",转变为"稳健",再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而固定收益类资产比例逐步上升。 2.以风险控制为前提的股票筛选策略 根据投研团队的研究成果,本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险较高流动性特征的股票;同时,再通过严格的基本面分析《FROI为核心的财务分析、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。 3.动态投资的固定收益类资产投资策略 在投资初始阶段,本基金债券投资将奉行较为"积极"的策略;随着目标期限的临近和达到,本基金债券投资将逐步转向"稳健"和"保守",在组合久期配置和个券选择上作相应变动。
业绩比较基准	1.2016年6月1日前业绩比较基准 基金合同生效后至2016年5月31日,本基金业绩比较基准如下: 业绩比较基准=X*新华富时中国A全指+(1-X)*新华巴克莱资本中国全债指数 其中X值见下表: 时间段 / 股票类资产比例% / X(值%) / (1-X)(值%) 基金合同生效之日至2007/5/31 / 0-65 / 45.5 / 54.5 2007/6-2008/5/31 / 0-60 / 42.0 / 58.0 2008/6-2009/5/31 / 0-55 / 38.5 / 61.5 2009/6-2010/5/31 / 0-45 / 31.5 / 68.5 2010/6-2011/5/31 / 0-40 / 28.0 / 72.0 2011/6-2012/5/31 / 0-35 / 24.5 / 75.5 2012/6-2013/5/31 / 0-25 / 17.5 / 82.5 2013/6-2014/5/31 / 0-20 / 14.0 / 86.0 2014/6-2015/5/31 / 0-15 / 10.5 / 89.5 2015/6-2016/5/31 / 0-10 / 7.0 / 93.0 注: 1.2008年11月11日,新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。 2.2010年12月16日,新华富时中国A全指更名为富时中国A全指。 3.2016年6月1日后业绩比较基准 2016年6月1日起,本基金业绩比较基准=银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只生命周期基金,风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。 本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于中等水平;随着目标投资期限的逐步接近,本基金会逐步降低预期风险与收益水平,转变成为中低风险的证券投资基金;在临近目标期限和目标期限达到以后,本基金将变成为低风险的证券投资基金。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-16,792,839.49
2.本期利润	-15,972,197.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328
4.期末基金资产净值	659,225,921.98
5.期末基金份额净值	1.3648

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。本基金基金合同生效之日(含基金合同生效之日)至2011/05/31(含2011/05/31)年管理费率为1.5%,年托管费率为0.25%。2011/06/01(含2011/06/01)至2016/05/31(含2016/05/31)年管理费率为0.75%,年托管费率为0.20%。

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

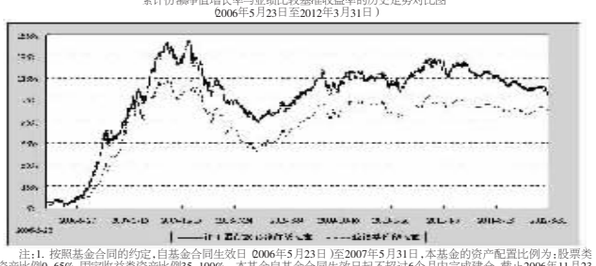
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.37%	0.42%	1.92%	0.40%	-4.29%	0.02%

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2016生命周期开放式证券投资基金

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

(2006年5月23日至2012年3月31日)



注:1.按照基金合同的约定,自基金合同生效日(2006年5月23日)至2007年5月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例0-65%,固定收益类资产比例35-100%。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2006年11月23日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2.根据基金合同的约定,自2007年6月1日起至2008年5月31日,本基金的资产配置比例为:股票类资产比例0-60%,固定收益类资产比例40-100%。

3.根据基金合同的约定,自2008年6月1日起至2009年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-55%,固定收益类资产比例45-100%。

4.根据基金合同的约定,自2009年6月1日起至2010年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-45%,固定收益类资产比例55-100%。

5.根据基金合同的约定,自2010年6月1日起至2011年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-40%,固定收益类资产比例60-100%。

6.根据基金合同的约定,自2011年6月1日起至2012年5月31日,本基金的资产配置比例调整为:股票类资产比例0-35%,固定收益类资产比例65-100%。

7.基金合同生效日(2006年5月23日)至2007年5月31日,本基金的业绩比较基准=45.5%×富时中国A全指+54.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;根据基金合同的约定,自2007年6月1日起至2008年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:42%×富时中国A全指+58%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2008年6月1日起至2009年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:38.5%×富时中国A全指+61.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2009年6月1日起至2010年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:31.5%×富时中国A全指+68.5%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2010年6月1日起至2011年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:28%×富时中国A全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数;自2011年6月1日起至2012年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:24.5%×富时中国A全指+75.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。

