

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：申万巴黎基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 12 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 申万巴黎新经济混合 |
| 基金主代码 | 310358 |
| 交易代码 | 310358 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年12月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,397,977,954.30份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票,有效分享中国社会和谐发展的经济成果。通过采用积极主动的分散化投资策略,在严密控制投资风险的前提下,保持基金资产的持续增值,为投资者获取超过业绩基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金继续秉承基金管理人擅长的双线并行的组合投资策略,‘自上而下’地进行证券品种的一级资产 |

| | |
|--------|--|
| | 配置和和行业配置，‘自下而上’地精选个股。基于基础性的宏观研究和判断，并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置，即在股票和固定收益证券的投资比例上进行配置。从股票的基本面分析、‘社会和谐发展影响综合评估体系’对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价，并根据股票的市场价量表现直接定位到个股，筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票，构建股票组合。根据固定收益证券的类别、市场和久期进行债券配置以及具体个券的选择。 |
| 业绩比较基准 | 新华富时A200指数收益率*85%+金融同业存款利率*15% |
| 风险收益特征 | 本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，其风险和预期收益均高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求中长期的较高收益。 |
| 基金管理人 | 申万巴黎基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|-----------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -407,770,194.96 |
| 2.本期利润 | -924,523,504.82 |

| | |
|----------------|------------------|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1435 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,781,577,962.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5911 |

注：1）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。

2）上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金的各项费用后，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

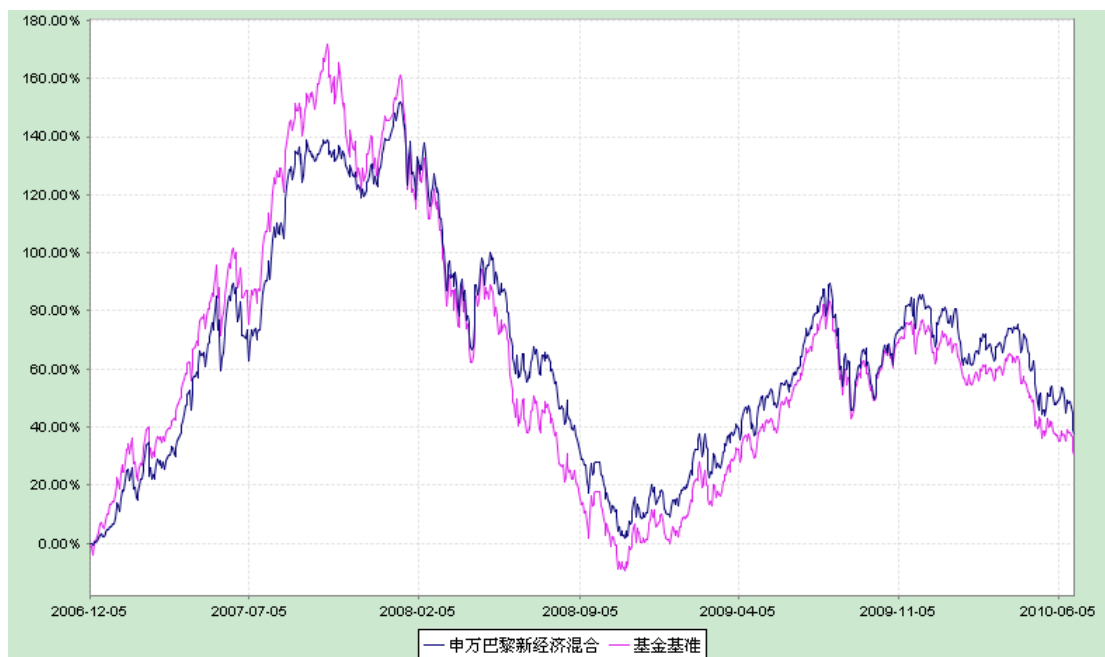
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -19.58% | 1.73% | -19.89% | 1.53% | 0.31% | 0.20% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

申万巴黎新经济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的历史走势对比图

（2006 年 12 月 6 日至 2010 年 6 月 30 日）



注：根据本基金基金合同，本基金股票（含权证）投资比例为基金净资产的 45% 至 95%，一般情况下为 80% 至 95%，当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时，可以将股票投资比例调至 80% 以下（最小可以至 45%）；权证投资比例为基金净资产的 0% 至 3%；债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的 5% 以上，通常情况下为 5% 至 20%，其中现金类及货币市场工具为基金净资产的 5% 以上。上述投资比例限制自基金合同生效 6 个月起生效。

