汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:2018年01月22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2018年1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10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇丰晋信双核策略混合
基金主代码	000849
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月26日
报告期末基金份额总额	7,301,511,743.40份
投资目标	本基金致力于捕捉股票、债券市场不同阶段的投资机会,对于股票投资部分,基于汇丰"profitability–valuation"选股模型,筛选出低估值、高盈利的股票,严格遵守投资纪律,在债券投资上,通盘稳健投资的原则,以追求超越金融基准的长期投资收益。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金结合汇丰集团的投资理念和流程,基于多因素分析,对权益类资产、固定收益类及现金类资产比例进行动态调整。具体而言,本基金将通过对宏观经济面、资金流动性、上市公司整体盈利水平、市场估值水平、基于技术指标及成交量的趋势分析、市场情绪、政策面、海外市场情况等因素进行跟踪,全面评估上述因素中的关键指标及其变动趋势,以期精确定大类资产的配置权重,实现资产合理配置。 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"Profitability–Valuation"投资策略。 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 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	中证800指数*60%+中债新综合指数*40%
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、收益较高的基金产品。
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	汇丰晋信双核策略混合A	汇丰晋信双核策略混合C
下属分级基金的交易代码	000849	000850
报告期末下属分级基金的份额总额	6,890,567,581.31份	410,944,192.09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10月01日 - 2017年12月31日)	
	汇丰晋信双核策略混合A	汇丰晋信双核策略混合C
1.本期已实现收益	353,985,592.14	22,378,220.86
2.本期利润	125,145,832.91	8,029,539.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195	0.0188
4.期末基金资产净值	7,940,356,323.93	473,883,881.11
5.期末基金份额净值	1.1524	1.1532

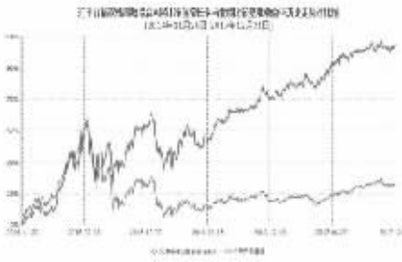
注:1.本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
汇丰晋信双核策略混合A净值表现

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	1.66%	0.49%	0.81%	0.46%	0.85%	0.03%

汇丰晋信双核策略混合C净值表现

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	1.67%	0.49%	0.81%	0.46%	0.86%	0.03%

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30%-95%,除股票以外的其他资产投资比例为5%-70%,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%。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2015年5月26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800指数*60%+中债新综合指数*40%。
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800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		
王栋荣	投票投资部总监,本基金,汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理	2014-11-26	-	9	王栋荣先生,硕士研究生,曾任职嘉实基金管理有限公司研究员,海富研究员,现任投票投资部总监,本基金基金经理,汇丰晋信大盘股票型证券投资基金基金经理。

