
汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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:2019 年 01 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2019年1月18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10月01日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信龙腾混合	
基金主代码	540002	
交易代码	540002	541002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年09月27日	
报告期末基金份额总额	471,442,375.96份	
投资目标	本基金通过精选受益于中国经济持续高速增长而呈现出可持续竞争优势、未来良好成长性以及持续盈利增长潜力的上市公司，追求超越基准的投资回报和中长期稳定的资产增值。	
投资策略	<p>1. 适度调整的资产配置策略</p> <p>本基金奉行“注重成长、精选个股、长期投资”的投资理念和“自下而上”的股票精选策略。在投资决策中，本基金仅根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例。</p> <p>2. 以成长指标为核心的股票筛选策略</p> <p>本基金在明确的成长性评估体系基础上，对初选股票给予全面的成长性分析，成长性指标包括：主营业务收入增长率、主营业务利润增长</p>	

	率、市盈率 (P/E)、净资产收益率 (ROE) 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, 最终挑选出具有可持续竞争优势, 未来有良好成长性和盈利持续增长潜力的上市公司。
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股在岸指数*75%+一年期银行定期存款利率 (税后)*25% 注: 2018 年 3 月 1 日, MSCI 中国 A 股指数更名为 MSCI 中国 A 股在岸指数。
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	交通银行股份有限公司

注: 自 2015 年 8 月 7 日起, 本基金更名为“汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金”, 基金简称变更为“汇丰晋信龙腾混合”, 基金股票投资比例不发生变更。

§ 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 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-57,087,812.94
2. 本期利润	-87,460,976.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1573
4. 期末基金资产净值	620,942,912.04
5. 期末基金份额净值	1.3171

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	-10.81%	1.36%	-8.77%	1.26%	-2.04%	0.10%

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

汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金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：

- 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60%–95%；除股票以外的其他资产占基金资产的5%–40%，其中现金或到期日在一年期以内的国债的比例合计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。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2007年3月27日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。
- 基金合同生效日（2006年9月27日）起至2015年3月31日，本基金的业绩比较基准为“75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×1年期银行定期存款利率（税后）”。自2015年4月1日起，本基金的业绩比较基准调整为“75%×MSCI中国A股在岸指数+25%×1年期银行定期存款利率（税后）”。
- 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富时中国A600成长指数成份股在报告期产生的

股票红利收益。

4. 2010年12月16日，新华富时600成长指数正式更名为富时中国A600成长指数。

5. 2018年3月1日，MSCI中国A股指数正式更名为MSCI中国A股在岸指数。

6. 自2015年8月7日起，本基金更名为“汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金”，基金简称变更为“汇丰晋信龙腾混合”，基金股票投资比例不发生变更。

§ 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		
严瑾	本基金基金经理	2018-09-01	-	12	严瑾女士，法国瓦尔省土伦大学经济管理学院硕士、法国图卢兹一大经济管理学院硕士。曾任上海日月明集团投资有限公司投资项目经理、富邦证券有限公司上海代表处行业研究员、汇丰晋信基金管理有限公司研究员、高级研究员、投资经理、QFII（合格境外机构投资者）投资咨询副总监、QFII（合格境外机构投资者）投资咨询总监。现任汇丰晋信龙腾基金基金经理。

注：1. 任职日期为本基金管理人公告严瑾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合规守信情况的说明

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

2018年四季度在外围市场波动、国际油价下跌背景下，A股延续此前的下跌势头，同时，美国对中国科技公司调查以及医药带量招标结果公布等因素也令市场承压。沪深300指数四季度重挫12.45%，成交低迷。G20峰会中、美元首会晤，达成中美贸易摩擦暂时停火，但未来90天中美谈判的结果依然具有不确定性。且前期美方升级技术出口限制方面的担忧未来也尚不确定。总体上看，虽然市场估值仍在低位、政策基调已经转变，但增长下行压力仍较大，有待更大力度政策、更加明确的改革信号来提振市场预期。

2018年实体经济去杠杆和金融体系去杠杆是主导全年最主要的工作，叠加中美贸易摩擦的影响，中国经济承压较大，沪深300指数全年下跌25.31%。展望2019年，我们认为市场可能会经历风险继续释放与机会逐步显现的阶段。全球经济从2017年同步复苏到2018年分化，2019年大概率进入同步放缓阶段。从中期来看，中国经济正在经历动能切换，经济增长中枢可能逐渐下移，经济面临逆周期政策调整的节奏和力度，中美

