

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

2007 年半年度报告

（未经审计）

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 8 月 29 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。本半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 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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 2006 年 12 月 6 日起，至 2007 年 6 月 30 日止，报告中所载财务数据未经审计。

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. 管理人报告	9
四. 托管人报告	11
五. 财务会计报告	12
(一) 半年度基金会计报表	12
(二) 会计报表附注	15
六. 投资组合报告	24
(一) 期末基金资产组合	24
(二) 期末股票投资组合	24
(三) 期末持有股票明细	25
(四) 本期股票投资组合的重大变动	27
(五) 期末债券投资组合	28
(六) 期末前五名债券明细	28
(七) 投资组合报告附注	29
七. 基金份额持有人情况	30
八. 开放式基金份额变动	30
九. 重大事件揭示	31
十. 备查文件目录	33

一. 基金简介

(一) 基金名称：申万巴黎新经济混合型证券投资基金

基金简称：新经济

交易代码：310358

深交所行情代码：163105

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：2006 年 12 月 6 日

期末基金份额总额：1,934,851,383.38 份

(二) 基金投资目标：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。

基金投资策略：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混合型证券投资基金，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较高风险、较高收益品种基金。

(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：200120

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》

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

二. 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日

基金本期净收益	1,149,246,360.93
基金份额本期净收益	0.4042
加权平均基金净值收益率	30.21%
期末可供分配基金收益	915,683,766.89
期末可供分配基金份额收益	0.4733
期末基金资产净值	3,319,457,901.20
期末基金份额资产净值	1.7156
本期基金份额净值增长率	71.54%
累计基金份额净值增长率	71.54%

