汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信恒生行业龙头指数
基金主代码	540012
前端交易代码	540012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月1日
报告期末基金份额总额	113,637,528.28份
投资目标	本基金主要采取完全复制方法进行指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%以内，以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用完全复制指数的投资策略，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，力争实现基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%的投资目标。
业绩比较基准	恒生A股行业龙头指数*95%+银行活期存款收益率（税后）*5%
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金，属证券投资基金中的高风险、高收益品种，其长期平均风险和收益预期高于混合型基金、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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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10月1日-2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-145,973.21
2.本期利润	7,843,957.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0657
4.期末基金资产净值	118,496,586.20
5.期末基金份额净值	1.0428

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

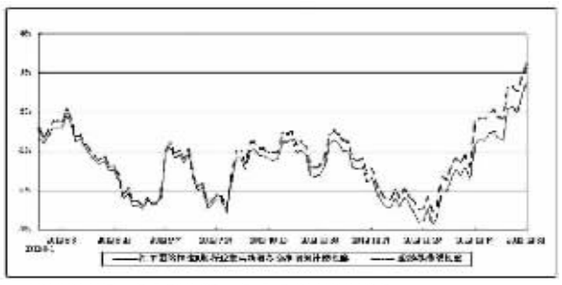
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.87%	0.90%	6.69%	0.93%	-0.82%	-0.03%

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

汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金

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

（2012年8月1日至2012年12月31日）



注：1. 本基金的基金合同于2012年8月1日生效，截至2012年12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：投资于标的指数的成份股与备选成份股的组合比例不低于基金资产净值的90%，现金或到期日在一年以内的政府债券的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三个月内完成建仓。截止2012年10月31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 =恒生A股行业龙头指数*95%+银行活期存款收益率（税后）*5%。

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恒生A股行业龙头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		
方磊	本基金基金经理	2012-8-1	-	14年	方磊女士，新加坡南洋理工大学数学硕士，具备基金从业资格。曾任上海市长宁卫生局、上海电器有限公司统计师、Phillip Securities Ltd. Pte金融工程师、上海德德投资有限公司金融分析师、德隆友联战略投资管理有限公司数据分析师，易评咨询有限公司顾问统计、汇丰晋信基金管理有限公司风险管理部副总监。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 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年四季度，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。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

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

本基金为被动式指数基金，实行完全复制基准指数的投资策略，按照标的指数成份股的基准权重构建基金指数化投资组合，并根据标的指数证券组合的变化进行相应调整，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度控制在0.35%以内，年化跟踪误差控制在4%的投资目标。

报告期内，我们严格遵守基金合同的投资目标，坚持指数化投资策略，当指数权重变动和基金申赎顺应对基金的投资组合以及仓位产生影响时，运用量化技术最小化投资组合变动成本，降低对市场的冲击，以减少跟踪误差为目标使基金投资组合与比较基准保持一致。

本报告期内，本基金的跟踪误差来自于报告期内基金投资者的申购赎回，所造成的基金投资组合仓位的偏离；以及“美的电器”、“恒电南瑞”和“万科”等指数成份股长期停牌引起的个股权重偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末，本基金份额净值增长率为5.87%，业绩比较基准收益率为6.69%，本基金表现落后比较基准0.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从2012年下半年以来，我国经济增速持续放缓的情形已经出现了明显变化，投资、消费以及工业增加值都开始出现回升的势头，中国经济开始出现重新企稳的迹象。从A股市场看，目前市场大盘股都在估值的底部徘徊，以行业龙头公司为指数成份股的恒生A股行业龙头指数的低估值投资价值也在逐步体现。

本基金作为恒生A股行业龙头指数基金，基金管理人将严格按照基金合同的规定，继续通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理方法，以降低本基金与其比较基准间的跟踪误差为投资目标，使投资者通过投资本基金分享中国证券A股市场行业龙头股的平均市场收益。

§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	112,545,145.44	93.62
	其中：股票	112,545,145.44	93.62
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	6,651,416.87	5.53
6	其他各项资产	1,022,419.41	0.85
7	合计	120,218,981.72	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	16,377,186.40	13.82
C	制造业	39,364,514.79	33.22
C0	食品、饮料	10,177,068.24	8.59
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	-	-
C5	电子	1,176,766.86	0.99
C6	金属、非金属	6,662,454.04	5.62
C7	机械、设备、仪表	21,348,225.65	18.02
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,684,614.59	6.49
E	建筑业	6,052,488.02	5.11
F	交通运输、仓储业	5,516,649.98	4.66
G	信息技术业	6,288,907.95	5.31
H	批发和零售贸易	2,037,666.40	1.72
I	金融、保险业	18,228,064.19	15.38
J	房地产业	9,967,868.08	8.41
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,027,185.04	0.87
	合计	112,545,145.44	94.98

