

汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金季度报告

2007 年第 3 季度

一、 重要提示:

本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。

本基金的托管人——交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 10 月 24 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。

本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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金概况

基金简称：汇丰晋信策略

基金代码：540003

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 4 月 9 日

报告期末基金份额总额：4,603,089,990.26 份

（二）投资目标

本基金将致力于捕捉股票、债券等市场不同阶段中的不同投资机会，无论其处于牛市或者熊市，均通过基金资产在不同市场的合理配置，追求基金资产的长期较高回报。

（三）投资策略

1、积极主动的资产配置策略

本基金奉行“恰当时机、恰当比重、恰当选股”的投资理念和“自上而下”与“自下而上”的双重选股策略。在投资决策中，本基金结合全球经济增长、通货膨胀和利息的预期，预测中国股票、债券市场的未来走势，在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，灵活、主动的调整基金资产在股票、固定收益和现金上的配置比例。同时，在各类资产中，本基金根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产品种具体投资品种的种类和数量。

2、综合相对、绝对估值方法的股票筛选策略

本基金不拘泥于单一的价值标准或成长标准，对股票给予全面的成长、价值分析，优选出价值低估，成长低估的上市公司进行投资。成长指标包括：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；价值指标包括：市净率（P/B）、每股收益、年现金流/市值、股息率等。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，最大程度地筛选出有投资价值的投资品种。

（四）业绩比较基准

业绩比较基准 = 50%×MSCI 中国 A 股指数收益率+50%×中信标普全债指数收益率

（五）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、收益中等的基金产品。

（六）基金管理人

汇丰晋信基金管理有限公司

（七）基金托管人

交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,130,276,079.01
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	891,256,048.20
加权平均基金份额本期利润	0.4127
期末基金资产净值	7,011,898,003.49
期末基金份额净值	1.5233

注：

1. 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。

2. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后, 原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”, 原“加权平均基金份额本期净收益”= 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ÷ (本期利润 ÷ 加权平均基金份额本期利润)。

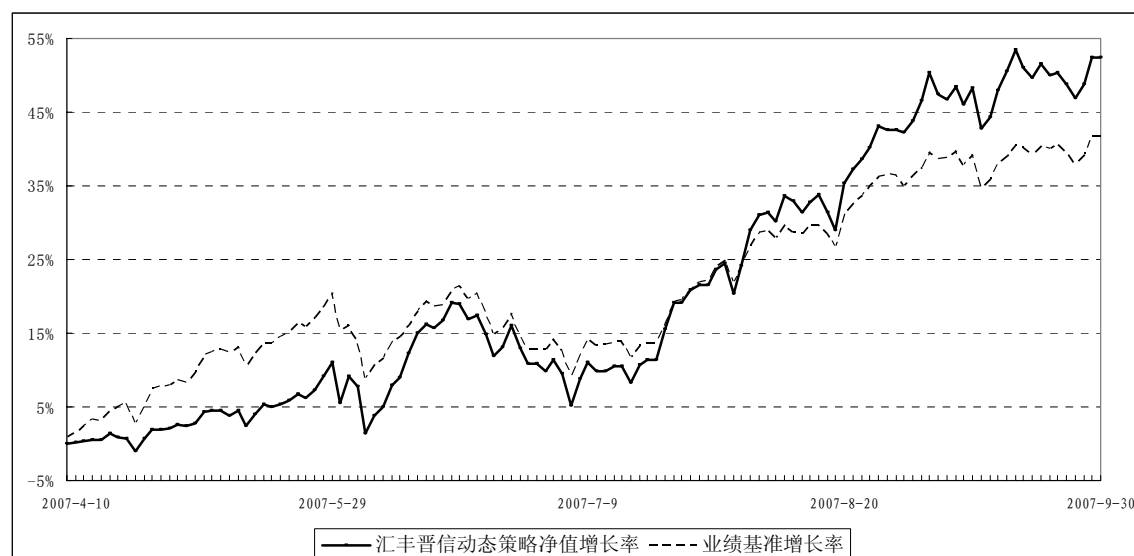
(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

1、 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 1 个月	3.96%	1.75%	2.32%	0.93%	1.64%	0.82%
过去 3 个月	37.48%	1.83%	22.65%	1.07%	14.83%	0.76%
自基金合同生效起 (2007 年 4 月 9 日至 2007 年 9 月 30 日)	52.33%	1.79%	41.85%	1.19%	10.48%	0.60%

注: 本基金的基金合同于 2007 年 4 月 9 日生效, 截止 2007 年 9 月 30 日, 基金合同生效未满 1 年。

2、 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



注:

- 1) 本基金的基金合同于 2007 年 4 月 9 日生效, 截止 2007 年 9 月 30 日, 基金合同生效未满 1 年。
- 2) 按照基金合同的约定, 本基金的投资组合比例为: 股票占基金资产的 30%-95%; 除股票以外的其他资产占基金资产的 5%-70%, 其中现金或到期日在一年期以内的政府债券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六个月内完成建仓。截止 2007 年 9 月 30 日, 本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
- 3) 本基金的业绩比较基准=50%×MSCI 中国 A 股指数收益率+50%×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)。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

