

# 汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

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	58,900,726.28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	46,416,800.55份	12,483,925.73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10月01日 - 2018年12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	756,918.33	192,140.74
2. 本期利润	1,043,529.68	270,006.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0216	0.0206
4. 期末基金资产净值	50,640,029.60	13,535,297.65
5. 期末基金份额净值	1.0910	1.0842

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
----	------	------	------	-------	-----	-----

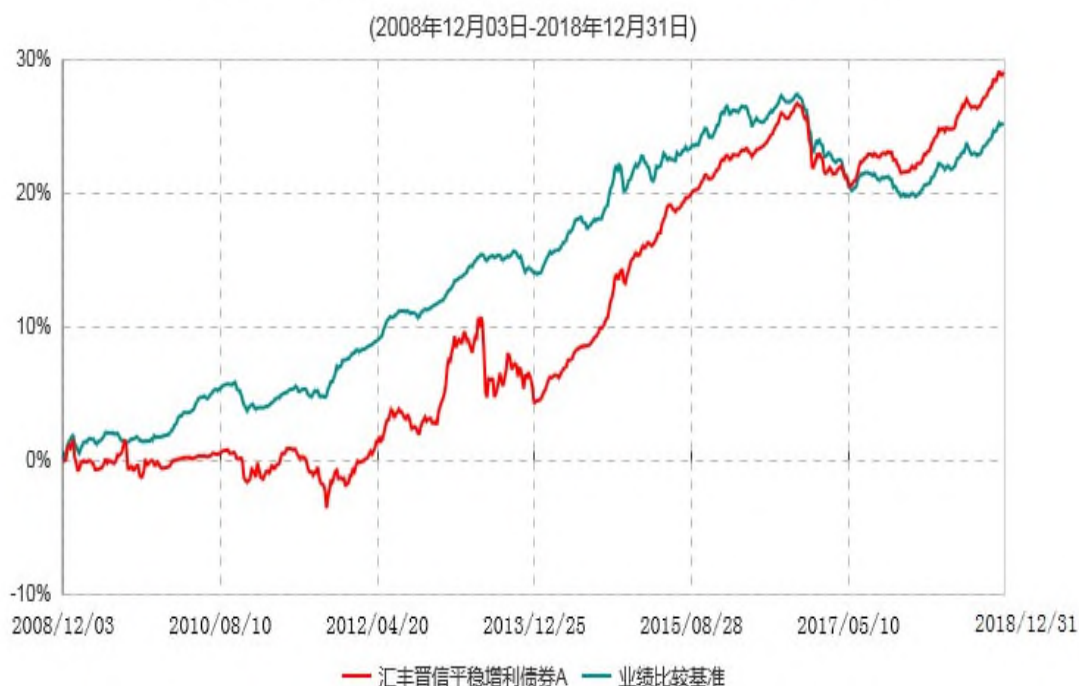
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个 月	2.03%	0.06%	1.99%	0.05%	0.04%	0.01%

### 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	1.94%	0.06%	1.99%	0.05%	-0.05%	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



- 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金基金经理	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

回顾2018年第四季度，经济下行压力进一步加大。统计局公布的工业企业利润，上游行业拖累利润下滑，1-11月份工业企业营业收入累计收入增速9.2%，利润累计增速11.8%，自7月份后持续下滑，原材料行业利润下滑是拖累总利润下滑的最重要的原因。而工业利润与PPI走势较为密切，PPI受大宗商品的影响，未来可预期的2个季度PPI将仍以下行为主，工业企业利润仍面临较大的下行压力。从领先指标来看，中采公布的PMI指数分别为50.2，50和49.4，呈现一路下行趋势，其中12月PMI击穿荣枯平衡线，是29个月以来的最低点，显示企业信心不足，生产经济活动偏谨慎。

四季度以来，债券违约事件依然时有发生。面对频繁爆发的信用事件和经济下行的压力，政府陆续出台了《关于进一步加强民营企业和科技创新企业金融服务的实施意见》、《国家发展改革委关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》等一系列相关文件支持民营企业，着力解决民营企业融资难、融资贵的问题。同时，央行创设了定向中期借贷便利(TMLF)，根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长的情况，向其提供长期稳定资金来源，操作利率3.15%，比中期借贷便利(MLF)优惠15个基点。与此同时，央行新增再贷款和再贴现额度1000亿元以支持中小金融机构继续扩大对小微企业、民营企业的贷款。

面对不断加大的经济下行的压力，12月召开的中央经济工作会议指出，从短期看经济面临下行压力，而从中长期看，经济仍处于重要战略机遇期，宏观政策要强化逆周期调节，2019年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，适时预调微调，稳定总需求。为了托底经济，在全国人大代表大会上，国务院提前下达了2019年的地方政府债务限额。同时，在经济下行的大背景下，政府更加积极实施减税降费政策，切实减轻企业负担。国税总局11月16日发布《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》，促进民营企业减税降负。同时，通过提高个人所得税起征点，增加抵扣项，减轻个人税负，提高居民消费进而提升消费。

