
汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 年 09 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:2018 年 10 月 26 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10月25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07月01日起至2018年09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 |
| 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 | 64,538,183.04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 | 50,866,359.79份 | 13,671,823.25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07月01日 - 2018年09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 | 187,103.64 | 30,791.34 |
| 2. 本期利润 | 644,859.27 | 143,882.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0112 | 0.0102 |
| 4. 期末基金资产净值 | 54,392,773.17 | 14,541,596.31 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0693 | 1.0636 |

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。

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 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较基 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|-------|-----|-----|
|----|------|------|------|-------|-----|-----|

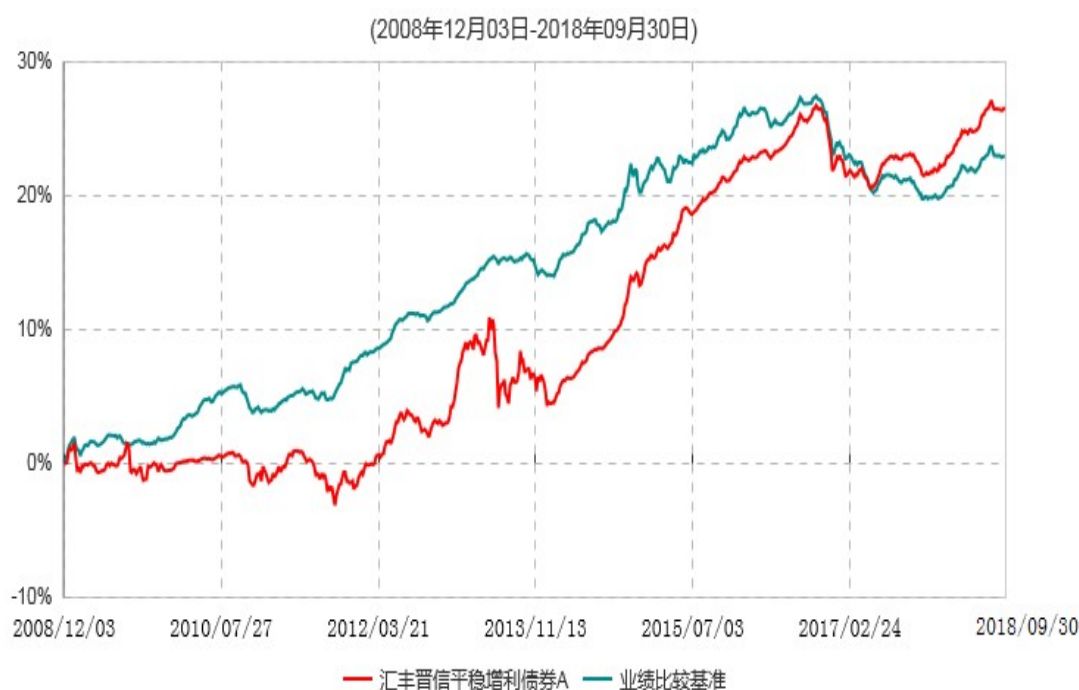
| | 率① | 率标准差 ② | 基准收益 率③ | 准收益率标 准差④ | | |
|-----------|-------|-----------|------------|--------------|-------|-------|
| 过去三个 月 | 1.01% | 0.08% | 0.57% | 0.07% | 0.44% | 0.01% |

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 | 0.92% | 0.08% | 0.57% | 0.07% | 0.35% | 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



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%, 现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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09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%，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
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 | 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 |

| | | | | | |
|--|-----------|--|--|--|---|
| | 金基金经 理 | | | | 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2018年第三季度，整体经济稳中趋缓。从生产端来看，2018年7-8月全国规模以上工业增加值为6.1%和6.0%，较第二季度进一步放缓。从结构来看，采矿业及公用事业分别受到价格提升及基数的影响有所回升，而制造业生产依旧偏弱。投资方面，1-8月固定资产投资累计同比增速为5.3%，延续了年初以来的下行趋势，基建投资大幅回落仍是主要拖累因素，地产投资仍居高位，但延续小幅下行，制造业投资虽然延续了5个月的上升趋势，但在终端需求偏弱下略显疲态，未来走势将地产投资的回落速度与财政维稳，基建对冲的最终效果。消费方面，8月社会消费零售总额同比增长9%，虽较7月有所回升，但整体依然偏弱。从领先指标来看，7-9月官方制造业PMI分别为51.2%、51.3%和50.8%，其中，9月PMI指标与其生产、需求、进口、出口分项均处于近两年来震荡中枢的下方，走势明显偏弱。另外，9月中高频经济数据走势也相对疲弱，6大发电集团日均耗煤增跌幅进一步扩大。而出口方面，受到中美贸易摩擦的影响，9月PMI进出口分项指数走势明显较弱，不仅数值上连续4个月处于收缩区间，同时掉落至2016年初以来的最低值。主要经济体走势仍然偏弱，中美贸易摩擦的加剧可能对出口带来更多负面的影响。

