汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	汇丰晋信恒生龙头指数
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	42,081,458.80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
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信恒生龙头指数A / 汇丰晋信恒生龙头指数C
下属分级基金的交易代码	540012 / 001149
报告期末下属分级基金的份额总额	37,901,508.57份 / 4,179,950.23份

注:本基金自2015年4月1日起增加C类份额。

§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)	
	汇丰晋信恒生龙头指数A	汇丰晋信恒生龙头指数C
1.本期已实现收益	-966,599.70	-79,328.04
2.本期利润	6,103,090.16	12,458.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1602	0.0044
4.期末基金资产净值	53,662,883.15	5,945,526.92
5.期末基金份额净值	1.4159	1.4224

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

汇丰晋信恒生龙头指数A

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	13.52%	1.52%	11.85%	1.46%	1.67%	0.06%

汇丰晋信恒生龙头指数C

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	13.60%	1.52%	11.85%	1.46%	1.75%	0.06%

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

汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1.汇丰晋信恒生龙头指数A

(2012年8月1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。

2.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%。

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。

2.汇丰晋信恒生龙头指数C

(2015年4月1日至2015年12月31日)

§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年8月1日	-	15	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、上海德福投资有限公司金融分析师、德隆友联证券经纪有限公司投资分析师、易方信息有限公司顾问统计、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。

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成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

四季度人民币正式加入SDR,市场一致认为该事件促进了人民币国际化的进程,有利于之后的出口改善;同时11月工业生产及工业企业利润数据的改善和回升,使市场有理由预期在政策的提振下12月的数据进一步回升。

作为被动式指数基金,本基金秉行指数基金完全被动复制基准指数的投资策略,在报告期内,基金管理依据日常申购赎回以及跟踪误差的控制管理,对基金位以及个股进行合理调整。本报告期内,本基金的跟踪误差主要源于报告期内基金投资者的申购赎回、成分股长期停牌以及成分股分红等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金A类份额净值增长率为13.52%,同期业绩比较基准增长率为11.85%;汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金C类份额净值增长率为13.60%,同期业绩比较基准增长率为11.85%。

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年一季度,随着人民币贬值的预期进一步加强,同时美联储从2015年12月的开启的加息通道,将在一定程度上影响A股的资金供给和市场的风险偏好,中国经济也将步入供给侧改革的实施年,并伴随着注册制的施行以及战略新兴板的推出,我们期待资本市场的长期健康发展。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2015年10月1日至2015年11月8日。

§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	56,227,275.14	93.87
	其中:股票	56,227,275.14	93.87
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	3,618,581.94	6.04
8	其他资产	51,268.96	0.09
9	合计	59,897,126.04	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	采矿业	4,105,097.82	6.89
C	制造业	21,520,648.05	36.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,671,538.16	6.16
E	建筑业	3,975,332.07	6.67
F	批发和零售业	1,274,508.55	2.14
G	交通运输、仓储和邮政业	3,398,599.79	5.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,707,990.66	2.87
J	金融业	10,001,342.83	16.78
K	房地产业	5,366,073.93	9.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	672,408.00	1.13
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	533,735.28	0.90
	合计	56,227,275.14	94.33

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	219,651	5,366,073.93	9.00
2	601288	农业银行	1,029,760	3,326,124.80	5.58
3	600519	贵州茅台	11,720	2,557,186.80	4.29
4	601766	中国中车	187,212	2,405,674.20	4.04
5	000651	格力电器	105,374	2,355,108.90	3.95
6	601398	工商银行	503,537	2,306,199.46	3.87
7	601989	中国重工	214,313	2,014,542.20	3.38
8	601668	中国建筑	315,210	1,998,431.40	3.35
9	601988	中国银行	492,068	1,973,192.68	3.31
10	000333	美的集团	49,782	1,633,845.24	2.74

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	34,045.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,174.51
5	应收申购款	16,049.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,268.96

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	000002	万 科A	5,366,073.93	9.00	重大事项

5.11.6 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

项目	汇丰晋信恒生龙头指数A	汇丰晋信恒生龙头指数C
报告期期初基金份额总额	35,949,036.35	177,949.54
报告期期间基金总申购份额	9,839,444.58	6,208,436.71
减:报告期期间基金总赎回份额	7,886,972.36	2,206,436.02
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	37,901,508.57	4,179,950.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,000,277.79
报告期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,000,277.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	47.53

