汇丰晋信货币市场基金

2012 第二季度 报告

2012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:二〇一二年七月十八日

§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7月17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	133,177,944.27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 基金组合在国债、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)息差放大策略: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)逆回购策略: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,通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。 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量配置,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	31,088,655.35份 / 102,089,288.92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4月1日-2012年6月30日)	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
1.本期已实现收益	203,952.78	541,676.50
2.本期利润	203,952.78	541,676.50
3.期末基金资产净值	31,088,655.35	102,089,288.92

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)剔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

主要财务指标	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	0.5301%	0.0008%	0.3652%	0.0001%	0.1649%	0.0007%

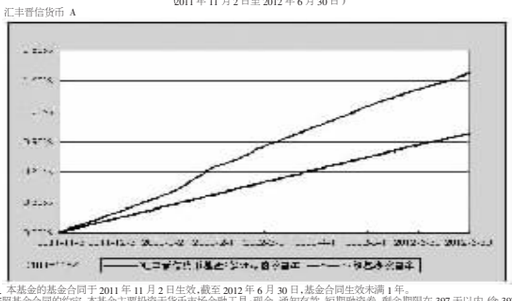
2.汇丰晋信货币B

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	0.5904%	0.0008%	0.3652%	0.0001%	0.2252%	0.0007%

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6月30日)

1、 汇丰晋信货币A

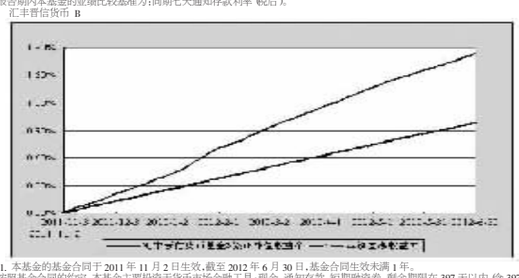


注:1.本基金的基金合同于2011年11月2日生效,截至2012年6月30日,基金合同生效未满1年。

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6月2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6月2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	-	8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年二季度,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年二季度,经济延续下行态势,稳增长的政策开始发力,但企业仍处于去库存阶段,工业盈利明显恶化,经济增长的内生动力偏弱。央行在二季度的货币政策仍然维持稳健的基调,关注国际国内经济金融最新动向及其影响,按照总量适度、审慎灵活的要求,兼顾促进经济平稳较快发展,保持物价稳定。

回顾二季度,市场资金面的波动较大。四月,由于市场预期的降准迟迟未兑现,而四、五两个月是传统的财政存款上缴月,加之四月是传统的开工旺季,对资金的需求较大,而外汇占款由于人民币升值预期减弱和海外避险情绪的影响维持在低位,综合因素叠加使资金利率在整个四月维持在相对高位。1天回购在3.4%附近,7天回购在3.85%附近,1个月回购在4.0%附近。而进入五月,央行在5月13日宣布下调法定存款准备金率50个基点,向市场共释放约3000亿流动性,央行在下调存款准备金的同时也加大了公开市场的回笼力度,平滑未来资金。市场流动性呈现宽松的局面,货币市场利率出现了明显下降,1天回购下降到1.8%附近,7天回购在2.5%附近,并创出年内新低。而六月,由于月末、季末和端午节小长假等多重因素的叠加,资金利率重又走高,1天回购上行到3.60%,7天回购4.30%。央行重启逆回购向市场输入流动性。纵观一季度,货币市场走出了比较动荡的行情。趋宽松的货币环境、疲弱的国内经济环境、动荡的海外形势,5月份的债市出现了大逆转,收益率曲线大幅陡峭化下移,国债和1-5年政策性金融债收益率创出年内新低。1年期央票、国债和政策性金融债收益率降幅在40-50BP,3-5年期的债券收益率降幅也在20-30BP,中长期债券降幅相对较少,但也超过了10BP,但随之而来的六月,由于资金面的紧张,债券走势又呈现断平的格局,短端收益率由于资金面收紧而上行明显,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略有下行。

回顾二季度的操作,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。在五月资金面极度紧松的背景下,适当拉长了组合配置的久期,以部分抵消由于资金利率下行对基金组合收益率的影响。六月,由于资金面空前紧张,短端资金利率飙升,本基金又适当的抓住机会,缩短久期,多投资于7天和14天的回购,显著的提高了投资组合的收益率。

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0.5301%和0.5904%,同期业绩比较基准收益率为0.3652%。本基金A类领先同期业绩比较基准0.1649%,本基金B类领先同期业绩比较基准0.2252%

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年第三季度,从央行的2012年第二季度货币政策例会的措辞来看,将政策目标定为:继续实施稳健的货币政策,进一步增强政策的针对性、灵活性和前瞻性,根据形势变化适度进行预调微调。三季度货币政策有望进一步放松,具体应当表现为央行审时度势的逆回购操作将成为常态,同时会适时下调存款准备金率来对冲由于外汇占款中枢下移和公开市场到期量较少而减少的资金量。

三季度的市场环境,虽然总体基调是适度宽松,但由于理财产品、金融脱媒等多种因素的影响,市场较过去几年都隐弱,具体表现为资金成本的易上难下、流动性的改善多为脉冲式的。对于本基金的操作,如何正确预判资金面的情况,抓住关键时点配置组合是下半年在整体政策宽松的基本面下提高收益率的关键。本基金在三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	49,975,354.80	37.00
	其中:债券	49,975,354.80	37.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	80,500,137.50	59.61
	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	3,145,838.12	2.33
4	其他各项资产	1,433,891.35	1.06
5	合计	135,055,221.77	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	-
	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:本报告期内本基金不存在债券回购融资的情况。

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	27
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	47
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	27

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	70.32	1.20
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	7.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.33	1.20

