
汇丰晋信新动力混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 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：2017 年 10 月 25 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 2017 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。

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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 汇丰晋信新动力混合 |
| 交易代码 | 000965 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 2 月 11 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 329,590,166.34 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资新动力主题的优质上市公司，在合理控制风险的前提下，追求中长期资本利得，实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。 |
| 投资策略 | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度调整基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) 新动力主题的界定</p> <p>本基金在股票投资比例中必须有不少于 80%的比例需投资于新动力主题的股票。本基金所指的新动力主题，是指依据十八届三中全会的经济发展精神，完善社会主义市场经济体制为目标，</p> <p>(2) 新动力主题的子行业配置</p> <p>本基金以十八届三中全会的经济发展精神，完善社会主义市场经济体制为目标，主要投资于驱动未来中国经济发展，具有持续成长潜力的行业，在子行</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>业的配置上，本基金将综合考虑多方面的因素。</p> <p>(3) 个股精选策略</p> <p>本基金对所涵盖上市公司的“成长性-估值指标”二维的概念、公司治理结构等方面进行综合评价。</p> <p>3、债券投资策略：</p> <p>本基金投资固定收益类资产的主要目的是在股票市场风险显著增大时，充分利用固定收益类资产的投资机会，提高基金投资收益，并有效降低基金的整体投资风险。本基金在固定收益类资产的投资上，将采用自上而下的投资策略，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面的分析，积极投资，获取超额收益。</p> <p>4. 权证投资策略</p> <p>本基金在控制投资风险和保障基金财产安全的前提下，对权证进行主动投资。</p> <p>5. 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将在严格遵守相关法律法规和基金合同的前提下，秉持稳健投资原则，综合运用久期管理、收益率曲线变动分析、收益率利差分析和公司基本面分析等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得基金资产的长期稳健回报。</p> <p>6、其他基金份额的投资策略</p> <p>本基金可以投资其他基金份额，管理人将根据其他基金的投资目标、投资策略、投资绩效、风险收益特征等因素，精选适宜的基金品种进行投资，例如持有货币市场基金进行流动性管理等。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数（CSI 800）*80%+银行同业存款利率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金是一只混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高风险收益特征的基金品种。 |
| 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（2017 年 7 月 1 日 — 2017 年 9 月 30 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -12,961,462.70 |
| 2. 本期利润 | 14,853,303.92 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0435 |
| 4. 期末基金资产净值 | 296,110,195.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8984 |

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 | 5.19% | 0.96% | 4.39% | 0.50% | 0.80% | 0.46% |

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

汇丰晋信新动力混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2015 年 2 月 11 日至 2017 年 9 月 30 日）



注：

- 按照基金合同的约定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 50%-95%，其中投资于新动力主题的股票比例不低于非现金基金资产的 80%，权证投资占基金资产的 0-3%；现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例不低于 5%（其中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 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 2015 年 8 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。
- 报告期内本基金的业绩比较基准 = 中证 800 指数 (CSI800) * 80% + 银行同业存款利率 * 20%。
- 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 800 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 | | |
| 陈平 | 本基金、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金 | 2016 年 8 月 20 日 | - | 5 | 陈平先生，南京大学金融学硕士。曾任南京证券研究所研究员、国金证券研究所研究员、汇丰晋信基金管 |

| | | | | | |
|--|-----------|--|--|--|---|
| | 金基金经 理 | | | | 理有限公司研究员。 现任本基金、汇丰晋 信科技先锋股票型证 券投资基金基金经理。 |
|--|-----------|--|--|--|---|

注：1. 陈平先生任职日期为基金管理公司公告其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

三季度市场总体是以上涨为主。主要指数呈现普涨格局，其中上证综指上涨 4.90%，深证成指上涨 5.30%，沪深 300 上涨 4.63%，中小板指上涨 8.86%，创业板指上涨 2.69%。创业板继上半年跑输沪深 300 约 20% 之后，三季度继续跑输沪深 300 约 2%。行业方面，周期类表现较好，有色、钢铁、煤炭位居涨幅前列，季度涨幅都超过 15%。医药、电力及公用事业、纺织服装和传媒是仅有的四个下跌的行业。TMT4 个行业中。电子指数上涨 10.23%，通信指数上涨 11.14%，计算机指数上涨 4.15%，传媒指数下跌 3.08%。

三季度我们仍按照契约规定主要投资于新兴产业类的成长股。三季度我们总体保持了较高的仓位，行业配置方面，我们重点配置了电子、传媒和新能源汽车行业的股票，计算机、通信、汽车、机械设备等行业低配。个股选择方面，以各行业的龙头白马股为主，电子、新能源和金融是三季度重点增持的品种，减持了部分高估值的股票。

