

申万巴黎新动力股票型证券投资基金

2006 年年度报告

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

2007 年 3 月 27 日

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

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。

本报告期自 2005 年 11 月 10 日起，至 2006 年 12 月 31 日止。

目 录

一. 基金简介	4
二. 主要财务指标和基金净值表现	6
(一) 主要财务指标	6
(二) 基金净值表现	6
(三) 基金合同生效以来的基金收益分配情况	8
三. 管理人报告	9
四. 托管人报告	12
五. 审计报告	13
六. 财务会计报告	14
(一) 年度基金会计报表	14
(二) 会计报表附注	18
七. 投资组合报告	27
(一) 期末基金资产组合	27
(二) 期末股票投资组合	27
(三) 期末持有股票明细	28
(四) 本期股票投资组合的重大变动	29
(五) 期末债券投资组合	34
(六) 期末前五名债券明细	34
(七) 投资组合报告附注	34
八. 基金份额持有人情况	36
九. 开放式基金份额变动	36
十. 重大事件揭示	37
十一. 备查文件目录	40

一. 基金简介

(一) 基金名称：申万巴黎新动力股票型证券投资基金

基金简称：新动力

交易代码：310328

深交所行情代码：163103

基金运作方式：契约型开放式证券投资基金

基金合同生效日：2005 年 11 月 10 日

期末基金份额总额：414,184,470.19 份

(二) 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的成果；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。

(三) 基金管理人：申万巴黎基金管理有限公司

注册地址：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层

办公地址：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层

邮政编码：200021

法定代表人：姜国芳

信息披露负责人：来肖贤

联系电话：021-63353535

传真：021-63353858

电子邮箱：service@swbnpp.com

(四) 基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：(010) 66106912

传真：(010) 66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 基金选定的信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

管理人互联网网址：<http://www.swbnpp.com>

本报告置备地点：申万巴黎基金管理有限公司

中国工商银行

(六) 注册登记人：申万巴黎基金管理有限公司

办公地址：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层

会计师事务所：德勤华永会计师事务所有限公司

办公地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

二. 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日

基金本期净收益	169,997,256.71
基金份额本期净收益	0.6916
加权平均基金净值收益率	55.00%
期末可供分配基金收益	1,384,809.96
期末可供分配基金份额收益	0.0033
期末基金资产净值	499,991,609.86
期末基金份额资产净值	1.2072
本期基金份额净值增长率	120.79%
累计基金份额净值增长率	120.79%

注 1：上述各项指标按实际存续期计算，未按完整自然年度进行折算；

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。

(二) 基金净值表现

1、申万巴黎新动力基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

阶段	基金份额净值增长率①	基金份额净值增长率标准差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
最近三个月	32.02%	1.41%	38.62%	1.29%	-6.60%	0.12%
最近六个月	34.08%	1.30%	40.31%	1.19%	-6.23%	0.11%
最近一年	115.51%	1.43%	87.54%	1.14%	27.97%	0.29%
自基金合同生效起至今	120.79%	1.33%	99.79%	1.09%	21.00%	0.24%

