

# 汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

## 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	汇丰晋信中小盘股票
基金主代码	540007
交易代码	540007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	1,787,266,874.73份
投资目标	本基金通过精选具有持续成长潜力的中小型优势企业，充分把握其在成长为行业龙头过程中所体现出的高成长性、可持续性以及市值高速扩张所带来的投资机会，以寻求资本的长期增值。
投资策略	（1）资产配置策略 根据本基金所奉行的“关注成长、较高仓位、精选研究”的投资理念和“研究创造价值”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

	<p>票、债券及现金等类别资产间的分配比例。</p> <p>(2) 行业配置策略</p> <p>行业研究员通过分析行业特征,定期提出行业投资评级和配置建议。行业比较分析师综合内、外部研究资源,结合宏观基本面分析等状况,提出重点行业配置比重的建议。</p> <p>(3) 股票投资策略</p> <p>本基金主要采用“自下而上”的方式挑选具有持续潜力、目前股价尚未充分反映公司未来高成长性的中小型上市公司股票作为主要投资对象。</p>
业绩比较基准	中证700(中小盘)指数*90%+同业存款利率*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计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

### § 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	-49,911,386.65
2.本期利润	-158,504,432.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0845
4.期末基金资产净值	1,607,170,455.90
5.期末基金份额净值	0.8992

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	-9.51%	1.68%	-20.28%	1.84%	10.77%	-0.16%

### 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

汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金

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

(2009 年 12 月 11 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：

1. 本基金的基金合同于 2009 年 12 月 11 日生效，截至 2010 年 6 月 30 日，基金合同生效未满 1 年。
2. 按照基金合同的约定，本基金的股票投资比例范围为基金资产的 85%-95%，其中，将不低于 80% 的股票资产投资于国内 A 股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小上市公司股票。本基金权证投资比例范围为基金资产净值的 0%-3%。本基金固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的 5%-15%，其中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%。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 2010 年 6 月 11 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
3. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 700（中小盘）指数\*90% + 同业存款利率\*10%。
4. 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 700 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		
蔡立辉	本基金基金经理	2009-12-11	-	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；现任汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金经理。

#### 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

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

本基金于 2009 年 12 月 11 日成立，2010 年二季度建仓期结束。本基金致力于挖掘具备核心竞争优势、盈利具有持续高速增长潜力的中小市值个股，自下而上构建投资组合。我们曾对二季度证券市场运行的复杂性做过分析，并制定了“淡化仓位管理、偏重个股挖掘”的对策，力争利用个股成长的确定性对抗市场的不确定性。

从二季度证券市场的实际运行情况看，其复杂程度超过我们之前的预期。一方面，物价水平呈现出持续攀高的态势，5 月份 CPI 已经达到了 3.1%，而央行的货币政策则明显不断趋紧。另一方面，4 月份以来中央和地方政府主管部门持续出台各类调控房价的政策，数量之多、力度之大实属罕见。这些紧缩政策很大程度上加强了市场对宏观经济减速的预期，同时不少市场参与者认为经济很有可能发生“滞胀”，企业盈利将快速下滑。在这些因素的影响下，二季度股票市场出现了明显下跌，沪深 300 指数跌幅达到 23%。本基金在二季度重点配置了食品饮料、医药、商业零售、节能减排、TMT 等与宏观经济弱相关的行业，规避了受调控政策影响较大的金融、地产、钢铁、煤炭等强周期性行业，取得了一定的效果，二季度本基金单位净值增长率大幅领先业绩比较基准。

在经历了二季度后半段快速下跌之后，我们对三季度市场呈谨慎乐观的态度。首先，在二季度各项宏观政策密集出台之后，政策进入了观望期，而 CPI、房价等经济指标均有可能在三季度出现重要变化，短期内宏观经济政策进一步紧缩的可能性不大。其次，尽管投资增速有可能受新房开工意愿下降影响，但是国家相应出台了大规模的保障房建设计划，并出台了促进民营经济投资的相关措施，而且消费和出口的恢复情况均好于预期，故我们认为经济二次探底的风险并不大。最后，市场经过大幅调整之后，市场估值水平明显具有吸引力，沪深 300 指数 2010 年动态 PB 在 2.1 倍左右，处于历史较低水平，我们预计实业投资者将逐渐增大在二级市场增持的力度，这将在一定程度上修复市场的信心。不过，上市公司盈利下调的风险将在半年报披露前后集中体现出来，这将是三季度投资需要高度关注的风险。三季度我们将进一步坚持优选高成长型个股的原则，继续重点配置在经济结构转型过程中能不断享受政策红利的行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年二季度本基金单位净值增长率为-9.51%，同期业绩比较基准收益率为-20.28%，本基金单位净值增长率领先业绩比较基准 10.77 个百分点。二季度本基金重点投资的医药、商业零售、节能减排、TMT 等行业内的个股表现较好，故二季度本基金大幅领先业绩比较基准。

### § 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	1,384,607,658.61	85.49
	其中：股票	1,384,607,658.61	85.49
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	232,534,676.52	14.36
6	其他资产	2,530,460.50	0.16
7	合计	1,619,672,795.63	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	17,064,650.19	1.06
B	采掘业	16,525,600.00	1.03
C	制造业	856,119,464.15	53.27
C0	食品、饮料	122,705,354.50	7.63
C1	纺织、服装、皮毛	41,346,229.00	2.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,732,905.44	1.73
C5	电子	59,575,602.18	3.71
C6	金属、非金属	17,538,276.64	1.09
C7	机械、设备、仪表	308,467,574.08	19.19
C8	医药、生物制品	266,479,141.31	16.58
C99	其他制造业	12,274,381.00	0.76
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,046,815.74	2.12
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	36,059,156.00	2.24
G	信息技术业	33,976,447.04	2.11
H	批发和零售贸易	194,116,507.50	12.08
I	金融、保险业	95,531,500.00	5.94
J	房地产业	4,848,000.00	0.30
K	社会服务业	43,573,406.00	2.71
L	传播与文化产业	52,746,111.99	3.28
M	综合类	-	-

	合计	1,384,607,658.61	86.15
--	----	------------------	-------

### 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	000423	东阿阿胶	2,592,642	90,120,235.92	5.61
2	600785	新华百货	2,600,060	85,333,969.20	5.31
3	000811	烟台冰轮	5,747,524	83,339,098.00	5.19
4	600880	博瑞传播	3,134,053	52,746,111.99	3.28
5	002123	荣信股份	1,605,265	51,368,480.00	3.20
6	600590	泰豪科技	3,825,960	49,240,105.20	3.06
7	600329	中新药业	1,881,467	47,431,783.07	2.95
8	600779	水井坊	2,542,157	46,826,531.94	2.91
9	002073	软控股份	3,057,044	45,672,237.36	2.84
10	002154	报喜鸟	1,759,414	41,346,229.00	2.57

### 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	1,418,755.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	99,644.22
4	应收利息	41,757.94
5	应收申购款	970,302.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,530,460.50

### 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	2,171,208,679.98
报告期期间基金总申购份额	32,794,688.40
报告期期间基金总赎回份额	416,736,493.65
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	1,787,266,874.73

## § 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中小盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信中小盘股票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) 报告期内汇丰晋信中小盘股票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

### 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