展望四季度，DCF 模型的三个主要因素中：

盈利方面：一直到目前，PMI 一直在 51 以上，中国经济持续温和复苏，好于市场之前的预期。后续预计经济增速将逐渐回落，但回落速度可能不会太快，企业盈利增速的预期将逐步下调。今年 A 股总体业绩将比较好。

无风险利率方面：CPI 较温和，暂时不是重点，央行有降杠杆、降风险的任务，整体基调不会松。以银监会为代表的监管机构的监管措施，使市场资金紧张，利率上升。人民币贬值压力缓解之后，近期央行公告了定向降准措施。经济增速预期下行，预计总体货币政策会比之前略宽松。美联储的缩表和加息进程需要关注。

风险偏好：全球对风险资产的偏好仍在上升，投资者对 A 的风险偏好也有所上升，但目前总体仍处于较低水平。上半年风险偏好分化严重，大盘、蓝筹、白马仍备受青睐。近期，随着经济的不确定性降低以及证金增持创业板股票逐渐披露，成长类的个股的风险偏好有所提升。

四季度，我们认为之前由于不确定性被抱团的行业和个股的“确定性溢价”可能逐渐减少乃至消失，“真成长溢价”可能持续。目前不少成长股已经出现较高的配置价值。四季度估值切换

到明年之后，将更加有吸引力，尤其其中的白马成长股。因此仍将保持积极的配置，其他弹性小票择机配置。此外，本月将召开十九大，需关注十九大带来的改变。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内基金业绩表现为 5.19%，同期业绩比较基准表现为 4.39%。

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 | 280,703,039.41 | 94.08 |
| | 其中：股票 | 280,703,039.41 | 94.08 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 12,980,500.00 | 4.35 |
| | 其中：债券 | 12,980,500.00 | 4.35 |
| | 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 | 1,500,000.00 | 0.50 |
| | 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 | 2,928,455.87 | 0.98 |
| 8 | 其他资产 | 259,570.66 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 298,371,565.94 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 2,449,249.30 | 0.83 |
| C | 制造业 | 179,302,114.92 | 60.55 |

| | | | |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 74,866,587.60 | 25.28 |
| J | 金融业 | 17,656,532.47 | 5.96 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 6,428,555.12 | 2.17 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 280,703,039.41 | 94.80 |

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 | 002475 | 立讯精密 | 862,361 | 17,816,378.26 | 6.02 |
| 2 | 300136 | 信维通信 | 398,727 | 16,746,534.00 | 5.66 |
| 3 | 600110 | 诺德股份 | 1,129,000 | 15,343,110.00 | 5.18 |
| 4 | 002456 | 欧菲光 | 564,140 | 11,954,126.60 | 4.04 |
| 5 | 002517 | 恺英网络 | 652,520 | 11,836,712.80 | 4.00 |
| 6 | 300271 | 华宇软件 | 693,170 | 10,861,973.90 | 3.67 |
| 7 | 300418 | 昆仑万维 | 403,400 | 10,661,862.00 | 3.60 |
| 8 | 002624 | 完美世界 | 287,000 | 9,402,120.00 | 3.18 |
| 9 | 002555 | 三七互娱 | 396,500 | 8,841,950.00 | 2.99 |
| 10 | 300618 | 寒锐钴业 | 45,362 | 8,784,804.92 | 2.97 |

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 | 2,998,500.00 | 1.01 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,982,000.00 | 3.37 |

| | | | |
|----|-----------|---------------|------|
| | 其中：政策性金融债 | 9,982,000.00 | 3.37 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 12,980,500.00 | 4.38 |

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 | 170408 | 17 农发 08 | 100,000 | 9,982,000.00 | 3.37 |
| 2 | 019563 | 17 国债 09 | 30,000 | 2,998,500.00 | 1.01 |

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 37,645.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 202,549.51 |
| 5 | 应收申购款 | 19,375.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 259,570.66 |

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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 | 352,480,169.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,235,319.58 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 26,125,322.61 |
| 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 | 329,590,166.34 |

§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

本报告期内，本基金管理人未持有本基金。

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) 中国证监会注册汇丰晋信新动力混合型证券投资基金募集的文件；
- 2) 《汇丰晋信新动力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3) 《汇丰晋信新动力混合型证券投资基金托管协议》；
- 4) 法律意见书；
- 5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6) 基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7) 《汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 8) 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 10 月 25 日