王春先生，1974 年出生，南京大学理学学士；复旦大学管理学硕士。曾任德恒证券有限责任公司研究员；兴业证券股份有限公司投资策略部经理；平安资产管理有限责任公司投资经理兼权益投资部研究主管；现任本公司汇丰晋信龙腾股票型开放式证券投资基金基金经理助理兼本基金基金经理。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

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。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

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。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

2007 年三季度，沪深 A 股在经历了前期题材股的暴涨暴跌之后，市场热点明显切换，绩优蓝筹股重新主导市场。在蓝筹股的持续上涨过程中，本基金成功在低位加大了估值偏低的蓝筹股投资比例，重点配置了对保险，证券，银行，航空，汽车，钢铁，机械等行业中的优势品种，净值快速上升。

展望四季度，本基金认为在经历了三季度的急促上涨之后，多数板块的估值已经趋于合理，部分蓝筹品种的估值甚至略显昂贵。在整体市场估值高企，而企业赢利增长预期却难以持续上升之时，市场风险将可能再次浮现。但是，从中长期来看，我们依然继续看好 2008 年上市公司的业绩增长潜力，在两税并轨、股权激励、资产注入等因素的驱动下，明年上市公司业绩仍然存在持续超出市场预期的可能性，因此四季度市场若出现大幅震荡将是较好的建仓机会。本基金依然看好金融，地产，机械，钢铁，汽车，零售等行业的投资机会，努力寻找“价值低估”和“成长低估”的品种积极投资，力求为持有人获取持续稳健的投资回报。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	4,825,602,440.50	68.19%
债券	229,297,796.40	3.24%
权证	22,403,356.80	0.32%
银行存款和清算备付金	1,804,641,619.84	25.50%

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
其他资产	194,802,592.57	2.75%
合计	7,076,747,806.11	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	308,354,579.88	4.40%
C 制造业	2,323,130,728.73	33.14%
C0 食品、饮料	194,045,544.09	2.77%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	16,174,611.80	0.23%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	227,604,376.47	3.25%
C5 电子	559,042.92	0.01%
C6 金属、非金属	669,705,744.98	9.55%
C7 机械、设备、仪表	1,154,607,168.79	16.47%
C8 医药、生物制品	60,434,239.68	0.86%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	301,801,974.60	4.30%
G 信息技术业	16,617,000.00	0.24%
H 批发和零售贸易业	253,096,630.24	3.61%
I 金融、保险业	1,302,162,647.72	18.57%
J 房地产业	295,635,209.78	4.22%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	24,803,669.55	0.35%
合计	4,825,602,440.50	68.82%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	3,071,897	297,083,158.87	4.24%
2	601166	兴业银行	5,147,628	290,429,171.76	4.14%
3	000625	长安汽车	11,396,221	265,531,949.30	3.79%
4	600000	浦发银行	4,590,549	241,003,822.50	3.44%
5	002122	天马股份	1,681,174	237,062,345.74	3.38%
6	601318	中国平安	1,602,018	216,192,329.10	3.08%
7	601111	中国国航	8,829,156	208,279,790.04	2.97%
8	000338	潍柴动力	2,129,785	199,773,833.00	2.85%
9	000709	唐钢股份	7,290,049	191,145,084.78	2.73%
10	600036	招商银行	4,475,000	171,258,250.00	2.44%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
交易所国债投资	-	0.00%
银行间国债投资	-	0.00%
央行票据投资	198,580,000.00	2.83%
企业债券投资	-	0.00%
金融债券投资	-	0.00%
可转换债投资	30,717,796.40	0.44%
国家政策金融债券	-	0.00%
债券投资合计	229,297,796.40	3.27%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	07 央行票据 99	198,580,000.00	2.83%
2	中海转债	24,489,224.40	0.35%
3	锡业转债	6,228,572.00	0.09%
4	-	-	-
5	-	-	-

注：上表所列示的债券，为截止本报告期末，本基金持有的全部债券。

(六) 报告期内的权证组合

序号	权证代码	权证名称	期末数量(份)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	030002	五粮 YGC1	480,800	22,403,356.80	0.32%

(七) 投资组合报告附注

- 1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。
- 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。
- 3、其他资产的构成如下：

分类	市值(元)
交易保证金	3,712,761.56
应收利息	828,034.88
应收股利	-
应收申购款	5,508,929.44
证券清算款	184,752,866.69
待摊费用	-
合计	194,802,592.57

- 4、报告期末本基金未投资处于转股期的可转换债券。

- 5、报告期内本基金权证投资情况如下：

序号	权证代码	权证名称	数量总计(份)	成本总额(元)	获得途径
1	030002	五粮 YGC1	480,800	21,169,852.22	主动投资

- 6、 报告期内本基金未投资资产支持证券。
- 7、 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。

六、开放式基金份额变动

	单位：份
报告期期初基金份额总额	5,884,048,926.34
报告期间基金总申购份额	395,743,038.19
报告期间基金总赎回份额	1,676,701,974.27
报告期期末基金份额总额	4,603,089,990.26

七、备查文件目录

（一） 本基金备查文件目录

- 1、 中国证监会批准汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金设立的文件
- 2、 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金基金合同
- 3、 汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金招募说明书
- 4、 汇丰晋信动态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、 报告期内汇丰晋信动态策略混合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

（二） 存放地点及查阅方式

文件存放地点：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

文件查阅方式：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

2007 年 10 月 25 日