汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016年1月21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2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信低碳先锋股票
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	590,811,196.04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,这些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	中证环保指数*90%+同业存款利率(税后)*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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	110,177,718.24
2.本期利润	260,027,322.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.4814
4.期末基金资产净值	1,222,119,735.55
5.期末基金份额净值	2.0685

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)减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

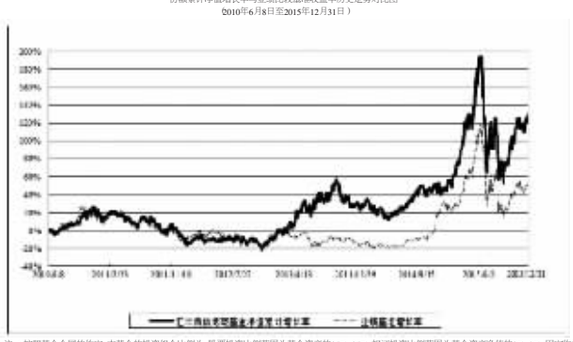
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	31.13%	2.13%	20.76%	1.80%	10.37%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年6月8日至2015年12月31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%。剔除可收益类证券、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8日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2.基金合同生效日(2010年6月8日)起至2015年3月31日,本基金的业绩比较基准为:沪深300指数*90%+同业存款利率*10%",自2015年4月1日起,本基金的业绩比较基准调整为:中证环保指数*90%+同业存款利率(税后)*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指数与中证环保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		
曹庆	投资部总监,本基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信动力混合型证券投资基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金基金经理。	2013年12月21日	-	12	曹庆先生,伦敦政治经济学院硕士。曾任东方基金管理有限公司研究员、诺国巴黎银行证券上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、研究副总监、研究总监。现任汇丰晋信基金管理有限公司投资部总监,本基金、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金、汇丰晋信动力混合型证券投资基金、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金基金经理。
方超	本基金基金经理	2015年9月19日	-	7.5	汇丰晋信基金管理有限公司交易员、高级交易员、交易副总监、研究员、高级研究员。现任汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告曹庆先生、方超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 管理人对投资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》,为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行为。

报告期内,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

2015年4季度沪深300指数上涨16.49%,从市场节奏来看,市场整体呈现震荡上升态势。从行业表现来看,计算机、基础化工和房地产表现较好分别上涨55.0%、45.9%和45.8%,钢铁、银行、交通运输表现较弱,但均实现上涨。

从国内经济数据看,各项经济数据表现较压较弱,PMI指数处于低位,工业增加值仍处在下滑的区间,消费数据不振,进出口数据处于低位,各项数据均显示经济的总体趋势较为疲弱。考虑到全球需求疲弱,以及供给过剩的情况短期难有实质性的改变,整体来看预计短期内经济会稳的可能性较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金业绩表现为33.64%,同期业绩比较基准表现为9.80%。

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2016年1季度,从经济的前瞻性指标来看短期经济企稳的概率依旧较低,企业盈利改善在短期内改善,从企业盈利考虑,2016年整体企业盈利向上修正空间不大,整体市场的EPS增长预计在10%以内;从无风险利率下行来看,目前无风险利率仍有下行空间如从目前的2.8%乐观来看下行至2.5%,但利率下行的空间较2014年、2015年已用望收平,因此,全都市场的估值提升空间不大,从流动性来看,货币政策边际加大宽松的可能性较低,但整体仍呈现流动性宽松格局,从市场的风险偏好来看,整体市场风险偏好仍处于一个较高的水平,主要体现在估值中枢处于高位,综上,预计一季度整体呈现震荡走势,行业配置方面将均衡配置,低估值蓝筹和具备高成长且估值合理的新兴行业下投将是配置的重点方向。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,140,412,891.31	91.25
	其中:股票	1,140,412,891.31	91.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	107,443,936.52	8.60
8	其他资产	1,878,271.48	0.15
9	合计	1,249,735,099.31	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	51,802,564.10	4.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	608,374,900.58	49.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	170,469,667.30	13.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	40,830,626.71	3.34
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,550,000.00	8.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	54,180,000.00	4.43
L	租赁和商务服务业	17,690,000.00	1.45
M	科学研究和技术服务业	34,070,836.62	2.79
N	水利、环境和公共设施管理业	64,444,296.00	5.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,140,412,891.31	93.31

