

# 申万巴黎盛利精选证券投资基金

## 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	申万巴黎盛利精选混合
基金主代码	310308
交易代码	310308
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月9日
报告期末基金份额总额	1, 733, 195, 840. 35份
投资目标	本基金的投资目标是通过采用积极主动的分散化投资策略，依靠先进成熟的风险管理技术，运用领先的动态行业配置模型，努力创造长期领先于投资组合基准的稳定投资业绩，追求当期收益和长期增值的平衡，并实现中、长期资本增值为目标的最优化回报。
投资策略	本基金是以股票投资为主的平衡型基金，采用主动投资管理模式。本基金采取“行业配置”与“个股选择”

	<p>双线并行的投资策略。本基金管理人引进外方股东法国巴黎资产管理公司的投资管理经验及技能,根据国内市场的特征,将法国巴黎资产管理公司行之有效的投资管理方法及工具加以吸收和应用。这些投资管理工具包括内部开发的专用模型(包括股票估值模型、主动行业矩阵、债券估值模型)、以及惯用的成长价值平衡模型(PEG)、资产回报率模型(ROE、ROA)、自由现金流折现模型(DCF)及经济价值模型(EV/EBITDA)等。</p>
业绩比较基准	<p>申万300指数收益率×75%+中信标普国债指数收益率×20%+1年定期存款利率×5%</p>
风险收益特征	<p>本基金是一只偏股型的证券投资基金,股票资产的配置一般情况下在50—75%的比例(建仓期以后)。从资产配置的特性分类,本基金属于相对收益高、风险偏高的证券投资基金。</p>
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	-43,345,786.89
2.本期利润	-194,761,933.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1127
4.期末基金资产净值	1,482,478,639.45
5.期末基金份额净值	0.8553

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/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认/申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

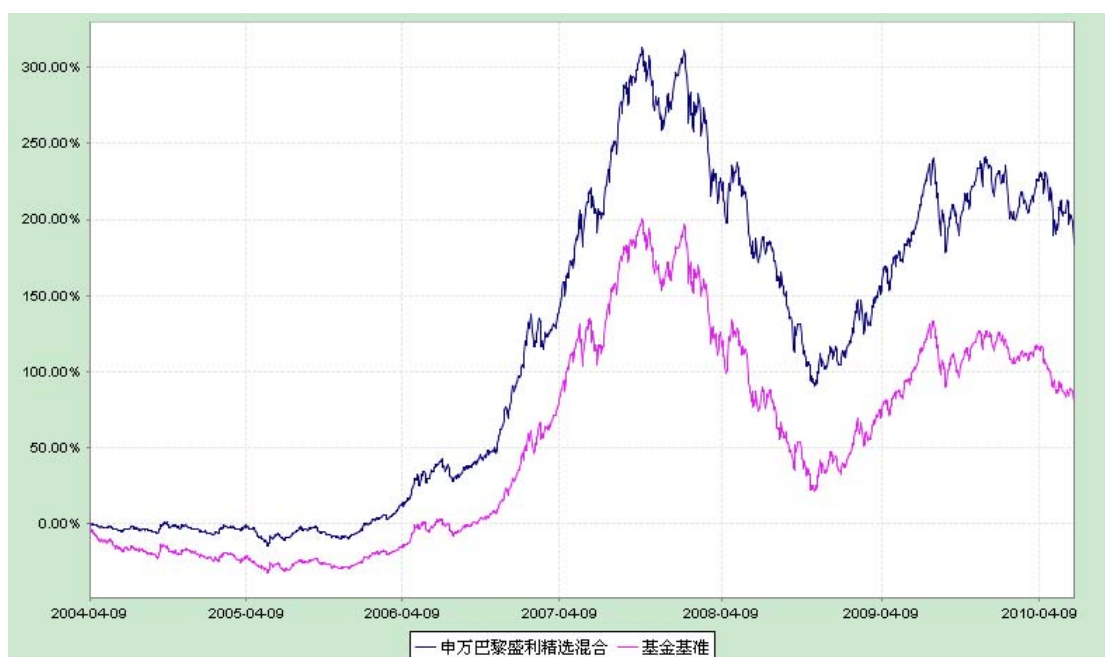
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.64%	1.54%	-16.61%	1.26%	4.97%	0.28%

#### 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

申万巴黎盛利精选证券投资基金

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

(2004 年 4 月 9 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：根据本基金基金合同，本基金原则上可能的资产配置比例为：股票 50—75%，债券 20—40%，现金 5—10%。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