8.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新华富时中国A全指成份股在报告期产生的股票红利收益。

9.2008年11月11日,新华雷曼中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。

10.2010年12月16日,新华富时中国A全指更名为富时中国A全指。

§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		
侯玉琦	本基金基金经理	2010-12-11	-	14年	侯玉琦先生,工商管理硕士,曾任山西省国信投资集团投资经理,2006年1月加入汇丰晋信基金管理有限公司,先后担任研究员、高级研究员和投资经理。现任本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告侯玉琦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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待,充分保护基金份额持有人的合法权益,汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定:在投资管理活动中应公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程,用以规范基金投资相关工作,包括投权、研究分析、投资决策、交易执行,以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内,公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时,我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务,并建立了相关记录。

报告期内,未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合,或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送,密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

2012年一季度,公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定,对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析,未发现异常交易行为。

报告期内,所有投资组合未参与交易所公开竞价同日反向交易。

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

2012年1季度沪深300指数上涨4.65%,上涨原因主要有以下几个方面:一是1季度国内通胀水平快速回落,通胀的回落给政策调控留出较大空间,政府高层表示政策要预调微调,这给市场带来了较大的想象空间;二是海外经济持续好转,体现在美国经济复苏有望在未来几个季度内延续,同时欧洲经济也出现复苏的迹象;三是1季度央行下调了存款准备金率,货币政策开始放松,市场的流动性相对宽松。

从市场走势看,年初前两个月受流动性宽松推动,表现较好的是有色金属、煤炭等周期类行业,其次是地产及相关的家电、建材等行业。3月市场出现了回落,食品饮料、商贸零售等非周期类行业表现了较好的抗跌性。从市场风格看,大盘股表现好于小盘股,这也和一些小盘类公司业绩不达预期有关。

在1季度,我们对市场的判断出现了失误,由于延续了过去的熊市思维,对于年初的市场上涨没有充分预料,在上涨过程中保持了较低的仓位,尤其是错过了年初周期类股票的上涨。之后随着政策调控预期的明朗以及流动性的宽松,我们加大了股票资产的配置,重点配置了非银行金融、房地产等预期政策放松、经济回暖后受益的行业。

此外,1季度流动性逐步改善,在基本面和政策面的支撑下,债市整体表现较强。但由于投资者风险偏好回升,导致不同债券品种走势明显分化,利率产品表现相对平淡,而信用产品,特别是中低等级信用债表现强劲。本基金在保持相对稳定的债券持仓水平下,逐步降低了转债尤其是银行类转债的配置,并且根据利率情况适当参与回购市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度本基金净值增长率为-2.37%,同期业绩比较基准变动幅度为1.92%,本基金表现落后比较基准4.29%。

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2012年2季度,我们认为尽管经济仍然处于回落的过程当中,但是伴随着通胀逐步从高位回落,尤其是2季度末期将快速回落,这将给政策调控带来更大的操作空间。我们认为政府将进一步实施扩大内需政策,相关政策将趋向适度宽松。随着"剪刀"的结束,投资尤其是政府投资将逐步启动,信贷投放也将配合投资的启动,相对1季度较低的信贷投放规模将有所增长。

此外,随着年报和1季度上市公司报告披露的结束,市场对于盈利回落的担心将逐步被消化,未来一些业绩稳定增长或者政策扶持下受益的行业将有较好的投资机会。

2季度对于债券市场而言,前半段可能出现一些不利于债市的因素,诸如CPI回落不达预期、政策调整节奏较慢、流动性阶段趋紧、供给压力较大等,债市可能出现震荡。进入2季度后半段,随着CPI在2季度末的迅速回落,货币政策调整的制约减少,届时债市环境有望再次好转。相对而言,在经济逐渐见底、政策预期趋松的大背景下,信用债将有更好的表现。

综合上述,我们认为前期市场的下跌已经基本反映了对经济以及上市公司盈利的悲观预期,未来随着经济见底的临近以及对政策放松的期望,我们对市场相对乐观。在资产配置上,我们将继续保持较高的周期类行业配置,增加一些业绩确定性较强并且估值相对较低的行业配置,以及一些政策推动下受益的相关行业,保持组合的适度均衡性和灵活性。

§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	177,130,124.75	26.78
	其中:股票	177,130,124.75	26.78
2	固定收益投资	234,474,768.04	35.45
	其中:债券	234,474,768.04	35.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	180,000,470.00	27.21
	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	56,394,754.60	8.53
6	其他各项资产	13,456,569.66	2.03
7