申万巴黎收益宝货币市场基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	收益宝
交易代码:	310338
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年7月7日
报告期末基金份额总额:	277,358,454.57份
投资目标:	在力保基金资产安全和高流动性的基础上,追求稳定的高于业绩基准的回报。
投资策略:	本基金基于市场价值分析,平衡投资组合的流动性和收益性,以价值研究为导向,利用基本分析和数量化分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准:	同期银行半年期定期存款利率(税后)
风险收益特征:	低风险、高流动性和持续稳定收益。
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(2008年10月1日－2008年12月31日)
1. 本期已实现收益	2,229,138.19
2. 本期利润	2,229,138.19
3. 期末基金资产净值	277,358,454.57

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9783%	0.0141%	0.7363%	0.0017%	0.2420%	0.0124%

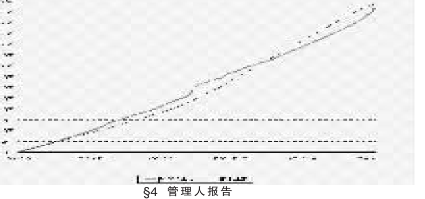
注:本基金收益分配方式是"按日分配收益,按月结转份额"。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万巴黎收益宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年7月7日至2008年12月31日)



§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		
王成	本基金的基金经理	2007-7-27	－	9年	北京大学经济学学士。自2001年起从事金融工作,曾在上海银行从事存贷款业务和债券投资业务;2004年起从事基金行业,历任长信基金管理有限公司交易部交易主管,固定收益部债券投资基金经理,2005年11月至2006年9月任长信利息基金(原利息收益基金)基金经理;2007年7月起任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理,2008年12月起同时担任申万巴黎添益宝债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年四季度,最值得一提的应该是央行大力度地推行宽松的货币政策,在9月份首次降息的情况下,央行在四季度三次降息,幅度更是达到了162个基点,力度和频率都超出了市场的预期。央行在四季度还两次下调了金融机构存款准备金率。这也验证了我们在三季度报告中判断的:央行的货币政策出现了方向性的转变。出于刺激经济的考虑,我们认为央行未来仍将会继续宽松的货币政策,存贷款利率和存款准备金率都会进一步下降。

央行整个四季度的公开市场操作仍是净回笼资金,这个可能有悖于大家的直觉,不过从结构分析央行净回笼的手段主要是正回购,品种为28天,期限短,在为商业银行暂时的多余资金找到投资去向的同时,也便于央行的公开市场操作。我们认为央行在2009年将会维持低水平的公开市场操作的量能,刺激经济的货币政策将在央行的行为中得到全面体现。

收益宝货币基金在四季度加大了对于期限较长的债券品种的投资,由于收益率下降较快,收益宝的估值偏离度水平维持在较高的水平,为了响应监管要求,我们也逐步兑现了部分的浮赢,四季度的收益宝货币基金的收益也较前三个季度出现了明显的上升。

未来的2009年一季度,我们认为国内的宏观经济数据依然不理想,国家会进一步采取宽松的货币政策和财政政策来刺激经济。这是支持债券市场走强的基本面的因素。但是考虑到目前债券收益率水平已经达到了一个非常低局面,因此债券利率进一步下降的空间有限;此外,债券发行供应规模和信用类债券偿付能力都是未来2009年债券市场的不确定因素。

寄希望于2009年债券市场的收获与2008年相近是不切实际的,随着时间的推移,经济必然触底反弹,国家的一系列的刺激经济的措施也会见效,这些会使得债券市场出现反转行情,尽管目前我们还不能确定这种情况在2009年会不会出现,但是早晚会出现。所以,我们在2009年开始将保持一颗警惕的心,来认真操作债券投资。

§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	固定收益投资	228,183,042.35	82.09
	其中:债券	228,183,042.35	82.09
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	30,000,000.00	10.79
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	19,784,984.18	7.12
4	其他资产	10,773.98	0.00
5	合计	277,978,800.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	900,664,269.59	4.48
	其中:买断式回购融资	－	－
2	报告期末债券回购融资余额	－	－
	其中:买断式回购融资	－	－

