

申万巴黎新动力股票型证券投资基金

招募说明书(第一次更新)摘要

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

【重要提示】

- 本基金基金合同已于2005年11月10日生效。
- 投资有风险,投资人申购基金前应认真阅读招募说明书。
- 基金的过往业绩并不预示其未来的表现。
- 本摘要根据本基金之基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

● 本招募说明书更新所载内容截止日为2006年5月26日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年3月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:申万巴黎基金管理有限公司
设立日期:2004年1月15日
注册地址:中国上海淮海中路300号40层
法定代表人:姜国芳
办公地址:中国上海淮海中路300号40层
办公电话:+86 21 6335 3535
联系人:王菲菲
注册资本:人民币1亿元
股本结构:申银万国证券股份有限公司持有67%的股权,法国巴黎资产管理有限公司持有33%的股权

(二)主要人员情况

1.董事会成员:
姜国芳先生,董事长,男,1957年出生,高级经济师,工商管理硕士。1980年至1984年任职于中国人民银行上海市分行,1984年至1992年任职于中国工商银行上海市分行组织处,1992年至1996年任职于上海申银证券有限公司,董事副总经理,党委副书记。1996年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司执行副总裁,兼申银万国(香港)有限公司董事长。
唐嘉明先生,副董事长兼总裁,1956年出生。毕业于伦敦大学。1977年至1988年任职于美国花旗银行,1988年至1992年先后出任东京花旗信托银行总经理和东京JP摩根信托银行副总裁,1992年至1995年出任标准渣打银行董事。1995年至2004年2月任法国巴黎资产管理有限公司亚太区市场推广总监。
黄晓勇先生,董事,男,1956年出生。注册会计师和高级会计师,硕士。1987年至1991年任上海锦江国际酒店上海金融高等专科学校教务长,1991年至1992年任上海锦江国际会计公司(KPMG)香港办事处,1992年至1994年任职于毕马威国际会计公司(KPMG)上海办事处,1994年至1996年出任上海万国证券公司财务总监,1996年至今任申银万国证券股份有限公司副总裁。
陆文清先生,董事,男,1958年出生。高级经济师,硕士。1981年至1983年任职于中国工商银行上海分行,1983年至1986年任职于中国驻加拿大使馆经济处。1986年至1990年任职于中国工商银行上海信托投资公司,1990年至1996年任上海申银证券有限公司总裁助理兼国际业务部总经理,1996年至今任职于申银万国证券股份有限公司,现任总裁助理兼国际业务部总经理。

Francois Petit-Jean先生,董事,1962年出生。巴黎政治学院经济与大众科学硕士;现任法国巴黎资产管理有限公司新兴市场负责人、战略发展部负责人;曾任法国巴黎银行资产管理服务部门发展部负责人,法国巴黎银行Banexi公司投资银行执行副总裁,法国农业银行投资银行副总裁。

毛应傑先生,独立董事,1937年出生。1961年至1985年任职于中国人民银行,曾任中国人民银行上海分行副行长。1985年至1991年任中国工商银行上海分行行长,党委副书记,书记。1991年至1999年任中国人民银行上海分行行长,党组书记。1999年至2003年任上海证券交易所理事兼理事长、顾问。

蔡克刚先生,独立董事,1951年出生,法学硕士。1974年至1976年任职于英国伦敦爱理士诺特律师行,1976年至1999年任香港浩吉全律师事务所助理律师,合伙人。1999年至今任蔡克刚律师事务所首席合伙人。

袁恩植先生,独立董事,1938年出生。曾任社会科学科学院经济研究所研究室主任、所长,现任上海市经济学会会长、上海社会科学院经济研究所顾问。

赵晋涛先生,独立董事,1960年出生。曾任职于司法部香港国际法律服务局有限公司,香港何耀康律师事务所、康达律师事务所。现任北京鑫泽律师事务所上海分所主任、律师。

2.监事会成员:

刘鸿儒先生,监事,1930年出生。全国政协经济委员会副主任,教授,博士生导师。1969年在莫斯科大学经济学院毕业,获副博士学位,回国后,先后任中国人民银行行长、局长、农业银行副行长,中国人民银行副行长、国家经济体制改革委员会副主任、中国证监会主任。

卢晓先生,英国伦敦政治经济学院经济学硕士,现任法国巴黎资产管理有限公司亚太区董事总经理;曾任巴黎银行集团资产管理及私人银行集团亚太区董事总经理、渣打银行资产管理及信托服务董事;曾任职花旗银行,历任该行各业务部门工作,包括:金融机构部、资本市场部和资产管理部。持有香港证监会颁发之投资管理、交易顾问、商品交易牌照牌照。

王厚道先生,监事,申万巴黎基金管理有限公司行政管理部总监。1994年任人力地产资源部副经理。2004年1月加盟申银万国证券股份有限公司,任高级经理。

3.高级管理人员

唐嘉明先生,总裁(简历请参见上述关于董事的介绍)。
过振华先生,副总裁,1964年出生,工商管理硕士。1983年至1990年任职于中国工商银行上海分行,1990年至1993年任上海申银证券有限公司国际业务部经理。1997年至1999年任申万泛达投资管理(亚洲)有限公司联席总裁,1999年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司国际业务部副总经理。2004年3月至2005年2月任申万巴黎基金管理有限公司督察长。
肖晋先生,督察长,1969年出生,经济学硕士。曾任本公司监察稽核部副总经理;在本公司任职之前,曾任申银万国证券股份有限公司国际业务部投资分析师、部门副经理。

4.基金经理

常永涛先生,基金经理,1970年出生,澳门国际大学工商管理硕士。自1992年起开始从事证券投资工作,从事股票市场投资,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年任职于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。

投资决策委员会成员名单
投资决策委员会由下述执行董事组成:投资总监、总裁、副总裁和基金经理。公司投资总监担任投资决策委员会主席,公司总裁担任投资决策委员会召集人。

公司董事长、督察长、监察稽核部经理和风险管理部经理作为非执行董事有权列席投资决策委员会的任何会议。

6.上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称:中国工商银行股份有限公司
法定代表人:姜建清
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码:100032

三、相关服务机构

(一)直销机构
申万巴黎基金管理有限公司直销中心
申万巴黎基金管理有限公司
注册地址:中国上海淮海中路300号40层
法定代表人:姜国芳
电话:+86 21 63353535
传真:+86 21 63353858
联系人:王伟
客户服务中心电话:+86 21 962299

(二)代销机构
(1)中国工商银行股份有限公司
法定代表人:姜建清
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
联系人:田耕
电话:+86 10 66107900
传真:+86 10 66107914

(2)申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
法定代表人:谢平
电话:+86 21 54033888
传真:+86 21 54035303
联系人:胡洁清
客服电话:021-962505

(3)中信建投证券有限责任公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街188号
法定代表人:黎晓宏
开放式基金咨询电话:400-8888-108
开放式基金业务传真:(010)65182261
联系人:魏明
公司网站:www.csc108.com

(4)海通证券股份有限公司
地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:+86 21 53594566
客户服务专线:+86 21 962503或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网站:www.htsec.com

(5)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市延平路135号
法定代表人:祝幼一
电话:+86 21 62508018
传真:+86 21 62569400
联系人:芮敬祺

