

# 申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金招募说明书(第三次更新)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2004年11月29日生效。
- 投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读招募说明书。
- 基金过往业绩并不预示其未来表现。
- 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,基金投资者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。基金投资者欲了解基金份额持有人的权利和义务,应仔细阅读基金合同。
- 本招募说明书更新前所载内容截止日为2006年6月16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

申万巴黎基金管理有限公司

1. 设立日期:2004年1月15日
2. 注册地址:中国上海淮海中路300号40层
3. 法定代表人:姜国芳
4. 办公地址:中国上海淮海中路300号40层
5. 办公电话: +86 21 6335 3535
6. 联系人:宋晋霞
7. 注册资本:人民币1亿元
8. 股本结构:由万国证券股份有限公司持有67%的股权,法国巴黎资产管理

(3) 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 53954566  
联系人:金芸  
客户服务电话: +86 21 962505或拨打各城市营业网点咨询电话  
公司网站: www.htsec.com

(4) 国泰君安证券股份有限公司  
地址:上海市浦东新区世纪大道1689号  
办公地址:上海市延平路135号  
法定代表人:祝健  
电话: +86 21 62580818  
传真: +86 21 62569400  
联系人:芮银祺  
客户服务电话: 4008888666  
公司网站: www.gtja.com

(5) 中信建投证券股份有限公司  
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝阳区门内大街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)65128261  
联系人:魏明  
公司网站: www.csc108.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:宫少林  
电话: +86 755 82943141  
传真: +86 755 82943237  
联系人:黄健  
客户服务电话:4008881111, +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 66568857  
联系人:郭京华  
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:广东广州天河北路大都会广场4楼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) 东方证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东大道720号20楼  
法定代表人:王益民  
电话: +86 21 50367888  
传真: +86 21 50369688  
联系人:吴宇  
(二) 注册与过户登记人  
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:姜建清

(三) 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,上海证券大厦南楼21楼  
负责人:韩炯  
电话: +86 21 68818100  
传真: +86 21 68816880  
经办律师:韩炯、秦悦民

(四) 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:上海市延安东路222号30楼  
办公地址:上海市延安东路222号30楼  
法定代表人:谢国斌  
电话: +86 21 63354022  
传真: +86 21 63350003  
联系人:梁坚  
经办注册会计师:周华、陶坚

### 四、基金的目标

本基金的目标:申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

### 五、基金的投资

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理念。

本基金管理人以积极和深入的研究为基础结合先进的投资组合模型,通过灵活的资产配置和组合保险策略,最大限度实现证券投资组合的系统性和波动性,以尽可能保障投资本金安全,并分享股市长期带来的回报,实现最佳的风险调整后投资收益为目标,但本基金管理人并不对投资本金进行保本承诺。

### 六、基金的投资策略

根据法律法规的规定,本基金的投资范围在中华人民共和国境内依法发行上市交易的股票和固定收益证券以及国务院证券监督管理机构规定的其他品种和法律法规允许的金融工具。

具体投资策略将根据公司研究成果以及流动性分析,以优质债券与央行票据和具有优秀成长性投资品种并具良好流动性的上市公司股票为优先。本基金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%。因基金规模或市场环境等因素导致投资组合不符合上述规定的,基金管理人应在合理的期限内调整基金的投资组合,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

### 七、基金的投资范围和投资对象

本基金的投资范围包括在中华人民共和国境内依法发行上市交易的股票和固定收益证券以及国务院证券监督管理机构规定的其他品种和法律法规允许的金融工具。

本基金管理人将根据公司研究成果以及流动性分析,以优质债券与央行票据和具有优秀成长性投资品种并具良好流动性的上市公司股票为优先。本基金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%。因基金规模或市场环境等因素导致投资组合不符合上述规定的,基金管理人应在合理的期限内调整基金的投资组合,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

### 八、基金的风险控制

本基金采用主动型投资管理,在积极主动和深入的宏观研究分析和判断的基础上,结合本基金管理人自主开发的主动资产配置模型进行一级资产配置,以配置基金总资产在股票、固定收益证券的比例,参考选时模型和期市价格走势而决定是否调整投资组合或进行适当扩大固定收益证券的投资规模以争取较好的收益,但不超过基金资产净值的25%为限;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。

