
汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：2017 年 7 月 20 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 2017 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 2017 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 |
| 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 | 275,990,681.26 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 | 中债新综合指数收益率（全价）。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 汇丰晋信平稳增利债券 A | 汇丰晋信平稳增利债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 540005 | 541005 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 207,503,652.35 份 | 68,487,028.91 份 |

注：本基金自 2011 年 6 月 7 日起增加 C 类份额。

§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（2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| | 汇丰晋信平稳增利债券 A | 汇丰晋信平稳增利债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,928,799.77 | -452,428.62 |
| 2. 本期利润 | 487,573.72 | 128,879.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0021 | 0.0023 |
| 4. 期末基金资产净值 | 214,080,958.51 | 70,601,419.44 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0317 | 1.0309 |

注：1、本期已实现收益是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；

2、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、本基金自 2011 年 6 月 7 日起分级为 AC 类。

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

汇丰晋信平稳增利债券 A

| 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 | 0.39% | 0.08% | -0.88% | 0.08% | 1.27% | 0.00% |

汇丰晋信平稳增利债券 C

| 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 | 0.31% | 0.08% | -0.88% | 0.08% | 1.19% | 0.00% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

份额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

1. 汇丰晋信平稳增利债券 A

(2008 年 12 月 3 日至 2017 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. 基金合同生效日（2008 年 12 月 3 日）至 2014 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准为“中信标普全债指数”。自 2014 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准调整为“中债新综合指数收益率（全价）”。

2. 汇丰晋信平稳增利债券 C

(2011 年 6 月 7 日至 2017 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%。
2. 本基金份额成立之日起至 2014 年 5 月 31 日，本基金业绩比较基准为“中信标普全债指数”。自 2014 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准调整为“中债新综合指数收益率（全价）”。
3. 本基金自 2011 年 6 月 7 日起增加 C 类份额。

§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 | | |
| 李媛媛 | 投资部固定收益副总监、本基金、汇丰晋信货币市场基金 | 2016 年 6 月 4 日 | - | 12 | 李媛媛女士，曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行（中国）有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员和汇丰晋信基金管理有限公司投资经理。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资 |

| | | | | | |
|--|----|--|--|--|--------------------------------|
| | 经理 | | | | 资基金和汇丰晋信货币市场基金基金经理、投资部固定收益副总监。 |
|--|----|--|--|--|--------------------------------|

注：1. 任职日期为本基金管理人公告李媛媛女士担任本基金基金经理的日期；

2. 证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待，充分保护基金份额持有人的合法权益，汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定：在投资管理活动中应公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程，用以规范基金投资相关工作，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时，我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务，并建立了相关记录。

报告期内，未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合，或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送，密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内，公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定，对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行

为进行了监控分析，未发现异常交易行为。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2017 年二季度，经济增长在二季度前两个月略显乏力，4-6 月中采 PMI 分别为 51.2，51.2 和 51.7，6 月份的中采 PMI 有所反弹，主要是因为制造业景气度短期反弹。5 月份的工业增加值从 3 月份的 7.6% 下降至 6.5%。5 月份，发电量增速降至 5%，显示出制造业 PMI 和发电耗煤出现背离。4、5 月的地产销售面积增速回落至 10% 左右，5 月份的地产投资增速从 10% 降至 7%，均意味着经济增速已经见顶回落。我们仍然维持对中国经济前高后低的判断。从物价走势来看，今年 1 月份的 CPI 高达 2.5%，2 月 PPI 高达 7.8%，但到了 5 月份，CPI 已经降至 1.5%，而 PPI 也大幅回落至 5.5%，意味着通胀也出现下行拐点。2017 年，全球经济延续复苏趋势，对中国的出口构成有力支撑。外汇方面，人民币汇率基本保持稳定，随着美国加息靴子落地，美元阶段性走弱，人民币保持相对强势，外汇储备企稳回升，资金流出状况大为改善。CFETS 人民币汇率指数单季上涨 0.39%。

海外方面，美联储如市场预期加息，完全忽略 5 月非农就业数据远逊预期的事实。同时，零售销售连续三个月下滑，消费支出下滑，通胀水平进一步下降，增加了市场对美国经济进一步复苏的担忧，9 月加息的概率大幅下降。

欧洲方面，欧洲经济表现比市场预期要强劲，欧元区制造业与服务业持续扩张。制造业 PMI 连续 9 个月上行。德国失业率跌至记录低位，表明德国这个欧洲最大的经济体依旧具有较强的动能，受国内需求和全球贸易增长强劲推动，德国经济增长稳健，因此也提振了个人需求。德国今年一季度 GDP 增长 0.6%，且德国央行预计，未来几个月 GDP 增速将显著提升，从而促进就业和私人支出。欧元区综合 PMI 稳居 6 年高位，欧洲央行已经在讨论退出刺激，欧元区的经济信心目前处于 10 年以来的最高水平。作为欧元区第一大经济体德国是欧元区经济的主要推动力。

