汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:2017年7月20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2017年7月19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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信大盘波动股票
交易代码	002334
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月11日
报告期末基金份额总额	68,961,956.63份
投资目标	本基金基于汇丰集团低波动率策略构建投资组合,力求为投资者提供相对业绩比较基准更高的相对收益。
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 本基金充分借鉴汇丰集团的投资理念和技术,依据中国资本市场的具体特征,引入集团在海外市场成功运作的低波动率策略,该策略包括了“价值-盈利”个股优选策略和“股动率”优化策略。 3.债券投资策略 本基金在固定收益类资产的投资上,将采用自上而下的投资策略,通过对未来利率趋势预期,收益率曲线变动,收益率利差和公司基本面的分析,积极投资,获取超额收益。 4.权证投资策略 本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下,对权证进行主动投资。 5.资产支持证券投资策略 本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下,秉持稳健投资原则,综合运用入期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略,在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资,以期获得基金资产的长期稳健回报。
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300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、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
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信大盘波动股票A / 汇丰晋信大盘波动股票C
下属分级基金的交易代码	002334 / 002335
报告期末下属分级基金的份额总额	63,176,868.05份 / 5,785,088.58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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)	
	汇丰晋信大盘波动股票A	汇丰晋信大盘波动股票C
1.本期已实现收益	2,714,815.94	307,453.36
2.本期利润	3,128,190.27	301,455.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0600	0.0515
4.期末基金资产净值	79,201,561.01	7,207,988.71
5.期末基金份额净值	1.2536	1.2460

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

汇丰晋信大盘波动股票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	4.34%	0.45%	5.51%	0.56%	-1.17%	-0.11%

汇丰晋信大盘波动股票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	4.31%	0.45%	5.51%	0.56%	-1.20%	-0.11%

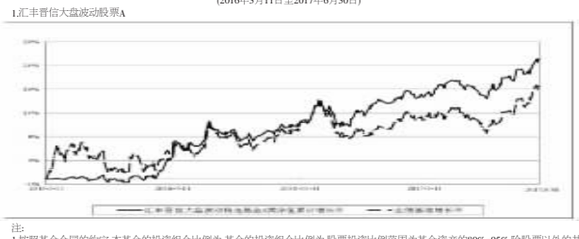
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信大盘波动精选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

(2016年3月11日至2017年6月30日)

1.汇丰晋信大盘波动股票A



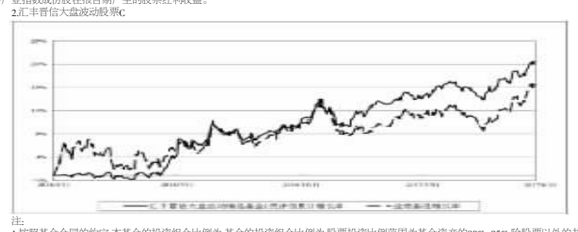
注:

1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:基金的投资组合比例为:股票投资比例范围为基金资产的80%-95%,除股票以外的其他资产投资比例为5%-20%,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%。本基金主要使用个股优选策略及波动率优化策略构建投资组合,本基金投资于前述“个股优选策略及波动率优化策略”精选的股票不低于非现金基金资产的80%。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2016年9月12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(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中证装备产业指数或份额在报告期产生的股票红利收益。

2.汇丰晋信大盘波动股票C



注:

1.按照基金合同的约定,本基金的投资组合比例为:基金的投资组合比例为:股票投资比例范围为基金资产的80%-95%,除股票以外的其他资产投资比例为5%-20%,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%。本基金主要使用个股优选策略及波动率优化策略构建投资组合,本基金投资于前述“个股优选策略及波动率优化策略”精选的股票不低于非现金基金资产的80%。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2016年9月12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(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中证装备产业指数或份额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	汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金、汇丰晋信恒生龙头指数证券投资基金基金经理	2016年3月11日	-	17	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,上海德国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。现任汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金、汇丰晋信恒生龙头指数证券投资基金基金经理。

注:1.方磊女士任职日期为本基金基金合同生效日期;

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》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《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运作分析

2017年第二季度,在促进改革、防范风险的政策背景下,在金融去杠杆,同时政策层面上趋紧的货币政策影响下,报告期内公布的宏观经济数据显示,经济边际下滑速度开始出现趋缓的现象,总体需求仍不有回升;但二季度监管层新发布的重要股东减持股份的制度规定,有利于在一定程度上引导价值回归本源。

报告期内,以大盘蓝筹龙头股为主的个股,延续一季度上涨趋势,特别是以消费为主的家电和食品饮料行业仍表现突出,沪深300指数在第二季度整体上行上涨了6.10%。

在此背景下,就目前监管政策的方向,我们认为中长期看,有利于业绩成长且估值低的公司获得市场的长期关注,而相对高估值的个股有望回归估值的合理区间,我们将坚持大盘波动基金的选股策略——“低估值+高盈利”且业绩增长有持续性的个股精选策略,通过波动率优化模型构建低波动率投资组合,以求获得超出基准的风险调整后收益。