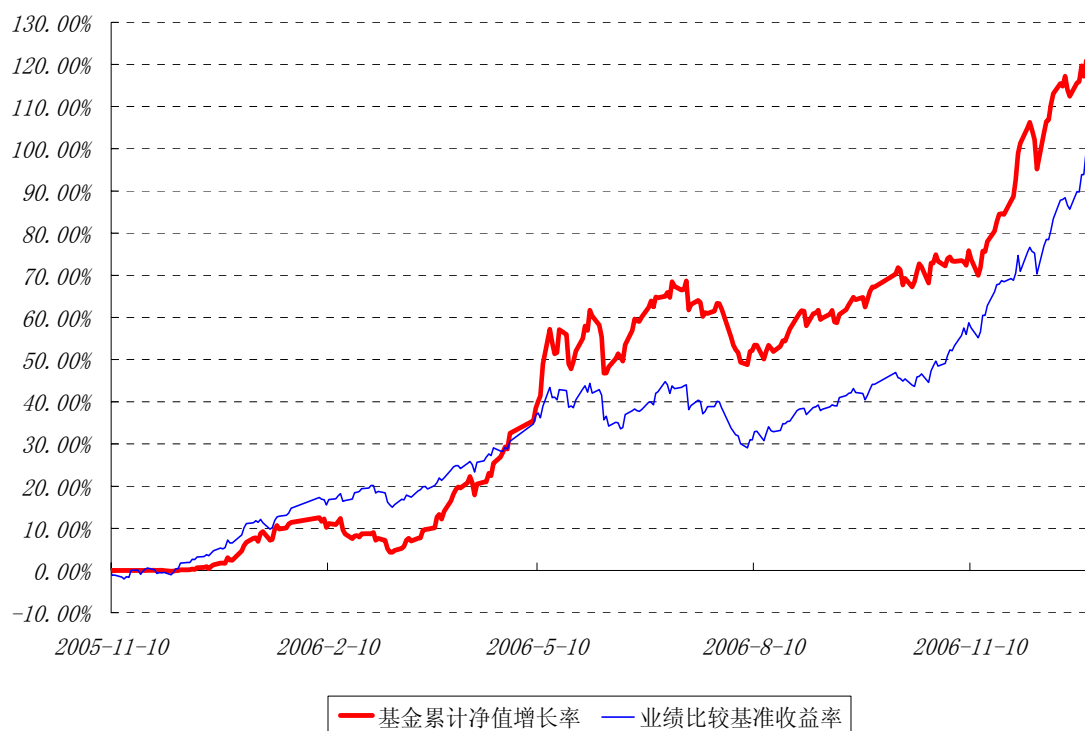
2、自基金合同生效以来基金份额净值变动与同期业绩比较基准变动的比较：

申万巴黎新动力股票型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

制作：

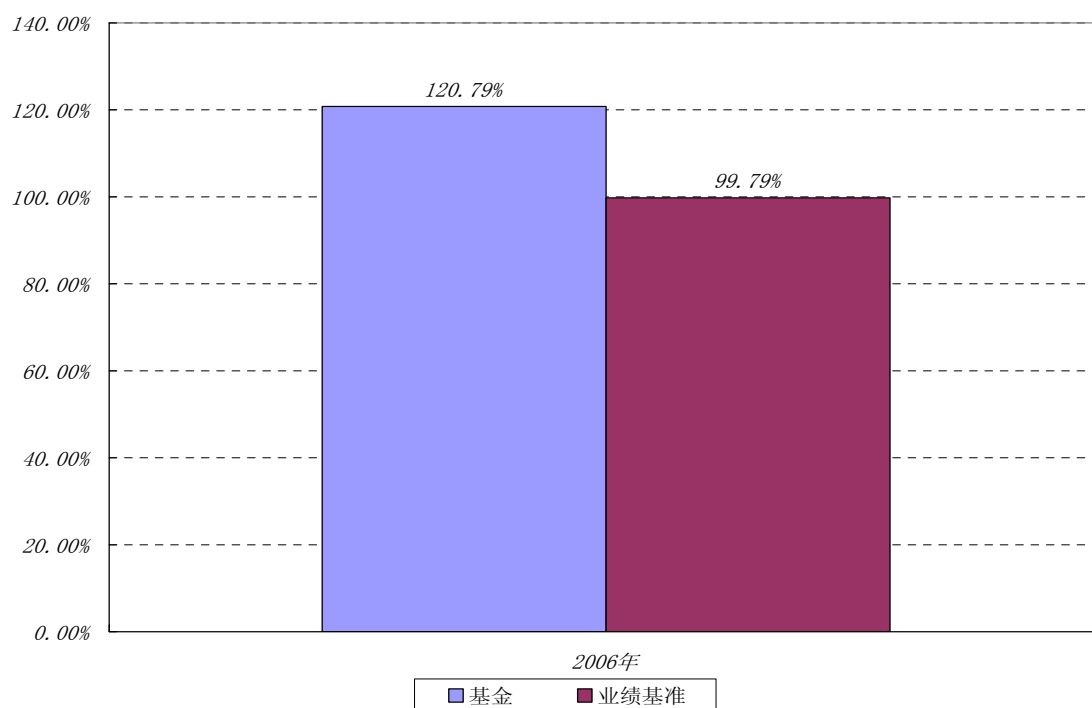
校核：

签发：



注 3: 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。

3、自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比



注 4：上述图表中数据按基金实际存续期计算，未按完整自然年度进行折算；

5：本基金的业绩基准指数=天相成长 100 指数收益率×80%+ 中信标普国债指数收益率×20%。其中：天相成长 100 指数作为衡量股票投资部分的业绩基准，中信标普国债指数作为衡量基金债券投资部分的业绩基准。

天相成长指数成份股选择主要指标为上市公司公开的最新的净利润增长、主营业务收入增长和主营业务利润增长，明确反映公司的成长性；天相成长 100 指数的样本股则是天相成长指数样本中规模最大、最具流动性的 100 家公司，在成长型股票的基础上充分考虑了指数的覆盖面、指数成份股的市值规模以及良好流动性的同时也充分考虑了指数成份股的行业代表、成份股所代表的上市公司的基本因素，适合作为关注成长性的投资基准。中信标普国债指数由中信标普指数信息服务有限公司发布，是中信标普债券系列指数中的一员，该指数市场影响力大，被基金业广泛用作衡量债券投资收益的评价基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，计算方式如下：

$$\text{benchmark}_0 = 1000;$$
$$\% \text{benchmark}_t = 80\% * (\text{天相成长}100\text{指数}_t / \text{天相成长}100\text{指数}_{t-1} - 1) + 20\% * (\text{中信标普国债指数}_t / \text{中信标普国债指数}_{t-1} - 1);$$
$$\text{benchmark}_t = (1 + \% \text{benchmark}_t) * \text{benchmark}_{t-1};$$

其中 $t=1, 2, 3, \dots$ 。

（三）基金合同生效以来的基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2006 年	8.900 元	
合计	8.900 元	

三. 管理人报告

(一) 基金经理及基金管理经验

基金经理：常永涛 先生

常永涛先生，1970 年出生，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) 基金运作的遵规守信情况

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。

(三) 投资报告与业绩表现

回首 2006 年，在中国经济“高增长、低通胀”的良好发展背景下，在以股权分置改革为代表的制度性改革以及人民币升值的推动下，中国股市气势如虹，全年指数创历史新高，上证指数收在 2675.47 点，累计涨幅达 130%，涨幅位居全球市场前列，同时中国 A 股总市值从年初 3 万亿涨到 8 万多亿，跻身全球第 15 大股票市场。这是一场前所未有的资本聚变，经过十多年的积极探索，艰苦积累，经过近三年的熊市磨练，资本市场终于水到渠成，释放出惊人能量。2006 年作为特定的历史时点，赋予了中国资本市场特定的涵义：我们的市场逐步成为国民经济持续发展的引擎和分享人民分享经济增长的重要参与方式，也必将成为撬动大国经济崛起的杠杆，为政府所倡导的“调整经济结构，寻找新的经济增长方式”构建良好态势。

新动力基金是 2005 年 11 月成立的新基金，在强烈看好后势的判断下，一个月内即将股票仓位加到 90% 以上，全年行业配置以金融、商业、地产、消费、制造业为主。2006 年本基金净值累计涨幅 115.51%，战胜业绩基准 27.97%，先后分红五次，累计分红 0.89 元，名列高比例分红基金前列。

回顾一年来的市场，主要有以下几个典型特点：

一、上市公司整体素质大幅提高——以工行、中行、大秦铁路、广深铁路为首的一批优质大蓝筹的集中上市，以及股改后上市公司治理结构的改善都大面积提升公司质量。

二、机构投资者规模迅速扩大——以基金为首的合规机构经过多年历练，其稳健、持续的业绩表现为自己树立了良好市场品牌，获得投资者高度认同，持续攀高的基金首发规模充分反应了这一点，基金投资理念已经深入人心，基金已经成为老百姓参与分享中国经济增长的最佳盈利模式，市场也进入了机构博弈时代。

三、中国市场逐步成为国际资本市场的重要一员——中国经济已经是亚洲经济增长的火车头，作为全球第四大经济体，需要与经济规模相匹配的强大的资本市场，中国资本市场的提升空间显而易见。整个 2006 年中国 A 股涨幅也是全球第二，融资规模全球第一，在中国经济持续增长、本币升值、美元持续走弱的预期下，随着更多更有影响力的中资公司进入 A 股市场，2007 年中国资本市场依然有望成为全球市场热点。

四、中国 A 股市场的国际定价能力成为国内机构的关注目标——人民币目前已成为亚洲强势货币，在亚洲影响力大幅提高，中国经济已成为亚洲增长龙头，股票市场市值规模不断扩大机构投资规模和投资能力不断提高，都为国内机构逐步掌握 A 股市场的国际定价能力奠定基础。

五、上市公司业绩出现拐点——2006 年上市公司业绩在中报期间出现明显拐点，持续逐季下滑的趋势得到扭转，这主要得益于宏观经济面的持续向好、制度性改革给上市公司带来的积极影响。预计 2007 年上市公司仍能延续这一趋势。