客户服务热线:4008888666

一级网站:www.gjia.com
(6)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39—45层
法定代表人:肖林
电话:+86 755 82943141
传真:+86 755 82943237
联系人:黄健客户服务热线:4008888111、+86 755 26951111
公司网站:www.newone.com.cn
(7)中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:+86 10 66568587
联系人:邵华公司网站:www.chinastock.com.cn
(8)广发证券股份有限公司
注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址:广东广州天河区北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系人:肖梅
开放式基金咨询电话:+86 20 87555888 转各营业网点
开放式基金业务传真:+86 20 87557985公司网站: http://www.gf.com.cn
(9)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15—16楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人:王明权
联系人:刘晨
电话:021-68822685
传真:021-68815009
公司网站:www.ebscn.com3.注册经纪人
申万巴黎基金管理有限公司
注册地址:上海淮海中路300号,香港新世界大厦40层
法定代表人:姜国芳
电话:+86 21 63353535
传真:+86 21 63353858
联系人:秦强4.律师事务所和经办律师
律师事务所:通力律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号,上海证券大厦南塔21楼
负责人:韩炯
电话:+86 21 68818100
传真:+86 21 68816880
经办律师:秦悦、傅隽5.会计师事务所和经办注册会计师
会计师事务所:德勤华永会计师事务所有限公司
注册地址:上海市延安路222号30楼
办公地址:上海市延安路222号30楼
法定代表人:郑树刚
电话:+86 21 63350202
传真:+86 21 63350003
联系人:曾浩
经办注册会计师:曾浩、刘明华四、基金名称
申万巴黎新动力股票型证券投资基金五、基金类型
本基金的类型:契约型开放式
基金类别:股票型六、基金的投资目标
本基金的投资目标为:促进国民经济增长的新动力而具有成长性

和持续盈利增长潜力的上市公司,有效分享中国经济快速增长带来的成果;通过采用积极主动的分散化投资策略,在严格控制投资风险的前提下,保持基金资产的平均增值,为投资者获取超越业绩基准的收益。

七、基金的投资方向
依据法律法规的规定,本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括在中华人民共和国境内依法发行和上市交易的各类股票、债券、货币市场工具以及经中国证监会批准发行的存托凭证、证券投资基金的基金工具。八、基金的投资策略
本基金的投资策略为:在符合法律法规的前提下,本基金管理人将根据宏观经济、行业及上市公司基本面等因素,结合行业景气度、公司盈利增长能力、估值水平等因素,进行主动资产配置,构建投资组合,追求基金资产的长期增值。九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:80%×天相成长100指数收益率+20%×中信国债收益率十、基金的风险收益特征
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混合型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,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。十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截止日为2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。1.期末总资产组合:
股票 210,231,972.41 86.20%债券 0 0
银行存款和清算备付金 17,236,727.96 7.07%

