红土创新新兴产业灵活配置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:红土创新基金管理有限公司
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	红土创新新兴产业混合
交易代码	001753
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月23日
报告期末基金份额总额	123,783,987.15份
投资目标	通过灵活的资产配置和对新兴产业的投资管理,拓展大类资产配置空间,在精选处于新兴产业中个股的基础上适度集中投资,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增益。
投资策略	本基金的资产配置主要是基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。在股票投资策略方面,本基金将从新兴产业中优选预期成长性较好的公司的股票进行投资。本基金所指的预期成长性较好的公司是指公司所在行业景气度较高且具有可持续性,公司所在行业竞争格局良好以及公司管理层素质较高等标准的公司。在债券投资策略方面,本基金主要通过灵活配置与券种选择两个层次进行投资管理。同时,本基金将根据对现货和期货市场的分析,采取多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% +中证全债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中高收益风险特征的基金。
基金管理人	红土创新基金管理有限公司
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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	520,221.80
2.本期利润	975,303.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	110,116,845.00
5.期末基金份额净值	0.890

注:1.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损益。

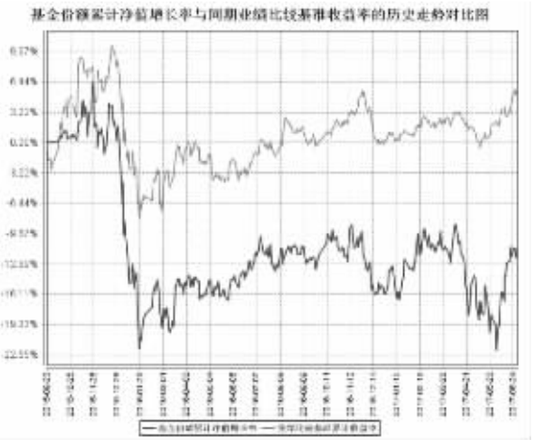
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.14%	1.54%	3.26%	0.38%	-2.12%	1.16%

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



注:1.本基金基金合同于2015年9月23日正式生效,截至报告期末已满一年;

2.按照本基金的基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,截至报告期末本基金已完成建仓,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
侯世霞	基金经理	2015年9月23日	-	6	兰州大学MBA、6年证券行业研研经验,历任平安证券有限责任公司新能源汽车行业研究员;目前证券有限责任公司化工行业首席分析师,证券投资部投资经理、投资部总经理助理、公司投资决策委员会委员。现任红土创新新兴产业混合证券投资基金基金经理。

注:1. 对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

截止2017年第二季度末,上证综指上涨2.86%,沪深300指数上涨10.78%,创业板指数下跌7.34%,市场进一步大幅分化。板块方面,涨跌数量分布较为均匀,分别有14个行业实现上涨,15个行业指数下跌。行业涨跌幅进一步分化。涨幅最大的一级行业包括:家电、食品饮料、电子、银行等;农林牧渔、服装纺织、计算机、传媒等行业跌幅居前。

本基金严格遵循了优选长期成长价值的投资思路,坚信在中国漫长的经济转型期中,战略新兴产业将是未来牛股的主要产地。2017年第二季度,市场内部结构分化显著,本基金根据市场变化,在股票仓位和行业配置上做出了调整应对,优选行业格局发生重大变化,技术不断升级,产品竞争力不断提升的行业和公司,最终本基金收益率优于指数涨幅。

市场在内外经济因素,流动性水平制约下,二季度结构进一步分化加剧。由于经济短期顶部明显,流动性整体收缩,市场风险偏好回落,资金抱团白马股,相对于成长性,市场更加偏好较为健康的资产质量,更加确定且可持续的盈利能力。但是由于2017年下半年经济增速回落的不确定,货币和信用双紧的局面存在转机。综合上述宏观经济局面、财政货币政策以及市场估值环境,我们认为市场在未来的半年存在结构性机会,关注流动性对市场的阶段性影响。

放眼中长期,2017年我国将进一步推进更多行业的攻供给侧改革,落后低效产能进一步出清,企业盈利逐步改善,企业再投资意愿增强。随着人类走进移动互联时代,工业4.0为代表的智能制造将在生产中承担重要作用;当全社会收入水平达到一定程度之后,人对于自身的需求必将更加重视,娱乐、医疗、环保、教育、体育产业必将迎来黄金发展时期。其中,消费的升级,将迅速而深刻地改变行业结构,伴随消费升级崛起的优质公司值得我们高度关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期期末,本基金份额净值0.890,本报告期份额净值增长率1.14%,同期业绩比较基准收益率3.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续20 个工作日基金份额持有人数量不满200 人、基金资产净值低于5000 万的情形。

