

# 汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

## 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：交通银行股份有限公司

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。基金托管人交通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	汇丰晋信龙腾股票
基金主代码	540002
前端交易代码	540002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月27日
报告期末基金份额总额	1, 733, 100, 636. 99份
投资目标	本基金通过精选受益于中国经济持续高速增长而呈现出可持续竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司，追求超越基准的投资回报和中长期稳定的资产增值。
投资策略	1. 适度调整的资产配置策略 本基金奉行“注重成长、精选个股、长期投资”的投资理念和“自下而上”的股票精选策略。在投资决策中，本基金仅根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。

	<p>2. 以成长指标为核心的股票筛选策略</p> <p>本基金在明确的成长性评估体系基础上,对初选股票给予全面的成长性分析,成长性指标包括:主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、市盈率(P/E)、净资产收益率(ROE)等。同时,再通过严格的基本面分析(CFROI(投资现金回报率)指标为核心的财务分析和估值体系、公司治理结构分析)和公司实地调研,最终挑选出具有可持续竞争优势,未来有良好成长性和盈利持续增长潜力的上市公司。</p>
业绩比较基准	75%×新华富时600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率(税后)
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、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

### § 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	10,664,430.69
2.本期利润	-403,202,279.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2385
4.期末基金资产净值	2,777,462,022.26
5.期末基金份额净值	1.6026

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

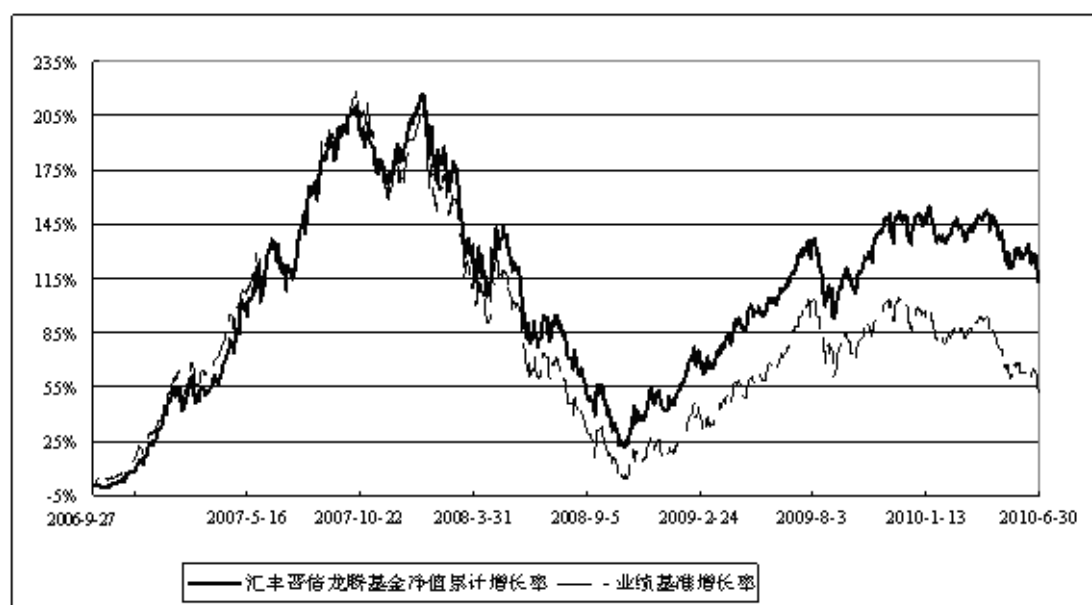
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.07%	1.41%	-17.37%	1.40%	4.30%	0.01%

### 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

汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金

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

（2006 年 9 月 27 日至 2010 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 60%-95%；除股票以外的其他资产占基金资产的 5%-40%，其中现金或到期日在一年期以内的国债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 6 个月内完成建仓。截止 2007 年 3 月 27 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
2. 本基金的业绩比较基准 = 75% × 新华富时 600 成长指数收益率 + 25% × 1 年期银行定期存款利率（税后）。
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（75% × 新华富时 600 成长指数收益率 + 25% × 1 年期银行定期存款利率（税后））的计算未包含新华富时 600 成长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		
林彤彤	首席投资官兼本基金基金经理	2006-9-27	-	12年	林彤彤先生，1971年出生，硕士学历。曾任华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员，基金安信、基金安久、基金安顺、基金安瑞的基金经理，投资部总监助理兼基金安信基金经理。
廖志峰	本基金基金经理	2010-3-3	-	8年	廖志峰先生，1979年出生，香港大学工商管理硕士，具备基金从业资格。曾任上海国禾投资有限公司研究员，2005年10

					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 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