股票投资采用“行业配置”与“个股选择”双轮并行的投资策略,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,投资具有良好成长性的高成长性股票;当期配置:固定收益证券投资利率预期、收益率曲线策略和流动性管理。

本基金为追求绝对收益,以战胜一年定期存款利率为投资目标的基本产品。因此,本基金的投资操作应以争取正的投资收益为首要目标;一年期存款利率是一个相对稳定的基准,在有效控制基金跟踪误差的前提下,基金收益风险特征将呈现一个长期稳健增长的趋势。由此,在本基金运作过程中,风险控制为实现投资目标之关键所在,基金管理人应在控制风险最小的前提下追求收益。

此外,本基金定位为追求绝对收益的产品,目的是,让基金管理人能对资产配置有更大的主动性和灵活性。在投资的过程中,基金管理人必须严格遵循投资管理的限制,系统性地管理对各类资产的投资,特别是控制风险资产的投资。基金管理人将对较大部分的基金资产投资于固定收益类证券,以获取相对稳定的利息收益,然后在市场形势有利的时候,再逐步加大对高风险、高收益的股票的投资比例,以提高基金的收益,并在适当的时候实现股票的投资收益。相反,在市场存在较大的下行风险时,本基金可以全面回笼风险资产的投资,而主要通过固定收益证券的投资获取一定收益。

由于本基金将以基金年度为周期调整基金底层的风险控制水平并不间断地考察基金的投资绩效,在每个投资周期内,通过对固定收益证券和股票投资比例的动态调整,争取到本基金能够在承担较低风险的基础上获取高于银行存款利率的收益。

以数量化模型为基础的资产配置策略和严格的风险控制是本基金争取绝对收益的重要工具。灵活的主动资产配置模型(AAAM)和选时模型(MTM)的合理应用是本基金提高收益的关键;而以投资组合保险技术和VAR值跟踪为基础的资产再平衡模型则是降低风险的关键。

### 九、基金的业绩基准

本基金定位于一个绝对回报率评估投资组合的混合型基金,以争取超越同期

银行一年期存款利率的收益为目标。

**十、投资程序**

本基金管理人的投资决策程序基本包括:投资决策委员会决策、投资总监决策、构建备选池、研究选股及资产配置、建立投资组合、风险评估、信息反馈七个步骤。在本基金的投资管理过程中,这七个步骤的决策内容分配如下:

步骤名称	主要内容	负责人/部门
1. 投资决策委员会	投资决策委员会是公司的最高投资决策层。对投资决策提交的投资策略和资产配置进行讨论、做出判断并形成决策报告,交由投资总监贯彻执行。	投资决策委员会
2. 投资总监决策	投资总监根据基金经理和分析师的研究结果和建议,结合主动式资产配置模型提示的资产配置方案,拟定资产配置方案提交投资决策委员会批准,并负责贯彻执行已形成的资产配置方案,同时负责在其授权范围内决定资产配置调整。	投资总监
3. 构建备选池	金融工程师负责建立股票池和固定收益证券备选池,以此作为深入研究的基础;就具体的投资工具和方法提出建议,与基金经理和分析师讨论如何完善化模型。	金融工程师
4. 研究个股和资产配置	股票分析师根据投资总监下达的任务进行独立的研究工作,包括公司调研,建立财务模型及撰写研究报告等;固定收益分析师对宏观经济和利率变化趋势进行研究并撰写固定收益证券的投资建议报告,研究结果经投资决策会议讨论后得出结论,必要时做出修改和准备。	分析师
5. 建立投资组合	基金经理根据投资总监下达的资产配置指令和决策委员会作出的投资建议,在构建投资组合的过程中,基金经理必须严格遵守基金合同的投资限制及其他要求,同时其投资组合调整的幅度必须在被授权的范围内进行。	基金经理
6. 风险评估	风险管理委员会、监察稽核部和风险管理部执行监督、检查和风险评估等功能,并依风险评估结果建议调整投资组合以达到风险调整收益及承受风险的最佳平衡点。	风险管理委员会 监察稽核部 风险管理部
7. 信息反馈	基金经理与分析师根据系统投资组合的资产配置和宏观数据分析和风险管理部不同的绩效评估,适时反映最新信息并做出投资组合的及时调整,并向投资总监提交一级资产配置调整建议。	基金经理 分析师 风险管理部