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	139
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	163
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.15	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)—60天	0.00	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)—90天	0.00	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天(含)—180天	43.13	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)—397天(含)	31.93	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	100.21	0.00

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	－	－
2	央行票据	218,116,752.39	78.64
3	金融债券	10,066,289.96	3.63
	其中:政策性金融债	－	－
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	其他	－	－
7	合计	228,183,042.35	82.27
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	0801049	08央票49	1,000,000	99,665,750.36	35.93
2	0801112	08央票112	400,000	39,568,078.13	14.27
3	0801095	08央票95	400,000	39,138,804.24	14.11
4	0801004	08央票04	200,000	19,984,132.27	7.21
5	040705	04建行03浮	100,000	10,066,289.96	3.63
6	0801046	08央票46	100,000	9,898,823.84	3.57
7	0801114	08央票114	100,000	9,861,163.55	3.56
8	－	－	－	－	－
9	－	－	－	－	－
10	－	－	－	－	－

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	40次
报告期内偏离度的最高值	0.4660%
报告期内偏离度的最低值	-0.0564%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2855%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内摊销。本基金通过每日分配收益使基金份额净值保持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收利息	10,773.98
4	应收申购款	－
5	其他应收款	－
6	其他	－
7	合计	10,773.98

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	255,981,604.62
报告期期间基金总申购份额	336,284,321.47
报告期期间基金总赎回份额	314,907,471.52
报告期期末基金份额总额	277,358,454.57

§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,查阅网址:www.swbnpp.com

申万巴黎基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日

申万巴黎新动力股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	新动力
交易代码:	310328
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
报告期末基金份额总额:	5,769,255,195.28份
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。
投资策略:	本基金为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"双线并行的投资策略。本基本基金采用双线并行的组合投资策略,'自上而下'地进行行业间的一级资产配置,'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市场分析,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

§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(2008年10月1日－2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-928,934,468.53
2.本期利润	-608,447,928.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1048
4.期末基金资产净值	2,976,530,330.78
5.期末基金份额净值	0.5159

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

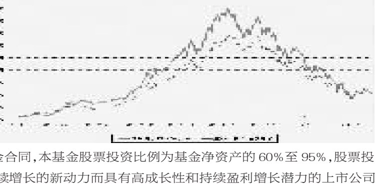
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-16.82%	2.25%	-13.98%	2.45%	-2.84%	-0.20%

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

申万巴黎新动力股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年11月10日至2008年12月31日)



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。

§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		
梅文斌	本基金的基金经理	2008-2-1	－	8年	梅文斌先生,特许金融分析师(CFA),清华大学工学硕士。自2002年起从事金融工作,2002年11月至2004年8月担任北京天相投资顾问公司投资分析师。2004年8月加入本公司,任高级分析师,2006年12月至2008年1月任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理助理,2008年2月起担任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理,2008年7月起同时与李源海先生共同担任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。
张鹏	本基金的基金经理	2008-12-2	－	7年	上海财经大学经济学博士。自2003年起从事金融工作,先后就职于东吴证券、鹏华基金等,从事宏观经济、策略等研究工作。2005年5月加盟申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部,担任宏观策略、金融、房地产行业高级分析师,2007年9月至2008年12月任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理助理。2008年12月起与梅文斌先生共同担任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理。
常永涛	本基金的基金经理	2005-11-10	2008-12-2	18年	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年至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,2003年11月至2004年10月任大成基金景福基金经理。2004年12月加入本公司,2005年11月至2008年12月任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理,2006年12月起任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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

本基金与本基金管理人旗下的申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金(简称:竞争优势)同属股票型基金。虽然两者投资风格相似,但由于竞争优势基金成立不满六个月,仍处于建仓期,所以本季报不对两者的投资业绩进行比较。