本基金与本公司旗下的其他投资组合的投资风格不同。

### 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

2010 年二季度，沪深 300 指数收于 2563 点，当季跌幅为 23.39%。其间，行业表现仍然延续了一季度的分化格局。医药、食品饮料、商业贸易、电子元器件等消费性行业表现出较好的抗跌性，跌幅明显小于整体市场；而受宏观紧缩政策影响较大的房地产、化工、钢铁、煤炭等周期性行业仍处于市场跌幅前列。由于对二季度、特别是两会后政策紧缩力度可能加大、受此影响市场将维持弱势的判断没有变化，龙腾基金在二季度延续了今年以来的防御策略。基金进一步降低了房地产、煤炭等受调控负面影响较大周期性行业的配置权重。同时，基金加大了在具有长期增长潜力的低碳环保、消费、零售及科技等行业的投资力度，较好把

握了市场运行脉络，取得了较好的相对收益水平。

展望 2010 年下半年，在政策维持紧缩的同时，实体经济回落迹象正逐步显现。近日公布的反映制造业景气程度的 6 月采购经理人指数 PMI 大幅滑落 1.8 个百分点至 52.1%，显著低于市场预期，下滑幅度远高于以往的季节性回落，显示经济内生增势明显放缓，结合目前较为严厉的宏观紧缩力度，我们担心实体经济的下降和严厉政策紧缩的叠加可能导致经济增速回落将超过市场普遍预期。值得关注的是，由于两会后推出的针对房地产和部分投资品行业的进一步严厉紧缩政策推出仅 2 个半月，种种迹象表明短期内很难转向。结合央行 6 月 21 日宣布将进一步推进人民币汇率形成机制改革，增大汇率波动区间，我们认为这可能预示着人民币兑美元将在未来 12 个月内进一步升值，出口相关行业将进一步承压。所以，我们判断投资和出口两大驱动力在未来几个月均有转弱趋势。在宏观政策由紧缩转向宽松前，三季度企业利润增速和股票市场表现可能继续面临不利影响。

然而，宏观紧缩和出口增速下滑并非对所有行业都构成不利影响。转变经济增长模式的国策恰恰有利于以节能环保、新能源为代表的低碳产业；而消费、零售等内需导向型行业也将受益于国家“增收入、促消费”的政策。这些行业仍然具有长期增长潜力。龙腾基金将继续对这些行业予以重点关注。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至二季度，龙腾基金净值比 2010 年一季度末下跌 13.07%，业绩比较基准下跌 17.37%，净值表现领先比较基准 4.30%。

## § 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	2,217,729,700.48	79.19
	其中：股票	2,217,729,700.48	79.19

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	574,126,443.30	20.50
6	其他资产	8,572,906.07	0.31
7	合计	2,800,429,049.85	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	44,613,054.50	1.61
B	采掘业	18,159,981.84	0.65
C	制造业	1,375,419,765.93	49.52
C0	食品、饮料	243,531,764.05	8.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	97,638,951.41	3.52
C5	电子	58,603,000.95	2.11
C6	金属、非金属	21,566,990.76	0.78
C7	机械、设备、仪	647,107,632.15	23.30



	表		
C8	医药、生物制品	296,793,266.03	10.69
C99	其他制造业	10,178,160.58	0.37
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	65,447,815.32	2.36
G	信息技术业	59,372,220.72	2.14
H	批发和零售贸易	176,617,402.00	6.36
I	金融、保险业	282,163,310.93	10.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	43,435,090.20	1.56
L	传播与文化产业	128,585,962.89	4.63
M	综合类	23,915,096.15	0.86
	合计	2,217,729,700.48	79.85

### 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	600036	招商银行	9,999,999	130,099,986.99	4.68
2	600880	博瑞传播	7,640,283	128,585,962.89	4.63
3	002152	广电运通	3,266,236	105,107,474.48	3.78
4	000651	格力电器	5,343,673	100,461,052.40	3.62
5	600309	烟台万华	6,067,399	88,523,351.41	3.19
6	600875	东方电气	1,726,888	75,205,972.40	2.71
7	000423	东阿阿胶	2,066,999	71,848,885.24	2.59

8	000811	烟台冰轮	4,524,318	65,602,611.00	2.36
9	601111	中国国航	6,366,519	65,447,815.32	2.36
10	002073	软控股份	4,366,398	65,233,986.12	2.35

#### 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 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。

5.8.2 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	1,803,240.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	108,041.20
4	应收利息	151,636.00

5	应收申购款	6,509,988.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,572,906.07

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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	1,703,201,108.63
报告期期间基金总申购份额	144,154,833.91
报告期期间基金总赎回份额	114,255,305.55
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	1,733,100,636.99

## § 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龙腾股票型开放式证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信龙腾股票型开放式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) 报告期内汇丰晋信龙腾股票型开放式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