注:1.王栋荣先生任职日期为本基金基金经理生效日;
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,包括投权、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运作分析
第四季度经济数据有望延续改善的趋势,企业利润和资产负债表仍在修复,制造业扩张速度放缓,但下行中仍有支撑。外需仍然较好,且新出口订单在边际上有支撑,内需略有回落,投资活动的持续性仍未明朗,PMI然微回升趋预期,但2017年以来多次出现PMI和工业增加值趋势的背离,我们维持2018年经济有降温的判断不变,但经济有较强韧性,铜复苏的格局仍可望延续,整体流动性仍偏紧。
从盈利来看,四季度以来持续上调中证800未来12个月盈利增速预期,一方面反映了企业盈利的继续回升,特别是偏周期及地产后周期行业的盈利增速预期较大,但从盈利周期性角度来看,我们认为未来高盈利增长预期的风险在累积,估值上看,中证800指数在前期累积一定涨幅后,估值处于历史均值水平附近,但由于过去一年中,利率和流动性中性偏紧带来的不确定性,市场利率水平持续上升,导致权益类资产估值隐含风险补偿下降,风险补偿回落至历史均值水平下方,权益类资产经过风险调整之后的吸引力下降。基于对未来盈利水平可能存在周期性调整风险的担心,在相对较高的利率水平之下,权益类资产风险溢价降低,我们对权益类资产保持中性的配置水平。同时,由于稳定收益类产品相对吸引力的提升,我们提高安全性好、波动性较高的固定收益和货币市场工具的配置比重。
从不稳定面,依据我们的价值标准要求,选择同时符合基本面优秀、风险小、估值低、隐含回报率高的股票难度加大。因此在四季度,我们积极调整股票持仓结构,降低仓位已显著回升或基本面不及预期的行业和个股配置,持续关入基本面不错、业绩可持续、估值相对低且合理的公司,如银行、医药、传媒等行业,在风格上,我们略来略关注跌幅较大、估值吸引力较强的中小市值公司。同时,根据市场和股价的上涨,我们持续减持了部分表现相对突出、估值较高的板块,包括了非银、部分强周期性行业的公司。短期来看,我们持续关注个股风险,尤其是前期涨幅较大的行业和公司估值风险,同时积极配置低估值、盈利波动风险低、经营周期性相对较弱的行业与公司,以承担相对较低的宏观经济风险以及市场风险,获得更好的风险回报,严格控制下行风险,并积极等待更好的投资时机。
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1.66%,同期业绩比较基准收益率为0.81%;本基金C类份额净值增长率为1.67%,同期业绩比较基准收益率为0.81%。
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	5,097,695,912.70	59.40
	其中:股票	5,097,695,912.70	59.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,936,117,000.00	34.21
	其中:债券	2,936,117,000.00	34.21
	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	279,960,539.94	3.26
	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	211,288,944.59	2.46
8	其他资产	56,856,262.98	0.66
9	合计	8,581,918,660.21	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)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	504,290,388.28	5.99
C	制造业	2,704,588,644.02	32.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	52,266.40	0.00
E	建筑业	32,686,170.00	0.39
F	批发和零售业	225,066,180.31	2.67
G	交通运输、仓储和邮政业	89,068,352.35	1.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	84,953.60	0.00
J	金融业	1,312,050,074.98	15.59
K	房地产业	15,440,544.00	0.18
L	租赁和商务服务业	194,359,113.15	2.31
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	20,009,225.61	0.24
S	综合	-	-
	合计	5,097,695,912.70	60.58

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	600062	华润双鹤	33,646,174	832,742,806.50	9.90
2	601288	农业银行	105,673,800	404,730,654.00	4.81
3	601398	工商银行	55,030,605	341,189,751.00	4.05
4	600308	华泰股份	54,074,038	339,584,958.64	4.04
5	600028	中国石化	53,520,344	328,079,708.72	3.90
6	600060	海信电器	20,788,521	312,243,585.42	3.71
7	002585	双星新材	34,397,556	227,367,845.16	2.70
8	601818	光大银行	48,074,005	194,699,720.25	2.31
9	600511	国药股份	6,753,320	187,742,296.00	2.23
10	002400	省广股份	33,105,955	176,454,740.15	2.10

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	72,784,000.00	0.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,630,574,000.00	19.38
	其中:政策性金融债	1,630,574,000.00	19.38
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,131,776,000.00	13.45
6	中期票据	100,430,000.00	1.19
7	可转债(可交换债)	553,000.00	0.01
8	回购存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,936,117,000.00	34.89

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	170215	17国开15	9,300,000	888,615,000.00	10.56
2	170210	17国开10	2,500,000	233,350,000.00	2.77
3	170308	17进出08	1,300,000	129,558,000.00	1.54
4	011752057	17东航SCP008	1,000,000	100,230,000.00	1.19
5	011756077	17华能集SCP003	1,000,000	100,080,000.00	1.19

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	2,039,621.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,386,920.04
5	应收申购款	1,429,721.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,856,262.98

5.11.4 报告期未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

	汇丰晋信双核策略混合A	汇丰晋信双核策略混合C
报告期期初基金份额总额	5,389,788,619.57	443,417,547.31
报告期期间基金总申购份额	2,050,063,305.84	245,902,628.13
减:报告期期间基金总赎回份额	1,549,284,574.10	278,375,983.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期末基金份额总额	6,890,567,581.31	410,944,192.09

§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
汇丰晋信双核策略混合A
本报告期内,本基金管理人未持有本基金A类份额。
汇丰晋信双核策略混合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
1)中国证监会批准汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金募集的文件
2)汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金基金合同
3)汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金招募说明书
4)汇丰晋信双核策略混合型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)报告期内汇丰晋信平稳增利债券型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
二O一八年一月二十二日