CPI方面，受到猪瘟和山东寿光水灾的影响，CPI有所走高，但进一步上行的空间有限。外汇方面，美元强势上涨，人民币对美元延续二季度的大幅调整，CFETS人民币汇率指数单季大幅下挫3.46%。

海外方面，美国经济依然强劲复苏，美联储如市场预期，在9月再次加息25个基点。由于美国经济一枝独秀，美元强势升值，美元指数高位盘整。当前，我国所面临的外部形势依然十分严峻，美国继续态度强势的同时还和欧洲、日本结为联盟共同对抗中国，而美国货币政策收紧对整体的新兴市场国家、全球金融市场带来潜在的冲击压力。

货币市场方面，7月17日，央行公布年中央国库现金管理商业银行定期存款招标结果，3个月期中标规模1500亿元，中标利率3.7%，利率比6月15日的三个月期4.73%大幅下行了103个基点，为历次调整中相对较大的幅度。2018年8月27日财政部和央行的三个月国库定存招标，1000亿元，中标利率3.80%，较8月16日3.70%上行了10个基点。9月21日，财政部进行1200亿元的国库现金招标，3个月，中标利率3.71%较上次下行9个基点。流动性方面，资金面基本维持在中性偏宽松的局面，短端的资金利率进一步下行，并维持低位。临近国庆长假前资金价格也没有大幅飙升，平稳跨季。

回顾2018年第三季度债券市场，市场基本维持震荡上涨的态势，7月，债券以上涨为主。在7月的上半月，由于整体流动性偏宽松，各期限价格尤其是短端的价格大幅下行，债券整体上涨。7月下半月，资管新规细则落地，央行出台银行买信用债置换MLF，降低银行MPA考核0.5个基点的影响，信用债大涨，利率债，尤其是国债承压。利率债仅调整了几个交易日，又重新上涨，

债券呈现普涨的局面。8月，债券以震荡调整为主。上月通胀预期回升，食品价格方面，猪瘟若继续将推升猪价上涨，寿光水灾加剧蔬菜价格上涨，人民币贬值也会引发输入性通胀。同时，8月财政积极加码，地方发债冲击流动性，食品价格的上涨抬升短期通胀预期，联储加息在即，也会给国内带来一定的流动性冲击。同时，30年国债招标，大幅高于市场预期，也引发了市场一波大幅下跌。基于以上的因素，债券走势较弱，以震荡调整为主。9月资金利率在月初再度与公开市场操作利率倒挂，随后震荡小幅上行。而利率债连续三周下跌，直到国庆节前一周止跌反弹。9月债市制约因素包括通胀回升、稳增长政策预期、地方债发行放量、美债利率上行；而利好因素为货币政策适度宽松且央行未跟随美国加息、社融和经济增长减速、PPI 趋势回落。截至季末，中债新综合全价总值指数上涨0.57%。

回顾 2018 年第三季度平稳增利基金的操作还是以维持前期仓位为主，进一步降低了转债仓位，适当拉长了久期，久期维持中性偏乐观。

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1.01%，同期业绩比较基准收益率为0.57%；本报告期内，本基金C类份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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 | 63,447,828.39 | 91.74 |
| | 其中：债券 | 63,447,828.39 | 91.74 |
| | 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 | 3,000,000.00 | 4.34 |
| | 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 | 1,512,679.66 | 2.19 |
| 8 | 其他资产 | 1,201,803.23 | 1.74 |
| 9 | 合计 | 69,162,311.28 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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 | 6,001,800.00 | 8.71 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 44,705,886.00 | 64.85 |
| | 其中：政策性金融债 | 44,705,886.00 | 64.85 |
| 4 | 企业债券 | 11,373,365.50 | 16.50 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,366,776.89 | 1.98 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 63,447,828.39 | 92.04 |

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 | 018005 | 国开1701 | 102,000 | 10,261,200.00 | 14.89 |
| 2 | 160206 | 16国开06 | 100,000 | 9,827,000.00 | 14.26 |
| 3 | 170210 | 17国开10 | 100,000 | 9,774,000.00 | 14.18 |
| 4 | 018006 | 国开1702 | 91,000 | 9,146,410.00 | 13.27 |
| 5 | 018003 | 国开1401 | 49,520 | 5,697,276.00 | 8.26 |

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 | 4,298.79 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 3,690.41 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,193,604.51 |
| 5 | 应收申购款 | 209.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,201,803.23 |

5.11.4 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 | 132009 | 17中油EB | 403,650.00 | 0.59 |
| 2 | 110032 | 三一转债 | 380,790.00 | 0.55 |
| 3 | 128027 | 崇达转债 | 271,236.89 | 0.39 |

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

| | 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 | 63,386,456.99 | 15,342,456.15 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,670,324.70 | 24,426.37 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,190,421.90 | 1,695,059.27 |
| 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 | 50,866,359.79 | 13,671,823.25 |

§ 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

地点为管理人地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼

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

2018年10月26日