其他资产 16,421,415.99 6.73%

合计 243,890,116.36 100.00%

2.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 3,397,337.96 1.51%

B 采掘业 12,889,303.70 5.71%

C 制造业 86,060,436.79 38.14%

C0 其中:食品、饮料 11,873,107.13 5.26%

C1 纺织、服装、皮毛 6,155,641.20 2.73%

C2 木材、家具 -- --

C3 造纸、印刷 -- --

C4 石油、化学、塑胶、塑料 9,751,192.90 4.32%

C5 电子 2,219,580.00 0.98%

C6 金属、非金属 11,357,073.31 5.03%

C7 机械、设备、仪表 44,703,842.25 19.81%

C8 医药、生物制品 -- --

C9 其他 -- --

D 电力、煤气及水的生产和供应 -- --

E 建筑业 3,528,357.00 1.56%

F 交通运输、仓储业 5,526,000.00 2.45%

G 信息技术业 5,906,153.40 2.62%

H 批发和零售贸易 27,928,984.97 12.38%

I 金融、保险业 28,044,019.20 12.43%

J 房地产业 29,930,205.48 13.26%

K 社会服务业 3,468,000.00 1.54%

L 传播与文化业 -- --

M 综合类 3,554,083.91 1.58%

合计 210,231,972.41 93.17%

3.期末前十名股票明细:
序号 股票代码 股票名称 数量 市值(元) 占净值比例

1 000264 苏宁电器 513,311 15,327,222.97 6.79%

2 600651 格力电器 1,396,476 14,764,136.08 6.54%

3 600036 G 招行 1,633,700 10,504,691.00 4.66%

4 000002 G 万科 A 1,500,000 9,825,000.00 4.35%

5 600015 华夏银行 1,485,300 8,822,682.00 3.91%

6 600030 G 中信 1,145,420 8,716,646.20 3.86%

7 600694 大商股份 365,490 8,709,550.00 3.86%

8 000970 G 三友 862,061 7,991,305.47 3.54%

9 600519 贵州茅台 127,384 7,932,201.48 3.52%

10 600683 G 海工 248,317 7,449,510.00 3.30%

4.期末债券投资组合:无。

5.期末前五名债券明细:无。

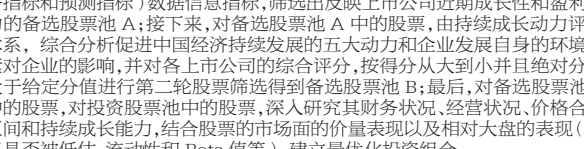
6.投资组合报告附注:
(1) 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查,或受到公开谴责、处罚的。
(2) 本基金投资的前十名股票中,无超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
(3) 其他资产的构成:
深交所交易保证金 500,000.00
应收证券清算款 1,670,939.80
应收股利 147,044.70
应收利息 10,061.99
应收申购款 14,093,369.50
合计 16,421,415.99(4) 本基金持有的处于转股期的可转换债券明细:无。
(5) 本基金主动投资权证交易情况:基金在本报告期内未发生主动投资权证交易事项。

1. 主动式资产配置策略
一级资产配置确定在各大类资产的投资比例,本基金目前市场情形指总资产在股票、债券和现金类证券的比例,一级资产配置是投资获利的关键性因素。从国内外情况来看,资产配置对总资产的贡献度超过80%,对收益的波动解释超过90%。

本基金的资产组合管理遵守三个原则:(1)基本原则,投资者规避风险并对风险投资要求以风险溢价形式有相应的回报;(2)权衡原则,投资者在资产组合风险与预期收益之间权衡;(3)风险分散原则,由于宏观经济等因素的影响,不可能完全消除市场的系统风险,但通过资产组合方式可以消除非系统风险,同时注重组合中一部分较大风险资产也许是整个资产组合的稳定器。

2. 股票投资策略
本基金的股票投资程序以“基本成长动力(FGM-Fundamental Growth Momentum)”选股策略,“持续成长动力(CGDM-Continuous Growth Dynamics Matrix)”评估体系和技术分析三大模块为核心;首先,由基本成长动力选股策略,使用反映公司近期(或中期)成长性的基本面(财务指标和预测指标)数据信息指标,筛选出反映上市公司近期成长性和盈利能力的备选股票池A;接着,对各备选股票池A中的股票,由持续成长动力评估体系,综合分析促进中国经济持续发展的五大动力和企业发展自身的环境因素对企业的影,并对各上市公司的综合评分,按得分从大到小且绝对分值大于给定分值进行第二轮股票筛选得到备选股票池B;最后,对备选股票池B中的股票,对投资股票池中的股票,深入研究其财务状况、经营状况、价格合理区间和持续成长能力,结合股票的市场面的价值表现以及相对大盘的表现(价格是否被低估、流动性和Beta值等),建立最优化投资组合。

图:股票投资组合构建策略



资料来源:申万巴黎基金管理公司

股票选择过程及标准
在本基金的股票选择方面,基金管理人将借鉴外方股东BNPPAM在全球长期投资和研究的成果,结合自己开发的“基本成长动力”选股工具,“持续成长动力”评估体系,在宏观经济持续增长的环境下,围绕企业的高成长性、盈利能力和中长期持续成长,构建和调整股票投资组合;然后,结合市场面信息进行流动性分析,寻找有利的市场投资机会,通过债券品种的动态配置与优化配比,动态调整不同投资组合的久期、银行间市场和交易所市场的投资比重,并相应调整固定债券品种间的配比,在较低风险条件下获得稳定投资收益。

九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:
(80%×天相成长100指数收益率+20%×中信国债收益率)

天相成长指数成份股选择主要指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指数的样本股票为国内最大成长指数样本中规模最大、最具流动性的100家公司,在选股模型的基础上充分考虑了指数的流动性、指数成份股的市场规模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。