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。

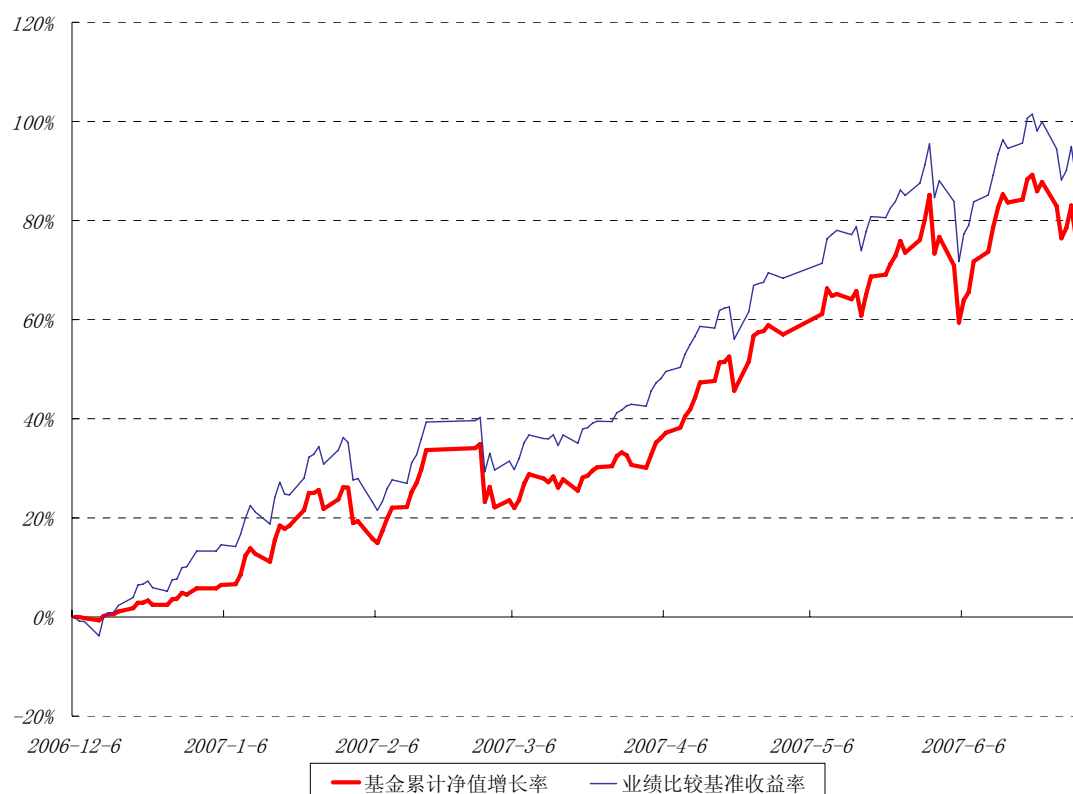
(二) 基金净值表现

1、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
最近一个月	-2.93%	2.71%	-1.79%	2.51%	-1.14%	0.20%
最近三个月	31.85%	2.33%	29.52%	2.07%	2.33%	0.26%
最近六个月	62.22%	2.25%	62.98%	2.11%	-0.76%	0.14%
自基金合同生效起至今	71.54%	2.10%	84.66%	2.05%	-13.12%	0.05%

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

申万巴黎新经济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 3：自基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年；

4：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。

5：本基金的业绩基准指数=新华富时 A200 指数收益率*85%+金融同业存款利率*15%。其中：新华富时 A200 指数作为衡量股票投资部分的业绩基准，金融同业存款利率作为衡量非股票投资部分的业绩基准。

作为专业指数提供商提供的指数，新华富时指数体系具有一定的优势和市场影响力；在新华富时指数体系中，新华富时 A200 指数的市场代表性比较强，比较适合作为股票投资的比较基准。而本基金在一般市场情况下主要集中于股票的投资，非股票资产只是进行保持较高流动性的固定收益证券投资，故金融同业存款利率比较适合作为本基金的非股票投资的比较基准。

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：

$$\text{benchmark}_0 = 1000;$$

$\%benchmark_t = 85\% * (\text{新华富时A200指数}_t / \text{新华富时A200指数}_{t-1} - 1) + 15\% * \text{金融同业存款利率};$

$benchmark_t = (1 + \%benchmark_t) * benchmark_{t-1};$

其中 $t=1, 2, 3, \dots$ 。

三. 管理人报告

(一) 基金经理及基金管理经验

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

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

本基金成立于 2006 年 12 月 6 日, 自成立以来收益率为 71.54%, 2007 年上半年收益率为 62.22%。报告期内建仓期结束(建仓期为 6 个月)。报告期内业绩基准收益率为 84.66%。

报告期内主要超配了机械、商业、有色、食品饮料、房地产、医药等行业, 本基金虽得了行业配置的正收益, 但由于上半年表现最好的是亏损及微利等低价股, 因此选股贡献为负, 使基金收益率略低于业绩基准。

今年以来, 上证综指上涨了 42.8%, 大盘经历了剧烈震荡。以金融和地产权重股为代表的蓝筹股行情戛然而止, 取而代之的是轰轰烈烈的微利股和亏损股革命。其间大盘经历了春节前后的剧烈震荡, 3-5 月份以来又走出一个单边上涨的大行情, 成交量屡创新高。5 月 29 日上证综指升至阶段性的最高点 4334.92 点, 较年初涨幅高达 62.02%, 但在随即的 5 个交易日内盘中曾跌去 21.47%。接着又迅速反弹至 6 月 19 日的 4269.52, 但接下来的 8 个交易日又出现 10.51% 的跌幅。期间成交量屡创新高, 5 月 30 日两市创出 4012 亿元的历史成交天量。

我们在一季度报告中曾指出: 一季度群魔乱舞的局面不可持续, 公司股价反应的是未来真正的盈利水平, 那些真正具备投资价值的公司会长期走牛, 但那些只会讲故事, 毫无业绩支撑的公司会发现, 过去这三个月的股价可能将成为几年内的历史高点。市场在二季度的走势印证了我们前期的观点, 我们仍看好那些具备持续增长潜力、具备资源整合能力的公司。

(四) 基金管理人宏观经济环境、市场环境的判断

我们认为, 从短期来看, 因为目前市场的确存在一类泡沫化的公司, 近期市场有理由也有条件产生震荡与调整, 其间受政策和投资者心态影响可能会经历巨幅的波动。从长期来看, 中国仍是全球最具活力的经济体, 人口红利和消费升级决定了中国经济的长