§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	84,361,749.09	73.20
	其中:股票	84,361,749.09	73.20
7	银行存款和结算备付金合计	10,561,307.39	9.16
8	其他资产	20,332,021.22	17.64
9	合计	115,255,077.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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(%)
B	采矿业	4,440,656.00	4.03
C	制造业	71,746,362.24	65.15
E	建筑业	8,174,730.85	7.42
	合计	84,361,749.09	76.61

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末无沪港通投资。

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	600110	诺德股份	633,500	8,926,015.00	8.11
2	000498	山东路桥	1,143,319	8,174,730.85	7.42
3	603799	华友钴业	98,400	5,980,752.00	5.43
4	603808	歌力思	181,900	5,369,688.00	4.88
5	600183	生益科技	374,900	4,626,266.00	4.20
6	002460	赣锋锂业	97,100	4,490,875.00	4.08
7	603186	华正新材	104,700	4,478,019.00	4.07
8	603993	洛阳钼业	877,600	4,440,656.00	4.03
9	002074	国轩高科	140,700	4,439,085.00	4.03
10	300577	开润股份	77,840	4,404,187.20	4.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末无贵金属投资。

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

本基金本报告期末无权证投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,在风险可控的前提下,参与股指期货的投资。此外,本基金还将运用股指期货来管理特殊情下的流动性风险,如预期大额申购赎回、大量分红等。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	108,195.81
2	应收证券清算款	20,226,384.01
4	应收利息	-4,149.56
5	应收申购款	1,590.96
9	合计	20,332,021.22

注:本基金2017年6月30日应收利账户余额为负数,系沪深交易所回购计息方式从2017年5月22日起计息天数改为实际占款天数所致,实际到期后应收利息账户余额为正数。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	129,154,267.49
报告期期间基金总申购份额	2,005,392.59
减:报告期期间基金总赎回份额	7,375,672.93
报告期期末基金份额总额	123,783,987.15

§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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170401-20170630	50,060,750.00	0.00	0.00	50,060,750.00	40.44%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品持有风险							

1. 巨额赎回风险

①本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大,单一投资者的巨额赎回,可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响;

②单一投资者大额赎回即容易造成本基金发生巨额赎回,在发生巨额赎回情形时,在符合基金合同约定情况下,如基金管理人认为有必要,可延期办理本基金的赎回申请,投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险;如果连续2个开放日以上 (含)发生巨额赎回,基金管理人可能根据 《基金合同 》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

2. 转换运作方式或终止基金合同的风险

单一投资者巨额赎回后,若本基金连续60个工作日基金份额持有人低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;

3.流动性风险

单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;

4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小,导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

在本基金募集期,本基金管理人唯一股东深圳市创新投资集团有限公司出资5000万元认购本基金,截止本报告期末,深创投集团持有的本基金份额未发生变化。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(2)红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同

(3)红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金托管协议

(4)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(5)报告期内红土创新新兴产业灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

(1)投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

(2)投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人红土创新基金管理有限公司,客户服务电话:4000603333(免长途话费)

汇丰晋信智造先锋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: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	汇丰晋信智造先锋股票
交易代码	001643
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月30日
报告期末基金份额总额	177,434,564.61份
投资目标	本基金是一个定位明确、特色鲜明的主题型投资工具,将股票资产聚焦于以高端装备为代表的“智造先锋”主题,通过筛选优质上市公司,争取中长期投资收益超越比较基准。
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 ①主题投资主题的界定 本基所指“智造先锋”主题主要包括:高端装备核心行业和高端装备相关行业。为了紧跟时代的潮流,本基金必须对“智造先锋”主题产业的发展进行密切跟踪,当未来由于经济增长方式的转变、产业结构的升级,本基金所指主题的内涵如发生相应改变,将视实际情况调整上述主题的识别及认定。 ②个股精选策略 本基金所指主题包含了数个行业,这些行业的发展趋势和估值水平区别较大,这为主动型资产管理提供了空间。在个股选择时,本基金将重点择取些需求空间大、技术确定性较高、公司治理结构优良、发展趋势向好的上市公司。具体而言,本基金以上市公司的“股长理一价值指标”、公司治理结构、行业与公司发展趋势等方面进行综合评价。 3.债券投资策略 本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时,充分利用固定收益类资产的投资机会,提高基金投资收益,并有效降低基金的整体投资风险。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,综合运用久期管理、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 = 中证装备产业指数*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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信智造先锋股票A / 汇丰晋信智造先锋股票C
下属分级基金的交易代码	001643 / 001644
报告期末下属分级基金的份额总额	153,961,154.09份 / 23,473,410.52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)	
	汇丰晋信智造先锋股票A	汇丰晋信智造先锋股票C
1.本期已实现收益	-6,278,493.67	-1,031,367.99
2.本期利润	-8,845,877.42	-2,416,737.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0584	-0.0904
4.期末基金资产净值	150,384,542.66	22,744,628.30
5.期末基金份额净值	0.9768	0.9690