当市场出现合理的覆盖沪深两个市场的全市场统一指数并更接近本基金风格时,本基金管理人有权采用新的全市场统一指数并调整业绩比较基准。

十、基金收益特征
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混合型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,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。

十一、基金的投资组合报告
本投资组合报告所载数据截止日为2006年3月31日,本报告中所列财务数据未经审计。

1. 期末总资产组合:
股票 210,231,972.41 86.20%

债券 0 0
银行存款和清算备付金 17,236,727.96 7.07%

其他资产 16,421,415.99 6.73%

合计 243,890,116.36 100.00%

2. 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 3,397,337.96 1.51%

B 采掘业 12,889,303.70 5.71%

C 制造业 86,060,436.79 38.14%

C0 其中:食品、饮料 11,873,107.13 5.26%

C1 纺织、服装、皮毛 6,155,641.20 2.73%

C2 木材、家具 -- --

C3 造纸、印刷 -- --

C4 石油、化学、塑胶、塑料 9,751,192.90 4.32%

C5 电子 2,219,580.00 0.98%

C6 金属、非金属 11,357,073.31 5.03%

C7 机械、设备、仪表 44,703,842.25 19.81%

C8 医药、生物制品 -- --

C9 其他 -- --

D 电力、煤气及水的生产和供应 -- --

E 建筑业 3,528,357.00 1.56%

F 交通运输、仓储业 5,526,000.00 2.45%

G 信息技术业 5,906,153.40 2.62%

H 批发和零售贸易 27,928,984.97 12.38%

I 金融、保险业 28,044,019.20 12.43%

J 房地产业 29,930,205.48 13.26%

K 社会服务业 3,468,000.00 1.54%

L 传播与文化业 -- --

M 综合类 3,554,083.91 1.58%

合计 210,231,972.41 93.17%

3. 期末前十名股票明细:
序号 股票代码 股票名称 数量 市值(元) 占净值比例

1 000264 苏宁电器 513,311 15,327,222.97 6.79%

2 600651 格力电器 1,396,476 14,764,136.08 6.54%

3 600036 G 招行 1,633,700 10,504,691.00 4.66%

4 000002 G 万科 A 1,500,000 9,825,000.00 4.35%

5 600015 华夏银行 1,485,300 8,822,682.00 3.91%

6 600030 G 中信 1,145,420 8,716,646.20 3.86%

7 600694 大商股份 365,490 8,709,550.00 3.86%

8 000970 G 三友 862,061 7,991,305.47 3.54%

9 600519 贵州茅台 127,384 7,932,201.48 3.52%

10 600683 G 海工 248,317 7,449,510.00 3.30%

4. 期末债券投资组合:无。

5. 期末前五名债券明细:无。

6. 投资组合报告附注:
(1) 本报告期内,本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) 本基金投资的前十名股票中,无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:
深交所交易保证金 500,000.00
应收证券清算款 1,670,939.80
应收股利 147,044.70
应收利息 10,061.99
应收申购款 14,093,369.50
合计 16,421,415.99

(4) 本基金持有的处于转股期的可转换债券明细:无。
(5) 本基金主动投资权证交易情况:基金在本报告期内未发生主动投资权证交易事项。

(6) 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日交易卖出前一日透支交易的品种和部位,将透支部分头寸轧平,还原到正常的基金资产投资,并对该笔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8,098.94元以补核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事项的发生进行了认真的核查,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的利益的原则出发,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有效性,防止类似事件的再次发生,本基金管理人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。

十二、基金的业绩

本基金的过往业绩并不代表未来表现。
1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较(数据截止时间为2006年3月31日):

阶段	基金份额净值增长率①	基金份额净值增长率②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
最近一个月	4.93%	0.99%	1.51%	0.78%	3.42%	0.21%
最近三个月	11.32%	1.02%	14.50%	0.81%	-3.18%	0.21%
自基金合同生效起至今	14.05%	0.81%	21.97%	0.75%	-7.92%	0.06%

注:上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用,但不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认购或交易基金的各项