申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

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 送出日期:2009年3月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

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03月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		申万巴黎基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")
信息披露负责人	姓名	来肖贤	蒋松云
	联系电话	021-23261188	010-66105799
	电子邮箱	service@swbnpp.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008808588	95588
传真		021-23261199	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.swbnpp.com
基金年度报告备置地点	申万巴黎基金管理有限公司 中国工商银行

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标 单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-991,787,139.92	1,658,637,058.60	169,022,316.53
本期利润	-4,481,785,935.46	4,066,234,992.92	209,173,427.17
加权平均基金份额本期利润	-0.7378	0.6646	1.0480
本期基金份额净值增长率	-58.63%	114.28%	115.51%
3.1.2 期末数据和指标	**2008年**	**2007年**	**2006年**
期末可供分配基金份额利润	-0.0348	0.3449	0.0033
期末基金资产净值	2,976,530,330.78	9,126,692,093.61	499,991,609.86
期末基金份额净值	0.5159	1.4247	1.2072

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 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
最近三个月	-16.82%	2.25%	-13.98%	2.45%	-2.84%	-0.20%
最近六个月	-32.23%	2.26%	-25.27%	2.40%	-6.96%	-0.14%
最近一年	-58.63%	2.37%	-53.24%	2.41%	-5.39%	-0.04%
最近三年	91.04%	2.01%	78.55%	1.89%	12.49%	0.12%
自基金合同生效起至今	95.73%	1.96%	90.21%	1.85%	5.52%	0.11%

注: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:

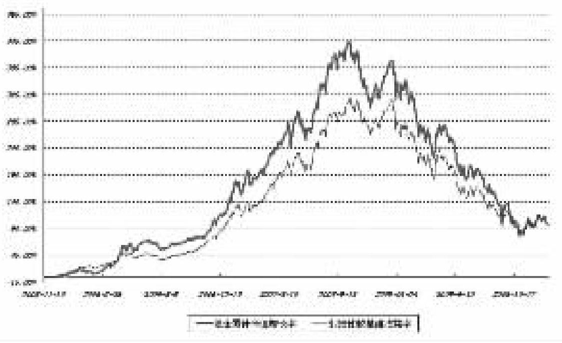
$$benchmark^{0}=1000;$$

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

$$benchmark^{t}=(1+\%benchmark^{t})*benchmark^{t-1};$$

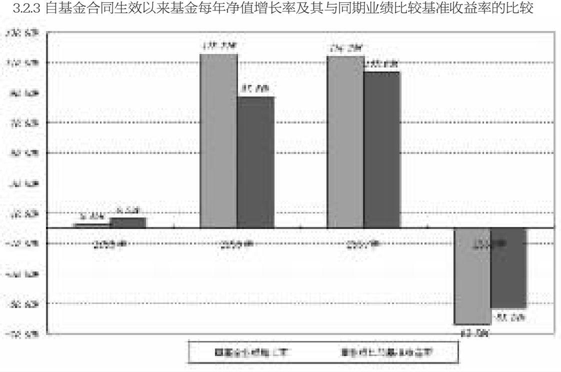
其中 t=1,2,3,……

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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



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。基金合同生效满6个月时,本基金已达到上述比例限制。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:上述图表中2005年数据按基金合同生效当年实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况 单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008	1.800	370,443,026.85	719,011,968.35	1,089,454,995.20	
2007	-	-	-	-	
2006	0.890	123,488,187.30	54,095,390.58	177,583,577.88	
合计	2.69	493,931,214.15	773,107,358.93	1,267,038,573.08	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

申万巴黎基金管理有限公司是由申银万国证券股份有限公司和法国巴黎资产管理有限公司共同发起设立的一家中法合资基金管理公司。公司成立于2004年1月15日,注册地在中国上海,注册资本金为1.5亿元人民币。其中,申银万国证券股份有限公司持有67%的股份,法国巴黎资产管理有限公司持有33%的股份。