（四）基金管理人宏观经济环境、市场环境的判断

展望 2007 年，市场将站在历史高点上演新行情，这要求我们机构投资者要“风物长宜放眼量”，继续保持坚定的牛市思维，从 2006 年的牛市整固年迈向 2007 年的理性繁荣时代。我国正处于一个由实体经济向虚拟经济转轨的特定阶段，未来 10 年将是国内股市的黄金时代，2006 年的恢复性上涨只是一种积攒人气的预热行情，预示繁荣的序幕已经拉开，但未来的牛市将在曲折中前行。我们注意到本轮牛市四个方面的推动力——估值溢价、流动性溢价、制度溢价、成长性溢价，其中目前市场整体估值水平对于千点起步时已有较大改变，但只要中国经济的成长性能延续，估值还是会回到合理水平，而流动性溢价和制度溢价还处于释放阶段，因此延续牛市格局没有改变，但我们预测 2007 年市场振荡幅度会加大，全球经济增长放缓和融资、“大非、小非”减持规模的加大都会为市场增添不确定性，这些因素虽然不会改变牛市发展的趋势，但会加大市场波动的幅度，机构选择行业和个股的难度加大，因此我们 2007 年的投资策略会加大一些增长确定的行业和个股的配置比重，这主要表现在行业发展符合国家战略规划和产业导向，企业内生性增长趋势确定，主要关注行业包括现代服务、升级消费、现代装备、上游的资源能源等，此外，2007 年也孕育着一些主题投资机会，我们会关注并购重组、股权激励于市值考核、奥运经济、税制改革、金融创新等主题带来的投资机会。

相信经过多年的积累，我们可以以更为成熟的投资理念，更为稳健的投资风格，更为科学、系统的投资能力进行操作。

（五）内部监察报告

本报告期间，本基金管理人坚持一切从合规运作、防范风险、保护基金份额持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，由督察长和独立的监察稽核部门以独立、客观和公正的立场，通过提供法律法规培训、完善内控制度等事前防范措施结合现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等一系列方式的事后检查与稽核手段加强监察和内部稽核的效率，保证对各项法律、法规和管理制度的严格遵守，保证基金合同得到严格履行。在监察稽核和广义的内部控制方面，公司的主要的工作如下：

1. 通过提供法律、法规及规章的培训，建立、补充和不断完善有效的内部控制体系以及加强各项内部控制制度的执行等手段，帮助公司的管理人员和业务人员培育和强

化守法经营、规范运作的经营思想和经营理念。

(1) 根据中国证监会《关于证券期货行业开展不正当交易行为自查自纠工作的通知》的精神,监察稽核部以党员、干部为对象举办商业贿赂法规讲座,使其对商业贿赂行为的认定以及法律责任的追究等方面有全面的了解和深刻的认识,进一步强化自觉守法、合规操作等意识;

(2) 安排公司法律顾问对公司董事、监事和高级管理人员进行关于《证券投资基金管理公司治理准则》法规内容的专题培训;

(3) 不断补充和完善管理流程和业务处理程序,新制定的管理制度和实施细则包括:《基金经理授权管理程序》、《货币市场基金风险管理指引》、《货币市场基金投资流程》、《风险准备金管理制度》、《风险准备金的会计核算办法》、《基金参与定向增发及网下配售新股内部投资决策管理办法》和《基金参与定向增发及网下配售新股的内部流程》等。

2. 监察稽核部在报告期间根据稽核计划重点对基金营销、基金运营等领域进行了重点的内部稽核,提出管理建议,并督促各相关部门进行改进和完善。

3. 监察稽核部门保持与各级监管机构的持续沟通和联系,在积极配合监管机构的例行年度检查工作,保证本公司的运营状况和过程对监管机构保持必要的透明度。

4. 基于监察稽核部对信息披露管理工作计划、信息披露程序的细化以及内部监督工作的有效实施,基本上确保信息公开披露的真实、准确、完整和及时。

5. 公司召开了 4 次风险管理委员会会议,针对基金的交易、投资和运营等方面的风险管理事项进行讨论和决策,提出了有关的管理参数设置、风险控制要求并帮助提出相应的实施和改进方案,有效地加强了风险控制体系。

综上所述,本公司的内部控制(包括监察稽核和风险管理)工作在防范和化解经营风险方面起到了重要的作用,确保了公司运营、基金投资和运作的稳健运行以及受托资产的安全完整。

四. 托管人报告

2006年度，本基金托管人在对申万巴黎新动力股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，申万巴黎新动力股票型证券投资基金的管理人——申万巴黎基金管理有限公司在申万巴黎新动力股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对申万巴黎基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的申万巴黎新动力股票型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007 年 3 月 19 日

五. 审计报告

德师报(审)(07)第 P0065 号

申万巴黎新动力股票型证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的申万巴黎新动力股票型证券投资基金(以下简称“新动力基金”)财务报表,包括2006年12月31日的资产负债表、2005年11月10日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营业绩表、基金净值变动表和基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》及相关规定编制财务报表是新动力基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,新动力基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》及相关规定编制,在所有重大方面公允反映了新动力基金2006年12月31日的财务状况以及2005年11月10日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营成果、基金净值变动及收益分配情况。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国注册会计师:李渭华

陶 坚

中国•上海

2007 年 3 月 19 日

六. 财务会计报告

(一) 年度基金会计报表

资产负债表

2006 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项 目	附注	2006 年 12 月 31 日
资产:		
银行存款		66,617,603.52
清算备付金		1,498,901.19
交易保证金		250,000.00
应收证券清算款		7,629,989.55
应收股利		-
应收利息	6(1)	21,934.84
应收申购款		31,700,646.97
其他应收款		-
股票投资市值	2(5)	416,254,137.82
其中: 股票投资成本	2(6)	368,690,874.49
债券投资市值	2(5)	-
其中: 债券投资成本	2(6)	-
权证投资市值	2(5)	-
其中: 权证投资成本	2(6)	-
买入返售证券		-
待摊费用	2(7)	-
其他资产		-
资产总计		523,973,213.89
负债:		
应付证券清算款		5,519,885.08
应付赎回款		16,464,720.39
应付赎回费		62,008.24
应付管理人报酬		417,831.73

制作:

校核:

签发:

应付托管费		69,638.61
应付佣金	6(3)	757,519.98
应付利息		—
应付收益		—
其他应付款	6(4)	500,000.00
卖出回购证券款		—
预提费用	6(5)	190,000.00
其他负债		—
负债合计		23,981,604.03
所有者权益：		
实收基金	6(6)	414,184,470.19
未实现利得	6(7)	84,422,329.71
未分配收益		1,384,809.96
所有者权益合计		499,991,609.86
基金份额		414,184,470.19
基金份额资产净值		1.2072