贸易摩擦等诸多不确定性的问题。稳增长将可能逐渐成为政策重点，基建投资仍是重要的需求侧对冲工具，未来如果经济下行压力继续加大，我们判断也有放松部分城市地产调控政策的可能性。

2018年尽管金融体系流动性相对宽松，但实体经济感受到的流动性却是相对紧张，这种分化的核心原因还是金融去杠杆带来的资本金约束导致信用无法扩张，使得实体经济信用利率供给紧张。往前看，随着金融体系混乱以及资本金的约束逐步得到解决，政策基调转向稳增长，信用的供给和需求就会发生变化，长期的信用利率逐步开始下行。2019年信用紧张程度缓和，信用利率下行将成为相对于2018年最大的变化，这将进而推动风险资产流动性的改善和投资者风险偏好的逐步回升。

龙腾基金四季度小幅降低了股票仓位，主要减持了受带量招标政策影响较大的医药行业，以及低利率环境下，保费增长承压的保险行业。我们认为银行板块具有高股息的特征，在信用利率下行过程中会得到提振。未来经济下行压力加大，建筑、地产作为逆周期调节的工具，将受益于政策支持；此外，受益于上游原材料价格下跌的部分中游行业也值得关注。随着经济的触底和股权风险的逐步远去，2019年下半年，我们预计券商、成长板块的投资机会也将呈现出来。由于供给侧改革红利的结束，相关行业固定资产投资重新回升，因而将规避原材料板块的投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为-10.81%，同期业绩比较基准收益率为-8.77%。

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	447,632,919.21	71.48
	其中：股票	447,632,919.21	71.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,215,000.00	8.02
	其中：债券	50,215,000.00	8.02
	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	105,000,000.00	16.77
	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	18,146,328.38	2.90
8	其他资产	5,221,657.71	0.83
9	合计	626,215,905.30	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	1,809,100.00	0.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	132,281,533.89	21.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,653,018.01	4.13
E	建筑业	24,361,425.48	3.92
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	29,546,004.46	4.76
J	金融业	130,573,325.87	21.03
K	房地产业	42,989,074.45	6.92
L	租赁和商务服务业	22,453,155.20	3.62
M	科学研究和技术服务业	9,131,873.85	1.47
N	水利、环境和公共设施管理业	16,891,281.00	2.72
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	11,943,127.00	1.92
S	综合	-	-
	合计	447,632,919.21	72.09

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	601288	农业银行	9,304,098	33,494,752.80	5.39
2	600036	招商银行	1,314,358	33,121,821.60	5.33
3	600566	济川药业	911,200	30,552,536.00	4.92
4	601888	中国国旅	372,976	22,453,155.20	3.62
5	001979	招商蛇口	1,126,188	19,539,361.80	3.15
6	601318	中国平安	335,318	18,811,339.80	3.03
7	601186	中国铁建	1,698,652	18,464,347.24	2.97
8	002449	国星光电	1,684,247	17,482,483.86	2.82
9	601555	东吴证券	2,344,600	15,708,820.00	2.53
10	002463	沪电股份	1,967,317	14,105,662.89	2.27

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	央行票据	-	-
3	金融债券	50,215,000.00	8.09
	其中：政策性金融债	50,215,000.00	8.09
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	50,215,000.00	8.09

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	180407	18农发07	500,000	50,215,000.00	8.09

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	398,515.15
2	应收证券清算款	3,489,401.97
3	应收股利	-
4	应收利息	1,262,690.64
5	应收申购款	71,049.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	
8	其他	-
9	合计	5,221,657.71

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	579,660,024.70
报告期期间基金总申购份额	15,889,247.34
减：报告期期间基金总赎回份额	124,106,896.08
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	471,442,375.96

§ 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龙腾混合型证券投资基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金基金合同
- 3) 汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信龙腾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) 报告期内汇丰晋信龙腾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

注：自2015年8月7日起，本基金更名为“汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金”，基金简称变更为“汇丰晋信龙腾混合”，基金股票投资比例不发生变更。

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>

2019年01月21日