公司成立以来业务增长迅速,在北京、广州先后建立了分公司。截至2008年12月31日,公司旗下管理了包括股票型、混合型、债券型和货币型在内的7只开放式基金,形成了完整而丰富的产品线。公司旗下基金管理资产规模超过100亿元,客户数超过160万户。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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	2008-01-16	-	4年	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	2008-12-01	-	4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月加入本公司,任投资管理总部高级分析师,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月起任申万巴黎新动力证券投资基金基金经理。
常永涛	本基金的基金经理	2005-01-31	2008-12-01	5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。
张鹏	本基金的基金经理助理	2007-09-03	2008-12-01	4年	同上。

注:1、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

2、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,但截至报告日,竞争优势基金成立不满六个月,仍处于建仓期,所以本年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

本报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年,全球金融危机愈演愈烈,逐渐扩散到实体经济,全球金融市场出现大幅下跌,国内A股市场也呈单边下跌趋势,上证指数年内下跌65.4%,投资者损失惨重。

本基金在上半年超配煤炭、化工、商业等行业,低配地产、金融等行业,在行业配置和选股方面均是正贡献。但从6月上旬开始由于对市场错判,于3200点左右即开始加仓,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。随后遭遇短期内大盘大跌近50%的罕见情形,导致净值快速下跌。本基金全年净值下跌58.6%,我们对投资者造成的损失深表歉意。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我国目前46%的城市化率仍有比较大的提升空间,城镇化仍是未来几年国内经济增长的主要推动力。年底出现的国内发电量环比上升说明整个制造业消化库存阶段即将完成,表现在水泥、钢铁、化工等投资品价格开始止跌反弹。我们认为我国过去三十年形成的靠投资拉动的经济发展模式仍将持续,中国作为世界制造中心的地位还会加强,产业升级转型将是一个缓慢和痛苦的过程。

展望2009年,各国政府都会不断推出经济刺激计划,贸易保护主义将会越演越烈,我国出口不容乐观。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,可以预期各地政府会陆续出台各种消费刺激计划,如发放消费券等,但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,切实贯彻4万亿投资目标,鼓励银行信贷,加大基础建设投资力度。

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。上市公司较差的年报已在预期之中,目前市场关注2009年一季报业绩环比的表现情况,如果出现大幅低于预期的情况,市场有再次探底的可能,反之则将出现趋势性上扬。

展望未来1-2季度,短期经济仍将处于通缩阶段,PPI呈逐月下滑态势。但随着通缩的结束,货币流通速度的逐渐恢复,以及去库存化的最终完成,继续出现一次通胀也是大有可能。即时市场流动性将逐渐趋于泛滥,市场将出现很多增量资金,对2009年的股票市场十分有利。

如果是纯属基于流动性增加导致的的股票上涨,一旦股市出现滞胀或者不佳的数据出炉,投资者的宏观预期又会重新降温。我们维持年中来系统考量经济是否出现拐点的判断。总体而言,我们认为宏观经济转好的判断尚难确立,目前的股市仍然是一个基本面不扎实的资金市。在1-2月份宏观数据公布前,我们很有可能先看到新增资金入场等向上因素出现,市场的强势态势或还能持续一段时间。但是我们建议在做多的同时,保持警惕心态,密切关注风险因素。

虽然经济增长面临不确定性,但股市在2008年的大幅调整已经大部份反映了上述悲观预期,股市泡沫基本得到消除,长期来看A股已进入绝对投资价值区间。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程,上述各方不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人按照有关法规确定的原则进行估值,将导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,即就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性征求本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所的意见。本基金聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

本基金管理人设立基金资产估值委员会,负责根据法规要求,尽可能科学、合理地制定估值政策,审议批准估值程序,并在特定状态下就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行确认,以保护基金份额持有人的利益。

基金资产估值委员会由本基金管理人的总裁、分管副总裁、基金会计主管、监察稽核总监、投资总监和风险管理总监组成。其中,总裁毛剑鸣先生,在资产管理和基金管理领域,拥有10年的高级管理人员经验。分管副总裁过振华先生,拥有5年的基金公司高级管理人员经验。基金会计主管李濮君女士,拥有8年的基金会计经验。监察稽核总监王菲萍女士,拥有5年的基金合规管理经验。投资总监邹翔先生,拥有11年的基金公司研究和投资管理经验。风险管理总监张少华先生,拥有5年的基金风险管理经验。