4.5 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4.34%,同期业绩比较基准收益率为5.51%;本基金C类份额净值增长率为4.31%,同期业绩比较基准收益率为5.51%。

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	78,525,877.69	90.31
	其中:股票	78,525,877.69	90.31
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	8,259,811.54	9.50
8	其他资产	169,208.34	0.19
9	合计	86,954,897.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	5,563,486.05	6.44
C	制造业	23,265,523.35	26.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,276,951.00	7.26
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,304,108.76	1.51
G	交通运输、仓储和邮政业	3,360,926.66	3.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,043,642.00	3.52
J	金融业	25,928,317.07	30.01
K	房地产业	2,106,672.80	2.44
L	租赁和商务服务业	3,420,668.00	3.96
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	1,590,984.00	1.84
R	文化、体育和娱乐业	2,664,598.00	3.08
S	综合	-	-
	合计	78,525,877.69	90.88

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	601318	中国平安	41,900	2,078,659.00	2.41
2	600009	上海机场	54,386	2,029,141.66	2.35
3	002085	万丰奥威	99,140	1,928,273.00	2.23
4	601888	中国国旅	63,000	1,898,820.00	2.20
5	601601	中国太保	55,567	1,882,054.29	2.18
6	600036	招商银行	78,200	1,869,762.00	2.16
7	600518	康美药业	85,200	1,852,248.00	2.14
8	600276	恒瑞医药	36,280	1,835,405.20	2.12
9	600900	长江电力	115,200	1,771,776.00	2.05
10	600893	航发动力	62,200	1,698,060.00	1.97

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	6,969.97
2	应收证券清算款	55,513.36
3	应收股利	-
4	应收利息	1,716.67
5	应收申购款	105,008.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	169,208.34

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	汇丰晋信大盘波动股票A	汇丰晋信大盘波动股票C
报告期期初基金份额总额	50,790,929.68	5,246,681.64
报告期期间基金总申购份额	19,383,377.35	4,224,456.16
减:报告期期间基金总赎回份额	6,997,438.98	3,686,049.22
报告期期间基金分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	63,176,868.05	5,785,088.58

§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

汇丰晋信大盘波动股票A

本报告期内,本基金管理人未持有本基金A类份额。

汇丰晋信大盘波动股票C

本报告期内,本基金管理人未持有本基金C类份额。

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

8.2 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

(一)中国证监会准予汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金募集注册的文件

(二)《汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金基金合同》

(三)《汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金托管协议》

(四)关于申请募集注册汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金之法律意见书

(五)基金管理人业务资格批件和营业执照

(六)基金托管人业务资格批件和营业执照

(七)中国证监会要求的其他文件

基金托管人业务资格批件和营业执照存放在基金托管人处;基金合同、托管协议及其余备查文件存放在基金管理人处。投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

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
2017年7月20日

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017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:2017年7月20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2017年7月19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2017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	529,076,107.31份	
投资目标	本基金将致力于捕捉股票、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 本基金秉行“整当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“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,预期中国股票、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,调整各类资产品种其成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 本基金不构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)、PEG(市盈指标与预期、市净率(PB)、每股收益率、年度股息收益率、股息率等。同时,再通过严格的基本面分析(EBIDA(息税摊销前利润)倍数分析和估值体系、公司治理结构分析、财务分析等)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%×中债新综合指数收益率(全价)。	
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	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H
下属分级基金的交易代码	540003	960003
报告期末下属分级基金的份额总额	528,332,573.67份	743,533.64份

注:本基金自2016年6月28日起增加H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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)	
	汇丰晋信动态策略混合A	汇丰晋信动态策略混合H
1.本期已实现收益	-15,769,470.15	-12,705.31
2.本期利润	29,858,765.49	28,039.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0551	0.0395
4.期末基金资产净值	926,111,187.26	827,543.16
5.期末基金份额净值	1.7529	1.1130

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

汇丰晋信动态策略混合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	3.42%	0.61%	1.15%	0.35%	2.27%	0.26%

汇丰晋信动态策略混合H

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	3.37%	0.61%	1.15%	0.35%	2.22%	0.26%

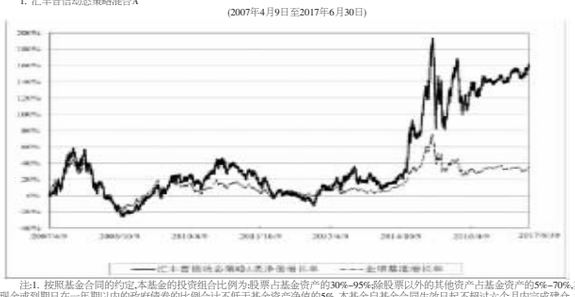
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