§ 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 | | |
| 魏立 | 本基 基金基 金经 理 | 2009-9-4 | - | 7 | 特许金融分析师(CFA)，英国帝国理工大学管理学硕士。1997年起任上海华虹NEC电子有限公司工程师，自2004年起从事金融工作，先后任职于东方证券股份有限公司研究所、富国基金管理有限公司。2006年7月加入本公司，任投 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>资产管理总部高级分析师，2007 年 9 月至 2009 年 6 月任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理助理。2009 年 6 月起任申万巴黎消费增长股票型证券投资基金基金经理，2009 年 9 月起任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理，2010 年 2 月起同时任申万巴黎沪深 300 价值指数型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|---|

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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

我司于 2004 年年底管理两只开放式基金开始，就着手讨论多基金公平交易问题。2004 年年底就颁布了关于旗下基金交易情况的内部管理规则，包括《关于基金投资交叉交易行为的管理规则》、《关于基金投资公平交易行为的管理规则》，《标准交易指引》等，并且多次予以修订。原则上我司在日内禁止多基金之间的反向交易，要求严格执行多基金日内的公平交易。

依据中国证监会 2008 年 3 月 20 日颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》指引的精神，我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订，并建立了系统来有效执行相关内容（包括建立了多组合同向交易和反向交易价差分析模块，并不断完善异常交易检查模块）。

依据要求，本期我司对于旗下多个组合进行了两两之间的公平交易检查，未

发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

为确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严格禁止并切实防范利益输送行为，我司一方面不断优化投资决策和研究流程，强化内部风险控制，另一方面强化日常对投资人员行为规范和职业操守的教育培训，并加强投资人员个人投资行为的申报管理。

我司建立并实施了严格的投资授权制度，投资备选库管理制度和集中交易制度，来切实规范基金经理投资决策行为。首先，基金经理只能在授权的范围内，依据投资策略会议决定的投资策略，结合投资决策委员会及分析师的资产及行业或板块配置的建议进行操作，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；第二，基金经理只能投资纳入其管理基金的股票备选库中的股票，而且对于我司内部严格定义的重大投资决策，必须经投资决策委员会讨论备案后方可实施；第三，所有的投资指令必须通过集中交易室执行，集中交易室与投资部门相隔离。交易部必须确保日内公平交易的合规执行，执行结果须于当日报风险管理部独立检查。在上述基础上，我司内部控制部门（风险管理部和监察稽核部）还将通过对投资组合各项合规性指标的每日风险检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实以上制度的措施，并促进投资运作的规范性。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据投资风格划分，我司旗下没有与本基金相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，本基金超配医药、商业贸易和机械设备等行业，而对房地产、钢铁和金融等行业采取低配的策略。

第 2 季度中，市场呈现单边下跌，房地产调控政策出台、地方融资平台风险暴露、融资规模不断扩大，以及海外危机此起彼伏，对大盘造成很大压力。尤其是股指期货推出之后，做空也能盈利的机制加剧了股市的下跌，各种利空消息密集散布，投资者信心受到极大打击。本基金作为一只通常状况下股票仓位需保持在 80%以上的特性产品，在此季度的下跌中表现较差。下半年我们将针对现状作出积极调整，考虑到 A 股市场投资者的博弈特性，拟在符合基金合同和内部程序

的前提下降低基金的最低仓位限制，增加操作灵活性，力争改善业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金第 2 季度净值增长率为-19.58%，同期业绩基准为-19.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济已经进入到了一个必须进行调整的时期，以往依靠投资、出口拉动经济的道路越走越窄。在调结构的过程中，经济增长可能出现趋势性回落、甚至短期内难以看到新的增长点。但我们坚定看好结构调整带来的投资机会，提前布局，在收入分配制度改革、节能减排、新能源、自主创新等方面寻找增长明确的行业和公司。风格方面，我们认为第 3 季度流动性仍不宽裕，增长确定性大的个股可能仍将集中在中小市值的股票中，传统产业的大市值股票更多地体现为参与反弹的机会。