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

四季度全球性金融危机继续恶化,并严重影响了实体经济。国内经济也不乐观,资本市场继续显示出悲观的预期,季度内上证指数跌幅达20.62%。在国家4万亿经济刺激方案出台后,市场出现一波上涨行情,反弹行情以中小盘成长股为主。在市场尚未反转之前,大盘股还没有整体性机会。

本基金在四季度净值下跌16.82%,仓位低于80%的业绩基准,行业配置超配食品饮料、建筑建材、商业等行业;低配金融、有色、公用事业、交通运输等行业。

我国经济增长在中短期内仍将主要依靠制造业,10月份和11月份国内发电量同比出现下滑,说明整个制造业仍处于消化库存阶段,全面转暖仍需时日。展望2009年,各国政府都在启动经济刺激计划,贸易保护主义将会越演越烈,出口对经济的拉动作用将在下降。国内必须消费品保持平稳增长,但可选消费品出现下滑态势,消费出现超预期增长的可能性不大。面对以上不利形势,国家在未来将继续启动国内的投资需求,加大基础建设的投资力度,铁路建设、电网设备、信息设备等行业的存在结构性的投资机会。

展望未来1-2季度,经济增长还未见底,短期将处于通缩阶段,上市公司年报可能低于预期,2009年一季报业绩同比将出现大幅下滑。房地产价格正在缓慢回落,但离泡沫刺破仍还有15-20%的下跌空间。因此从基本面上看,市场短期难以出现真正意义的反转,但基本面见底预期有望在2009年看到。另一方面,随着通缩的结束,全球掀起新一轮通货膨胀的可能性比较大,市场流动性将逐渐趋于泛滥,对2009年的股票市场十分有利。

虽然经济增长面临不确定性,但股市在四季度的继续大幅调整已经大部份反映了上述悲观预期。总体而言,我国城镇化和工业化进程仍处在加速期,很多具备长期竞争潜力的公司已经开始显现投资价值。在比较悲观的情境假设下,我们预测全体上市公司净利润水平在2009年将出现20%-25%左右的下滑,对应目前估值水平为22倍-23倍,长期来看A股已进入绝对投资价值区间。

§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	2,222,454,358.19	73.48
	其中:股票	2,222,454,358.19	73.48
2	固定收益投资	171,069,045.34	5.66
	其中:债券	171,069,045.34	5.66
	资产支持证券	－	－
3	金融衍生品投资	－	－
4	买入返售金融资产	－	－
	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	627,971,212.59	20.76
6	其他资产	3,185,635.66	0.11
7	合计	3,024,680,251.78	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	－	－
B	采掘业	197,991,226.77	6.65
C	制造业	974,190,888.37	32.73
C0	食品、饮料	139,256,545.90	4.68
C1	纺织、服装、皮毛	29,394,465.05	0.99
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	37,917,978.61	1.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	144,006,487.24	4.84
C5	电子	59,043,286.75	1.98
C6	金属、非金属	189,650,240.69	6.37
C7	机械、设备、仪表	307,766,486.54	10.34
C8	医药、生物制品	56,349,979.59	1.89
C99	其他制造业	10,805,418.00	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	82,416,388.68	2.77
E	建筑业	95,259,286.76	3.20
F	交通运输、仓储业	93,220,561.32	3.13
G	信息技术业	107,007,351.04	3.60
H	批发和零售贸易	109,966,383.64	3.69
I	金融、保险业	433,350,911.12	14.56
J	房地产业	103,423,745.67	3.47
K	社会服务业	25,627,614.82	0.86
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	2,222,454,358.19	74.67

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	600036	招商银行	8,000,000	97,280,000.00	3.27
2	600016	民生银行	23,645,712	96,238,047.84	3.23
3	601318	中国平安	3,000,000	79,770,000.00	2.68
4	600019	宝钢股份	15,506,472	71,950,030.08	2.42
5	600050	中国联通	13,000,000	65,390,000.00	2.20
6	601390	中国中铁	10,999,768	59,618,742.56	2.00
7	601166	兴业银行	4,000,000	58,400,000.00	1.96
8	000792	盐湖钾肥	1,008,170	57,243,892.60	1.92
9	600600	青岛啤酒	2,531,510	50,604,884.90	1.70
10	000800	一汽轿车	6,999,811	50,258,642.98	1.69