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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:2018年01月22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2018年1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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇丰晋信平稳增利债券
基金主代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月02日
报告期末基金份额总额	151,561,022.64份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下,获取债券的利息收入及价差收益。通过参与股票一级市场投资,获取新股发行收益,为投资者谋取稳定的当期收益与较高的长期投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置,同时在对企业债券进行信用评级的基础上,综合考量企业债券(含公司债、企业短期融资券)的信用评级以及包括其它债券在内的债券流动性、供求关系、收益率水平等因素,自下而上地配置债券类属和精选个券。通过综合运用骑乘操作、套利操作、新股认购等策略,提高投资组合收益。
业绩比较基准	中债新综合指数收益率(全价)。
风险收益特征	本基金属于债券型基金产品,在开放式基金中,风险和收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币基金和短债基金,属于中低风险的产品。
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	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
下属分级基金的交易代码	540005	541005
报告期末下属分级基金的份额总额	122,084,902.48份	29,476,120.16份

注:本基金自2011年6月7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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)	
	汇丰晋信平稳增利债券A	汇丰晋信平稳增利债券C
1.本期已实现收益	-2,546,273.84	-850,056.27
2.本期利润	-1,528,744.96	-732,787.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114	-0.0137
4.期末基金资产净值	125,341,387.43	30,186,988.65
5.期末基金份额净值	1.0267	1.0241

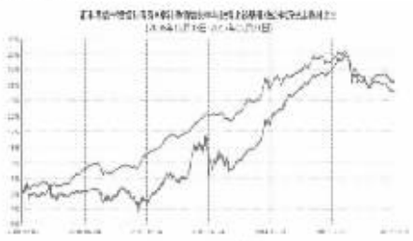
注:1、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额;本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3、本基金自2011年6月7日起分级为AC类。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
汇丰晋信平稳增利债券A净值表现

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	-1.07%	0.07%	-1.13%	0.06%	0.08%	0.01%

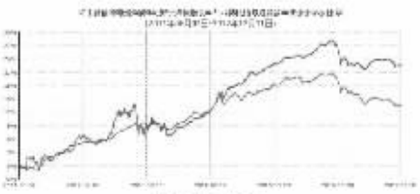
汇丰晋信平稳增利债券C净值表现

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	-1.16%	0.07%	-1.13%	0.06%	-0.03%	0.01%

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,本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种,包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等,投资比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2009年6月3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(2008年12月3日)至2014年5月31日,本基金业绩比较基准为"中信标普全债指数"。自2014年6月1日起,本基业绩比较基准调整为"中债新综合指数收益率(全价)"。



注:1. 按照基金合同的约定,本基金主要投资于具有较高息票率的债券品种,包括国债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、可转换债券等,投资比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
2.本基金份额成立之日起至2014年5月31日,本基金业绩比较基准为"中信标普全债指数"。自2014年6月1日起,本基金业绩比较基准调整为"中债新综合指数收益率(全价)"。
3. 本基金自2011年6月7日起增加C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		
李媛媛	投资部固定收益副总监,本基金,汇丰晋信平稳增利债券基金基金经理	2016-06-04	-	12	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。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金和汇丰晋信货币市场基金基金经理,投资部固定收益副总监。

