

申万巴黎新动力股票型证券投资基金
2007 年第三季度季度报告
(未经审计)

申万巴黎基金管理有限公司

2007 年 10 月 26 日

一、重要提示

本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。

本基金托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2007年10月22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。

本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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：新动力

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年11月10日

交易代码：310328

深交所行情代码：163103

期末基金份额总额：8,398,668,738.02份

基金投资目标： 本基金通过投资受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速持续增长成果；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。

基金投资策略： 本基金采用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，‘自下而上’地精选个股。基于基础性宏观研究，由投资总监和基金经理首先提出初步的一级资产配置比例；同时，根据本基金管理人自主开发的主动式资产配置模型—AAAM（Active Asset Allocation Model）提示的一级资产配置建议方案，在进行综合的对比分析和评估后作出一级资产配置方案。通过基本面分析、综合分析影响企业持续发展的动力因素和其自身发展环境因素和 market 分析，组合投资有高成长性和具备持续发展能力的上市公司股票，经严格的风险管理后，争取持续稳定的经风险调整后的优良回报。在本基金的投资管理过程中，基金管理人将跟随中国经济的发展，分析各个阶段中国经济的发展环境，对持续成长动力评估体系中的新动力指标和各指标评分权重进行适时地调整，以更适合当时的基金投资环境并挖掘各个阶段的最具持续成长性的上市公司股票进行投资。

业绩比较基准： 天相成长 100 指数收益率*80%+中信标普国债指数收益率*20%

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

	2007 年 3 季度
本期利润总额	4,198,772,299.78
本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	648,151,863.64
加权平均基金份额本期利润总额	0.4493
期末基金资产净值	13,146,370,544.62
期末基金份额资产净值	1.5653

（二）基金净值表现

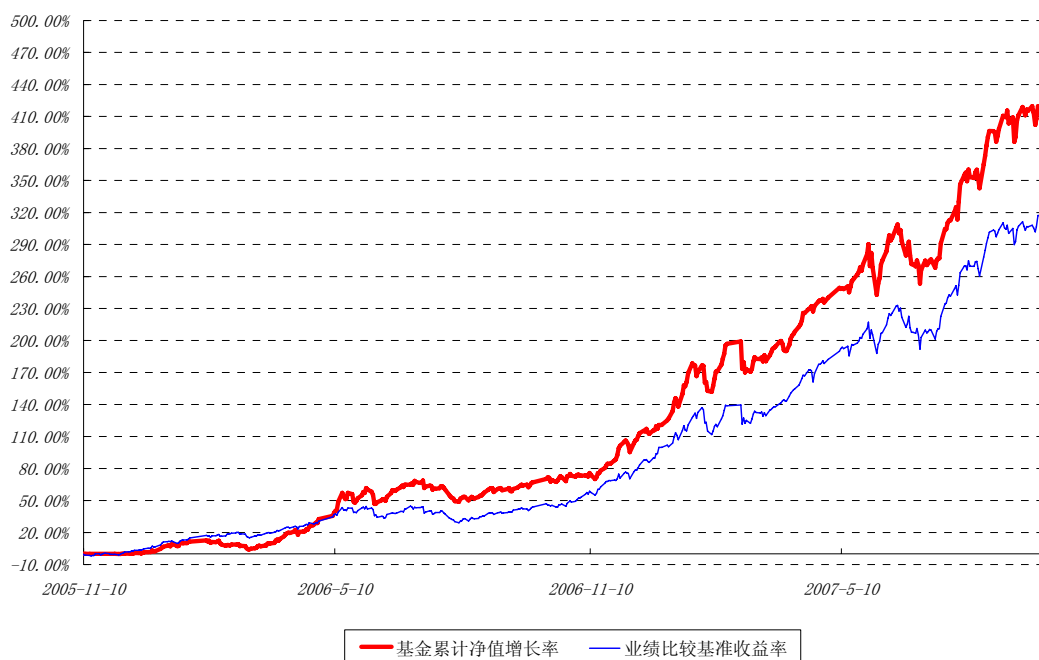
1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