基金经理不参与决定本基金估值的程序。本基金未接受任何已签约的与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金于2008年1月21日实施收益分配,每10份基金份额派发红利1.8元,合计发放红利1,089,454,995.20元。截至2008年12月31日,本基金不存在应分配但尚未实施的利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008年,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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年,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。本报告期内,申万巴黎新动力股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为1,089,454,995.20元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对申万巴黎基金管理有限公司编制和披露的申万巴黎新动力股票型证券投资基金2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2009)第20272号

申万巴黎新动力股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

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"申万巴黎新动力基金")的财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表、2008年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是申万巴黎新动力基金的基金管理人申万巴黎基金管理有限公司管理层的责任。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,上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了申万巴黎新动力基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司
注册会计师 汪 棣
陈 宇
中国·上海市
2009年3月18日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:申万巴黎新动力股票型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日 单位:人民币元

资 产	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产:		
银行存款	625,138,890.99	1,089,476,868.04
结算备付金	2,832,321.60	1,383,867.09
存出保证金	750,000.00	3,221,106.15
交易性金融资产	2,393,523,403.53	8,102,653,901.40
其中:股票投资	2,222,454,358.19	8,085,168,817.60
债券投资	171,069,045.34	17,485,083.80
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	6,410,869.92
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	2,189,428.25	286,024.79
应收股利	-	-
应收申购款	246,207.41	5,537,047.50
其他资产	-	-
资产总计	3,024,680,251.78	9,208,969,684.89
负债和所有者权益	**本期末 2008年12月31日**	**上年度末 2007年12月31日**
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	33,502,751.30	-
应付赎回款	6,615,979.09	62,969,267.09
应付管理人报酬	3,970,544.89	11,198,611.37
应付托管费	661,757.49	1,866,435.26
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,014,117.72	4,866,108.39
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	1,384,770.51	1,377,169.17
负债合计	48,149,921.00	82,277,591.28
所有者权益:		
实收基金	3,177,531,729.77	3,528,263,684.19
未分配利润	-201,001,398.99	5,598,428,409.42
所有者权益合计	2,976,530,330.78	9,126,692,093.61
负债和所有者权益总计	3,024,680,251.78	9,208,969,684.89

注:1、报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.5159元,基金份额总额5,769,255,195.28份。

2、后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体:申万巴黎新动力股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日 单位:人民币元

项 目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
一、收入	-4,342,871,282.46	4,285,940,025.28
1、利息收入	11,507,487.46	8,837,999.24
其中:存款利息收入	8,226,799.57	7,942,068.03
债券利息收入	2,991,466.51	895,931.21
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	289,221.38	-
其他利息收入	-	-
2、投资收益	-866,586,476.39	1,856,950,178.40
其中:股票投资收益	-917,788,783.10	1,808,102,512.22
债券投资收益	1,127,667.28	46,761.54
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	6,388,901.25	4,465,847.87
股利收益	43,685,738.18	44,335,056.77
3、公允价值变动收益	-3,489,998,795.54	2,407,597,934.32
4、其他收入	2,206,502.01	12,553,913.32
二、费用	-138,914,653.00	-219,705,032.36
1、管理人报酬	-77,225,352.28	-117,916,000.25
2、托管费	-12,870,892.03	-19,652,666.68
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-48,305,439.30	-81,601,381.55
5、利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	-512,969.39	-534,983.88
三、利润总额	-4,481,785,935.46	4,066,234,992.92

注:后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:申万巴黎新动力股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日 单位:人民币元

项 目	本 期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,528,263,684.19	5,598,428,409.42	9,126,692,093.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,481,785,935.46	-4,481,785,935.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-350,731,954.42	-228,188,877.75	-578,920,832.17
其中:1、基金申购款	647,978,364.12	667,281,217.26	1,315,259,581.38
2、基金赎回款	-998,710,318.54	-895,470,095.01	-1,894,180,413.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-1,089,454,995.20	-1,089,454,995.20
五、期末所有者权益(基金净值)	3,177,531,729.77	-201,001,398.99	2,976,530,330.78

项 目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	414,184,470.19	85,807,139.67	499,991,609.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,066,234,992.92	4,066,234,992.92
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3,114,079,214.00	1,446,386,276.83	4,560,465,490.83
其中:1、基金申购款	7,464,862,595.83	7,186,954,061.56	14,651,816,657.39
2、基金赎回款	-4,350,783,381.83	-5,740,567,784.73	-10,091,351,166.56
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,528,263,684.19	5,598,428,409.42	9,126,692,093.61