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼本基金管理人办公地址。

9.3 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:021-20376888

公司网址:http://www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金管理有限公司
2016年1月21日

汇丰晋信科技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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	汇丰晋信科技先锋股票
交易代码	540010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月27日
报告期末基金份额总额	434,702,858.39份
投资目标	本基金主要投资于科技主题的优质上市公司,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,力争实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化,适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。 2.股票投资策略 本基金在股票投资的比例中必须有不少于80%的比例用投资于科技主题的股票。 本基金所指的科技主题,主要分为两类:1.处于信息化升级领域的上市公司;2.科技创新类上市公司。 本基金主要投资处于科技主题中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,在子行业的配置上,本基金将综合考虑多方面的因素,具体而言,可分为三个步骤:首先,行业研究员通过对各子行业细论的国家财政税收等政策、竞争格局、估值水平进行研判,结合各行业的发展现状及发展前景,动态调整各目所属行业的投资评级和配置建议;其次,行业比较分析师综合内、外部研究资源,比较各子行业的相对投资价值,提出重点行业配置比重的建议;最后,基金经理将根据行业研究员、行业比较分析师的建议结合市场投资环境的预期与判断确定子行业的配置比重,对子行业基本面因素已出现积极变化但股票市场反应滞后的子行业进行重点配置。 科技主题的上市公司包含很多一般意义的行业,其发展阶段也有所不同,在个股的精选上,本基金将着重选择那些产品已经过前期的技术和产业准备、下游需求在政策刺激下将大幅增长、具有良好业绩成长性的上市公司,因此,本基金将从上市公司的成长性、科技研发能力、估值水平等方面对科技主题的上市公司进行综合评价
业绩比较基准	中证TMT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期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	中国建设银行股份有限公司

§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	7,357,801.11
2.本期利润	321,799,592.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.7681
4.期末基金资产净值	1,123,781,070.36
5.期末基金份额净值	2.5852

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

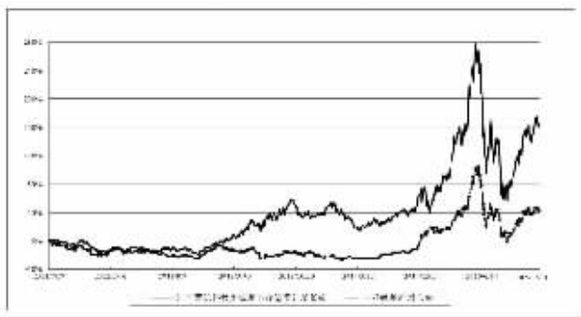
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	40.40%	2.51%	29.88%	2.14%	10.52%	0.37%

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

汇丰晋信科技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

(2011年7月27日至2015年12月31日)



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%,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80%以上的股票投产投资于科技主题的上市公司。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1月20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(2011年7月27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TMT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指数和中证TMT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		
陈平	本基金基金经理	2015年7月25日	-	3	陈平先生,南京大学金融学硕士,曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研究员,汇丰晋信基金管理有限公司研究员。现任本基金基金经理。

注:1. 任职日期为本基金管理人公告陈平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。

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成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

回顾2015年第四季度,经济下行压力依旧,三个月的官方PMI分别为49.8、49.6和49.7,且已经连续8个月低于50的荣枯分水岭之下。工业企业利润增速回比下台阶,从中观来看,需求仍较为萎靡,生产未见起色,价格仍在下滑,去产能、调结构、去库存压力大,中国经济仍然处于"脱部滞涨、有限复苏"的态势。

海外方面,欧美货币政策分化,美国经济复苏仍然一枝独秀,失业率维持低位,GDP增速维持2%以上,美国率先加息,靴子终于落地。欧洲方面,仍处于缓慢复苏的进程,由于前期的QE效果不明显,欧央行在11月进一步扩大了量宽,试图提振经济,但效果仍然有待评估。