	2007 年 3 季度
基金净值增长率①	39.95%
基金净值增长率标准差②	1.93%
业绩比较基准收益率③	35.64%
业绩比较基准收益率标准差④	1.78%
①-③	4.31%
②-④	0.15%

注：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。

2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

申万巴黎新动力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



注：根据本基金基金合同，本基金股票投资比例为基金净资产的 60%至 95%，股票投资资产部分投资于受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司股票的比例不低于 80%；债券与货币市场工具的投资比例为基金净资产的 5%至 40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的 5%以上。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

四、管理人报告

（一）基金经理简要介绍

常永涛先生，1970 年出生，澳门国际大学工商管理硕士。自 1992 年起开始从事证券市场投资工作，从事股票市场、债券市场的投资，曾任四川省信托投资公司上海证券管理总部副总经理；自 2001 年起开始从事基金管理工作，2001 年—2004 年任职大成基金管理有限公司交易部、基金经理部基金经理。2004 年 12 月加入本公司任基金经理。

（二）基金运作的合规守信情况说明

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》及其实施准则等配套法规的规定，严格遵守基金合同规定，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管理的其他基金资产、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，无任何损害基金份额持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金份额持有人的合法权益。

（三）投资报告与业绩表现

经过近两个月的振荡调整之后，沪深股市自7月下旬再度步入强势上涨阶段，3季度上证综指累计涨幅达到了45.32%，明显高于今年前两个季度。绩优蓝筹板块和优质资产注入、整体上市等投资主题继续得到市场的青睐，相关股价表现突出。在3季度中，虽然先后有建设银行、中国神华等大盘股回归的压力，但是市场并未受其影响，单只股票申购冻结资金反而达到2.67万亿元的历史新高，显示出市场资金面非常充沛，投资者的热情依然高涨。超出预期的中报业绩和不断涌入的大量流动性继续是推升股指创新高的主要原因。

本期基金净值增长率为39.95%，超过同期业绩比较基准收益率4.31%。

4季度，中国宏观调控仍将继续、甚至还有加力的可能性，这其中可能包括进一步加息、调高准备金率、发行特别国债等政策措施。但是这些都不会改变经济内在的强劲增长趋势。消费、投资增速和外贸顺差在4季度仍有可能继续创出新高。从更深层次来看，经济持续发展导致劳动力等生产资料成本上涨、进而导致通货膨胀是中国经济未来几年的主要发展趋势之一。因此，未来居民消费价格、资源品价格、工资水平、资金价格（利率和汇率）存在着持续上涨的压力。强劲的需求、温和的通胀、管理效率的提升为上市公司带来了可持续的业绩增长。再考虑到投资收益、资产注入、整体上市等因素，下半年上市公司业绩仍然有超出预期的可能性。QDII规模的快速扩张、潜在的港股直通车、受限制流通股减持压力的提升、以及超级大盘股的回归，使得4季度股市的资金需求明显提升。但是出于战胜通胀目的的储蓄资金入市趋势已经确立，并为股市带来源源不断的流动性，股市未来仍然能够维持资金供大于求的良好局面。从周边股市表现来看，美国次级债危机对全球股市的心理冲击逐步舒缓，来自外部的投资压力将会明显下降。

因此，虽然快速提升的估值水平令股市短期内面临着一定的调整压力，但是中长期牛市趋势并未改变。我们一如既往地对未来市场保持谨慎乐观，振荡上行将是市场运行的主基调。

在资产配置方面，本基金将继续采取“轻指数涨跌、重个股价值判断”的投资策略。坚持以先进装备制造业、消费品和现代服务业、有色金属、地产金融、采掘、化工为核心的行业配置。

未来我们将沿着行业配置和主题投资并重的思路来构建组合。其中，行业配置主要是沿着如下几方面逻辑主线重点配置：（1）生产要素成本提升导致的通胀趋势。受上游资源影响的成本上涨拉动型行业和因财富积累形成的内需拉动型行业都会受到青睐。如有色金属，煤炭，石油，化工等行业和有强大品牌的消费品及商业零售企业。（2）体制改革产生的机会，特别是人民币升值受益板块。房地产、航空业都是其中的典型代表。（3）国际产业转移和中国制造业升级所带来的机遇。最有代表性的就是铁路、船舶等装备制造业。（4）与人口要素相关的行业。其中消费行业是持续增长最强的，消费升级带来机会。从主题投资来看，资产注入、特别是央企整体上市、是我们一直以来密切关注、并重点配置的投资品种。同时密切关注节能环保、奥运等主题性投资机会。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合：