注:1.任职日期为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.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 报告期内基金的投资策略和运作分析
回顾2017年四季度,经济数据季节性回落。国家统计局公布的10、11月份12月中采PMI分别为51.6,51.8和51.6。虽然有所回落,但指数的回落更多的反映出季节性的影响。2017年以来,随着PPI的逐步上行,工业企业利润一直保持较高增速,截至11月,累计工业企业利润同比增速为21.9%。随着基数的上升和PPI同比增幅的回落,预计工业企业利润增速将进一步下降。生产方面,由于去产能和环保限产压制了部分行业,2017年10月和11月的工业增加值分别为6.2%和6.1%,较三季度有所回落。消费保持平稳,外需保持强劲。通胀方面,10月和11月CPI分别为1.9%和1.7%,通胀总体可控。外汇方面,美国加息靴子落地,美元指数回落,走势疲软,人民币对美元强势,外汇储备回升,CFETS人民币汇率指数年季上涨0.54%。
海外方面,美国三季度GDP上修至3.3%,为三年来的最高增速。美联储12月末如期加息25个基点,加息靴子落地,美元指数冲高回落。美国国会通过了30年以来的最大的税改法案,这项1.5万亿美元的减税措施预计将提升美国GDP0.3个百分点。美国经济延续温和复苏,房地产热度不减,就业市场稳定,欧洲方面,欧元区经济延续温和复苏,但通胀依旧不达预期,预计欧洲央行仍将维持目前的货币政策。
货币市场方面,回顾2017年第四季度,央行操作依旧保持谨慎,整体流动性都处于紧平衡的状态。10月,尽管因为国庆长假,只有3周交易时间,但市场却并不平静。在10月,为了稳定资金利率,央行在公开市场首次展开了两个月的逆回购操作,填补了期限结构的空白区域。事实上,央行在二季度货币政策执行报告中已提到,要研究丰富逆回购的到期品种。新品种的推出,也有利率完善央行打造利率走廊,有利于稳定预期,稳定资金利率。10月,由于公募基金流动性新规正式实施的影响,非银机构在银行间借贷成本大为提高,呈现出结构分化的局面。同时由于像权的影响,大行出钱意愿较弱,流动性处于紧平衡的局面,资金面较为脆弱。回顾11月,金融监管和去杠杆仍在发酵,给市场带来了较大的冲击。央行操作依然中性,银行超储率维持低位。12月,由于临近年末,资金一直处于紧平衡的局面。金融监管去杠杆的大背景下,央行操作手法一直保持中性。资金面方面,基本保持紧平衡的局面,银行间价格基本保持平稳,交易所价格波动加大。跨年需求旺盛,受制于流动性新规和银行MPA的考核,资金面一直维持紧平衡。在操作利率上,由于实联储如期加息25个基点,央行顺势上调了公开市场操作利MLF的利率各期限5个基点。12月29日,央行突然发布消息称,为满足春节前商业银行因现金大量投放而产生临时流动性需求,决定建立"临时准备金动用安排",当现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时,可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金,使用期限为30天。对央行此次操作,预计可释放超万亿流动性,同时也将有效缓解春节期间流动性压力。
回顾2017年第三季度债券市场,债券又经历了一波巨幅调整。10月,受到金融数据全面超预期、周小川GDP7%的言论,商业银行同业负债指标从33%降到25%的传闻和海外风险偏好提升、债券大跌等综合因素的影响,债券情绪大受打击,叠加偏紧的资金面,给债券市场更蒙上了一层阴影。债券市场仍然处在熊市思维中,2个月的逆回购重启也没能安抚市场的情绪,债券呈现断崖式下跌,收益率跳升,国债期货大幅跳水,抛盘止损的情绪较重。11月,又经历了大幅调整的一个月。在金融监管和去杠杆持续发酵,通胀预期抬升和经济企稳、流动性紧张等多重因素的影响下,债券市场大跌,单日跌幅超过10个基点,收益率重回历史高位。12月的债市,在金融监管的大背景下,由于资管新规征求意见稿、进出口和一系列经济数据超预期,跨年资金需求旺盛、资金面紧张等因素的综合影响下,债券市场维持弱势整理,收益率高位盘整。截至季末,中债新综合全价总值指数下跌1.15%。
回顾2017年四季度平稳增利基金的操作,在金融监管的大背景下,我们短期仍然保持谨慎,维持短久期、低仓位。随着经济数据的走弱,央行货币政策的放松,我们放然看好债券的长期的机会。
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-1.07%,同期业绩比较基准收益率为-1.15%;本基金C类份额净值增长率为-1.16%,同期业绩比较基准收益率为-1.15%。
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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	135,754,921.90	86.98
	其中:债券	135,754,921.90	86.98
	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	12,000,000.00	7.69
	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	5,136,436.93	3.29
8	其他资产	3,189,274.78	2.04
9	合计	156,080,623.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	6,890,700.00	4.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,109,200.00	44.44
	其中:政策性金融债	69,109,200.00	44.44
4	企业债券	53,586,717.80	34.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,168,304.10	3.97