### 十一、基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2006年3月31日,本报告中列财务数据未经审计。

**1. 期末基金资产组合:**

项目	市值(元)	占净资产比例
股票	66,381,439.56	24.63%
债券	178,519,873.64	64.97%
银行存款和清算备付金	28,820,493.04	8.23%
其他资产	56,532,288.92	16.14%
<b>合计</b>	<b>350,254,095.16</b>	<b>100.00%</b>

**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、业	1,056,500.00	0.31%
B	采掘业	8,772,682.00	2.54%
C	制造业	47,204,576.98	13.67%
C0	轻工、食品、饮料	5,040,583.00	1.46%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石化、化学、塑胶、塑料	33,398,145.06	9.67%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,793,847.93	2.26%
C8	医药、生物制品	972,000.00	0.28%
C9	其他	-	-
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	-	-
G	信息技术	-	-
H	批发和零售贸易	8,434,730.00	2.44%
I	金融、保险业	6,146,787.00	1.78%
J	房地产业	12,689,101.60	3.68%
K	社会服务业	1,156,000.00	0.33%
L	传播与文化产业	-	-
M	合计	921,063.00	0.27%
N	未分类	86,381,439.56	25.02%

**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	600022	齐鲁石化	1,400,000	14,154,000.00	4.10%
2	600309	长江华	600,000	10,506,000.00	3.04%
3	000966	扬子石化	630,913	8,738,145.06	2.53%
4	600694	东方股份	246,740	6,046,130.00	1.75%
5	600028	中国石化	1,000,000	5,060,000.00	1.46%
6	600138	CPI 银行	600,900	3,963,787.00	1.12%
7	600139	C 金桥	500,000	3,280,000.00	0.95%
8	000002	G 万科 A	500,000	3,276,000.00	0.95%
9	000402	G 金健米	398,020	3,215,016.00	0.93%
10	600683	G 海王	100,000	3,000,000.00	0.87%

**4. 期末债券投资组合:**

品种	市值(元)	占净值比例
国家券	92,497,388.30	26.79%
央行票据	50,241,975.34	14.56%
金融债券	21,267,000.00	6.15%
企业债券	14,530,500.00	4.21%
<b>合计</b>	<b>178,519,873.64</b>	<b>64.97%</b>

**5. 期末前十名债券明细:**

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(附息)	60,764,147.20	17.60%
2	05央行票 40	30,616,000.00	8.87%
3	02国债 14	21,746,251.10	6.30%
4	04国债开 16	21,250,000.00	6.15%
5	06国债 02	19,626,975.34	5.68%

6. 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:

项目	市值(元)
深交所交易融资融券	500,000.00
权证	98,780.49
应收证券清算款	3,331,151.71
应收利息	2,567,885.72
应收申购款	34,475.00
买入返售证券	50,000,000.00
<b>合计</b>	<b>56,532,288.92</b>

(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:基金在本报告期间未发生主动投资权证交易事项。

### 十二、基金的业绩

本基金的历史业绩不代表未来表现。

1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较(数据截止时间2006年3月31日):

阶段	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②
2004年11月29日基金合同生效日至2005年12月31日	-1.44%	0.24%	0
2006年1月1日至2006年3月31日	3.22%	0.21%	0.267%

注:上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和其他交易费用,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),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据。

2. 自基金合同)生效以来基金业绩累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较:

申万巴黎盛利配置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图



注:1. 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。

2. 本基金的上述业绩表现数据已经过基金托管人的复核。

### 十三、基金的费用与税收

(一)与基金运作有关的费用

1. 与基金运作有关的费用的种类:

- (1) 基金管理人的管理费;
- (2) 基金托管人的托管费;
- (3) 销售交易费用;
- (4) 基金信息披露费用;
- (5) 基金份额持有人大会费用;
- (6) 《基金合同》生效后与基金相关的会计师事务所和律师事务所;
- (7) 基金销售服务费,具体计提办法按中国证监会的有关规定执行;
- (8) 按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2. 基金管理人的管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 1.2% × 当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发出基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

3. 基金托管人的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:

H = E × 0.25% × 当年天数,其中:

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发出基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

(二)与基金销售有关的费用

1. 申购费用

本基金申购费用在申购时收取并由申购人承担,基金管理人有权根据投资者在赎回基金份额时收取该部分基金份数的申购费用,具体比例规则和费率基金管理人届时在公告或更新的招募说明书中明确执行。

申购费率为最高不超过1.5%,按申购金额分段设定如下:

申购金额(元)	申购费率
100元(含)以下	1.5%
100元(含)~500元	1.2%
500元(含)~1,000元	0.75%
1,000元(含)~2,000元	0.3%
2,000元(含)以上	每笔2000元

赎回费率为最高不超过0.5%,按持有时间分段设定如下:

持有时间	赎回费率
1年以内	0.5%
1年(含1年)至2年	0.25%
2年以上(含2年)	0%

3. 赎回费用

基金管理人可以在《基金合同》规定的范围内调整申购费率和赎回费率,调整后的申购费率和赎回费率在最新的招募说明书中列示,基金管理人调低费率需经相关部门批准之后,酌情调整。上述费率如发生变更,基金管理人最迟应于新的费率实施前3个工作日至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。本基金的赎回费在投资者赎回基金份额时收取,扣除赎回手续费后的余额归基金资产,赎回费归基金资产的部分为基金份额的25%。

(三)不列入基金费用的项目

基金管理人及基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。《基金合同》生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师事务所审计费、信息披露费等不列入基金费用。

(四)费用调整

基金管理人有权根据市场情况酌情调整基金管理费和基金托管费,此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

(五)基金的税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收的法律法规执行。

### 十四、对招募说明书本次更新的说明

本招募说明书(更新)依据《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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求,并根据基金管理人及在基金合同生效后对本基金实施的投融资活动进行了内容补充和更新,主要更新的内容如下:

1. 更新了基金管理人监事会监事信息,自2006年2月18日起,本公司职工监事由李贤生变更为王厚道先生;

2. 更新了本基金的基金经理信息,自2006年2月18日起,本基金的基金经理由徐荔蓉先生变更为李蔚海先生;

3. 更新了基金管理人投资决策委员会的信息,投资决策委员会主任由投资总监变更为刘总;

4. 更新了基金托管人的部分信息;

5. 更新了部分基金代销机构的联系信息;

6. 在基金的投资部分,为保持与基金合同的一致,修正了对基金资产配置中固定收益部分的表述;

7. 更新了投资组合报告,数据截止日期为2006年3月31日;

8. 更新了基金的业绩部分,数据截止日期为2006年3月31日;

9. 在基金的估值部分,增加了权的估值方法;

10. 在“其他应披露事项”部分,增加了自2005年11月17日至2006年6月16日期间与本基金和本基金管理人有关的信息。

### 十五、其他应披露事项

自2005年11月17日至2006年6月16日,与本基金和本基金管理人有关的公告如下:

1. 2005年11月17日刊登于中证报、上证报和证券时报的本公司开通申万巴黎新动力股票型证券投资基金与所管理的其他基金之间转换业务的公告;

2. 2006年1月11日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金招募说明书第二次更新(摘要);

3. 2006年1月20日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金2005年第四季度报告公告;

4. 2006年2月18日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金变更基金经理的公告;

5. 2006年2月18日刊登于中证报、上证报、证券时报和证券日报的本公司更换职工监事的公告;

6. 2006年3月29日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金2005年年度报告摘要;

7. 2006年4月21日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金2006年第一季度报告公告;

8. 2006年5月12日刊登于中证报、上证报和证券时报的本基金分红公告。