重点关注的行业：1) 收入分配制度改革和城镇化推动下的消费与服务，尤其是中西部地区的商业零售、食品饮料、医疗服务等。2) 低碳经济，包括降低碳排放的相关产业，比如节能减排、环保、新能源汽车、智能电网等。3) 自主创新下的科技产业。4) 文化产业，尤其是三网融合下的传媒行业。

§ 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 | 3,074,680,759.58 | 81.02 |
| | 其中：股票 | 3,074,680,759.58 | 81.02 |
| 2 | 固定收益投资 | 19,130,631.00 | 0.50 |
| | 其中：债券 | 19,130,631.00 | 0.50 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 200,000,420.00 | 5.27 |
| | 其中：买断式回购的买入返 | - | - |

| | | | |
|---|--------------|------------------|--------|
| | 售金融资产 | | |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 443,278,660.72 | 11.68 |
| 6 | 其他各项资产 | 58,023,704.61 | 1.53 |
| 7 | 合计 | 3,795,114,175.91 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 39,632,376.56 | 1.05 |
| B | 采掘业 | 116,216,892.22 | 3.07 |
| C | 制造业 | 1,648,056,188.99 | 43.58 |
| C0 | 食品、饮料 | 234,879,615.97 | 6.21 |
| C1 | 纺织、服装、皮 毛 | 89,491,248.10 | 2.37 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑 胶、塑料 | 58,359,743.53 | 1.54 |
| C5 | 电子 | 115,720,091.00 | 3.06 |
| C6 | 金属、非金属 | 73,522,008.89 | 1.94 |
| C7 | 机械、设备、仪 表 | 692,501,885.16 | 18.31 |
| C8 | 医药、生物制品 | 383,581,596.34 | 10.14 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产 和供应业 | 137,436,474.80 | 3.63 |
| E | 建筑业 | 66,363,150.99 | 1.75 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |

| | | | |
|---|---------|------------------|-------|
| G | 信息技术业 | 309,138,105.44 | 8.17 |
| H | 批发和零售贸易 | 266,832,656.78 | 7.06 |
| I | 金融、保险业 | 313,584,168.22 | 8.29 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 73,924,244.18 | 1.95 |
| L | 传播与文化产业 | 103,496,501.40 | 2.74 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 3,074,680,759.58 | 81.31 |

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 | 600518 | 康美药业 | 11,980,248 | 147,117,445.44 | 3.89 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 2,847,216 | 133,278,180.96 | 3.52 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 4,205,300 | 118,673,566.00 | 3.14 |
| 4 | 600303 | 曙光股份 | 8,301,457 | 107,586,882.72 | 2.85 |
| 5 | 000869 | 张裕A | 1,241,795 | 99,318,764.10 | 2.63 |
| 6 | 002056 | 横店东磁 | 6,586,881 | 97,156,494.75 | 2.57 |
| 7 | 600893 | 航空动力 | 3,951,357 | 95,780,893.68 | 2.53 |
| 8 | 600785 | 新华百货 | 2,854,777 | 93,693,781.14 | 2.48 |
| 9 | 000527 | 美的电器 | 7,015,449 | 79,976,118.60 | 2.11 |
| 10 | 600037 | 歌华有线 | 5,709,315 | 79,016,919.60 | 2.09 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 19,130,631.00 | 0.51 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 19,130,631.00 | 0.51 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 113001 | 中行转债 | 189,150 | 19,130,631.00 | 0.51 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 3,890,674.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | 52,374,137.23 |
| 3 | 应收股利 | 1,222,177.95 |
| 4 | 应收利息 | 196,618.32 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 5 | 应收申购款 | 340,096.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 58,023,704.61 |

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的 公允价值(元) | 占基金资产 净值比例(%) | 流通受限 情况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 133,278,180.96 | 3.52 | 重大事项 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 6,530,674,114.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 15,504,165.53 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 148,200,326 |
| 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 | 6,397,977,954.30 |

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

基金合同；

招募说明书及其定期更新；

发售公告；

成立公告；

开放日常交易业务公告；

定期报告；
其他临时公告。

7.2 存放地点

上述备查文件中基金合同、招募说明书及其定期更新、基金发售公告和基金成立公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所；开放日常交易业务公告、定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。本基金管理人住所地址为：中国上海淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层。

7.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swbnpp.com。

申万巴黎基金管理有限公司

二〇一〇年七月十九日