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	000002	万 科A	693,389	7,370,725.07	6.22
2	600519	贵州茅台	31,299	6,542,116.98	5.52
3	601288	农业银行	1,991,888	5,577,286.40	4.71
4	601398	工商银行	1,185,745	4,920,841.75	4.15
5	601088	中国神华	186,525	4,728,408.75	3.99
6	601668	中国建筑	1,130,764	4,409,979.60	3.72
7	000651	格力电器	158,541	4,042,795.50	3.41
8	000527	美的电器	380,122	3,683,382.18	3.11
9	600104	上汽集团	207,432	3,659,100.48	3.09
10	000858	五 粮 液	128,762	3,634,951.26	3.07

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	250,000.00
2	应收证券清算款	766,801.68
3	应收股利	-
4	应收利息	3,442.18
5	应收申购款	2,175.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,022,419.41

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000002	万 科A	7,370,725.07	6.22	重大事项
2	000527	美的电器	3,683,382.18	3.11	重大事项

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	141,836,000.17
本报告期基金总申购份额	33,605,827.55
减：本报告期基金总赎回份额	61,804,299.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	113,637,528.28

§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恒生A股行业龙头指数证券投资基金设立的文件

2）汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金基金合同

3）汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金托管协议

4）汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金招募说明书

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）报告期内汇丰晋信恒生A股行业龙头指数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
二〇一三年一月二十一日

汇丰晋信货币市场基金

2012 第四季度 报告

2012年12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：二〇一三年一月二十一日

§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2013年1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2012年10月1日起至12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	519,491,234.72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	22,094,024.7份　　497,397,210.02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10月1日-2012年12月31日）	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
1.本期已实现收益	147,696.71	4,520,116.23
2.本期利润	147,696.71	4,520,116.23
3.期末基金资产净值	22,094,024.70	497,397,210.02

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	0.5661%	0.0020%	0.3403%	0.0000%	0.2258%	0.0020%

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	0.6269%	0.0020%	0.3403%	0.0000%	0.2866%	0.0020%

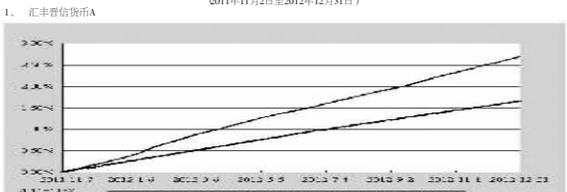
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12月31日）

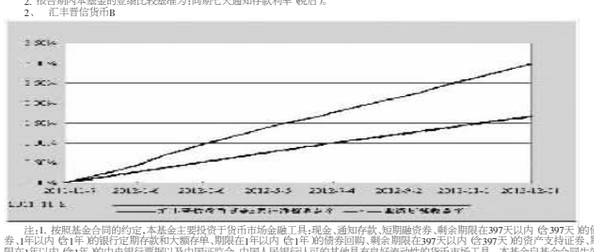
1、 汇丰晋信货币A



注：1. 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、剩余期限在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5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。

2. 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. 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、剩余期限在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5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。

2. 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		
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。
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	2012-12-8	8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。现任汇丰晋信平稳增利债券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.离任日期为本基金管理人公告钟小婧女士不再担任本基金基金经理的日期；

3.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年四季度，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。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

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年三季度经济继续下滑0.2%至7.4%，但9、10、11月份工业增加值单月增速连续超预期回升，由8月份的8.9%持续回升至11月份的10.1%。目前市场预期12月份的工业增加值仍将保持在10.1%。从另一经济领先指标中国制造业PMI来看，10-12月都保持在50的荣枯分水岭之上，种种迹象都表明了经济回暖的信号。基建投资仍然是拉动中国经济的主要力量。海外方面，美联储在12月上旬推出了QE3。同时将联邦基金利率与失业率和通胀率挂钩，不久又进一步推出了QE4，以延长扭曲操作的时间，继续压低长期国债的利率。其他发达经济体，包括日本、英国和欧元区都推出或者保持了宽松的货币政策。一直备受外界瞩目的美国财政悬崖问题也在2013年新年到来之前两党达成了协议，欧债危机的解决也迎来了曙光。