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	601777	力帆股份	6,500,000	112,710,000.00	9.22
2	002421	达实智能	4,500,000	98,550,000.00	8.06
3	600116	三峡水利	4,500,000	97,650,000.00	7.99
4	000920	南方汇通	3,000,000	72,090,000.00	5.90
5	300187	永清环保	1,200,080	64,444,296.00	5.27
6	002546	新联电子	1,800,000	58,806,000.00	4.81
7	600240	华业资本	3,600,000	54,180,000.00	4.43
8	002200	云投生态	2,000,099	51,802,564.10	4.24
9	600135	乐凯胶片	2,000,010	43,320,216.60	3.54
10	603601	再升科技	1,000,000	40,700,000.00	3.33

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	902,759.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,673.98
5	应收申购款	936,837.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,878,271.48

5.11.4 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。

5.11.5 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	601777	力帆股份	112,710,000.00	9.22	重大事项
2	002421	达实智能	98,550,000.00	8.06	重大事项
3	600116	三峡水利	97,650,000.00	7.99	重大事项
4	000920	南方汇通	72,090,000.00	5.90	重大事项
5	300187	永清环保	64,444,296.00	5.27	重大事项
6	002546	新联电子	58,806,000.00	4.81	重大事项
7	600240	华业资本	54,180,000.00	4.43	重大事项
8	002200	云投生态	51,802,564.10	4.24	重大事项
9	600135	乐凯胶片	43,320,216.60	3.54	重大事项
10	603601	再升科技	40,700,000.00	3.33	重大事项

5.12 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	采矿业	-	-
C	制造业	368,248,278.22	43.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,116,177.88	6.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,879,508.60	7.85
J	金融业	78,705,396.40	9.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	30,558,759.00	3.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	105,620,646.65	12.40
S	综合	-	-
	合计	701,128,766.75	82.29

5.13 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	002049	同方国芯	644,310	40,733,278.20	4.78
2	600153	建发股份	2,632,552	38,672,188.88	4.54
3	300133	华策影视	1,260,402	37,547,375.58	4.41
4	300242	明家科技	702,662	35,104,993.52	4.12
5	002405	四维图新	870,511	33,775,826.80	3.96
6	300017	网宿科技	551,820	33,103,681.80	3.89
7	002400	省广股份	1,215,060	30,558,759.00	3.59
8	600271	航天信息	399,975	28,586,213.25	3.36
9	600015	华夏银行	2,350,500	28,535,070.00	3.35
10	000488	晨鸣纸业	2,862,700	25,535,284.00	3.00

5.14 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	40,086,000.00	4.71
	其中:政策性金融债	40,086,000.00	4.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,050,000.00	1.18
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,136,000.00	5.88

5.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150416	15农发16	200,000	20,046,000.00	2.35
2	150403	15农发03	200,000	20,040,000.00	2.35
3	041553059	15湖沿江CP001	100,000	10,050,000.00	1.18

5.16 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。

5.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.19 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.19.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.19.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.20 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.20.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.20.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.20.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.21 投资组合报告附注

5.21.1

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。

5.21.2

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。

5.21.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,485,117.84
2	应收证券清算款	19,846,755.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,007,565.36
5	应收申购款	708,481.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,047,920.88

5.21.4 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。

5.21.5 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	002049	同方国芯	40,733,278.20	4.78	重大事项
2	600153	建发股份	38,672,188.88	4.54	重大事项
3	300242	明家科技	35,104,993.52	4.12	重大事项
4	600271	航天信息	28,586,213.25	3.36	重大事项

5.22 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

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	采矿业	-	-
C	制造业	368,248,278.22	43.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,116,177.88	6.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,879,508.60	7.85
J	金融业	78,705,396.40	9.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	30,558,759.00	3.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	105,620,646.65	12.40
S	综合	-	-
	合计	701,128,766.75	82.29