周期繁荣，支撑市场长期走牛的因素并未发生变化，主要观点包括：

（1）宏观经济方面：从上半年的数据来看，投资和消费增速都比较高，GDP 增速达 11.5%。1-6 月，上半年全社会固定资产投资增速达 25.9%；社会消费品零售总额增速 15.4%，创 1997 年以来新高。1-5 月全国规模以上工业企业实现利润 9026 亿元，同比增长 42.1%，全年经济增长速度可能将超过预期。预计全年固定资产投资增速将达 24%，消费增速达 15%，GDP 增速约 11%。顺差继续扩大，达 2400 亿美元，外汇储备将增至 1.5 万亿美金。我们面临百年难遇的发展机遇，改革开放三十年的成果将在未来几年得到爆发。

股权分置改革的顺利完成，使上市公司的潜力才开始显露，表外利润开始出现回流，上市公司未来 3 年盈利仍将保持 20%以上增长。我们重点关注的公司仍处在一个合理估值的水平，并未有明显泡沫化倾向。

（2）流动性过剩的局面仍将持续。近期国家财政部为成立外汇投资公司准备发行 1.55 万亿特别国债，我们认为是属中性的控制流动性举措，这次发行的特别国债最终都会传递至央行，央行可据此更好的控制流动性，并不会改变居民从储蓄存款意愿向投资意愿转向的趋势。从资金面看，贸易顺差及人民币升值导致的流动性过剩仍将持续存在，人民币升值速度已经进入加速周期。

（3）我们仍可以期待许多有利于市场的政策陆续出台。其中包括：两税合并、央企资产证券化、股指期货的推出。这些政策将极大提高市场的吸引力。

本基金在中国经济持续增长和构建和谐社会的大环境下，将围绕企业的成长性、盈利能力和中长期持续发展，进行投资组合的构建和调整。本基金力争在大国掘起的历史性机会中最大限度为投资者创造价值，主要有以下几类投资策略：（1）未来盈利增长可持续的板块，如银行、房地产、机械、消费品；（2）符合国家产业政策的外延式增长机会，如铁路、船舶、航空等装备制造业、央企整体上市与资产注入；（3）符合国家区域发展战略的投资机会，如天津滨海发展、上海本地国企的整合；（4）IPO 和资产重组将为我们带来更多“新”投资标的，例如移动通讯行业的中国移动、石油能源行业的中石油等。长期来看，我们认为具备持续成长的蓝筹一线和二线股将在长跑中胜出。

四. 托管人报告

2007 年上半年,本基金托管人在对申万巴黎新经济混合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。

2007 年上半年,申万巴黎新经济混合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经济混合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 2007 年上半年所编制和披露的申万巴黎新经济混合型证券投资基金半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 8 月 20 日

五. 财务会计报告

(一) 半年度基金会计报表

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

资产负债表

单位：人民币元

项 目	附注	2007 年 6 月 30 日
资产：		
银行存款		111,191,603.47
清算备付金		5,657,840.43
交易保证金		2,843,417.64
应收证券清算款		—
应收股利		1,733,817.96
应收利息	5(1)	3,148,726.26
应收申购款		2,559,727.52
其他应收款		—
股票投资市值	2(5)	3,069,389,975.23
其中：股票投资成本	2(6)	2,179,716,762.32
债券投资市值	2(5)	149,928,450.00
其中：债券投资成本	2(6)	149,928,450.00
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		3,346,453,558.51

负债：

应付证券清算款	—
应付赎回款	18,075,498.65
应付赎回费	68,123.60

制作：

校核：

签发：

应付管理人报酬		4,405,963.84
应付托管费		734,327.32
应付佣金	5 (3)	3,105,093.57
应付利息		—
应付收益		—
未交税金		—
其他应付款	5 (4)	500,767.76
卖出回购证券款		—
预提费用	5 (5)	105,882.57
其他负债		—
负债合计		26,995,657.31
所有者权益：		
实收基金	5 (6)	1,934,851,383.38
未实现利得	5 (7)	468,922,750.93
未分配收益		915,683,766.89
所有者权益合计		3,319,457,901.20
基金份额		1,934,851,383.38
基金份额资产净值		1.7156

