汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金

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	汇丰晋信低碳先锋股票
基金主代码	540008
交易代码	540008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月8日
报告期末基金份额总额	491,083,301.64份
投资目标	本基金主要投资于受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,通过积极把握资本利得机会以拓展收益空间,以寻求资本的长期增值。
投资策略	①资产配置策略 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 本基金所投资对象主要定位受益于低碳经济概念、具有持续成长潜力的上市公司,这类上市公司会包含很多一般意义的行业。本基金在行业选择上综合考虑多方面的因素,择优而选。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,对受益于低碳经济领域、行业基本面因素已出现积极变化、景气程度增加,但股票市场反应滞后的行业进行重点配置。同时,本基金将根据行业的基本面变化以及股票市场行业指数表现,实施积极的行业轮换,不断寻找新的行业投资机会,实现"资本增值"目标。 ③股票资产投资策略 本基金根据上市公司的基本面情况,首先对股票进行初步筛选,将基本面较差、投资价值较低的上市公司剔出基础股票池。在此基础上,按照本基金对于低碳经济概念的识别,我们将依靠研究团队,主要采取自下而上的选股策略,对基础股票池进行二次筛选,筛选出与低碳经济主题相关的上市公司。 根据上市公司与低碳经济主题之间的关系,本基金将低碳经济主题的上市公司细分为两类:1直接从事或受益于低碳经济主题的上市公司;2与低碳经济主题密切相关的上市公司。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-34,571,246.62
2.本期利润	17,873,056.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0359
4.期末基金资产净值	408,556,743.26
5.期末基金份额净值	0.8319

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	4.33%	1.03%	0.26%	1.01%	4.07%	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

汇丰晋信低碳先锋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6月8日至2012年6月30日)

注:1.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%。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2010年12月9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 = 沪深300 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		
邵骥咏	本基金基金经理、汇丰晋信动态策略混合型基金基金经理、汇丰晋信科技先锋股票型基金基金经理	2010-6-8	-	20年	邵骥咏先生,上海交通大学会计学硕士,中国注册会计师(CPA)。曾任华安基金管理有限公司交易员、汇丰晋信基金管理有限公司交易主管,2007年9月至2009年5月任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、汇丰晋信动态策略混合型基金基金经理、汇丰晋信科技先锋股票型基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金基金合同生效日;

2.证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

4.2 管理人对投资组合管理合规性的说明

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,包括授权、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年二季度的初期,对于经济刺激政策出台的预期以及相对充裕的流动性导致了股市的上涨,而后在对于政策的失望中市场又开始了下跌,A股市场的走势表现出了宽幅震荡的特征。二季度,在深入研究和分析的基础上,基于经济结构转型的逻辑,基金对于医药、食品饮料以及环保行业进行了重点配置。基于宏观经济仍处于衰退周期的判断,基金进行了持仓结构的调整,减持了具备后周期属性的计算机和商业零售行业,同时对于苹果产业链上的公司进行了重点增持,并取得了相对较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年二季度,汇丰晋信低碳先锋基金的净值增长率为4.33%,同期比较基准的收益率为0.26%,本基金领先比较基准4.07%。

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3季度,我们对于宏观经济走势的判断并不悲观。虽然目前中国经济仍然处于衰退周期并且经济潜在增长中枢正在下移,但是在稳增长的政策基调下,一系列刺激经济政策的出台仍然值得期待。在CPI下行趋势明确的条件下,积极的货币政策仍将会陆续出台,中国经济年内实现软着陆的概率较大。

目前A股市场整体的估值水平已经处于相对较低的位置,在欧债危机出现阶段性缓和以及降息带来市场流动性好转的背景下,我们认为3季度股市将会出现一定程度的反弹,但是受制于中国经济年内仅能实现弱复苏的预期,我们判断市场可能会是震荡向上的走势,不会有较大幅度的上涨空间。

在行业配置上,我们仍然相对看好受益于中国未来经济结构转型的医药和食品饮料行业,以及节能环保产业和高端装备制造业。同时,我们也将会对科技创新背景下的电子行业以及成本持续降低的电力行业保持重点的关注和研究。