货币市场方面,整体资金面维持平衡,10月,央行再度开启"双降",存款基准利率再创新低,同时,"双降"后央行再度下调了关逆回购利率,市场流动性较为充裕,央行决定从11月20日起,下调分支行常备便利利率、隔夜、7天的常备借贷便利利率分别回落2.75%和3.25%。此前在2015年3月11日,央行曾将隔夜回购利率水平由5%下调为4.5%,7天由7%下调为5.5%,由于此次调整回购降息幅度较大,此次调整是一个随行就市的行为,顺应低利率的环境,同时,也为未来央行实施更严格有效地利率走廊管理做准备。进入12月的下半月,随着第二批新股申购的逐步临近,以及年关降至,叠加微权因素的影响,流动性有一定的收紧,7天和跨元旦的14天和21天均加点融出,交易所回购价格也有一定程度的上行。

回顾2015年最后一个季度的债市,可以用分化来形容,由于经济长期低迷,过剩产能行业亏损加剧,去产能去库存压力仍在,信用事件频发、低等级信用债及过剩产能行业的产业债无人问津,而随着货币政策稳健偏宽松加之风险偏好下降,通胀毫无压力,利率债和高等级信用债走出了长牛的行情,债券市场整体收益率加速下行,收益率曲线平坦化,债市成交活跃。

回顾四季度货币基金的操作,本基金总体的原则是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资产配置比例。由于IPO重启,货币基金多配置交易所回购,以获得较高收益。为了应对年末季节性的客户赎回,管理流动性,谨慎操作是12月操作的主线。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A类份额净值增长率为0.4958%,同期业绩比较基准增长率为0.3403%;本基金B类份额净值增长率为0.5565%,同期业绩比较基准增长率为0.3403%。

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,围绕着"供给侧改革"调结构、去产能将继续展开,由于经济转型带来的失业率增加等一系列阵痛再所难免。中央对经济下滑的容忍度提升,将会越来越强调去旧产能,发展新兴产业。随着经济下行,更多的过剩产能企业将面临兼、停、并、转的局面。同时,由于经济持续低迷,企业利润不佳,信用事件频繁爆发将成为常态。

美国如期加息、人民币汇率屡创汇改以后的新低,外汇储备下降,外汇占款持续为负,资金外流压力加大,制约了央行货币政策操作的空间,相信央行仍会维持稳健的货币政策,适时、灵活、审慎的运用多种货币政策工具维护市场的稳定。由于近期在岸、离岸人民币屡创新低,外汇储备减少,外汇占款下降,在岸、离岸的价差又促使更多的资金流出,短期有降准的需要,如若没有降准,则资金面有短期收紧的可能。需密切关注央行的货币政策操作和美联储加息的进程。

展望四季度的货币基金的操作,防范流动性风险仍然是本基金操作的第一要务。由于经济低迷,低利率将成为常态,而货币政策的投资操作也需要适应这个新常态。结合市场环境,本基金仍会主要投资于一年内的短期债券,交易所银行间回购等收益率流动性匹配较好的优良资产,适当拉长久期,努力实现较好的组合收益率。

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	固定收益投资	750,417,560.62	56.28
	其中:债券	750,417,560.62	56.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	265,000,000.00	19.87
	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	302,686,422.01	22.70
4	其他资产	15,291,320.74	1.15
5	合计	1,333,395,303.37	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.38
	其中:买断式回购融资	0
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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

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	33.65	8.15
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(不含)-60天	18.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(不含)-90天	15.50	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(不含)-180天	28.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(不含)-397天(含)	10.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.47	8.15

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	450,457,576.48	36.73
	其中:政策性金融债	450,457,576.48	36.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,161,410.98	20.40
6	中期票据	-	-
7	同业存单	49,798,573.16	4.06
8	其他	-	-
9	合计	750,417,560.62	61.18
10	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序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	150202	15国开02	900,000	90,050,541.05	7.34
2	150411	15农发11	800,000	80,149,841.21	6.53
3	011599500	15中油股SCP004	600,000	59,933,510.36	4.89
4	150416	15农发16	500,000	50,023,317.77	4.08
5	150413	15农发13	500,000	49,979,791.63	4.07
6	111503021	15农行CD021	500,000	49,798,573.16	4.06
7	041554027	15铁道CP001	400,000	40,154,734.35	3.27
8	011567003	15神华能源SCP003	400,000	40,016,968.01	3.26
9	150206	15国开06	300,000	30,072,163.27	2.45
10	011599386	15三峡SCP001	300,000	30,054,613.08	2.45

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1257%
报告期内偏离度的最低值	0.0259%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0502%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.