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

经营业绩表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日
一、收入		1, 187, 476, 993. 79
1、股票差价收入	2(8) 5(8)	1, 164, 630, 561. 10
2、债券差价收入	2(8) 5(9)	1, 799, 695. 90
3、权证差价收入	2(8)	-
4、债券利息收入	2(8)	2, 071, 749. 32
5、存款利息收入	2(8)	2, 662, 513. 17
6、股利收入	2(8)	11, 867, 216. 94
7、买入返售证券收入	2(8)	-
8、其他收入	5(10)	4, 445, 257. 36
二、费用		38, 230, 632. 86
1、基金管理人报酬	2(9)	32, 486, 229. 23
2、基金托管费	2(9)	5, 414, 371. 51
3、卖出回购证券支出	2(9)	212, 491. 14
4、利息支出		-
5、其他费用	5(11)	117, 540. 98
其中：信息披露费		63, 530. 37
审计费用		42, 352. 20
三、基金净收益		1, 149, 246, 360. 93
加：未实现利得	5(7)	889, 673, 212. 91
四、基金经营业绩		2, 038, 919, 573. 84

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

收益分配表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日
本期基金净收益		1,149,246,360.93
加：期初基金净收益		-
加：本期损益平准金		-233,562,594.04
可供分配基金净收益		915,683,766.89
减：本期已分配基金净收益		-
期末未分配净收益		915,683,766.89

申万巴黎新经济混合型证券投资基金

基金净值变动表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日
一、期初基金净值		3,106,794,804.70
二、本期经营活动：		
基金净收益		1,149,246,360.93
未实现经营利得变动数	5 (7)	889,673,212.91
经营活动产生的基金净值变动数		2,038,919,573.84
三、本期基金单位交易		
基金申购款		1,641,999,048.35
基金赎回款		3,468,255,525.69
基金单位交易产生的基金净值变动数		-1,826,256,477.34
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		-
五、期末基金净值		3,319,457,901.20

(二) 会计报表附注

1、基金的基本情况

制作：

校核：

签发：

本基金是经中国证券监督管理委员会核准（见证监基金字[2006]220 号文，“关于同意申万巴黎新经济混合型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 2006 年 12 月 6 日生效，该日基金份额总额为 3,106,794,804.70 份。

本基金募集期为 2006 年 11 月 3 日至 2006 年 11 月 30 日，募集资金总额为 3,106,148,932.37 元，募集期间投资者认购资金的银行存款利息为 645,872.33 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 2006 年 12 月 5 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、会计估计及其变更

（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《申万巴黎新经济混合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。

（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。

在银行间市场流通的债券，按成本价估值；

上市流通的权证，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（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。

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。

因股权分置改革所获得的权证和因持有可分离可转换公司债券所获得的权证，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。

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、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。

E、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。

认购或老股东配售的可分离可转换公司债券，于实际支付价款日或债券实际取得日按支付的全部价款确认为债券投资；因持有可分离可转换公司债券而取得的权证，于权证实际取得日按科学合理的方法调整债券投资成本。

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，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。因持有可分离可转换公司债券而取得的权证，在权证实际取得日记录取得的权证数量，按科学合理的方法调整债券投资成本，同时确认应分摊的权证投资成本。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《申万巴黎新经济混合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《申万巴黎新经济混合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多为6次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的50%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

B. 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权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，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

C. 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

D. 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

E. 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

F. 每一基金份额享有同等分配权；

G. 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。

3、本报告期内, 本基金未发生重大会计差错及更正事项。

4、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	租用交易单元	交易单元租用协议
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. 通过关联方交易单元进行的交易

(a) 基金通过关联方交易单元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	权证交易量	占权证总交
			易量比例		易量比例
本期	申银万国	4,288,118,861.14	42.40%	-	-

(b) 基金通过关联方交易单元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	债券回购交易量	占债券回购
			交易量比		总交易量比
本期	申银万国	-	-	-	-

(c) 基金通过关联方交易单元进行交易而支付的佣金金额

关 联 人	本期佣金	占本期总佣金比
申银万国	3,516,238.80	42.92%

(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。

本基金在本期需支付基金管理费 32,486,229.23 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 5,414,371.51 元。