经营业绩表

2005 年 11 月 10 日至 2006 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项 目	附注	2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日
一、收入		176,568,543.64
1、股票差价收入	2(8)6(8)	168,688,169.53
2、债券差价收入	2(8)	-
3、权证差价收入	2(8)6(9)	2,399,237.90
4、债券利息收入	2(8)	-
5、存款利息收入	2(8)	745,412.77
6、股利收入	2(8)	2,888,712.08
7、买入返售证券收入	2(8)	660,909.00
8、其他收入	6(10)	1,186,102.36
二、费用		6,571,286.93
1、基金管理人报酬	2(9)	5,238,212.07
2、基金托管费	2(9)	873,035.42
3、卖出回购证券支出	2(9)	-
4、利息支出		-
5、其他费用	6(11)	460,039.44
其中: 信息披露费		360,000.00
审计费用		70,000.00
三、基金净收益		169,997,256.71
加: 未实现经营利得变动数		47,563,263.33
四、基金经营业绩		217,560,520.04

收益分配表

2005 年 11 月 10 日至 2006 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项 目	附注	2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日
本期基金净收益		169,997,256.71
加: 期初基金净收益		-
加: 本期损益平准金		8,971,131.13
可供分配基金净收益		178,968,387.84
减: 本期已分配基金净收益	6(12)	177,583,577.88
期末未分配净收益		1,384,809.96

基金净值变动表

2005 年 11 月 10 日至 2006 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项 目	附注	2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日
一、期初基金净值		669,603,985.69
二、本期经营活动:		
基金净收益		169,997,256.71
未实现经营利得变动数		47,563,263.33
经营活动产生的基金净值变动数		217,560,520.04
三、本期基金单位交易		
基金申购款		699,143,766.59
基金赎回款		908,733,084.58
基金单位交易产生的基金净值变动数		-209,589,317.99
四、本期向持有人分配收益:		
向持有人分配收益产生的基金净值变动数	6(12)	177,583,577.88
五、期末基金净值		499,991,609.86

（二） 会计报表附注

1、 基金的基本情况

本基金是经中国证券监督管理委员会核准（见证监基金字[2005]159 号文，“关于同意申万巴黎新动力股票型开放式证券投资基金募集的批复”）募集设立的契约型开放式基金，基金管理人为申万巴黎基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行，基金合同于 2005 年 11 月 10 日生效，该日基金份额总额为 669,603,985.69 份。

本基金募集期为 2005 年 9 月 21 日至 2005 年 11 月 4 日，募集资金总额为 669,540,171.18 元，募集期间投资者认购资金的银行存款利息为 63,814.51 元，已折算成基金份额分别计入各基金持有人的基金账户，归各基金持有人所有，上述资金总额已于 2005 年 11 月 9 日全额划入本基金在基金托管人中国工商银行开立的基金托管专户。验资机构名称为德勤华永会计师事务所有限公司。

2、 主要会计政策、会计估计

（1） 本基金会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金信息披露编报规则》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》及《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》的规定编制。

（2） 会计年度：公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本会计期间为 2005 年 11 月 10 日至 2006 年 12 月 31 日。

（3） 记账本位币：人民币；记账单位：元。

（4） 记账基础和计价原则：本基金采用权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资和权证投资按本附注所述的估值原则计价外，其他所有报表项目均以历史成本为计价原则。

（5） 基金资产的估值原则：

A、 已上市流通的有价证券的估值

上市流通的股票，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；

在证券交易所市场流通的债券，按如下估值方式处理：

（a） 实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值。

（b） 未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。

B、 处于未上市期间的有价证券区分如下情况处理：

送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值；

首次公开发行的股票，按成本估值；

未上市债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑成本价、收益率曲线等因素确定的反映公允价值的价格估值。本期未上市债券按成本价估值。

C、配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日市价（收盘价）高于配股价的差额估值；估值日市价等于或低于配股价，则不估值。

D、股权分置改革所获得的权证，未上市的权证采用经中国证券监督管理委员会许可的外部独立估值结果为其公允价值；已上市的权证以估值日市价（收盘价）估值，该日无交易的，以最近交易日的市价（收盘价）估值。

E、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

F、如有新增事项，按国家最新规定估值。

（6） 证券投资的成本计价方法：

买入股票时，于成交日按应支付的全部价款（包括成交价格和相关费用）计入股票投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

买入证券交易所交易的债券时，于成交日按应支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

买入银行同业间市场交易的债券时，于实际支付价款日按支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

买入权证时，于成交日按应支付的全部价款（包括成交价格和相关费用）计入权证投资成本；因股权分置改革而获得的权证成本为零，在确认日按照持有相关股票股数和权证比例计算，计入权证数量。出售时按移动加权平均法结转成本。

（7） 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，如信息披露费、审计费用和律师费用等。待摊费用在实际发生时入账，在受益期内平均摊销。

（8） 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日、银行同业间市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券，根据起发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣

代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的余额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在返售期限内采用直线法逐日计提。

(9) 费用的确认和计量

基金管理人报酬为按《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金管理人的管理费。基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.50%年费率逐日计提，按月支付。

基金托管费为按《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金托管人的托管费。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%年费率逐日计提，按月支付。

卖出回购证券支出按融入资金金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价的确认

基金因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价，于股票完成股权分置改革后的第一个交易日入帐，冲减相关股票投资成本。

(11) 基金的收益分配政策

A. 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最少1次，最多为6次；年度收益分配比例不低于该年度可分配收益的50%，若成立不满3个月可不进行收益分配；

B. 本基金收益分配方式分两种：现金红利与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，则以现金红利方式分配收益；

C. 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

D. 基金收益分配后，每一基金份额净值不能低于面值；

E. 每一基金份额享有同等分配权。

F. 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(12) 本报告期内，基金未采用其他会计政策和会计估计，用以处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项。

(13) 本报告期内，基金采用的会计政策和会计估计未发生变更。

(14) 本报告期内，基金未发生重大会计差错。

3、基金税项

印花税

根据财税[2002]128 号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，基金管理人运用基金买卖股票按照成交额的 2‰ 缴纳证券（股票）交易印花税。

根据财税[2005]11 号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》，自 2005 年 1 月 24 日起，证券（股票）交易印花税率由成交额的 2‰ 变为 1‰。

根据财税[2005]103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

营业税

根据财税[2002]128 号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。

根据财税[2004]78 号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

所得税

根据财税[2002]128 号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

根据财税[2004]78 号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财税[2005]107 号文《财政部、国家税务总局关于利息红利个人所得税政策的补充通知》，对基金从上市公司分配取得的股息、红利所得，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额。

根据财税[2005]103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。

4、资产负债表日后事项

无。

5、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关 联 方	关 系	交易性质	法律依据
申万巴黎基金管理有限公司	基金管理人 基金发起人 基金注册登记人 基金销售机构	提取管理费	基金合同
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构	提取托管费	基金合同
申银万国证券股份有限公司 (以下简称“申银万国”)	基金管理人的股东 基金代销机构	租用交易席位	席位使用协议
法国巴黎资产管理公司	基金管理人的股东	无	无