§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	375,484,421.55	91.51
	其中:股票	375,484,421.55	91.51
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	34,407,711.00	8.39
6	其他各项资产	418,724.75	0.10
7	合计	410,310,857.30	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	16,088,323.00	3.94
C	制造业	182,772,553.55	44.74
C0	食品、饮料	42,322,678.09	10.36
C1	纺织、服装、皮毛	11,228,344.40	2.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	46,487,459.86	11.38
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	30,285,833.65	7.41
C8	医药、生物制品	52,448,237.55	12.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,756,217.53	5.08
E	建筑业	12,548,851.53	3.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	23,593,772.76	5.77
H	批发和零售贸易	22,725,696.34	5.56
I	金融、保险业	37,915,638.18	9.28
J	房地产业	19,745,564.40	4.83
K	社会服务业	37,401,686.26	9.15
L	传播与文化产业	1,936,118.00	0.47
M	综合类	-	-
	合计	375,484,421.55	91.91

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	002038	双鹭药业	910,803	29,327,856.60	7.18
2	601318	中国平安	577,857	26,431,179.18	6.47
3	002241	歌尔声学	605,214	22,084,258.86	5.41
4	600887	伊利股份	942,939	19,405,684.62	4.75
5	002635	安洁科技	391,171	18,212,921.76	4.46
6	002353	杰瑞股份	331,718	16,088,323.00	3.94
7	000423	东阿阿胶	361,963	14,482,139.63	3.54
8	002310	东方园林	213,743	12,548,851.53	3.07
9	002415	海康威视	460,390	12,522,608.00	3.07
10	600600	青岛啤酒	326,233	12,458,838.27	3.05

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	255,739.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,582.69
5	应收申购款	149,402.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	418,724.75

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

本报告期期初基金份额总额	515,279,523.26
本报告期基金总申购份额	24,448,746.54
减:本报告期基金总赎回份额	48,644,968.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	491,083,301.64

§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低碳先锋股票型证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信低碳先锋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)报告期内汇丰晋信低碳先锋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

二〇一二年七月十八日

汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

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	汇丰晋信大盘股票
基金主代码	540006
前端交易代码	540006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	972,110,320.06份
投资目标	通过投资于盈利预期持续稳定增长,在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票,在将合理控制风险的基础上,追求稳健的分红收益及长期资本利得,实现基金资产持续超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1、资产配置策略 根据本基金所奉行的"较高仓位、蓝筹公司、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、股票资产投资策略 本基金专注于分析大盘股特有的竞争优势,基金管理人将对初选股票给予全面的价值、成长分析,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、且在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹型股票进行投资。
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	本基金属于股票型基金产品,在开放式基金中,其预期风险和收益水平高于债券型基金和混合型基金,属于风险水平较高的基金产品。本基金主要投资于大盘蓝筹股票,在股票型基金中属于中等风险水平的投资产品。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-745,232.98
2.本期利润	66,782,997.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0682
4.期末基金资产净值	992,532,686.55
5.期末基金份额净值	1.0210

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

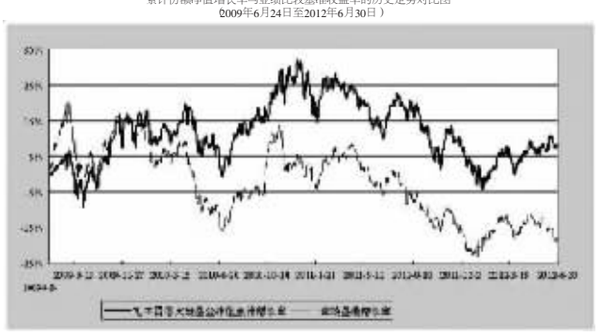
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.08%	0.91%	0.26%	1.01%	6.82%	-0.10%

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

汇丰晋信大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6月24日至2012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,本基金将不低于80%的股票资产投资于国内A股市场上具有盈利持续稳定增长、价值低估、且在各行业中具有领先地位的大盘蓝筹股票。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2009年12月24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 = 沪深300 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		
王晶	本基金基金经理、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理	2009-6-24	-	12年	王晶女士,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、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金基金合同生效日;

2.证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限;

4.2 管理人对投资组合管理合规性的说明

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,包括授权、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

从2012年二季度经济运行情况来看,经济增速出现较快下滑,投资、消费、出口三大需求板块全线回落,由于需求不振,价格指数CPI、PPI也快速滑落,这为央行货币政策的运作打开了操作空间,二季度央行分别降低了一次存款准备金率与一次存贷款基准利率,A股市场在货币政策放松与经济增速超预期下滑的博弈中走出了窄幅震荡行情,二季度沪深300指数上涨0.27%,根据中信行业分类,二季度表现最好的行业分别为医药、非银行金融、电力等行业,表现最弱的行业为煤炭、电力设备、通信等行业。