C. 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

	关 联 人	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
本期	中国工商银行	49,815,000.00			
本期	申银万国	-	-	-	-

D. 关联方投资本基金的情况

a) 本基金管理人本期内和上期间均未投资本基金。

b) 本基金管理人主要股东及其控制的机构在本期末和上期末均未持有本基金

份额。

E. 本期末管理人基金从业人员持有本基金的情况

持有基金份额	占基金总份额比例
4,728,920.03	0.24%

F. 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	中国工商银行	111,191,603.47	2,595,959.68

5、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	15,955.32
应收清算备付金利息	2,291.49
应收债券利息	<u>3,130,479.45</u>
合 计	<u>3,148,726.26</u>

(2) 投资估值增值

	期末数
股票估值增值	889,673,212.91

(3) 应付佣金

	期末数
中信建投	2,036,324.31
中信证券	550,820.25
申银万国	273,574.36
国金证券	110,127.07
招商证券	105,678.71
华创证券	<u>28,568.87</u>

合 计	<u>3,105,093.57</u>
(4) 其他应付款	
	期末数
应付席位保证金	500,000.00
应付银行间债券交易费用	750.00
应付银行间回购交易费用	<u>17.76</u>
合 计	<u>500,767.76</u>
(5) 预提费用	
	期末数
信息披露费	63,530.37
审计费	<u>42,352.20</u>
合 计	<u>105,882.57</u>
(6) 实收基金	
	本期数
期初数	3,106,794,804.70
申购增加数	1,258,292,655.41
赎回减少数	<u>2,430,236,076.73</u>
期末数	<u>1,934,851,383.38</u>
(7) 未实现利得	
	期末数
期初数	-
投资估值增值	889,673,212.91
本期申购的未实现利得平准金	277,347,106.00
本期赎回的未实现利得平准金	<u>-698,097,567.98</u>
期末数	<u>468,922,750.93</u>
(8) 股票差价收入	
	本期数
卖出股票成交总额	4,601,203,688.75
卖出股票成本总额	3,432,701,373.22

券商佣金总额	3,871,754.43
--------	--------------

股票差价收入	<u>1,164,630,561.10</u>
--------	-------------------------

(9) 债券差价收入

本期数

卖出债券成交总额或收到的全部价款	204,957,073.30
------------------	----------------

卖出债券成本总额	200,261,975.21
----------	----------------

应收利息总额	<u>2,895,402.19</u>
--------	---------------------

债券差价收入	<u>1,799,695.90</u>
--------	---------------------

(10) 其他收入

本期数

基金赎回费补偿收入	4,335,336.57
-----------	--------------

基金发行期利息	<u>109,920.79</u>
---------	-------------------

合 计	<u>4,445,257.36</u>
-----	---------------------

(11) 其他费用

本期数

信息披露费	63,530.37
-------	-----------

审计费	42,352.20
-----	-----------

银行间债券账户维护费	5,350.00
------------	----------

银行汇划费	3,567.65
-------	----------

交易所回购手续费	590.76
----------	--------

银行间债券交易费用	1,250.00
-----------	----------

证券帐户开户费	900.00
---------	--------

合 计	<u>117,540.98</u>
-----	-------------------

6、期末流通转让受到限制的基金资产：

因重大事项未公告而在证券交易所暂时停牌的证券，该部分证券按最近交易日的市价（收盘价）估值。

股票代码	股票名称	数量	期末估值价	市值	停牌日期	复牌日期
000061	农产品	3,000,000	21.90	65,700,000.00	2007-5-8	未知

