

汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月二十一日

§ 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 2010 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 2010 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2026周期混合	
基金主代码	540004	
交易代码	540004（前端）	541004（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年7月23日	
报告期末基金份额总额	92,931,580.64份	
投资目标	通过基于内在价值判断的股票投资方法，基于宏观经济、现金流、信用分析的固定收益证券研究和严谨的结构化投资流程，本基金期望实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报，追求高于业绩比较基准的收益。	
投资策略	<p>1. 动态调整的资产配置策略</p> <p>本基金投资的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，股票类资产比例逐步下降，而非股票类资产比例逐步上</p>	

	<p>升。</p> <p>2. 以风险控制为前提的股票筛选策略</p> <p>根据投研团队的研究成果，本基金首先筛选出股票市场中具有较低风险/较高流动性特征的股票；同时，再通过严格的基本面分析（CFROI为核心的财务分析、公司治理结构分析）和公司实地调研，最终挑选出质地优良的具有高收益风险比的优选股票。</p> <p>3. 动态投资的固定收益类资产投资策略</p> <p>在投资初始阶段，本基金债券投资将奉行较为“积极”的策略；随着目标期限的临近和达到，本基金债券投资将逐步转向“稳健”和“保守”，在组合久期配置、组合久期浮动权限、个券选择上相应变动。</p>																				
业绩比较基准	<p>1. 基金合同生效日～2026年8月31日（包括2026年8月31日）</p> <p>业绩比较基准=X * MSCI中国A股指数收益率 +（1-X）* 中信标普全债指数收益率</p> <p>其中X值见下表：</p> <table><tr><th>时间段</th><th>股票类资产比例%</th><th>X值（%）</th><th>（1-X ）值（%）</th></tr><tr><td>基金合同生效之日至2012/8/31</td><td>60-95</td><td>75</td><td>25</td></tr><tr><td>2012/9/1-2016/8/31</td><td>50-80</td><td>65</td><td>35</td></tr><tr><td>2016/9/1-2021/8/31</td><td>30-65</td><td>45</td><td>55</td></tr><tr><td>2021/9/1-2026/8/31</td><td>10-40</td><td>20</td><td>80</td></tr></table> <p>2. 2026年9月1日（包括2026年9月1日）后</p> <p>业绩比较基准=中信标普全债指数收益率。</p>	时间段	股票类资产比例%	X值（%）	（1-X ）值（%）	基金合同生效之日至2012/8/31	60-95	75	25	2012/9/1-2016/8/31	50-80	65	35	2016/9/1-2021/8/31	30-65	45	55	2021/9/1-2026/8/31	10-40	20	80
时间段	股票类资产比例%	X值（%）	（1-X ）值（%）																		
基金合同生效之日至2012/8/31	60-95	75	25																		
2012/9/1-2016/8/31	50-80	65	35																		
2016/9/1-2021/8/31	30-65	45	55																		
2021/9/1-2026/8/31	10-40	20	80																		
风险收益特征	<p>本基金是一只生命周期基金，风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。</p> <p>本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于较高水平；随着目标投资</p>																				

	期限的逐步接近，本基金会逐步降低预期风险与收益水平，转变成为中等风险的证券投资基金；在临近目标期限和目标期限达到以后，本基金转变成为低风险的证券投资基金。
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,756,505.33
2.本期利润	-16,711,729.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1832
4.期末基金资产净值	102,239,235.00
5.期末基金份额净值	1.1002

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	业绩比较基准标准差	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	-----------	-----	-----

				④		
过去三个月	-14.27%	1.54%	-16.62%	1.35%	2.35%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2026 生命周期证券投资基金

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

(2008 年 7 月 23 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：

1. 按照基金合同的约定，自基金合同生效日（2008 年 7 月 23 日）至 2012 年 8 月 31 日，本基金的资产配置比例为：股票类资产比例 60-95%，非股票类资产比例 5-40%。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 1 月 23 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 7 月 23 日）至 2012 年 8 月 31 日，本基金的业绩比较基准 = 75% × MSCI 中国 A 股指数收益率 + 25% × 中信标普全债指数收益率。

（MSCI 中国 A 股指数成份股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）。

§ 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		
蔡立辉	本基金基金经理	2008-7-23	-	9年	蔡立辉先生，1975年出生，武汉大学工商管理学硕士。曾任湖北国际信托投资公司证券管理总部分析师；国元证券股份有限公司研发中心行业研究员、资产管理部投资经理；万家基金管理有限公司研究部行业研究员、基金管理部基金经理，曾于2005年7月至2007年2月期间担任万家公用事业行业股票型证券投资基金的基金经理。
冯烜	本基金基金经理	2010-1-28	-	6年	冯烜先生，1975年出生，中国人民大学经济学硕士，加拿大多伦多大学MBA，特许金融分析师（CFA），具备基金从业资格。曾任第一创业证券有限公司研究员、中国国际金融有限公司实习研究员，2005年11月至今任汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2010 年第 2 季度，本基金严格按照中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司制定的《公平交易管理办法》执行相关交易，未出现任何异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内汇丰晋信 2016 基金和汇丰晋信 2026 基金业绩比较情况如下：

	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
汇丰晋信 2016	-5.96%	0.74%	-6.22%	0.56%	0.26%	0.18%
汇丰晋信 2026	-14.27%	1.54%	-16.62%	1.35%	2.35%	0.19%

