

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

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：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	汇丰晋信平稳增利债券
基金主代码	540005
前端交易代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	181, 125, 314. 72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券种在内的债券流动性、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	中信标普全债指数收益率
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，高于货币基金和中短债基金，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

§ 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	549,089.87
2.本期利润	176,539.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	181,775,488.86
5.期末基金份额净值	1.0036

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

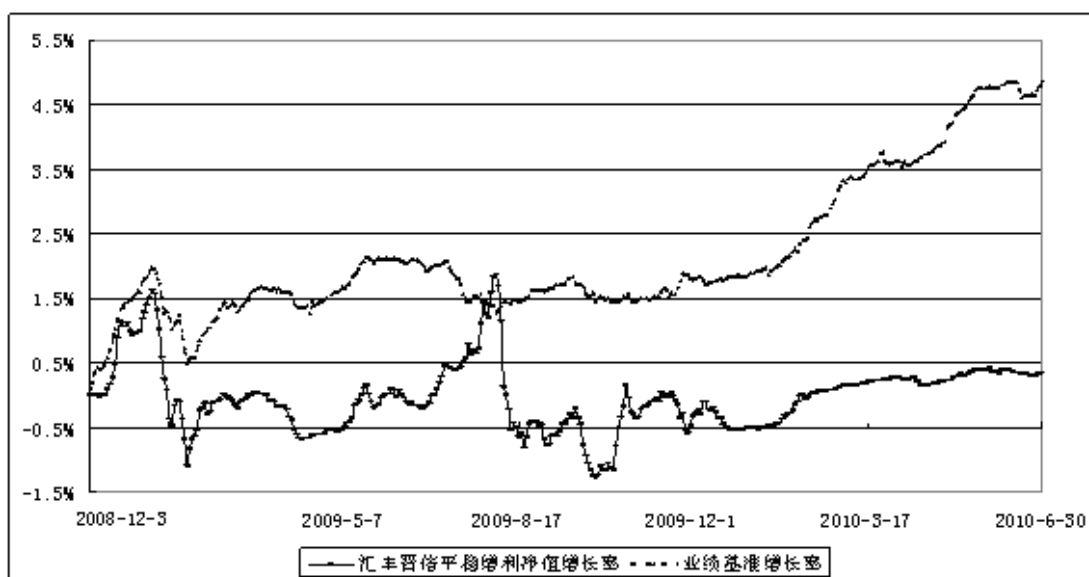
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.09%	0.02%	1.22%	0.05%	-1.13%	-0.03%

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

汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

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

（2008 年 12 月 3 日至 2010 年 6 月 30 日）



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. 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中信标普全债指数收益率。

§ 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		
朱文辉	本基金基金经理	2008-12-3	-	8年	朱文辉先生, 1970年出生, 清华大学工商管理硕士, 特许金融分析师(CFA)。历任中国平安保险公司集团投资管理中心债券研究员、东方人寿保险股份有限公司投资部债券投资经理和生命人寿保险股份有限公司资产管理部助理总经理。2006年1月任汇丰晋信基金管理有限公司债券投资经理, 现任汇丰晋信基金固定收益副总监兼汇丰晋信平稳增利债券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》和本公司制订的《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，债券市场产生结构性分化，中长期债券在基本面因素的支撑下走强，而短期债券则由于资金面趋紧而出现下跌，收益率曲线平坦化。欧洲债务危机、美国经济数据反复令投资者对外部经济的恢复情况产生忧虑，同时国内控制信贷和调整经济结构的政策陆续推出也强化了未来经济增速下滑的预期，在此背景下，中长期债券收益率普遍下降。而宽松的资金面在二季度不复存在，特别是从五月下旬开始，以大型国有银行开始市场中融入资金为触发事件，货币市场利率维持高位，短期债券也遭到抛售，收益率大幅上升。

我们在二季度的债券投资中适当增加了组合久期，并且加大了浮息债和信用债的配置比例，基金组合的持有期收益明显提高。同时，基于对股票市场相对悲观的判断，我们在二季度没有参与可转债投资，对于新股申购也比较谨慎，有效地规避了股市下跌风险。

展望三季度，我们认为经济增速放缓已成定局，经济数据的陆续公布将进一步强化悲观情绪。同时，通胀水平不会出现大幅攀升，加息的必要性降低。以上基本面因素将对债券资产、尤其是中长期债券资产构成利好。另外，如果避险需求上升，也将加大债券资产的吸引力。整体来看，我们对三季度债券市场比较乐观，特别是中长期债券将保持强势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0036 元，本报告期内净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

§ 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	固定收益投资	170,124,680.00	87.30
	其中：债券	170,124,680.00	87.30
	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	22,805,189.41	11.70
6	其他资产	1,936,857.58	0.99
7	合计	194,866,726.99	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	7,028,100.00	3.87
2	央行票据	79,776,000.00	43.89
3	金融债券	49,935,000.00	27.47
	其中：政策性金融债	49,935,000.00	27.47
4	企业债券	23,351,580.00	12.85
5	企业短期融资券	10,034,000.00	5.52
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	170,124,680.00	93.59

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

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	1001032	10央票32	200,000	20,030,000.00	11.02
2	090407	09农发07	200,000	20,022,000.00	11.01
3	100209	10国开09	200,000	19,916,000.00	10.96
4	0801026	08央票26	100,000	10,151,000.00	5.58
5	0801017	08央票17	100,000	10,139,000.00	5.58

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	36,789.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,399,189.25
5	应收申购款	500,879.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,936,857.58

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	236,286,504.84
报告期期间基金总申购份额	234,042,520.09
报告期期间基金总赎回份额	289,203,710.21
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	181,125,314.72

§ 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平稳增利债券型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信平稳增利债券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

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