六. 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	3,069,389,975.23	91.72%
债券	149,928,450.00	4.48%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	116,849,443.90	3.49%
其他资产	10,285,689.38	0.31%
合 计	3,346,453,558.51	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	-	-
B	采掘业	84,470,457.90	2.54%
C	制造业	1,380,085,379.63	41.58%
C0	其中：食品、饮料	224,301,421.84	6.76%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	15,091,626.60	0.45%
C3	造纸、印刷	16,784,588.33	0.51%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	184,429,408.84	5.56%
C5	电子	18,179,833.12	0.55%
C6	金属、非金属	311,833,106.56	9.39%
C7	机械、设备、仪表	367,062,258.89	11.06%
C8	医药、生物制品	242,403,135.45	7.30%
C99	其他	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	92,160,000.00	2.78%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	218,870,970.68	6.59%
G	信息技术业	130,727,050.20	3.94%
H	批发和零售贸易	288,692,775.32	8.70%
I	金融、保险业	459,211,181.62	13.83%
J	房地产业	278,979,936.90	8.40%
K	社会服务业	106,412,804.10	3.21%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	29,779,418.88	0.90%
合 计		3,069,389,975.23	92.47%

(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	600309	烟台万华	2,600,000	139,256,000.00	4.20%
2	600016	民生银行	10,591,000	121,055,130.00	3.65%
3	601318	中国平安	1,666,160	119,147,101.60	3.59%
4	600030	中信证券	2,136,459	113,168,233.23	3.41%
5	000768	西飞国际	3,500,000	108,045,000.00	3.25%
6	600085	同 仁 堂	2,572,909	98,979,809.23	2.98%
7	600675	中华企业	4,178,390	94,891,236.90	2.86%
8	000002	万 科 A	4,800,000	91,776,000.00	2.76%
9	600219	南山铝业	4,000,000	90,760,000.00	2.73%
10	002024	苏宁电器	1,774,700	83,339,912.00	2.51%
11	000729	燕京啤酒	6,100,000	80,825,000.00	2.43%
12	600717	天 津 港	3,000,000	75,510,000.00	2.27%
13	600100	同方股份	2,099,914	72,027,050.20	2.17%
14	000858	五 粮 液	2,288,440	71,994,322.40	2.17%
15	600685	广船国际	1,426,267	71,698,442.09	2.16%
16	600887	伊利股份	2,294,034	71,482,099.44	2.15%
17	600607	上实医药	4,098,468	68,772,293.04	2.07%
18	600748	上实发展	3,520,000	68,499,200.00	2.06%
19	000069	华侨城 A	1,626,444	64,732,471.20	1.95%
20	600886	国投电力	4,000,000	61,920,000.00	1.87%
21	600585	海螺水泥	1,000,000	58,960,000.00	1.78%
22	600050	中国联通	10,000,000	58,700,000.00	1.77%
23	600000	浦发银行	1,549,115	56,682,117.85	1.71%
24	600111	稀土高科	2,000,000	55,640,000.00	1.68%
25	600521	华海药业	2,330,249	50,846,033.18	1.53%
26	600616	第一食品	2,000,000	50,240,000.00	1.51%
27	600036	招商银行	1,999,943	49,158,598.94	1.48%
28	600089	特变电工	1,418,616	43,622,442.00	1.31%
29	600631	百联股份	2,500,000	41,975,000.00	1.26%
30	600054	黄山旅游	2,191,395	41,680,332.90	1.26%
31	000061	农 产 品	1,662,810	36,415,539.00	1.10%
32	600428	中远航运	1,631,870	35,721,634.30	1.08%
33	000039	中集集团	1,200,000	35,184,000.00	1.06%
34	600628	新 世 界	1,820,400	34,969,884.00	1.05%

25 of 33

制作:

校核:

签发:

35	000625	长安汽车	2,000,800	32,973,184.00	0.99%
36	600026	中海发展	1,399,681	32,164,669.38	0.97%
37	600888	新疆众和	994,088	31,930,106.56	0.96%
38	000792	盐湖钾肥	700,000	31,066,000.00	0.94%
39	601006	大秦铁路	2,000,000	30,280,000.00	0.91%
40	600900	长江电力	2,000,000	30,240,000.00	0.91%
41	600895	张江高科	1,723,346	29,779,418.88	0.90%
42	600028	中国石化	2,237,475	29,579,419.50	0.89%
43	600327	大厦股份	2,541,400	27,955,400.00	0.84%
44	601333	广深铁路	3,150,000	24,034,500.00	0.72%
45	000410	沈阳机床	999,963	23,999,112.00	0.72%
46	000024	招商地产	485,000	23,813,500.00	0.72%
47	000338	潍柴动力	293,175	23,014,237.50	0.69%
48	600009	上海机场	556,700	21,160,167.00	0.64%
49	600849	上海医药	1,200,000	20,820,000.00	0.63%
50	600005	武钢股份	2,000,000	20,120,000.00	0.61%
51	000837	秦川发展	1,391,277	19,505,703.54	0.59%
52	000617	石油济柴	602,300	18,671,300.00	0.56%
53	002129	中环股份	1,171,381	18,179,833.12	0.55%
54	600963	岳阳纸业	660,031	16,784,588.33	0.51%
55	600337	美克股份	679,803	15,091,626.60	0.45%
56	600432	吉恩镍业	300,000	14,754,000.00	0.44%
57	600596	新安股份	326,636	14,107,408.84	0.42%
58	601699	潞安环能	300,000	12,261,000.00	0.37%
59	000528	柳 工	500,000	12,250,000.00	0.37%
60	600192	长城电工	840,977	10,638,359.05	0.32%
61	000419	通程控股	478,841	10,060,449.41	0.30%
62	600348	国阳新能	200,000	7,392,000.00	0.22%
63	600489	中金黄金	156,400	7,355,492.00	0.22%
64	002128	露天煤业	200,000	7,220,000.00	0.22%
65	000983	西山煤电	200,000	5,646,000.00	0.17%
66	600997	开滦股份	252,000	5,544,000.00	0.17%
67	601001	大同煤业	200,000	5,058,000.00	0.15%
68	000878	云南铜业	130,000	4,485,000.00	0.14%
69	600123	兰花科创	147,545	4,414,546.40	0.13%
70	600739	辽宁成大	109,289	3,736,590.91	0.11%
71	000623	吉林敖东	60,000	2,985,000.00	0.09%

72	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.08%
----	--------	------	--------	--------------	-------

(四) 本期股票投资组合的重大变动:

1、本期累计买入、累计卖出价值超过期末基金资产净值 2%的股票明细(至少前 20 名)

累计买入价值超过期末基金资产净值 2%的股票(至少前 20 名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期末净值比例
1	600016	民生银行	223,018,237.28	6.72%
2	600028	中国石化	211,165,177.20	6.36%
3	601628	中国人寿	170,540,363.97	5.14%
4	600009	上海机场	131,261,523.84	3.95%
5	000858	五 粮 液	129,759,338.19	3.91%
6	600900	长江电力	117,738,963.00	3.55%
7	000729	燕京啤酒	102,529,620.14	3.09%
8	601318	中国平安	101,925,714.37	3.07%
9	600030	中信证券	100,715,750.15	3.03%
10	000768	西飞国际	100,309,290.78	3.02%
11	600607	上实医药	88,975,051.12	2.68%
12	600111	稀土高科	85,976,670.30	2.59%
13	600320	振华港机	83,993,880.56	2.53%
14	600000	浦发银行	83,563,396.02	2.52%
15	600309	烟台万华	81,639,978.23	2.46%
16	600675	中华企业	81,364,668.24	2.45%
17	000069	华侨城 A	79,179,879.14	2.39%
18	600887	伊利股份	79,087,872.03	2.38%
19	600748	上实发展	78,327,151.12	2.36%
20	600886	国投电力	77,366,494.37	2.33%
21	600019	宝钢股份	77,140,415.65	2.32%
22	600036	招商银行	76,559,837.16	2.31%
23	000792	盐湖钾肥	75,709,047.49	2.28%
24	600636	三 爱 富	74,160,169.13	2.23%
25	600428	中远航运	67,354,903.60	2.03%
26	600085	同 仁 堂	66,675,382.49	2.01%

累计卖出价值超过期末基金资产净值 2%的股票(至少前 20 名)