回顾2012年第四季度，在货币政策方面，央行依旧延续逆回购的操作手法，10月由于财政存款的缴存、逆回购到期量大等综合因素的影响，资金面超出市场预期的紧张，央行采取加大公开市场操作力度的方法，在10月的第三周单周投放近4000亿，相当于一次降准，有效地缓解了资金面的紧张。11、12月的资金面可谓波澜不惊，在央行有规律的逆回购操作下，资金价格保持平稳，即便是跨年也没有出现预期中资金超紧张的局面。欧美政策的宽松也改善了我国外需的状况，缓解资金流出的压力。回顾2012年第四季度的情况，市场主要围绕着经济数据的好转、风险情绪的抬升以及资金面的综合影响债券收益率整体呈现震荡向上的格局。短端受资金利率影响较大，而长端利率则受国内经济数据的影响呈现出高位震荡的态势，并创出年内新高，10年国债收益率从3.5%上行10个基点至3.60%，收益率曲线平坦化。

回顾2012年第四季度的操作，本基金在管理好流动性的前提下，根据市场资金面的变化，抓住关键时机，选择合适的逆回购和债券的比例。本基金根据对市场的预判，加大了债券尤其是超AAA短融的配置，锁定了部分较高的收益。同时在年底前由于交易所回购相较银行间更有吸引力，因此加大配置了交易所的期限回购，取得了较好的收益。

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0.5661%和0.6269%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。本基金A类领先同期业绩比较基准0.2258%，本基金B类领先同期业绩比较基准0.2866%。

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2013年，中国的宏观经济将呈现“宽财政、稳货币”的局面，预计中国经济明年温和复苏，主要动能仍然来自于政府主导的基础建设投资。而欧美则是“紧财政、宽货币”的组合，美国将保持温和复苏，欧美目继续推行量化宽松政策，以期改善私人部门消费和投资环境。但欧债危机的后续效应以及美国财政悬崖在一定程度上制约私人部门的需求扩张。

央行在2012年第四季度货币政策委员会例会上指出，要密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，继续实施稳健的货币政策，处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。从央行的措辞来看，对经济的预期更加乐观，但宽松的货币政策似乎已经触底，以稳健为主，同时增加了对国际资本流动的关注。

2013年第一季度的资金面存在着波动的风险，又于2012年12月份存款基数的大幅增加，加大了商业银行1月存款准备金缴存的压力，加之1月份面临到政存款的上缴，根据过去几年的经验来看，规模大约在3000亿左右。今年的春节在2月上旬，从1月下旬开始，居民取现的需求会再次上升，现金漏出会减少银行体系流动性的供应，整个1季度公开市场到期量为零。但我们预计流动性紧张程度不如以往，因为央行维稳的意图比较明显，对叶力度可能会适当增加，紧张程度可能有限。

长期以来，我国基础货币以外汇占款为主要渠道，央行资产负债表基础货币中80%以上为外汇占款。而今后人民币的双向波动和贸易顺差的缩小导致外汇占款的减少将成为常态。央行取而代之以逆回购的方式释放流动性，这种方式最大的特点是可控性较强。同时，央行对银行理财产品的监管，导致了银行间市场资金需求的下降，这两因素都决定了市场的资金面不具备大起大落的可能性。因此，对于本基金的操作，如何对市场的流动性做准确的判断，抓住关键时点配置组合是关键。结合市场环境，本基金在第一季度仍会主要投资于央票、政策性金融债、超AAA短融、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，以锁定相对较高的稳定的收益；并且根据市场情况，增加一些定期存款的配置，锁定部分高收益。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	324,518,543.80	57.92
	其中：债券	324,518,543.80	57.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	175,000,150.00	31.24
	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	55,684,608.61	9.94
4	其他各项资产	5,045,890.97	0.90
5	合计	560,249,193.38	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	0.01
	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	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

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	58.83	7.69
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	3.85	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	3.85	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	28.79	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	11.55	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.87	7.69

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	59,903,285.06	11.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	154,655,995.46	29.77
	其中：政策性金融债	154,655,995.46	29.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	109,959,263.28	21.17
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	324,518,543.80	62.47
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	120320	12进出20	400,000	39,528,684.10	7.61
2	041253037	12联通CP001	300,000	29,934,054.20	5.76
3	120211	12国开11	200,000	20,013,658.24	3.85
4	041251015	12铁道CP001	200,000	20,012,272.61	3.85
5	041251030	12电网CP003	200,000	20,011,710.66	3.85
6	120305	12进出05	200,000	20,009,900.96	3.85
7	120216	12国开16	200,000	20,008,658.69	3.85
8	030201	03国开01	200,000	20,001,616.99	3.85
9	129901	12航天江湖01	200,000	19,978,811.25	3.85
10	011222002	12中石化SCP002	200,000	19,976,390.13	3.85

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	0.0185%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0092%

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