5.23 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	002049	同方国芯	644,310	40,733,278.20	4.78
2	600153	建发股份	2,632,552	38,672,188.88	4.54
3	300133	华策影视	1,260,402	37,547,375.58	4.41
4	300242	明家科技	702,662	35,104,993.52	4.12
5	002405	四维图新	870,511	33,775,826.80	3.96
6	300017	网宿科技	551,820	33,103,681.80	3.89
7	002400	省广股份	1,215,060	30,558,759.00	3.59
8	600271	航天信息	399,975	28,586,213.25	3.36
9	600015	华夏银行	2,350,500	28,535,070.00	3.35
10	000488	晨鸣纸业	2,862,700	25,535,284.00	3.00

5.24 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	40,086,000.00	4.71
	其中:政策性金融债	40,086,000.00	4.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,050,000.00	1.18
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,136,000.00	5.88

5.25 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150416	15农发16	200,000	20,046,000.00	2.35
2	150403	15农发03	200,000	20,040,000.00	2.35
3	041553059	15湖沿江CP001	100,000	10,050,000.00	1.18

5.26 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。

5.27 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.28 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.29 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.29.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.29.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.30 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.30.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.30.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.30.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.31 投资组合报告附注

5.31.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除华泰证券股份有限公司(601688)外,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。

根据华泰证券股份有限公司(以下简称"华泰证券")于2015年8月26日公布的《关于收到中国证监会调查通知书的公告》,华泰证券于2015年8月24日收到中国证监会《调查通知书》(编号:编证调查字2015004号),因公司涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。根据华泰证券于2015年9月12日公布的《关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》,公司于2015年9月10日收到中国证监会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2015]72号),拟对公司采取责令改正、给予警告、没收违法所得18,235,275.00元,并处以54,705,825.00元罚款。本公司会紧密跟踪并及时采取相应投资决策,截至目前,本基金对华泰证券的投资决策流程符合本公司规定。

5.31.2

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。

5.31.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,316,302.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,023.74
5	应收申购款	10,651,343.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,043,669.33

5.31.4 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。

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:2016年1月21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2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信动态策略混合
交易代码	540003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月9日
报告期末基金份额总额	362,482,413.74份
投资目标	本基金将致力于抽掘股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会,无论其处于牛市或者熊市,均通过基金资产在不同市场的合理配置,追求基金资产的长期较高回报。
投资策略	1.积极主动的资产配置策略 本基金奉行"自上而下"与"自下而上"的双重选股策略。在投资决策中,本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期,预测中国股票、债券市场的未来走势,在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时,在各类资产中,本基金根据其参与市场基本要素的变动,调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。 2.综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略 本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准,对股票给予全面的成长、价值分析,优选出价值低估、成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(PE)、净资产收益率(ROE)等;价值指标包括:市净率(PB)、股权收益率、年现金流价值、股息率等。同时,再通过产格的基本面分析(CFROI)投资现金回报率)、财务与核心财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。
业绩比较基准	业绩比较基准=50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信新综合指数收益率(税后价)。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,属于证券投资基金中预期风险、收益中等的基金产品。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	102,429,919.68
2.本期利润	224,013,445.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.5995
4.期末基金资产净值	851,981,879.67
5.期末基金份额净值	2.3504

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)减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

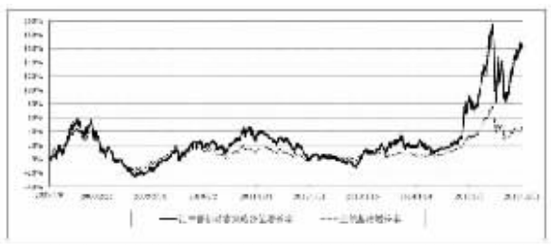
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	33.64%	1.76%	9.80%	0.84%	23.84%	0.92%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年4月9日至2015年12月31日)



注:1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:股票占基金资产的30%-95%;除股票以外的其他资产占基金资产的5%-70%,其中现金或到期日在一年期以内的政府债券的比例合计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2007年10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.基金合同生效日(2007年4月9日)至2014年5月31日,本基金的业绩比较基准为:50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率"(MSCI中国A股指数收益率为投在指数中所生的股票红利收益已计入指数收益率的计算中)。自2014年6月1日起,本基金的业绩比较基准调整为:50%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)"。

§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		
郭敬	研究部副总监,本基金基金经理	2015年5月23日	-	8	硕士研究生,曾任上海证券研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员,现任汇丰晋信基金管理有限公司研究部副总监、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金管理人公告郭敬女士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 管理人对投资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