## § 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		
徐爽	本基金的基金经理	2008-1-16	-	4年	复旦大学世界经济系经济学学士。自2002年起从事金融工作，历任上海融昌资产管理公司研究部行业分析师。2005年12月加入本公司，任投资管理总部高级分析师，2006年12月至2008年1月任申万巴黎盛利精选证券投资基金基金经理助理，2008年1月起任申万巴黎盛利精选证券投资基金基金经理。

### 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定，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日常风险检查提示，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

本报告期内，本基金不存在异常交易行为。

#### 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

2010 年上半年全球股市低迷，A 股跌幅显著，本基金的基准指数申万 300 下跌 27.48%。以房地产为龙头的周期性行业在调控背景下跌幅较大，而以动力汽车、医药为代表的新兴产业表现较好，这是中国经济转型预期在股市的体现，也导致了传统行业为主的大盘股和新兴产业为主的小盘股的估值差异扩大，由于新兴产业体量较小难以支撑整个市场，在二季度小盘股的下跌带动指数再一次下跌。

##### 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-11.64%，同期业绩基准为-16.61%。主要原因是较好地把握了新疆区域投资、节能主题、三网融合等机会，且个股选择收益显著。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2010 年下半年市场，我们认为风险与机遇并存。我们将密切关注“十二五”规划明朗后对产业发展方向的指导，关注保障性住房的执行力度以及对经济拉动和民生改善、关注地方融资平台整顿对中长期经济增速的影响等等，并据此把握投资机会。

目前 A 股整体估值进入价值区域，做空动能减弱。本基金将借助中国经济相对世界经济依然保持高增长的机会，继续以产业为导向，以成长为准绳，力争获取超额收益。

### § 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	865,269,462.65	58.00
	其中：股票	865,269,462.65	58.00
2	固定收益投资	439,609,000.00	29.47

	其中：债券	439,609,000.00	29.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	63,000,142.50	4.22
	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	116,795,184.49	7.83
6	其他各项资产	7,081,305.14	0.47
7	合计	1,491,755,094.78	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	1,896,000.00	0.13
B	采掘业	17,718,450.12	1.20
C	制造业	413,349,112.53	27.88
C0	食品、饮料	48,112,435.44	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,486,979.19	3.07
C5	电子	30,182,177.13	2.04
C6	金属、非金属	62,424,955.42	4.21
C7	机械、设备、仪表	126,894,805.90	8.56
C8	医药、生物制品	100,247,759.45	6.76



C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,823,709.48	1.74
E	建筑业	21,009,065.56	1.42
F	交通运输、仓储业	13,994,100.07	0.94
G	信息技术业	139,594,063.22	9.42
H	批发和零售贸易	19,950.00	0.00
I	金融、保险业	111,303,368.47	7.51
J	房地产业	84,683,478.88	5.71
K	社会服务业	20,570,750.64	1.39
L	传播与文化产业	15,307,413.68	1.03
M	综合类	-	-
	合计	865,269,462.65	58.37

### 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	600256	广汇股份	3,039,608	84,683,478.88	5.71
2	600990	四创电子	1,884,267	65,308,694.22	4.41
3	600000	浦发银行	4,087,507	55,590,095.20	3.75
4	600111	包钢稀土	950,000	33,734,500.00	2.28
5	600406	国电南瑞	859,750	33,005,802.50	2.23
6	002249	大洋电机	1,365,210	32,833,300.50	2.21
7	600036	招商银行	2,029,999	26,410,286.99	1.78
8	600396	金山股份	3,199,964	25,823,709.48	1.74
9	600518	康美药业	1,999,950	24,559,386.00	1.66
10	600195	中牧股份	959,917	22,730,834.56	1.53

**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	335,979,000.00	22.66
3	金融债券	103,630,000.00	6.99
	其中：政策性金融债	103,630,000.00	6.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	439,609,000.00	29.65

**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	0901038	09央票38	1,900,000	186,523,000.00	12.58
2	040206	04国开06	1,000,000	103,630,000.00	6.99
3	1001047	10央票47	1,000,000	99,930,000.00	6.74
4	0901028	09央票28	300,000	29,496,000.00	1.99
5	1001032	10央票32	200,000	20,030,000.00	1.35

**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	1,983,892.36
2	应收证券清算款	612,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,329,227.80
5	应收申购款	156,184.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,081,305.14

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,734,444,626.49
报告期期间基金总申购份额	40,983,895.63
报告期期间基金总赎回份额	42,232,681.77
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	1,733,195,840.35
-------------	------------------

## § 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](http://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