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	39,356,000.00	1.32
3	金融债券	101,140,000.00	3.40
	其中:政策性金融债	101,140,000.00	3.40
4	企业债券	24,429,815.98	0.82
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	6,143,229.36	0.21
7	其他	－	－
8	合计	171,069,045.34	5.75

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	080404	08农发04	1,000,000	101,140,000.00	3.40
2	0801112	08央票112	400,000	39,356,000.00	1.32
3	126016	08宝钢债	206,670	17,657,884.80	0.59
4	125528	柳工转债	55,116	6,143,229.36	0.21
5	126014	08国电债	51,200	4,387,840.00	0.15

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 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中,无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	－
4	应收利息	2,189,428.25
5	应收申购款	246,207.41
6	其他应收款	－
7	其他	0.00
8	合计	3,185,635.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	6,143,229.36	0.21

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	5,842,491,798.18
报告期期间基金总申购份额	53,910,344.57
报告期期间基金总赎回份额	127,146,947.47
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	5,769,255,195.28

§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,查阅网址:www.swbnpp.com

申万巴黎基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月16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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	盛利配置
交易代码:	310318
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年11月29日
报告期末基金份额总额:	89,396,376.51份
投资目标:	本基金为争取绝对收益概念的基金产品,其投资管理秉承本基金管理人的主动型投资管理模式,以积极主动和深入的研究为基础结合先进的投资组合模型,通过灵活的动态资产配置和组合保险策略,尽最大努力规避证券市场投资的系统性和波动性风险以尽可能保护投资本金安全,并分享股市上涨带来的回报,实现最优化的风险调整后的投资收益为目标,但本基金管理人并不对投资本金进行保本承诺。
投资策略:	本基金采用主动型投资管理模式,以追求绝对收益并争取每基金年度战胜一年期定期存款利率为投资目标。本基金管理人在积极主动和深入的宏观研究分析和判断的基础上,结合自主开发的主动式资产配置模型进行资产配置;采用基于投资组合保险策略开发的资产再平衡模型,控制整体投资组合的可能损失;参考选时模型判断市场走势而决定是否调整投资组合或进行融资以适当扩大固定收益证券的投资规模以争取更好的收益,但以不超过基金资产净值的25%为限;在完成资产配置后,股票投资采用"行业配置"与"个股选择"双线并行的投资策略,由主动式行业矩阵模型确定行业配置,个股选择采取"自下而上"的选股过程,投资具有良好流动性的高成长性股票争取当期收益;固定收益证券投资使用利率预期策略、收益率曲线策略和久期策略进行组合管理。
业绩比较基准:	银行一年期定期存款利率
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保本基金而低于平衡型基金,属于证券投资基金中的偏低风险品种。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稳定和可持续的绝对收益。
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(2008年10月1日－2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-233,390.13
2.本期利润	1,483,622.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	86,972,620.20
5.期末基金份额净值	0.9729

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

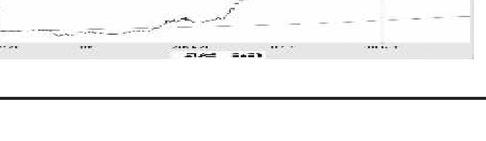
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.74%	0.17%	0.82%	0.00%	0.92%	0.17%

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

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

累计份额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11月29日至2008年12月31日)



注:根据本基金基金合同,在一级资产配置层面,本基金原则上可能的资产配置比例为:固定收益证券55%－100%,股票0%－45%。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		
李源海	本基金的基金经理	2006-2-16	－	11年	武汉大学经济学硕士。自1999年起从事金融工作,曾在中国银行深圳分行从事外汇、产品开发、风险管理业务;2001年起从事证券行业,历任湘财证券有限责任公司投资银行部项目经理、证券投资部投资经理;2002年起从事基金行业,历任万家基金管理有限公司(原天同基金管理有限公司)研究部高级经理、基金管理部基金经理,2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金(原天同保本增值证券投资基金)基金经理;2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理,2006年2月起任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理,2008年7月起同时任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季沪深300指数下跌18.98%,基金净值增长率为1.74%,超过业绩基准。