注:后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告不一致。

7.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期,本基金未发生会计政策变更事项。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

对于特殊事项停牌股票,2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值;根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法:采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调157,717,528.00元,相应调减本基金当日的净利润157,717,528.00元和当日基金资产净值157,717,528.00元。对本基金2008年12月31日的基金净值和2008年当期损益的影响数为-252,042.50元。

7.4.2.3 差错更正的说明

本报告期,本基金未发生会计差错更正事项。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与基金关系
申万巴黎基金管理有限公司	基金管理人 基金销售机构 基金注册登记机构
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构
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
法国巴黎资产管理公司	基金管理人的股东

7.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

无。

7.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与基金关系
申万巴黎基金管理有限公司	基金管理人 基金销售机构 基金注册登记机构
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构
申银万国	基金管理人的股东 基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易 金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申银万国	643,464,855.65	4.04%	4,817,535,596.36	19.67%

7.4.4.1.2 应支付关联方的佣金 金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申银万国	546,944.43	4.09%	312,724.39	15.55%

关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申银万国	3,950,368.82	19.95%	747,768.95	15.37%

注:(1)上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。权证交易不计佣金。

(2)该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费 单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
当期应支付的管理费	77,225,352.28	117,916,000.25
其中:当期已支付	73,254,807.39	106,717,388.88
期末未支付	3,970,544.89	11,198,611.37

注: 支付基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费 金额单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
当期应支付的托管费	12,870,892.03	19,652,666.68
其中:当期已支付	12,209,134.54	17,786,231.42
期末未支付	661,757.49	1,866,435.26

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,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。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期和上年度可比期间未与关联方进行的银行同业间市场进行的债券现券交易和债券回购业务。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期和上年度可比期间内,本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末和上年度末,除基金管理人之外的其他关联方,未发生投资本基金的情况。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 单位:人民币元

关联方名称	项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日		本期 2007年1月1日至 2007年12月31日	
		期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	银行存款	625,138,890.99	8,128,576.58	1,089,476,868.04	7,709,810.12

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况。

本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
-	-	-	-	-	-

上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股)	总金额
申银万国	601601	中国太保	网下申购	447,120	13,413,600.00
	601808	中海油服	网下申购	174,640	2,354,147.20
	601939	建设银行	网下申购	2,269,800	14,640,210.00
	601919	中国远洋	网下申购	524,300	4,446,064.00

7.4.5 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券 金额单位:人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
002257	立立电子	08/06/30	未知	新股网下申购	21.81	21.81	21,987	479,536.47	479,536.47

根据宁波立立电子股份有限公司2008年7月7日发布的公告,有关监管部门要求保荐人等中介机构对媒体报道的有关问题进行核查,上市日期待定。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票 金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600886	国投电力	08/12/09	9.13	资产重组	09/03/04	10.04	3,942,458	30,468,974.92	35,994,641.54
000792	盐湖钾肥	08/06/26	56.78	资产重组	08/12/26	78.23	1,008,170	82,850,704.67	57,243,892.60
合计								113,319,679.59	93,238,534.14

青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低,故作为流通受限证券列示,且于2008年12月31日采用指数收益法估值。本基金持有的该股票于2009年1月5日起采用市价法估值,当日的收盘价为每股51.33元。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金无债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额,无相关抵押债券。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况 金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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
	合计	3,024,680,251.78	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合 金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	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

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于申万巴黎基金管理有限公司网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	368,927,053.81	4.04
2	600016	民生银行	292,625,616.09	3.21
3	600036	招商银行	197,526,196.75	2.16
4	600028	中国石化	193,014,169.44	2.11
5	600019	宝钢股份	189,185,019.15	2.07
6	000002	万 科 A	184,403,275.98	2.02
7	000898	鞍钢股份	183,659,424.95	2.01
8	601166	兴业银行	181,104,451.16	1.98
9	600585	海螺水泥	178,675,388.31	1.96
10	600096	云天化	177,525,843.18	1.95
11	600005	武钢股份	163,577,310.88	1.79
12	600596	新安股份	151,618,689.24	1.66
13	601857	中国石油	150,421,347.68	1.65
14	000800	一汽轿车	148,356,877.13	1.63
15	600030	中信证券	148,070,218.77	1.62
16	000402	金 融 街	144,595,241.19	1.58
17	601088	中国神华	141,298,616.50	1.55
18	000063	中兴通讯	139,476,912.99	1.53
19	600299	蓝星新材	138,794,894.37	1.52
20	600050	中国联通	123,094,795.38	1.35