(2) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

A. 通过关联方席位进行的交易

(a) 本期基金通过关联方席位的股票投资成交金额和权证投资成交金额

关 联 人	股票交易量	占股票总交易量比	权证交易量	占权证总交易量比
		例		例
申银万国	1,143,811,943.69	27.38%	-	-

(b) 本期基金通过关联方席位的债券投资成交金额和债券回购成交金额

关 联 人	债券交易量	占债券总交易量比	债券回购交易量	占债券回购 总交易量比
申银万国	-	-	-	-

(c) 基金通过关联方席位进行交易而支付的佣金金额

关 联 人	本期间佣金	占本期间总佣金比
申银万国	937,913.37	27.97%

(d) 交易佣金的计算方式:

股票交易佣金 = 买(卖)成交金额 * 1% - 买(卖)经手费 - 买(卖)证管费;

债券现券交易和债券回购交易不计交易佣金;

两交易所按席位证券成交量(包括股票、债券现券及债券回购交易量)收取的证券交易结算风险基金从券商获得的交易佣金中扣除。

B. 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的管理费按前一日基金资产净值的 1.50%年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值 * 1.50%÷当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理费 5,238,212.07 元。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值 *0.25%÷当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 873,035.42 元。

C. 本期基金与关联方进行的银行间同业市场的债券和债券回购交易:无。

D. 关联方投资本基金的情况

(a) 本基金管理人本期内未投资本基金。

(b) 本基金管理人主要股东及其控制的机构在本期末未持有本基金份额。

E. 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入。

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业存款利率计息。

	关 联 人	银行存款余额	存款利息收入
本期间	中国工商银行	66,617,603.52	690,647.54

6、基金会计报表重要项目

(1) 应收利息：

	期末数
应收银行存款利息	21,260.34

应收清算备付金利息	674.50
-----------	--------

合 计	<u>21,934.84</u>
-----	------------------

(2) 投资估值增值:

期末数

股票估值增值	47,563,263.33
--------	---------------

(3) 应付佣金:

期末数

申银万国	230,032.44
------	------------

中信建投	201,620.41
------	------------

光大证券	131,564.84
------	------------

海通证券	98,516.89
------	-----------

银河证券	<u>95,785.40</u>
------	------------------

合 计	<u>757,519.98</u>
-----	-------------------

(4) 其他应付款:

期末数

应付席位保证金	500,000.00
---------	------------

(5) 预提费用:

期末数

信息披露费	120,000.00
-------	------------

审计费	<u>70,000.00</u>
-----	------------------

合 计	<u>190,000.00</u>
-----	-------------------

(6) 实收基金:

本期数

期初数	669,603,985.69
-----	----------------

申购增加数	545,017,158.93
-------	----------------

赎回减少数	<u>800,436,674.43</u>
-------	-----------------------

期末数	<u>414,184,470.19</u>
-----	-----------------------

(7) 未实现利得:

本期数

投资估值增值	47,563,263.33
本期申购的未实现利得平准金	80,027,619.64
本期赎回的未实现利得平准金	<u>43,168,553.26</u>
期末数	<u>84,422,329.71</u>

(8) 股票差价收入:

	本期数
卖出股票成交总额	1,995,045,163.81
卖出股票成本总额	1,824,684,169.70
券商佣金总额	<u>1,672,824.58</u>
股票差价收入	<u>168,688,169.53</u>

(9) 权证差价收入:

	本期数
卖出权证成交总额	2,399,237.90
卖出权证成本总额	—
权证差价收入	<u>2,399,237.90</u>

(10) 其他收入:

	本期数
基金赎回费补偿	1,135,417.96
基金发行期利息	42,595.56
其他收入	<u>8,088.84</u>
合 计	<u>1,186,102.36</u>

(11) 其他费用:

	本期数
信息披露费	360,000.00
审计费	70,000.00
回购交易手续费	13,423.74
账户维护费	15,000.00
其他(交易所证券帐户开户费)	900.00
银行汇划费	<u>715.70</u>

合 计	460,039.44
(12) 已分配基金净收益:	
	本期数
第一次收益分配金额	6,313,235.58
第二次收益分配金额	4,264,980.08
第三次收益分配金额	9,571,171.40
第四次收益分配金额	15,955,805.23
第五次收益分配金额	141,478,385.59
合 计	177,583,577.88

7、期末流通转让受到限制的基金资产

(1) 基金参加新股网下累计投标询价配售发行而获配的新股，从新股上市日起的流通受限期内，为流通受限而不能自由转让的资产。获配新股在新股上市前按成本价估值，在新股上市后流通受限期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

股票名称	数 量	成 本	市 值	转让受限期
大秦铁路	123,970	613,651.50	1,004,157.00	07-02-01 日起流通

(2) 基金参加上市公司向特定投资者非公开发行新股而获配的增发新股，自上市公司确认认购之日起到上市流通之日止，为流通受限而不能自由转让的资产。增发新股在流通受限期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

股票名称	数 量	成 本	市 值	转让受限期
苏宁电器	300,000	7,200,000.00	13,620,000.00	06-06-21 日起 1 年

七. 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	416,254,137.82	79.44%
债券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金	68,116,504.71	13.00%
其他资产	39,602,571.36	7.56%
合 计	523,973,213.89	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	2,995,520.00	0.60%
B	采掘业	52,120,142.72	10.42%
C	制造业	238,765,367.36	47.75%
C0	其中：食品、饮料	54,842,498.00	10.97%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,414,400.00	0.28%
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,254,547.36	9.25%
C5	电子	20,030,111.64	4.01%
C6	金属、非金属	39,595,299.16	7.92%
C7	机械、设备、仪表	49,910,802.08	9.98%
C8	医药、生物制品	18,886,325.46	3.78%
C99	其他	7,831,383.66	1.57%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	19,747,515.70	3.95%
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	48,227,912.48	9.65%
I	金融、保险业	27,523,608.60	5.50%
J	房地产业	22,834,070.96	4.57%
K	社会服务业	4,040,000.00	0.81%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合 计		416,254,137.82	83.25%

(三) 期末持有股票明细:

序号	股票代码	股票名称	数量	市 值 (元)	占净值比例
1	600028	中国石化	4,999,906	45,599,142.72	9.12%
2	600016	民生银行	2,698,393	27,523,608.60	5.50%
3	000858	五 粮 液	1,200,000	27,420,000.00	5.48%
4	600327	大厦股份	2,582,955	22,445,878.95	4.49%
5	600636	三爱富	2,499,940	20,549,506.80	4.11%
6	600887	伊利股份	666,132	17,652,498.00	3.53%
7	600111	稀土高科	1,339,716	15,125,393.64	3.03%
8	002024	苏宁电器	300,000	13,620,000.00	2.72%
9	600690	青岛海尔	1,369,921	12,630,671.62	2.53%
10	600360	华微电子	850,686	12,539,111.64	2.51%
11	000768	西飞国际	858,000	10,038,600.00	2.01%
12	000729	燕京啤酒	1,000,000	9,770,000.00	1.95%
13	000792	盐湖钾肥	400,000	9,424,000.00	1.88%
14	600169	太原重工	999,822	8,288,524.38	1.66%
15	600085	同仁堂	475,907	8,176,082.26	1.64%
16	600208	中宝股份	1,048,378	7,831,383.66	1.57%
17	000002	万 科 A	500,000	7,720,000.00	1.54%
18	600383	金地集团	410,177	7,580,070.96	1.52%
19	601006	大秦铁路	797,940	6,463,314.00	1.29%
20	600616	第一食品	464,495	6,456,480.50	1.29%
21	600631	百联股份	599,953	5,705,553.03	1.14%
22	000970	中科三环	600,000	5,526,000.00	1.11%
23	600423	柳化股份	500,000	5,525,000.00	1.11%
24	000822	山东海化	1,087,696	5,264,448.64	1.05%
25	600125	铁龙物流	600,000	4,962,000.00	0.99%
26	600585	海螺水泥	163,555	4,906,650.00	0.98%
27	600019	宝钢股份	544,100	4,711,906.00	0.94%
28	600072	江南重工	797,300	4,640,286.00	0.93%
29	600663	陆家嘴	300,000	4,164,000.00	0.83%
30	600161	天坛生物	199,926	4,138,468.20	0.83%
31	600867	通化东宝	478,900	4,118,540.00	0.82%
32	600192	长城电工	776,336	4,099,054.08	0.82%
33	600007	中国国贸	400,000	4,040,000.00	0.81%
34	000625	长安汽车	450,000	4,014,000.00	0.80%
35	600839	四川长虹	900,000	3,798,000.00	0.76%

36	600563	法拉电子	300,000	3,693,000.00	0.74%
37	600561	江西长运	578,142	3,671,201.70	0.73%
38	000402	金融街	200,000	3,370,000.00	0.67%
39	000933	神火股份	300,000	3,363,000.00	0.67%
40	600458	时代新材	408,270	3,294,738.90	0.66%
41	000807	云铝股份	299,984	3,197,829.44	0.64%
42	600547	山东黄金	100,000	3,158,000.00	0.63%
43	000528	柳工	182,700	3,124,170.00	0.62%
44	600005	武钢股份	475,000	3,021,000.00	0.60%
45	600189	吉林森工	352,000	2,995,520.00	0.60%
46	600087	南京水运	500,000	2,760,000.00	0.55%
47	600196	复星医药	398,900	2,453,235.00	0.49%
48	600596	新安股份	120,839	2,196,853.02	0.44%
49	000777	中核科技	225,000	2,088,000.00	0.42%
50	600009	上海机场	100,000	1,891,000.00	0.38%
51	600219	南山铝业	201,792	1,814,110.08	0.36%
52	600337	美克股份	130,000	1,414,400.00	0.28%
53	000401	冀东水泥	259,000	1,292,410.00	0.26%
54	000837	秦川发展	109,600	987,496.00	0.20%

(四) 本期股票投资组合的重大变动:

1、本期累计买入、累计卖出价值达到或超过基金净值 2%的股票明细:

累计买入价值达到或超过基金净值 2%的股票:

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期末净值比例
1	600028	中国石化	101,902,657.91	20.38%
2	000002	万科A	59,111,306.52	11.82%
3	600036	招商银行	56,202,746.05	11.24%
4	600016	民生银行	46,524,556.85	9.31%
5	002024	苏宁电器	36,057,453.22	7.21%
6	600019	宝钢股份	33,863,912.32	6.77%
7	600887	伊利股份	33,502,687.14	6.70%
8	000858	五粮液	32,202,810.43	6.44%
9	600677	航天通信	26,272,950.64	5.25%
10	600973	宝胜股份	25,731,368.80	5.15%
11	000768	西飞国际	25,612,543.49	5.12%
12	600489	中金黄金	25,409,010.40	5.08%

13	000402	金 融 街	25,139,709.37	5.03%
14	600000	浦发银行	25,083,625.81	5.02%
15	600162	香江控股	24,777,341.74	4.96%
16	000039	中集集团	24,136,290.13	4.83%
17	000063	中兴通讯	24,045,384.40	4.81%
18	000792	盐湖钾肥	23,586,672.32	4.72%
19	600360	华微电子	22,199,168.81	4.44%
20	600636	三爱富	21,619,284.21	4.32%
21	600289	亿阳信通	21,286,317.67	4.26%
22	600685	广船国际	21,151,670.33	4.23%
23	600330	天通股份	20,932,139.21	4.19%
24	600009	上海机场	20,930,066.11	4.19%
25	600320	振华港机	20,483,862.20	4.10%
26	000069	华侨城 A	20,143,951.89	4.03%
27	600811	东方集团	19,601,475.55	3.92%
28	600111	稀土高科	18,423,459.28	3.68%
29	000970	中科三环	18,366,387.59	3.67%
30	000031	中粮地产	18,318,757.92	3.66%
31	000777	中核科技	18,162,280.33	3.63%
32	600472	包头铝业	18,074,306.25	3.61%
33	000021	长城开发	17,985,195.94	3.60%
34	601006	大秦铁路	17,908,395.18	3.58%
35	600030	中信证券	17,711,816.71	3.54%
36	000930	丰原生化	16,881,767.33	3.38%
37	600327	大厦股份	16,851,482.25	3.37%
38	600879	火箭股份	16,624,728.96	3.33%
39	600627	上电股份	16,623,036.00	3.32%
40	000917	电广传媒	15,997,938.60	3.20%
41	600900	长江电力	15,675,937.10	3.14%
42	600519	贵州茅台	15,452,900.44	3.09%
43	600616	第一食品	15,314,491.72	3.06%
44	000060	中金岭南	15,097,881.62	3.02%
45	600500	中化国际	15,059,197.49	3.01%
46	600521	华海药业	14,789,369.14	2.96%
47	600197	伊力特	14,306,729.26	2.86%
48	600438	通威股份	14,304,623.52	2.86%
49	000088	盐 田 港	14,023,246.63	2.80%
50	000651	格力电器	13,932,622.37	2.79%