报告期内，汇丰晋信 2016 基金、汇丰晋信 2026 基金净值增长率差异超过 5%，原因主要如下：

1. 根据基金合同规定，汇丰晋信 2016 基金的比较基准是：28%×新华富时中国 A 全指+72%×新华巴克莱资本中国全债指数；汇丰晋信 2026 基金的比较基准是：75%×MSCI 中国 A 股指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率，而 2010 年第 2 季度上述两个基金比较基准的涨幅分别为-6.22%和-16.62%，存在较大差异；

2. 根据基金合同规定，自 2009 年 6 月 1 日起至 2010 年 5 月 31 日，汇丰晋信 2016 基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-45%，固定收益类资产比例 55-100%，自 2010 年 6 月 1 日起至 2011 年 5 月 31 日，汇丰晋信 2016 基金的资产配置比例调整为：股票类资产比例 0-40%，固定收益类资产比例 60-100%。，而汇丰晋信 2026 基金的股票仓位比例是 60%-95%，而沪深两地市场在第 2 季度继续大幅下跌，基金合同关于仓位比例的不同规定也是两个基金业绩出现较大差异的重要原因。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易行为。

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

二季度市场大幅下跌（沪深 300 下跌 23.4%），原因比较多，包括经济增长预期转弱、通胀预期上升、货币政策和流动性偏紧、欧债危机、融资压力等等。但最重要的是市场开始看淡经济增长的前景。从长期来看，我们认为投资和出口对经济的拉动作用将日趋弱化。从行业配置来讲，我们偏重与宏观经济关联度较小的非周期性行业，超配了医药、零售、信息服务、低碳等行业或板块；同时大幅低配了周期性行业。从风格来讲，我们对大盘股配置较少，而加大了中小盘股的配置。总体来看，二季度的配置方向是正确的，取得了一定的相对收益。

展望股票市场，我们认为前期市场的大幅下跌已经在相当程度上反映了当前中国经济所面临的挑战及企业盈利预测下调的风险，继续大幅向下的系统性风险有限。其一，经济二次探底的风险较小；其二，尽管 CPI 仍在上行，但更多是由于基数原因，通胀很可能将是温和和可控的；其三，未来一两个季度调控政策可能维持当前格局、而不会继续收紧。但可见的未来市场也不具备大幅向上的动能，预计未来一个季度市场可能以震荡格局为主。展望市场的长期前景，我们认为机会还很多，特别是在符合“调结构”大方向的那些领域，制度红利将带来重大的长期投资机会。有一些趋势是比较清晰的，第一，民生保障将有较大改善，新医改在大力推行，因此医药行业正在打开广阔的发展空间；第二，中国的低碳化是大势所趋，因此我们看好节能减排和环保；第三，移动互联网是互联网的一个革命性发展，为一些相关公司带来高速成长的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年二季度汇丰晋信 2026 基金单位净值增长率为-14.27%，同期业绩比较基准收益率为-16.62%，本基金领先业绩比较基准 2.35 个百分点。

§ 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	82,772,529.73	79.54
	其中：股票	82,772,529.73	79.54
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	20,910,279.66	20.09
6	其他资产	375,828.31	0.36
7	合计	104,058,637.70	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	采掘业	-	-
C	制造业	49,686,122.53	48.60
C0	食品、饮料	3,025,571.20	2.96
C1	纺织、服装、皮毛	470,000.00	0.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,110,700.00	3.04
C5	电子	893,068.00	0.87
C6	金属、非金属	3,527,362.00	3.45
C7	机械、设备、仪表	21,750,412.33	21.27
C8	医药、生物制品	16,909,009.00	16.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,084,000.00	3.02
G	信息技术业	1,591,097.20	1.56
H	批发和零售贸易	9,856,014.00	9.64
I	金融、保险业	14,899,184.00	14.57
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	3,137,112.00	3.07
M	综合类	519,000.00	0.51
	合计	82,772,529.73	80.96

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	600785	新华百货	166,000	5,448,120.00	5.33
2	600016	民生银行	710,000	4,295,500.00	4.20

3	000811	烟台冰轮	245,508	3,559,866.00	3.48
4	600036	招商银行	273,400	3,556,934.00	3.48
5	600000	浦发银行	260,000	3,536,000.00	3.46
6	601318	中国平安	75,000	3,510,750.00	3.43
7	600880	博瑞传播	186,400	3,137,112.00	3.07
8	601111	中国国航	300,000	3,084,000.00	3.02
9	600309	烟台万华	210,000	3,063,900.00	3.00
10	600693	东百集团	292,100	2,961,894.00	2.90

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	62,990.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	26,707.00
4	应收利息	3,142.92
5	应收申购款	282,988.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	375,828.31

5.8.4 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。

5.8.5 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	601318	中国平安	3,510,750.00	3.43	重大资产重组

5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	90,681,438.59
报告期期间基金总申购份额	6,876,833.67
报告期期间基金总赎回份额	4,626,691.62

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	92,931,580.64

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信 2026 生命周期证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信 2026 生命周期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 2026 生命周期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

7.2 存放地点

上海市浦东新区富城路 99 号震旦大厦 35 楼本基金管理人办公地址

7.3 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：021-38789998

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司

二〇一〇年七月二十一日