货币市场方面，回顾 2017 年第二季度，央行的货币市场操作相对较谨慎。4 月，由于缴税、缴准和 MLF 到期以及银监会对各家银行进行现场检查，金融监管不断升级等等的影响，资金面基本维持在紧平衡的局面。5 月，资金面总体处于平衡的局面。央行续作的 6 个月期和 1 年期 MLF 利率分别持平在 3.05% 和 3.20%。月中央行又进行了 800 亿元的三个月期国库现金招标，中标利率 4.50%，相较上次 4.20% 上行了 30 个基点（3 月 16 日），给债券市场造成了一定扰动。

进入 6 月，由于跨季末、半年末，叠加 MPA 的考核，和金融监管检查，市场相对谨慎，对资金的需求增加，流动性随着进入月中逐渐紧张。央行适时扩大了公开市场操作的规模，有效地缓解了资金紧张的局面。6 月末平稳度过，超出市场预期。

回顾 2017 年第二季度债券市场的走势，4 月的债市，市场波动依旧较大，国内经济数据超预期，市场传言委外大幅赎回、银监会对各家银行进行现场检查，金融监管全面升级，叠加流动性相对紧张等多重因素的影响，债券市场下跌明显。5 月的债市，债券市场的走势依然较疲弱，债券收益率高位盘整，由于对监管风暴的影响无法预估，对后期的较悲观，操作都相对谨慎。进入 6 月，债券市场由于多重的因素，涨势喜人， 主要是因为：1) 6 月份美联储加息后，中国的央行并没有像之前美联储 3 月份加息那样跟随美联储的脚步上调国内的相应的操作利率，给市场提振的一定的信心。2) 前期的金融去杠杆已经初显成效，银监会放宽了银行自查报告提示的时限，金融监管的压力似乎告一段落。央行和银监会也在公开场合多次强调在金融去杠杆的过程中不能太过激进，需要平稳过渡。 3) 6 月以来，央行维稳资金面的意图较为明显，月末公开市场操作投放了大量的资金，资金面相对平稳，并没有如之前市场预期的那样，6 月底之前出现资金极度紧张的局面。中债新综合（全价）总值指数 6 月单月上涨 0.90%，中债新综合全价（总值）指数单季下跌 0.88%

回顾 2017 年二季度平稳增利基金的操作，前期主要以观望为主，在市场波动的情况下，维持组合久期，保持组合流动性，耐心等待机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，平稳增利债券型证券投资基金 A 类份额净值增长率为 0.39%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%；平稳增利债券型证券投资基金 C 类份额净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 245,699,773.59 | 83.07 |
| | 其中：债券 | 245,699,773.59 | 83.07 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 33,000,000.00 | 11.16 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 6,771,871.28 | 2.29 |
| 8 | 其他资产 | 10,293,001.15 | 3.48 |
| 9 | 合计 | 295,764,646.02 | 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 | 9,030,400.00 | 3.17 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 137,807,800.00 | 48.41 |
| | 其中：政策性金融债 | 137,807,800.00 | 48.41 |
| 4 | 企业债券 | 68,147,911.70 | 23.94 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 19,770,000.00 | 6.94 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 10,943,661.89 | 3.84 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 245,699,773.59 | 86.31 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 150212 | 15 国开 12 | 300,000 | 29,910,000.00 | 10.51 |

| | | | | | |
|---|---------|-------------|---------|---------------|------|
| 2 | 160206 | 16 国开 06 | 200,000 | 19,208,000.00 | 6.75 |
| 3 | 160207 | 16 国开 07 | 200,000 | 19,042,000.00 | 6.69 |
| 4 | 160303 | 16 进出 03 | 200,000 | 18,652,000.00 | 6.55 |
| 5 | 1180101 | 11 宁交通 债 | 100,000 | 10,486,000.00 | 3.68 |

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,448.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,023,983.56 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,265,282.49 |
| 5 | 应收申购款 | 2,287.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,293,001.15 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|--------------|--------------|
| 1 | 113009 | 广汽转债 | 2,473,000.00 | 0.87 |
| 2 | 110033 | 国贸转债 | 1,852,088.80 | 0.65 |
| 3 | 120001 | 16 以岭 EB | 1,560,234.78 | 0.55 |
| 4 | 132001 | 14 宝钢 EB | 1,357,950.00 | 0.48 |
| 5 | 132003 | 15 清控 EB | 1,027,600.00 | 0.36 |
| 6 | 110034 | 九州转债 | 759,300.00 | 0.27 |
| 7 | 113010 | 江南转债 | 459,272.00 | 0.16 |
| 8 | 127003 | 海印转债 | 405,599.46 | 0.14 |
| 9 | 132004 | 15 国盛 EB | 374,480.00 | 0.13 |
| 10 | 128010 | 顺昌转债 | 148,786.85 | 0.05 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

| 项目 | 汇丰晋信平稳增利债券 A | 汇丰晋信平稳增利债券 C |
|----------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 273,451,090.26 | 63,876,308.45 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,346,976.64 | 19,516,099.20 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 73,294,414.55 | 14,905,378.74 |

| | | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 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 | 207,503,652.35 | 68,487,028.91 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

汇丰晋信平稳增利债券 A

本报告期内，本基金管理人未持有本基金 A 类份额。

汇丰晋信平稳增利债券 C

本报告期内，本基金管理人未持有本基金 C 类份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 17 楼本基金管理人办公地址。

9.3 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：021-20376888

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司

2017 年 7 月 20 日