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	-	-
3	金融债券	49,975,354.80	37.53
	其中:政策性金融债	49,975,354.80	37.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,975,354.80	37.53
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	110242	11国开42	100,000	10,008,165.17	7.51
2	110414	11农发14	100,000	10,006,224.82	7.51
3	090413	09农发13	100,000	9,998,835.44	7.51
4	090412	09农发12	100,000	9,987,939.15	7.50
5	100229	10国开29	100,000	9,974,190.22	7.49

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	0.0685%
报告期内偏离度的最低值	0.0157%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0428%

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

本基金采用固定份额净值、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,每日计提收益或摊失。

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%的情形。

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	-
3	应收利息	1,428,391.35
4	应收申购款	5,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,433,891.35

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
本报告期期初基金份额总额	46,971,143.19	95,622,663.82
本报告期基金总申购份额	11,410,493.58	45,747,913.88
减:本报告期基金总赎回份额	27,292,981.42	39,281,288.78
本报告期期末基金份额总额	31,088,655.35	102,089,288.92

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
二〇一二年七月十八日

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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:二〇一二年七月十八日

§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7月17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	475,525,085.13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/现金流/信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程,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(CFROI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,本基金债券投资将偏行较为"积极"的策略;随着目标期限的逐步接近,本基金会逐步降低将逐步转向"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量见下表: 注: 1.2008年11月11日,新华富鑫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,本基金转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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	3,051,529.56
2.本期利润	17,846,347.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0372
4.期末基金资产净值	666,563,066.89
5.期末基金份额净值	1.4017

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)剔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(2006年5月23日)至2011年5月31日(含)为法律法规及公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

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	2.70%	0.36%	2.22%	0.25%	0.48%	0.11%

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6月30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.根据基金合同的约定,自2012年6月1日起至2013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0-25%,固定收益类资产比例75-100%。

8.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;自2012年6月1日起至2013年5月31日,本基金的业绩比较基准调整为:17.5%×富时中国A全指+82.5%×新华巴克莱资本中国全债指数。

9.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。

10.2008年11月11日,新华富鑫中国全债指数更名为新华巴克莱资本中国全债指数。

11.2010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	-	15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说明

本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信货币市场基金基金合同》的规定。

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

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

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年二季度,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年二季度,沪深300指数上涨0.27%,尽管指数的波动不大,但是行业和个股的分化比较严重,按照中信行业指数分类,二季度表现最好的行业指数是非银行金融,季度上涨了15.9%,而表现最差的行业是煤炭,下跌了8.3%。

从经济数据看,尽管月度工业增速略有反弹,但经济增速内生性下滑动力仍然较强,基建投资增速回升,固定资产投资增速降幅有所趋缓,通胀快速回落背景下社会消费品零售额增速明显下降,地产相关的消费品零售额增速降幅较大。

二季度债券市场延续了前期的强势表现,无论利率债还是信用债的收益率均出现较大幅度下降,收益率曲线陡峭化下行。央行下调存款准备金率和6月8日央行年内首次降息使得流动性明显宽松,债券市场在基本面和资金面的共同推动下表现强劲,经济数据的不佳及海外市场动荡对国内债市形成了正面支撑。

在二季度,我们对组合结构进行了调整,降低了股票的仓位,一方面是由于经济增长下行压力加大,一些行业和上市公司盈利不达预期,另一方面是根据基金契约,从6月开始本基金股票类资产投资上限比例从35%下降到25%。季度内重点减持了受到经济下滑影响较大的煤炭、有色金属等行业以及受到降息影响较大的银行类的股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年2季度本基金净值增长率为2.70%,同期业绩比较基准变动幅度为2.22%,本基金表现超过比较基准0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,伴随着大宗商品价格的迅速回落,CPI下行趋势较为确定,我们认为通胀在未来两个季度风险较小。尽管宏观经济面临增长下行压力加大、外需疲弱、部分行业效益下滑、产能过剩凸显、增速短期难以见底等问题,但是随着通胀预期的回落,市场对中央政府推出适度放松和刺激政策的预期也在不断加强。同时,随着半年报的披露,上市公司的盈利已经相对充分地反应了经济下滑带来的悲观预期。目前市场估值处于历史相对较低水平,未来随着经济的回升,我们认为未来市场将会分化,一些符合国家经济政策的行业和个股将有较大投资机会。

对于债券市场,通胀维持低位加之降准预期升温等因素都将对债市形成正面支撑,对债市依然看好。但考虑到前期市场对基本面的预期已经体现得比较充分,加之近期风险情绪有所缓解,预计收益率进一步大幅下行的概率不大,短期内将以小幅波动为主。

综合上述,我们认为经济向下,政策向上,尽管企业盈利能力仍然较差,库存调整和地产冲击还将延续,经济内生性增长动力不强,但是随着经济的快速回落,流动性也相对宽松,股市作为经济的晴雨表将适度提前反应,只是时间点尚难以确定。

我们将重点挖掘和寻找一些行业和个股的机会。在板块配置上,三季度我们认为政策是市场走向的关键,我们相信政府对经济的掌控能力,相信政府保增长的决心,我们认为政府投资将在未来启动,相对看好水利投资、水电建设行业以及一些大宗商品价格回落下受益的行业,例如电力,保持组合适度的仓位和配置的灵活性。

§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	119,528,441.29	17.87
	其中:股票	119,528,441.29	17.87
2	固定收益投资	292,818,127.50	43.79
	其中:债券	292,818,127.50	43.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	230,000,000.00	34.39
	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	13,069,904.31	1.95
6	其他各项资产	13,336,613.17	1.99
7	合计	668,753,086.27	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	1,957,761.00	0.29
B	采掘业	165,100.00	0.02
C	制造业	29,768,488.15	4.47
C0	食品、饮料	3,229,688.00	0.48
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	-