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损益。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

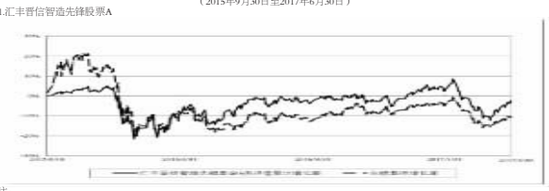
汇丰晋信智造先锋股票A

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	-5.17%	1.25%	-6.36%	0.95%	1.19%	0.30%

汇丰晋信智造先锋股票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	-5.14%	1.25%	-6.36%	0.95%	1.22%	0.30%

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

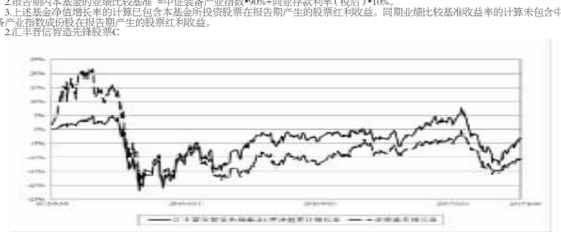


注:

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80%-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%以上的股票资产投资于智造先锋主题的股票。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3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 =中证装备产业指数*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成份股在报告期产生的股票红利收益。



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80%-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%以上的股票资产投资于智造先锋主题的股票。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3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 =中证装备产业指数*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		
吴培文	本基金、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金基金经理	2015年9月30日	-	8	吴培文先生,清华大学工学硕士。历任宝钢股份研究员、东海证券研究员、平安证券高级研究员,2011年8月加入汇丰晋信基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员。现任本基金和汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金基金经理。
曹庆	副总经理、投资部总监、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金基金经理	2015年9月30日	2017年4月22日	14	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、法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、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金和汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金经理。现任汇丰晋信基金管理有限公司副总经理、投资部总监、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金、汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金基金经理。

注:1. 吴培文先生担职日期为本基金基金合同生效日期;

2. 曹庆先生的离任日期为本基金管理人公告其不再担任本基金基金经理的日期;

3.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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年2季度市场温和上涨,成交量较之前增加,沪深300指数上涨6.1%,从市场风格看,以上证50为代表的蓝筹价值股表现较好,而以创业板为代表的成长类表现较差。从行业板块看,家电、食品饮料、非银行金融表现较好,而国防军工、农林牧渔、机械等产业相对较差。

从公布的宏观经济数据看,伴随着周期行业的整体复苏,一季度GDP增速达到6.9%,逐步脱离了去年的低速,经济逐步稳定,但是回升动能依然较弱,未来经济的增长点尚不明确。

从政策看,货币政策逐步从宽松转向中性,结合金融去杠杆引导资金“脱虚入实”,这对市场,尤其是估值较高的成长类个股影响较大。

正是由于货币政策的逐步收紧以及对未来经济增长判断的分歧,市场更多的追求确定性的盈利,表现为价值股主导的缓慢震荡上行,因此在二季度我们看到以贵州茅台、中国平安等蓝筹股表现优异,这也表明了市场偏好的转移。

我们认为市场将以震荡市、结构性行情为主流,合理的估值、业绩增速、成长的确定性将重新被投资者看重,市场将延续之前的结构性行情,市场将更加趋于理性,优质公司也将更加被投资者追捧。

操作上,我们认为经济复苏预期动能不足,因此重点持有了基本面较好、业绩相对确定的银行、家电、医药等板块,以及政策受益的有色金属、军工等板块。重点寻找一些业绩确定较强的行业和个股,更多的寻找自下而上的机会。

