汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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:2019 年 10 月 22 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10月21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2019年07月01日起至2019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	84,093,896.94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	72,213,404.94份	11,880,492.00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(2019年07月01日 - 2019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	730,731.23	111,652.47
2.本期利润	903,298.11	139,888.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0128	0.0117
4.期末基金资产净值	81,000,941.14	13,211,383.46
5.期末基金份额净值	1.1217	1.1120

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	1.15%	0.04%	0.46%	0.04%	0.69%	0.00%

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	1.06%	0.04%	0.46%	0.04%	0.60%	0.00%

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

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）"。

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		
蔡若林	本基金、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理	2019-07-27	-	8	蔡若林先生，曾任汇丰晋信基金管理有限公司助理策略分析师、助理研究员、固定收益信用分析师、汇丰晋信基金管理有限公司

					基金经理助理。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金基金经理。
范力	本基金、汇丰晋信货币市场基金基金经理	2019-07-27	-	4	范力先生，曾任大公国际资信评估有限公司信用分析师、裕利安怡管理咨询（上海）有限公司信用分析师、汇丰晋信基金管理有限公司高级信用分析师。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金、汇丰晋信货币市场基金基金经理。
李媛媛	投资部固定收益总监、汇丰晋信货币市场基金基金经理	2016-06-04	2019-07-27	14	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、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。现任汇丰晋信基金管理有限公司投资部固定收益总监、汇丰晋信货币市场基金基金经理。

注：1.任职日期为本基金管理人公告蔡若林先生、范力先生以及李媛媛女士担任本基金基金经理的日期；

2.离任日期为本基金管理人公告李媛媛女士不再担任本基金基金经理的日期；

3.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2019年第三季度，经济下行压力在政策的影响下有所缓解，领先指标中采制造业PMI在此期间虽然在荣枯分界线下，但9月PMI已回升至49.8。受到前期一系列政府扶持政策的影响，各型企业PMI均得到改善，但持续效果还有待观察。CPI方面，新涨价因素的抬升超出预期，考虑到8月翘尾因素较7月下降了0.7个百分点。蔬菜鲜果价格的回调，猪肉价格涨幅的进一步扩大是CPI数据的主要的支撑。货币市场方面，7月整体资金面仍然偏宽松但较6月份显著收紧。8月初资金面整体宽松，中旬税期扰动逐渐显现叠加

MLF到期影响资金面边际收敛，央行因而重启公开市场操作并续作MLF予以对冲。9月央行兑现市场降准预期，市场资金头寸得到较好满足，季末资金面平稳过渡。

债券市场方面，在市场流动性充裕，隔夜回购利率再次破1%，全球开启新一轮量化宽松以及较弱的国内经济基本面的情况下，债券收益率下行，但9月，在密集出台的政策和不断升温的通胀预期影响下，债券市场震荡回调。截至季末，中债新综合全价（总值）指数单季上涨0.46%。

回顾2019年第三季度平稳增利基金的操作，我们延续了上个季度的操作思路，逐渐增加2-3年高等级信用债持仓的同时减少了利率债的持仓，以求在利率债波动的第三季度增加收益的稳定性。

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1.15%，同期业绩比较基准收益率为0.46%；本基金C类份额净值增长率为1.06%，同期业绩比较基准收益率为0.46%。

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	81,805,435.20	86.63
	其中：债券	81,805,435.20	86.63
	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	6,000,000.00	6.35
	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	5,195,380.97	5.50

8	其他资产	1,432,373.70	1.52
9	合计	94,433,189.87	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	672,490.00	0.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,507,248.70	33.44
	其中：政策性金融债	31,507,248.70	33.44
4	企业债券	49,625,696.50	52.67
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	81,805,435.20	86.83

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	180210	18国开10	100,000	10,197,000.00	10.82
2	018006	国开1702	88,370	9,048,204.30	9.60
3	136253	16中油03	45,000	4,494,600.00	4.77
4	124205	PR余创债	200,000	4,052,000.00	4.30

5	018008	国开1802	36,290	3,716,458.90	3.94

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 本基金本报告期末未持有股票，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,776.60
2	应收证券清算款	3,027.94
3	应收股利	-
4	应收利息	1,323,853.21
5	应收申购款	99,715.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,432,373.70

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

投资组合报告中，由于四舍五入原因，市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差；由于小数点后保留位数限制原因，市值占净值比例可能显示为零。

§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	72,120,801.34	12,097,910.54
报告期期间基金总申购份额	8,056,261.08	851,867.08
减：报告期期间基金总赎回份额	7,963,657.48	1,069,285.62
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	72,213,404.94	11,880,492.00

§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10月22日