	市 值（元）	占总资产比例
股票	12,138,243,890.80	91.60%
债券	3,816,454.80	0.03%
权证	—	—
银行存款和清算备付金	1,077,761,054.91	8.13%
其他资产	31,518,159.40	0.24%
合 计	13,251,339,559.91	100.00%

（二）期末股票投资组合：

序号	分 类	市 值（元）	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	123,477,459.08	0.94%
B	采掘业	549,055,929.16	4.18%
C	制造业	5,524,248,529.97	42.02%
C0	其中：食品、饮料	725,626,651.84	5.52%
C1	纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.01%
C2	木材、家具	26,150,000.00	0.20%
C3	造纸、印刷	164,056,922.42	1.25%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	262,977,031.52	2.00%
C5	电子	54,158,127.01	0.41%
C6	金属、非金属	1,737,797,602.24	13.22%
C7	机械、设备、仪表	2,248,733,595.66	17.11%
C8	医药、生物制品	303,984,582.40	2.31%
C99	其他	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	580,342,179.72	4.41%
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	867,254,163.06	6.60%
G	信息技术业	451,437,680.99	3.43%
H	批发和零售贸易	358,426,604.52	2.73%
I	金融、保险业	1,425,865,034.51	10.85%
J	房地产业	1,481,118,619.02	11.27%
K	社会服务业	606,908,473.47	4.62%
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	170,109,217.30	1.29%
合 计		12,138,243,890.80	92.33%

（三）期末前十名股票明细：

序号	股票代码	股票名称	数量	市 值（元）	占净值比例
----	------	------	----	--------	-------

1	000069	华侨城 A	9,902,243	606,908,473.47	4.62%
2	600685	广船国际	6,228,453	531,037,902.78	4.04%
3	600000	浦发银行	8,639,772	453,588,030.00	3.45%
4	600675	中华企业	14,499,968	449,209,008.64	3.42%
5	000858	五 粮 液	9,121,994	387,228,645.30	2.95%
6	600150	中国船舶	1,400,000	383,586,000.00	2.92%
7	000002	万 科 A	12,148,200	366,875,640.00	2.79%
8	600036	招商银行	9,399,838	359,731,800.26	2.74%
9	600717	天津港	12,037,792	336,456,286.40	2.56%
10	600748	上实发展	6,977,907	334,939,536.00	2.55%

(四) 期末债券投资组合

券种	市 值 (元)	占净值比例
可转换债券	3,816,454.80	0.03%
合 计	3,816,454.80	0.03%

(五) 期末前五名债券明细

序号	债券名称	市 值 (元)	占净值比例
1	中海转债	3,816,454.80	0.03%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 投资组合报告附注:

1. 本报告期内,基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,或受到公开谴责、处罚的。

2. 基金投资的前十名股票中,无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3. 其他资产的构成:

	市 值 (元)
深交所交易保证金	4,858,875.92
应收证券清算款	-
应收股利	-
应收利息	196,346.91
应收申购款	26,462,936.57

合 计	31,518,159.40
-----	---------------

4. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细：无。
5. 基金主动投资权证交易情况：基金在本期间未发生主动投资权证交易事项。

六、基金份额变动情况

	2007 年 3 季度
期初基金份额总额	10,501,409,672.22
本期基金总申购份额	1,264,641,694.84
本期基金总赎回份额	3,367,382,629.04
期末基金份额总额	8,398,668,738.02

七、备查文件目录

备查文件：基金合同；
 招募说明书及其定期更新；
 发售公告；
 基金合同生效公告；
 开放日常交易业务公告；
 定期报告；
 其他临时公告。

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合同生效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：中国上海淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层。上述文件亦均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
 二零零七年十月二十六日