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000858	五 粮 液	457,959,269.95	5.02
2	600028	中国石化	402,241,145.74	4.41
3	601318	中国平安	331,144,684.74	3.63
4	000069	华侨城 A	292,882,734.11	3.21
5	600685	广船国际	277,519,878.59	3.04
6	600150	中国船舶	255,993,587.69	2.80
7	600748	上实发展	244,867,801.54	2.68
8	600717	天津港	244,029,325.06	2.67
9	600030	中信证券	231,479,344.06	2.54
10	000839	中信国安	228,606,242.02	2.50
11	600675	中华企业	221,829,753.63	2.43
12	600000	浦发银行	200,504,310.85	2.20
13	000002	万 科 A	198,732,365.70	2.18
14	601919	中国远洋	173,446,842.16	1.90
15	600299	蓝星新材	169,783,862.21	1.86
16	000602	金马集团	151,510,710.50	1.66
17	600050	中国联通	149,028,655.88	1.63
18	600005	武钢股份	146,412,658.34	1.60
19	600900	长江电力	146,167,375.03	1.60
20	600585	海螺水泥	138,002,442.95	1.51

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额 单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	7,319,653,514.16
卖出股票收入(成交)总额	8,771,872,760.08

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	-	-
	合计	171,069,045.34	5.75

8.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	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

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成 单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
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	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	3,185,635.66

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细 金额单位:人民币元

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

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明 金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
000792	盐湖钾肥	57,243,892.60	1.92	资产重组

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
298,882	19,302.79	199,772,023.19	3.46%	5,569,483,172.09	96.54%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,265,836.60	0.02%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2005年11月10日)基金份额总额	669,603,985.69
报告期期初基金份额总额	6,406,074,107.20
报告期期间基金总申购份额	1,176,482,143.21
报告期期间基金总赎回份额	1,813,301,055.13
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,769,255,195.28

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期间未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

由于本人工作原因,蔡克刚先生于2008年6月向董事会提出辞去独立董事职务,并根据《公司章程》提名王大东先生继任独立董事。该事项于2008年12月5日获得股东会批准。

本公司于2008年8月25日聘任邹翔先生担任本公司新任投资总监。

本公司在本报告期内无其他重大人事变动。

本基金基金托管人在本报告期内无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 基金投资策略的改变

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。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内,本基金改聘普华永道中天会计师事务所有限公司负责本基金审计事务。该事项经本基金管理人董事会审议通过,已经基金托管人同意,并报中国证监会备案。自本基金合同生效以来,普华永道中天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普华永道中天会计师事务所有限公司审计费130,000元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中金公司	1	4,543,759,123.21	28.54%	3,862,176.17	28.91%	
国信证券	1	3,943,799,225.62	24.77%	3,352,233.79	25.09%	
海通证券	1	2,742,778,892.98	17.23%	2,228,531.53	16.68%	
中信证券	1	1,377,142,590.54	8.65%	1,118,941.86	8.37%	
申银万国	1	643,464,855.65	4.04%	546,944.43	4.09%	
安信证券	1	641,262,377.45	4.03%	545,069.52	4.08%	本期新增
建银证券	1	544,223,809.70	3.42%	462,585.03	3.46%	本期新增
中银国际	1	457,423,075.32	2.87%	388,810.98	2.91%	
联合证券	1	437,122,866.99	2.75%	355,166.35	2.66%	
第一证券	1	268,962,120.17	1.69%	228,625.63	1.71%	本期新增
光大证券	1	228,665,507.21	1.44%	194,363.90	1.45%	
中信建投	1	69,573,401.46	0.44%	59,136.51	0.44%	
银河证券	1	22,574,145.26	0.14%	18,341.46	0.14%	

注:交易单元选择的标准: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。