
汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 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:2018 年 04 月 21 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2018年4月20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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇丰晋信平稳增利债券
基金主代码	540005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月03日
报告期末基金份额总额	101, 104, 094. 95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	79,822,554.28份	21,281,540.67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(2018年01月01日 - 2018年03月31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	-1,142,692.01	-275,848.75
2. 本期利润	1,616,796.46	376,336.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0161
4. 期末基金资产净值	83,341,081.61	22,141,855.04
5. 期末基金份额净值	1.0441	1.0404

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净值表现

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	1.69%	0.05%	1.13%	0.04%	0.56%	0.01%

汇丰晋信平稳增利债券C净值表现

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	1.59%	0.05%	1.13%	0.04%	0.46%	0.01%

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A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年12月03日-2018年03月31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）”。

汇丰晋信平稳增利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2011年06月07日-2018年03月31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	2016-06-04	-	13	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

	丰晋信货币市场基金基金经理				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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2018年第一季度，经济总体趋势仍是稳中趋缓。2018年1-2月，全国规模以上工业增加值同比实际增长7.2%，较去年12月加快0.6个百分点。工业生产加速主要动力来源于居民取暖用电需求上升，电力热力生产加速，带动上游能源生产加速。制造业增速平稳，结构分化继续。房地产投资增速有所回升，基建投资小幅回落。消费总体维持平稳。领先指标来看，3月份公布的官方PMI，录得51.5，高于前值的50.3，和预期的50.5，非制造业PMI54.6，高于前值的54.4。但3月财新PMI51，回落到4个月的低点，再次和官方数据背离。通胀方面，2018年前二个月CPI分别为1.5%和2.9%，2月份较大幅度的提升主要是春节时点影响显著，食品价格季节性抬升，以及春节错位低基数效应。非食品的持续上行也是CPI上行的重要动力。但全年通胀总体可控。今年前两个月PPI分别为4.3%和3.7%，PPI的下行主要源于国际油价下跌幅度较大，以及春节假期停工导致原材料需求下降的影响。外汇方面，美元保持弱势，人民币对美元强势升值，CFETS人民币汇率指数单季上涨1.98%。

海外方面，美国2017年四季度GDP年化季环比增速2.9%，好于预期的2.70%，超过前值的2.5%。今年3月，美联储如市场预期，加息25个基点。市场预期，美联储今年至少加息3次。欧洲方面，欧洲经济温和复苏，欧洲央行依然维持当前的货币政策。

货币市场方面，在1月前半月，由于缴税叠加缴准，流动性依然维持偏紧的状态。1月15日，中国财政部三个月期(91天)国库现金定存800亿，中标利率为4.70%，上次98天期为4.60%。3个月国库现金存款利率升高至4.7%，一定程度上超市场预期，也反映了银行体系负债端压力较大，尤其是缺存款的现状。随着定向降准资金到位，流动性逐步宽松，资金价格也有所下行。年初，央行通过普惠金融定向降准向市场释放了大约4500亿元的长期的流动性。全国性商业银行从1月中旬开始陆续使用期限为30天的临时性准备金动用安排(CRA)，在2月初使用金额达到了高峰，达到2万亿元，满足了春节前的现金投放的需要。3月下旬，央行跟随美联储加息，将公开市场7天逆回购操作利率小幅调高了5个点，从2.50%上调到2.55%，上调幅度低于市场预期。3月，整体流动性保持宽松，到了月末，受到季末MPA考核的影响，资金面略有收紧，但整体能满足需求，资金价格保持稳定。由于流动性保持宽松，线下定存和同业存单的价格大幅下行。

回顾2018年第一季度债券市场，市场经历了V型反转。1月的债市，债券市场总体依然维持偏弱的态势，受到央行302号文和银行同业寸单额度、李总理2018年GDP6.9%的言论、银监会4号文和好于预期的经济数据等等综合因素的影响，长端收益率依然高位盘整，市场情绪依然比较悲观，而短端收益率由于宽松的流动性有所下行。春节前开始，受到流动性超预期宽松、政策方面没有更多地利空而经济数据又处于真空期的影

响，债券的情绪有所回暖，短端和长端收益率均有所下行。进入3月，中美贸易战导致避险情绪升温，加上央行跟随美联储上调了公开市场操作利率5个基点，大幅小于市场预期，债券做多的情绪进一步高涨，收益率短端和长端均有不同程度下行。截至季末，中债新综合全价总值指数上涨1.13%。

回顾2018年第一季度平稳增利基金的操作，随着市场的变化，债券的机会越来越明显，我们适当的拉长了久期，配置了长周期的金融债。而对于权益，我们相对谨慎，适当的降低了转债的仓位，控制风险，防止回撤，保证收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值增长率为1.69%，同期业绩比较基准收益率为1.13%；本基金C类份额净值增长率为1.59%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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	94,285,643.60	86.82
	其中：债券	94,285,643.60	86.82
	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	8,000,000.00	7.37
	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	2,409,906.67	2.22
8	其他资产	3,906,974.45	3.60
9	合计	108,602,524.72	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	8,472,190.40	8.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	47,237,380.00	44.78
	其中：政策性金融债	47,237,380.00	44.78
4	企业债券	36,139,258.20	34.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,436,815.00	2.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,285,643.60	89.38

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	160206	16国开06	200,000	19,210,000.00	18.21
2	1180101	11宁交通债	100,000	10,364,000.00	9.83
3	160208	16国开08	100,000	9,879,000.00	9.37
4	170210	17国开10	100,000	9,465,000.00	8.97
5	136159	16沪国资	93,000	8,832,210.00	8.37

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	2,441.53
2	应收证券清算款	2,004,703.83
3	应收股利	-
4	应收利息	1,898,487.12
5	应收申购款	1,341.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	
8	其他	-

9	合计	3,906,974.45
---	----	--------------

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	128016	雨虹转债	584,865.00	0.55
2	113011	光大转债	542,400.00	0.51

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	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	122,084,902.48	29,476,120.16
报告期期间基金总申购份额	897,604.66	1,118.39
减：报告期期间基金总赎回份额	43,159,952.86	8,195,697.88
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	79,822,554.28	21,281,540.67

§ 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

二〇一八年四月二十一日