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	204,807,546.66	6.17%
2	601628	中国人寿	197,979,645.70	5.96%
3	600016	民生银行	186,351,005.59	5.61%
4	000858	五 粮 液	149,074,097.13	4.49%
5	600111	稀土高科	128,089,209.10	3.86%
6	600009	上海机场	115,717,026.21	3.49%
7	600192	长城电工	101,753,970.56	3.07%
8	600900	长江电力	100,215,115.12	3.02%
9	600320	振华港机	93,102,357.09	2.80%
10	600636	三 爱 富	90,375,129.76	2.72%
11	600019	宝钢股份	81,884,745.36	2.47%
12	600380	健 康 元	80,921,226.03	2.44%
13	600607	上实医药	77,947,624.68	2.35%
14	600030	中信证券	73,468,330.58	2.21%
15	600432	吉恩镍业	71,972,407.83	2.17%
16	000792	盐湖钾肥	67,863,262.21	2.04%
17	600007	中国国贸	64,725,813.68	1.95%
18	000768	西飞国际	62,325,103.62	1.88%
19	000970	中科三环	60,672,099.79	1.83%
20	600886	国投电力	58,032,513.54	1.75%

2、本期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额：

2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日

买入股票成本总额	5,612,418,135.54
卖出股票收入总额	4,601,203,688.75

(五) 期末债券投资组合：

券种	市 值 (元)	占净值比例
金融债券	149,928,450.00	4.52%
合 计	149,928,450.00	4.52%

(六) 期末前五名债券明细：

序号	债券名称	市 值 (元)	占净值比例
1	06 进出 05	149,928,450.00	4.52%

2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—

（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	2,843,417.64
应收股利	1,733,817.96
应收利息	3,148,726.26
应收申购款	2,559,727.52
合 计	10,285,689.38

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：无。

七. 基金份额持有人情况

期末基金份额持有人户数：52,074 户

期末平均每户持有基金份额：3.72 万份

持有人结构：

	持有基金份额	占总份额比例
机构投资者	387,541,514.15	20.03%
个人投资者	1,547,309,869.23	79.97%

八. 开放式基金份额变动

2006 年 12 月 6 日-2007 年 6 月 30 日	
基金合同生效日基金份额总额	3,106,794,804.70
本期基金总申购份额	1,258,292,655.41
本期基金总赎回份额	2,430,236,076.73
期末基金份额总额	1,934,851,383.38

九. 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，本公司股东会对于新一届董事会的董事会成员进行了重新选举，本公司原董事 Francois Petit-Jean 先生不再担任本公司第二届董事会的董事，Max Diulus 先生新任本公司第二届董事会董事。除上述变动事项之外，本基金管理人在本报告期内无其他重大人事变动事项。

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) 本基金在本报告期内未发生基金收益分配。

(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。

(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单元的情况：

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单元。

本期内，各交易单元交易量如下：

证券公司名称	交易单元数量	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	4,288,118,861.14	42.40%	3,516,238.80	42.92%
中信建投证券股份有限公司	1	2,483,330,524.66	24.56%	2,036,324.31	24.86%
招商证券股份有限公司	1	1,964,327,873.50	19.42%	1,537,103.19	18.76%
中信证券股份有限公司	1	703,916,930.92	6.96%	550,820.25	6.72%
华创证券经纪有限责任公司	1	539,195,575.77	5.33%	442,139.78	5.40%
国金证券有限责任公司	1	134,302,462.01	1.33%	110,127.07	1.34%

31 of 33

制作：

校核：

签发：

合 计	6	10,113,192,228.00	100.00%	8,192,753.40	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	
招商证券股份有限公司	6,629,254.76	100.00%	-	-	
合 计	6,629,254.76	100.00%	-	-	

(九) 其他重要事项:

事 项	信息披露报纸	披露日期
申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金合同生效公告	《中国证券报》	2006-12-07
申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金开放日常申购业务公告	《中国证券报》	2006-12-09
申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金开放赎回业务公告	《中国证券报》	2007-02-09
关于开通新经济混合型基金及其他基金之间转换业务的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》 《证券日报》	2007-02-09
申万巴黎新经济混合型证券投资基金 2007 年第 1 季度季度报告	《中国证券报》	2007-04-19
关于调整旗下基金申购份额计算方法及修改基金合同相关条款的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》 《证券日报》	2007-05-16

十. 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；

成立公告；

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、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

二零零七年八月二十九日