51	000568	泸州老窖	13,356,959.68	2.67%
52	600060	海信电器	13,355,155.53	2.67%
53	600596	新安股份	13,256,299.98	2.65%
54	600085	同仁堂	12,977,636.54	2.60%
55	600184	新华光	12,925,451.26	2.59%
56	600208	中宝股份	12,600,329.75	2.52%
57	000878	云南铜业	12,431,624.59	2.49%
58	600649	原水股份	12,430,296.94	2.49%
59	600792	马龙产业	11,960,429.92	2.39%
60	600426	华鲁恒升	11,791,743.14	2.36%
61	600815	厦工股份	11,580,685.04	2.32%
62	000024	招商地产	11,457,880.41	2.29%
63	000829	赣南果业	11,423,218.89	2.28%
64	000157	中联重科	11,375,637.61	2.28%
65	600495	晋西车轴	11,345,690.81	2.27%
66	600639	浦东金桥	11,266,960.69	2.25%
67	600631	百联股份	10,899,994.39	2.18%
68	600585	海螺水泥	10,860,174.97	2.17%
69	600151	航天机电	10,800,172.04	2.16%
70	600583	海油工程	10,765,871.15	2.15%
71	000400	许继电气	10,233,456.64	2.05%
72	600436	片仔癀	10,174,916.18	2.04%
73	600309	烟台万华	10,131,456.42	2.03%
74	000528	柳 工	10,130,958.44	2.03%
75	002041	登海种业	10,113,264.90	2.02%
76	600718	东软股份	10,110,859.74	2.02%
77	600002	齐鲁石化	10,103,797.66	2.02%
78	600832	东方明珠	10,040,815.78	2.01%

累计卖出价值达到或超过基金净值 2%的股票：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期末净值比例
1	600028	中国石化	64,889,309.23	12.98%
2	600036	招商银行	63,113,123.15	12.62%
3	000002	万 科 A	57,866,318.61	11.57%
4	002024	苏宁电器	38,200,241.35	7.64%
5	600685	广船国际	34,698,894.75	6.94%
6	600677	航天通信	31,535,125.30	6.31%

7	600019	宝钢股份	30,096,938.93	6.02%
8	600973	宝胜股份	29,173,077.66	5.83%
9	600030	中信证券	28,670,463.35	5.73%
10	000039	中集集团	27,717,812.37	5.54%
11	000063	中兴通讯	27,162,754.24	5.43%
12	600016	民生银行	26,655,517.00	5.33%
13	600489	中金黄金	26,258,807.81	5.25%
14	600000	浦发银行	25,206,523.28	5.04%
15	600162	香江控股	25,142,145.53	5.03%
16	000402	金融街	24,439,404.51	4.89%
17	600519	贵州茅台	23,896,342.65	4.78%
18	600289	亿阳信通	22,740,018.60	4.55%
19	600320	振华港机	22,475,563.44	4.50%
20	000069	华侨城 A	20,073,160.15	4.01%
21	000568	泸州老窖	19,849,380.50	3.97%
22	600009	上海机场	19,813,918.59	3.96%
23	600330	天通股份	18,873,741.89	3.77%
24	000031	中粮地产	18,805,010.41	3.76%
25	600811	东方集团	18,782,028.68	3.76%
26	600879	火箭股份	18,615,499.96	3.72%
27	000021	长城开发	18,066,142.09	3.61%
28	600472	包头铝业	17,840,563.05	3.57%
29	600627	上电股份	17,674,999.34	3.54%
30	000930	丰原生化	17,375,014.01	3.48%
31	600438	通威股份	16,938,763.48	3.39%
32	000970	中科三环	16,604,405.90	3.32%
33	600583	海油工程	16,555,608.02	3.31%
34	600887	伊利股份	16,333,308.58	3.27%
35	000917	电广传媒	16,118,804.38	3.22%
36	000792	盐湖钾肥	15,998,632.98	3.20%
37	600900	长江电力	15,746,908.74	3.15%
38	600495	晋西车轴	15,690,870.35	3.14%
39	000651	格力电器	15,083,495.13	3.02%
40	000777	中核科技	15,027,221.55	3.01%
41	600060	海信电器	15,009,792.32	3.00%
42	600500	中化国际	14,836,730.19	2.97%
43	600197	伊力特	14,620,224.13	2.92%
44	000768	西飞国际	14,550,820.57	2.91%

45	600521	华海药业	14,384,988.52	2.88%
46	600322	天房发展	14,362,852.84	2.87%
47	600815	厦工股份	13,491,501.13	2.70%
48	600360	华微电子	13,446,241.27	2.69%
49	600426	华鲁恒升	13,363,021.61	2.67%
50	000878	云南铜业	13,208,284.99	2.64%
51	600184	新华光	13,057,846.78	2.61%
52	600151	航天机电	12,850,057.26	2.57%
53	000060	中金岭南	12,807,261.56	2.56%
54	600649	原水股份	12,633,093.96	2.53%
55	000088	盐田港	12,472,896.89	2.49%
56	601006	大秦铁路	12,441,513.92	2.49%
57	000157	中联重科	12,425,354.59	2.49%
58	600718	东软股份	12,321,631.87	2.46%
59	600694	大商股份	12,285,030.07	2.46%
60	600596	新安股份	12,104,195.77	2.42%
61	600792	马龙产业	11,888,715.33	2.38%
62	600582	S 天地	11,785,545.02	2.36%
63	600639	浦东金桥	11,713,546.50	2.34%
64	000858	五粮液	11,646,187.49	2.33%
65	000829	赣南果业	11,519,032.22	2.30%
66	000608	阳光股份	11,493,586.59	2.30%
67	600585	海螺水泥	11,422,541.40	2.28%
68	600832	东方明珠	11,280,459.96	2.26%
69	000024	招商地产	11,167,653.04	2.23%
70	600002	齐鲁石化	10,823,714.22	2.16%
71	000400	许继电气	10,765,144.81	2.15%
72	600312	平高电气	10,642,039.36	2.13%
73	600269	赣粤高速	10,516,924.97	2.10%
74	600436	片仔癀	10,429,748.51	2.09%
75	600588	用友软件	10,339,364.57	2.07%
76	002041	登海种业	10,107,773.48	2.02%
77	600835	上海机电	10,014,751.01	2.00%

2、本期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额：

2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日

买入股票成本总额（注）	2,193,375,044.19
-------------	------------------

卖出股票收入总额	1,995,045,163.81
----------	------------------

注：本期间，因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价总金额为 875,375.85 元，上述现金对价累计冲减股票投资成本 875,375.85 元。

(五) 期末债券投资组合：无。

(六) 期末前五名债券明细：无。

(七) 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	250,000.00
应收证券清算款	7,629,989.55
应收利息	21,934.84
应收申购款	31,700,646.97
合 计	39,602,571.36

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：无。

6、本期间基金因股权分置改革而获得的权证：

序号	权证代码	权证名称	获得数量	成本
1	580990	茅台 JCP1	501,642	0
2	038006	中集 ZYP1	210,000	0
3	038008	钾肥 JTP1	120,000	0

7、其他需要说明的事项：

2006 年 1 月 19 日，新动力基金发生资金透支，导致 1 月 20 日的清算资金不足，差额为 4,007,115.11 元。

事件发生后，本基金管理人立即启动应急处理机制，采用运用管理人自有资金为基金垫付用于 1 月 20 日的资金清算所欠款项，并且基金在 1 月 20 日交易中卖出前一日透支交易的品种和部分，将透支部分头寸轧平，还原到正常的基金资产投资，并对该项应急的对冲交易行为进行损益的结算。对于由此产生的亏损部分由本基金管理人承担；而对于由此产生的盈利部分，则计入基金投资收益。