本期内,国内外公布的基本面数据日益恶化,10月份,欧美等大型金融机构破产导致股市恐慌性下跌,国内A股创下年内新低。11月初,国内发布了4万亿投资计划,交通基建、安居工程、民生服务等领域的安排有力地提升了对宏观经济增长的信心。水泥、铁路设备、机械、医药、信息服务等相关板块出现较大幅度反弹,存贷款利率、存款准备金率多次调低使得资金成本降低,流动性改善,中小市值股票明显活跃。

面对全球经济数据急剧恶化、不确定性大的局面,本基金坚持绝对收益思路,债券投资占了绝大部分,股票仓位保持低水平。由于本基金的债券久期不长,在利率快速、大幅下调之时,没有获得更高的收益。在国家经济刺激计划公布后,本基金相应增加了一些股票仓位,行业配置主要是医药、电力设备、铁路建设和建材,个股选择标准是具有竞争优势、未来增长确定和估值合理。

展望下阶段,本基金认为,股票的吸引力会高于目前收益率低的债券,不佳的宏观数据、不确定的企业盈利增长和较充足的资金供应将同时并存,整体市场会继续呈现震荡局面。下一步,本基金将考虑提高股票资产的配置比例,"自下而上"选择成长相对确定的个股,并适度集中,力争把握股票部分的投资机会。

§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	8,463,252.06	9.51
	其中:股票	8,463,252.06	9.51
2	固定收益投资	64,833,500.00	72.83
	其中:债券	64,833,500.00	72.83
	资产支持证券	－	－
3	金融衍生品投资	－	－
4	买入返售金融资产	－	－
	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	12,859,143.16	14.44
6	其他资产	2,868,096.17	3.22
7	合计	89,023,991.39	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	－	－
B	采掘业	－	－
C	制造业	6,885,852.06	7.92
C0	食品、饮料	－	－
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	－	－
C5	电子	－	－
C6	金属、非金属	3,393,483.66	3.90
C7	机械、设备、仪表	1,506,108.99	1.73
C8	医药、生物制品	1,986,259.41	2.28
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	1,577,400.00	1.81
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	－	－
H	批发和零售贸易	－	－
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	－	－
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	8,463,252.06	9.73

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	000629	攀钢钢钒	200,000	1,836,000.00	2.11
2	000538	云南白药	30,000	1,032,300.00	1.19
3	600518	康美药业	99,985	910,863.35	1.05
4	600829	三精制药	49,999	816,983.66	0.94
5	600801	华新水泥	50,000	740,500.00	0.85
6	600312	平高电气	50,000	687,500.00	0.79
7	600517	置信电气	30,000	671,700.00	0.77
8	600820	隧道股份	50,000	545,000.00	0.63
9	600068	葛洲坝	60,000	530,400.00	0.61
10	601186	中国铁建	50,000	502,000.00	0.58

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	64,833,500.00	74.54
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	－	－
7	其他	－	－
8	合计	64,833,500.00	74.54

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	0801106	08央票106	300,000	29,433,000.00	33.84
2	0801034	08央票34	150,000	14,515,500.00	16.69
3	0801014	08央票14	100,000	10,629,000.00	12.22
4	0701029	07央票29	100,000	10,256,000.00	11.79
5	－	－	－	－	－

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 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中,无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	800,142.14
3	应收股利	－
4	应收利息	1,457,124.59
5	应收申购款	12,048.95
6	其他应收款	－
7	其他	－
8	合计	2,868,096.17

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	95,047,313.51
报告期期间基金总申购份额	1,451,825.27
报告期期间基金总赎回份额	7,102,762.27
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	89,396,376.51

§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,查阅网址:www.swbnpp.com

申万巴黎基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日