1. 汇丰晋信动态策略混合A

(2007年4月9日至2017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股指数或份额在报告期产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)”。

2. 汇丰晋信动态策略混合H

(2016年6月28日至2017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%。

2.基金的业绩比较基准为“80%×MSCI中国A股指数收益率+50%×中债新综合指数收益率(全价)”。

3.本基金自2016年6月28日起增加H类份额。

§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		
郑欣	研究部总监、本基金基金经理	2015年5月23日	-	10	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总监、本基金基金经理。

注:1.任职日期为本基金基金管理人公告决定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》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《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运作分析

二季度市场的关键字毫无疑问是“金融去杠杆”。三月初开始银监会便发文要求各级监管部门和银行切实摸清银行量性或者隐性承担的信用风险底数,在三月下旬到四月上旬期间更是在短时间内连续发文,从外部监管到内部操作提出诸多要求,涉及服务实体经济、监管处罚、防控风险、弥补监管短板等多个方面要求治理银行业违规并防范金融风险。与此同时证监会、保监会也在积极联动加强监管,管理层联手去金融杠杆的意图非常明显。去杠杆思路初次在2015年底中央经济工作会议上提出,在经历2016年的房地产去杠杆后,金融去杠杆在今年展开。

在三会联手发文监管去杠杆的背后,是央行的货币政策正在转向稳健中性。最新数据显示5月份我国M2增速已经下降到9.6%,为有该项数据统计以来的最低值,但新增贷款和社会融资总量都还是处在良性的增长道路上,这反映了金融对于实体经济的支持依旧在增长。这也正是这轮金融去杠杆背后的意图所在,“金融去杠杆”的目的是为了“实体加杠杆”。过去这些年的金融创新业务导致很多资金大都并未进入实体,而在金融体系内空转,并且不断抬高了实体经济的利率成本,金融去杠杆的目的正是通过行政的规范和利率引导的市场手段双管齐下,不断推动资金从金融体系进入实体经济并不断降低利率水平,从而促使实体经济健康发展。

本基金专注低碳领域的成长股,因此在此轮高估值中小盘个股被市场承跌的过程中波动较大,但极致的风格终究会得到修正。相对于业绩稳健的大盘个股而言,中小盘个股的优势是更高的成长性,而成长一直是资本市场的核心所在。本基金目前主要资产配置在生态园林环保建筑、新能源汽车和大数据云计算人工智能物联网等三大方向上,这三个方向也是当前实体经济中最具有成长性和发展潜力的,在经历前期的下跌之后,出现了一批估值与业绩成长性匹配度非常良好的优质个股,本基金将积极挖掘和持续跟踪这些优质个股,通过企业的不断成长来分享投资收益。

4.5 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-5.93%,同期业绩比较基准表现为-3.30%。

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	850,983,051.55	91.48
	其中:股票	850,983,051.55	91.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,083,000.00	5.38
	其中:债券	50,083,000.00	5.38
	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	20,000,000.00	2.15
	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	6,051,067.03	0.65
8	其他资产	3,107,417.32	0.33
9	合计	930,224,535.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	13,639,637.00	1.47
C	制造业	367,550,338.28	39.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,989,345.28	2.16
F	批发和零售业	6,054,036.00	0.65
G	交通运输、仓储和邮政业	33,632,177.40	3.63
H	住宿和餐饮业	17,090,371.10	1.84
I	信息传输、软件和信息技术服务业	129,269,962.53	13.95
J	金融业	263,757,183.96	28.45
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	850,983,051.55	91.81

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	600015	华夏银行	5,206,792	48,006,622.24	5.18
2	601601	中国太保	1,353,100	45,829,497.00	4.94
3	601818	光大银行	11,156,438	45,183,573.90	4.87
4	600062	华润双鹤	1,588,400	43,569,812.00	4.70
5	000661	长春高新	293,400	37,880,874.00	4.09
6	601336	新华保险	702,222	36,094,210.80	3.89
7	300418	昆仑万维	1,481,600	33,884,192.00	3.66
8	600597	光明乳业	2,645,286	33,727,396.50	3.64
9	002449	国星光电	2,018,295	33,402,782.25	3.60
10	000049	德赛电池	567,710	29,413,055.10	3.17

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	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	50,083,000.00	5.40
	其中:政策性金融债	50,083,000.00	5.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,083,000.00	5.40

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

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	140225	14国开25	300,000	30,057,000.00	3.24
2	140220	14国开20	200,000	20,026,000.00	2.16

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.