上述应急处理交易行为的实际结果为，本基金管理人向基金托管专户划入 8,088.84 元以补偿基金因该项应急处理交易而产生的损失。

本基金管理人针对该项事件的发生进行认真的核查，向监管机构提交了完整的事件调查和处理报告；对于本次事件的处理方案和过程，本基金管理人坚持充分保护基金份额持有人利益的原则出发，发挥独立的风险控制和监察稽核的作用，同时处理方案和结果均如实向监管机构和基金托管人进行实时披露。

为进一步改进内部控制的效率，防止类似事件的再次发生，本基金管理人对内部业务管理程序的执行情况进行了仔细检查和改进，并对事件责任人进行了教育和处理。

八. 基金份额持有人情况

期末基金份额持有人户数：21,742 户

期末平均每户持有基金份额：1.90 万份

持有人结构：

	持有基金份额	占总份额比例
机构投资者	175,937,531.80	42.48%
个人投资者	238,246,938.39	57.52%

九. 开放式基金份额变动

2005 年 11 月 10 日-2006 年 12 月 31 日

合同生效日基金份额总额	669,603,985.69
本期基金总申购份额	545,017,158.93
本期基金总赎回份额	800,436,674.43
期末基金份额总额	414,184,470.19

十. 重大事件揭示

(一) 本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 本基金管理人在本报告期内的重大人事变动：

本报告期内，监事会更换监事一人：因工作原因，本公司督察长来肖贤先生不再兼任职工监事。根据申万巴黎基金管理有限公司《公司章程》的相关规定，公司工会通过民主程序推荐新的职工监事。经三分之二以上职工多数通过，推选王厚谊先生担任公司监事会职工监事。

本公司原投资总监张惟闵先生于 2006 年 6 月 1 日提出书面辞呈，提出于 2006 年 6 月 6 日起正式辞去其在本公司投资总监的任职。本公司管理层于 2006 年 6 月 28 日提交管理层会议正式讨论，接受张惟闵先生辞去投资总监职务的申请；在董事会批准聘任新的投资总监之前，暂由本公司总裁唐熹明先生代理履行投资总监职责。

本公司原董事黄晓蔚先生因病于 2006 年 7 月 11 日去世。股东申银万国证券股份有限公司提名杜平先生继任董事，并于 2006 年 9 月 8 日由股东会以书面形式通过。

本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内未发生重大人事变动。

(三) 本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

(五) 本基金本期收益分配事项如下：

2006 年 2 月 17 日实施了本年度第一次收益分配：以截止 2006 年 2 月 8 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.30 元。

2006 年 4 月 24 日实施了本年度第二次收益分配：以截止 2006 年 4 月 14 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.20 元。

2006 年 8 月 21 日实施了本年度第三次收益分配：以截止 2006 年 8 月 4 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.50 元。

2006 年 11 月 10 日实施了本年度第四次收益分配：以截止 2006 年 11 月 1 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 1.00 元。

2006 年 12 月 19 日实施了本年度第五次收益分配：以截止 2006 年 12 月 15 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 6.90 元。

(六) 本报告期内，本基金聘用德勤华永会计师事务所有限公司负责基金审计事务，未发生改聘会计师事务所事宜。自本基金合同生效以来，德勤华永会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务时间为 1 年。本报告期本基金应支付德勤华永会计师事务所有限公司审计费 70,000.00 元。

(七) 本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的情况：

为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- 1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- 2、公司财务状况良好；
- 3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- 4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- 5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

下表所列证券公司席位均为本期内基金租用的证券公司专用交易席位。

证券公司名称	租用席位数量	股票交易量	占股票总交易量比	佣金	占总佣金比例
申银万国证券股份有限公司	1	1, 143, 811, 943. 69	27. 38%	937, 913. 37	27. 97%
中信建投证券股份有限公司	1	946, 516, 552. 83	22. 65%	776, 135. 20	23. 15%
光大证券股份有限公司	1	713, 005, 612. 50	17. 07%	563, 181. 64	16. 80%
中国银河证券有限责任公司	1	688, 030, 304. 81	16. 47%	538, 391. 93	16. 06%
海通证券股份有限公司	1	686, 688, 603. 66	16. 44%	537, 342. 60	16. 03%
合 计	5	4, 178, 053, 017. 49	100. 00%	3, 352, 964. 74	100. 00%

证券公司名称	债券交易量	占债券总交易量比	债券回购交易量	占债券回购总交易量比
光大证券股份有限公司	-	-	2, 147, 600, 000. 00	100. 00%
合 计	-	-	2, 147, 600, 000. 00	100. 00%

(九) 其他重要事项：

事 项	信息披露报纸	披露日期
申万巴黎新动力股票型证券投资基金招募说明书、基金份额发售公告和基金合同（摘要）	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2005-9-17
关于延长申万巴黎新动力股票型证券投资基金募集期的公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2005-10-26
申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同生效公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2005-11-11
申万巴黎新动力股票型证券投资基金开放申购业务公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2005-11-16
申万巴黎基金管理有限公司开通申万巴黎新动力股票	《中国证券报》	2005-11-17

型证券投资基金与其所管理的其他基金之间转换业务的公告	《证券日报》 《上海证券报》 《证券时报》	
申万巴黎新动力基金开放赎回业务公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2005-12-8
申万巴黎新动力股票型证券投资基金第一次分红公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-2-13
申万巴黎新动力股票型证券投资基金分红公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-4-18
申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006 年第 1 季度季度报告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-4-21
申万巴黎新动力股票型证券投资基金招募说明书更新	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-6-22
关于所管理的部分证券投资基金运用基金财产投资资产支持证券的公告	《中国证券报》 《证券日报》 《上海证券报》 《证券时报》	2006-6-28
开通申万巴黎收益宝货币市场基金与其所管理其他基金之间转换业务的公告	《中国证券报》 《证券日报》 《上海证券报》 《证券时报》	2006-7-13
申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006 年第 2 季度季度报告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-7-20
申万巴黎新动力股票型证券投资基金分红公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-8-16
申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006 年半年度报告摘要	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-8-25
申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006 年第 3 季度季度报告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-10-25
申万巴黎新动力股票型证券投资基金分红公告	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-11-06
申万巴黎新动力股票型证券投资基金分红公告	《中国证券报》 《证券时报》	2006-12-16

	《上海证券报》	
申万巴黎新动力股票型证券投资基金招募说明书（更新）摘要	《中国证券报》 《证券时报》 《上海证券报》	2006-12-23

十一. 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、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、基金定期报告和其他临时公告放置于本基金管理人的住所。上述文件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

二零零七年三月二十七日