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1.61%,同期业绩比较基准表现为-2.15%。

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	83,014,160.70	90.78
	其中:股票	83,014,160.70	90.78
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	8,414,032.32	9.20
8	其他资产	20,336.11	0.02
9	合计	91,448,529.13	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	-	-
C	制造业	45,411,887.90	49.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,843,000.00	4.23
F	批发和零售业	3,378,246.80	3.71
G	交通运输、仓储和邮政业	3,717,578.00	4.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	22,433,448.00	24.67
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	2,520,000.00	2.77
N	水利、环境和公共设施管理业	1,710,000.00	1.88
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	83,014,160.70	91.28

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	002508	老板电器	116,452	5,063,332.96	5.57
2	600062	华润双鹤	150,000	4,114,500.00	4.52
3	601229	上海银行	152,900	3,905,066.00	4.29
4	000661	长春高新	30,000	3,873,300.00	4.26
5	002081	金螳螂	350,000	3,843,000.00	4.23
6	601555	东吴证券	313,800	3,523,974.00	3.87
7	000970	中科三环	235,074	3,474,393.72	3.82
8	000921	海信科龙	200,000	3,442,000.00	3.78
9	600015	华夏银行	372,000	3,429,840.00	3.77
10	600867	通化东宝	183,456	3,346,237.44	3.68

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。

且跌幅都在15%以上。其他相关行业,化工、有色、汽车、计算机等的跌幅也在10%以上。基金业绩比较基准中的中证装备产业指数同期跌幅为15.04%。相关行业中,表现最好的为电子,同期跌幅为4.55%。本基金,在大盘下跌过程中,始终超配了相关行业中表现最好的电子行业,对减少下跌幅度,有一定的贡献。

6月监管方式明显缓和,市场环境得到改善。同时无风险收益率开始下降。由于这两个因素的改善,市场进入反弹,市场氛围明显改善。回过头来看,股票市场是中国极其重要的一个领域,长期政策一定是通过渐进稳妥的方式展开。而当前经济只是复苏,没有达到过热,所以此前无风险利率的上行也不可能是持续的。

综合来看,导致四五月份的下跌因素并不可持续,市场正如我们所料的,逐渐恢复到一个正常的状态。所谓正常的状态,就是股票按照静态价值和动态前景来定价。而不是像四五月那样,按照市值定价。市值高的上涨,市值低的下跌。正常的状态也指周期股、科技股、消费股都相对个体情况,存在平等的机会。而不是四五月那样,消费股普涨,而其他股票普跌。目前发未来一个月,可以重点关注此前错杀的股票和行业。

本基金除了是一个投资方向非常固定的行业性主题基金,在投资策略上也非常稳定,始终坚持价值结合基本面趋势的投资策略。其中价值的一面体现在,持仓估值始终优于或等于比较基准的估值。重视基本面趋势的一面,体现在持仓中的个股大多为最近一两个季度盈利出现明显改善的公司。在四五月下跌中,本基金并没有为顺应市场风格的变化而大幅调仓,仅根据个股变化做了个别股票的调整。

目前我们重点布局了下列几条主线:

首先,供给侧的去产能仍在持续。2017年一季度和二季度,周期股业绩同比增速明显。工程机械、重卡、有色、化工领域,因为业绩增长,PE估值进入价值区间的股票较多。此前市场简单的认为,经济将进入下行周期,周期股的业绩在达到高点后会下降。但二季度业绩将证明,一方面宏观经济周期已经没有那么明显,第二方面,供多行业的过剩产能已经退出,行业供需已经大幅改善。

其次,是补板。这两年国内的电子和汽车产品品质有明显的提升,部分品牌已经上升为国内的主导性品牌,而国产汽车的美观性和可用性,也有巨大的提升。在10~20万这个区间,国产SUV有较强的竞争性。我们认为这些领域的国产品牌和零部件崛起,将是一个很强的趋势。相关的政益股票,并非仅有四五月领涨的股票,还有很多值得挖掘。

第二,军工和军民融合的政策信号最强,但已经连续三年处于跌幅榜前列。2017年军工被作为七大混改改革行业之一,相关的改革值得期待。

第四,国企改革。最大做强国企,是中央对国企改革的定位。我们观察到,近半年多个领域的核心国企都出现了利好信息,或者是兼并重组,或者是绩转股,或者是引入有实力的战略投资者。我们判断,2017年是国企改革的大年,各个领域的核心国企目前正处于这一轮改革受益者的地位。

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-5.17%,同期业绩比较基准收益率为-6.36%;本基金C类份额净值增长率为-5.14%,同期业绩比较基准收益率为-6.36%。

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