2012年二季度,我们对基金的行业配置进行了调整,二季度增持了电力板块,对非银行金融板块则进行了减持。增持电力板块主要是认为煤价将趋势性下滑,利率也将进一步下调,电力行业的成本与费用将得到明显降低,企业盈利将逐步恢复;我们对非银行金融板块进行了适度减持,我们认为当前的宏观大背景对于非银行金融行业的基本面难以产生明显的推升作用,而创新业务的发展对企业盈利的影响尚需时日,因此,适度减持了这一板块的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年二季度本基金净值增长率为7.08%,同期业绩比较基准收益率为0.26%,本基金领先于业绩比较基准6.82%。

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,我们认为随着房地产市场成交回暖、价格回升,房地产投资增速下降的态势将企稳,放松的货币政策对于实体经济的提振作用将显现,经济增速快速回落的趋势将有所改善;在企业盈利方面,我们看到继一季度财务报表公布后,市场对企业盈利再次进行了下调,目前的企业盈利预期已较低,继续向下调整的动力已不大;从外围市场来看,预计三季度外围市场将较为平静,预计对A股市场不会产生负面冲击;虽然目前市场存在一些权极因素,但我们也需看到,由于信贷需求较弱、新增外汇占款同比也明显回落,市场流动性略显不足,难以推升A股估值;综上,我们预计三季度市场仍将呈现震荡的行情走势。三季度在行业配置上,我们仍然相对看好由于预期改善而成交量上行的房地产板块、成本费用大幅度下降的电力板块以及消费板块的投资机会。在风格配置上,我们认为成长股在经济增速下行的环境中仍可能享受估值溢价,我们也将进一步挖掘成长类上市公司的投资价值。

§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	850,828,962.90	84.51
	其中:股票	850,828,962.90	84.51
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	134,413,007.95	13.35
6	其他各项资产	21,538,416.13	2.14
7	合计	1,006,780,386.98	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	18,487,703.16	1.86
B	采掘业	-	-
C	制造业	390,050,351.22	39.30
C0	食品、饮料	99,125,409.80	9.99
C1	纺织、服装、皮毛	35,746,046.61	3.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,673,576.96	0.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,294,787.32	1.14
C5	电子	44,804,708.70	4.51
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	114,155,989.32	11.50
C8	医药、生物制品	80,249,832.51	8.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	66,415,820.30	6.69
E	建筑业	7,963,966.66	0.80
F	交通运输、仓储业	23,045,159.12	2.32
G	信息技术业	26,304,507.06	2.65
H	批发和零售贸易	79,700,782.00	8.03
I	金融、保险业	97,838,756.83	9.86
J	房地产业	98,740,790.91	9.95
K	社会服务业	36,825,545.48	3.71
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,455,580.16	0.55
	合计	850,828,962.90	85.72

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	600011	华能国际	7,472,318	48,196,451.10	4.86
2	000002	万 科A	5,129,621	45,704,923.11	4.60
3	600967	北方创业	2,154,754	39,194,975.26	3.95
4	600048	保利地产	3,255,886	36,921,747.24	3.72
5	601566	九牧王	1,231,825	34,306,326.25	3.46
6	002051	中工国际	1,180,823	31,362,658.88	3.16
7	600036	招商银行	2,657,007	29,014,516.44	2.92
8	601318	中国平安	631,078	28,865,507.72	2.91
9	600587	新华医疗	1,097,740	27,421,545.20	2.76
10	600859	王府井	952,185	26,051,781.60	2.62

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	750,000.00
2	应收证券清算款	20,170,753.58
3	应收股利	470,001.33
4	应收利息	48,351.31
5	应收申购款	99,309.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,538,416.13

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

本报告期期初基金份额总额	1,002,020,813.19
本报告期基金总申购份额	35,035,924.63
减:本报告期基金总赎回份额	64,946,417.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	972,110,320.06

§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大盘股票型证券投资基金设立的文件

2)汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金合同

3)汇丰晋信大盘股票型证券投资基金招募说明书

4)汇丰晋信大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)报告期内汇丰晋信大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

二〇一二年七月十八日

汇丰晋信2026生命周期证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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2026周期混合
基金主代码	540004
前端交易代码	540004
后端交易代码	541004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月23日
报告期末基金份额总额	101,581,726.28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,基金的投资风格相应的从"进取"、转变为"稳健"、再转变为"保守",股票类资产比例逐步下降,而非股票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、组合久期浮动权限、个券选择上相应变动。
业绩比较基准	1.基金合同生效日~2026年8月31日(包括2026年8月31日) 业绩比较基准=X * MSCI中国A股指数收益率 + (1-X)* 中信标普全债指数收益率 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