CPI方面，受到蔬菜价格的影响，通胀水平下行明显。外汇方面，美元高位震荡，人民币对美元呈现宽幅调整的格局，由于央行出台了一系列稳定汇率的措施，人民币贬值压力有所缓和。第四季度，CFETS人民币汇率指数单季上涨1.01%。海外方面，美国经济依然维持复苏，美联储顶住压力，在12月再次加息25个基点。但美联储在12月议息会议后的表态略显鸽派，调减了2019年加息的次数。市场对2019年美国的经济普遍预期将从高位回落。欧洲的经济低位徘徊，欧元区12月制造业PMI51.4，为2016年2月以来的新低。

货币市场方面，10月，央行宣布降准一个百分点，用于替换到期的MLF，释放了大约1.2万亿的流动性。11月，央行连续25个交易日暂停公开市场操作，有1000亿逆回购和4045亿MLF到期，央行续作4035亿一年期MLF，11月，净回笼1010亿。12月，为了平滑年末的流动性，央行重启逆回购，本月有逆回购到期4900亿元，MLF到期4735亿元，合计净投放8400亿元。12月7日，财政部招标1000亿元28天的国库现金定存招标，中标利率4.02%，较前次3个月国库定存中标利率高31个基点，且高于同期限SHIBOR与同业存单

利率。此次为首次招标一个月的国库定存，从结果上看，招标利率的上升反应出商业银行对跨年的存款需求旺盛，缓解年末考核压力。12月19日，央行创设定向中期借贷便利（TMLF），同时，央行新增再贴现和再贷款1000亿元。TMLF可以算作是定向降息，要点在于更长期限，更低利率和更倾斜的实体信贷引导。TMLF的操作期限为一年，但到期可以续作两次，实际使用期限可达三年。此次TMLF利率设定在3.15%，较今年一年期MLF利率3.30%显著下调15个基点。此次TMLF针对符合条件的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行。TMLF的用意在于引导实体融资成本，尤其是降低民企和小微企业融资成本。此次TMLF增大实体融资促进力度的同时，央行再度增加1000亿元再贷款和再贴现，这是今年继6月（1500亿）和10月（1500亿）以来第三次投放再贷款和再贴现。2018年四季度，由于央行的降准，总体流动性保持宽裕，资金价格维持低位，跨年平稳度过，没有出现资金价格飙升的局面。

回顾2018年第四季度债券市场，10月，受央行超预期降准，银行间流动性充裕，资金价格维持低位，权益市场剧烈波动，风险偏好下降等等利多因素的影响，债券市场做多情绪高涨。回顾11月的债券市场，由于流动性宽松，资金价格维持低位，11月公布的10月的金融数据不及预期，50年国债一级招标大幅低于市场的预期和二级的收益率，再加上PMI低于预期，海外美联储表态偏鸽派，股市持续低迷等综合因素的影响，使得债券整体表现较好。回顾12月的债券市场，走势较为波折。在12月的前半月，由于流动性维持宽松，债券多数以上涨为主。但进入中旬，由于此前债券上涨较猛，再加上受到发改委放松房企发债消息的影响，债券经历了较大幅度的调整。下旬，央行设立了TMLF，利率比MLF低了15个基点，市场解读为定向降息，债券情绪重回高涨。截至季末，中债新综合全价（总值）指数单季上涨1.99%。

回顾2018年第四季度平稳增利基金的操作，由于前期涨幅过快，四季度调减仓位，适当降低久期，兑现前期收益。

#### 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2.03%，同期业绩比较基准收益率为1.99%；本基金C类份额净值增长率为1.94%，同期业绩比较基准收益率为1.99%。

#### 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	55,200,893.21	85.69
	其中：债券	55,200,893.21	85.69
	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	6,500,000.00	10.09
	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	958,476.31	1.49
8	其他资产	1,758,871.97	2.73
9	合计	64,418,241.49	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	3,603,250.00	5.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	36,798,444.40	57.34
	其中：政策性金融债	36,798,444.40	57.34
4	企业债券	10,489,620.40	16.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,309,578.41	6.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	55,200,893.21	86.02
----	----	---------------	-------

### 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	018006	国开1702	227,000	23,176,700.00	36.11
2	018005	国开1701	102,000	10,244,880.00	15.96
3	010107	21国债(7)	35,000	3,603,250.00	5.61
4	136159	16沪国资	35,000	3,438,400.00	5.36
5	018003	国开1401	28,420	3,376,864.40	5.26

### 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	2,866.22
2	应收证券清算款	8,609.60
3	应收股利	-
4	应收利息	1,343,360.46
5	应收申购款	404,035.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,758,871.97

#### 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	132004	15国盛EB	2,516,020.00	3.92
2	132009	17中油EB	393,081.00	0.61
3	110032	三一转债	357,660.00	0.56
4	113018	常熟转债	327,510.00	0.51
5	128027	崇达转债	238,877.41	0.37
6	128020	水晶转债	183,180.00	0.29

#### 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	50,866,359.79	13,671,823.25
报告期期间基金总申购份额	2,325,655.05	12,323.85
减：报告期期间基金总赎回份额	6,775,214.29	1,200,221.37
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	46,416,800.55	12,483,925.73

## § 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

2019年01月21日