申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2006年第三季度报告

（未经审计）

一、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 2006 年 10 月 18 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。

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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：盛利配置

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

交易代码：310318

深交所行情代码：163102

期末基金份额总额：143,647,646.34 份

基金投资目标：本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理禀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。

基金投资策略：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的可持续的绝对收益。

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

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一)主要财务指标

	2006年3季度
基金本期净收益	257,665.58
加权平均基金份额本期净收益	0.0017
期末基金资产净值	153,278,783.28
期末基金份额资产净值	1.0670

(二)基金净值表现

1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

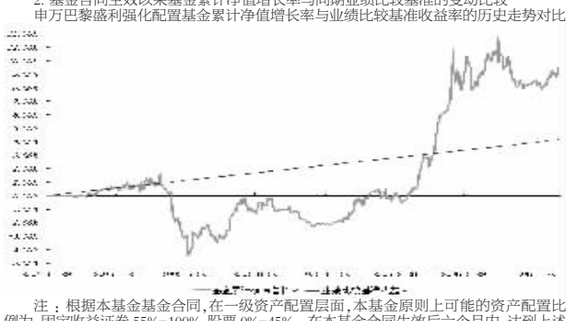
	2006年3季度
基金净值增长率①	-0.69%
基金净值增长率标准差②	0.34%
业绩比较基准收益率③	0.60%
业绩比较基准收益率标准差④	0
①-③	-1.29%
②-④	0.34%

注:(1)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。

(2)本基金业绩比较基准中的 1 年定期存款利率自 2006 年 8 月 19 日起由 2.25%调整为 2.52%,上述业绩比较基准收益率及其标准差的计算已相应调整。

2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较

申万巴黎盛利强化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



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。

四、管理人报告

(一)基金经理简要介绍

李源海先生,自 1999 年起从事金融工作,在中国银行深圳分行从事外汇业务、并任产品开发小组组长、分行风险管理委员会秘书;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 年起担任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;2005 年底加入本公司任基金经理。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

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。

(三)投资报告与业绩表现

3 季度的市场波动较大,选时难度高。得益于大市值股票上市首日贡献和 9 月末的良好表现,本季上证综指仍上涨 4.80%。央行加息后,上证国债指数上涨约 1%。为保持净值稳定在市场下跌时进行了减仓操作,造成本期基金净值略有下滑,未能超过 1 年期定期存款的业绩基准。

在市场整体估值水平基本合理的情况下,7 月 5 日准备金率上调正式实施后,宏观调控压力不减,央票发行利率不断创新高,定向增发、新股发行越来越密集,市场心态出现变化,7 月下旬再次提高准备金率后市场继续破位下行,当月个股跌幅较大。8 月 19 日央行提高存贷款利率后,市场认为不确定性得以减少,流动性仍然充足,新发基金继续保持较好规模,优质公司越发稀缺。招行 H 股发行火爆,人民币的持续升值有利地提高了国内银行股、地产股的估值水平,拉动了指数、吸引了人气,资产重组、资产注入继续演绎成长的故事。

作为绝对收益产品,要遵循投资组合保险策略,在目前缺乏对冲工具的情况下判断大盘走势、进行仓位增减是回避风险的主要手段,但选时操作很难。面对不确定性,本基金降低了仓位、错过了一些机会。固定收益方面,依据产品特性,组合久期保持在 1 年以内。

对于未来的市场,我们认为全流通后的大小股东利益趋同、宏观经济稳定增长提供了长期投资的基础。在目前整体估值基本合理的情况下,采取轻指数、重个股的操作方法,尽量少做时机选择,行业上仍然看好具有品牌优势的食品饮料、中药,具有渠道优势的零售、金融,受益于人民币升值的商业地产,受益于国内产业结构升级、技术水平提升要求的装备制造业(造船、电网设备、机床、铁路设备),适度关注 3G 板块。个股选择继续坚持具有持续竞争优势、行业趋势向好、未来 2-3 年业绩增长稳定、管理层素质高和公司治理好的标准,少量参与资产注入明确、盈利情况清晰的公司。

五、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	31,398,078.23	20.16%
债券	66,215,792.69	42.51%
权证	117,230.00	0.08%
银行存款和清算备付金	30,194,396.92	19.38%
其他资产	27,851,766.61	17.88%
合 计	155,777,264.45	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	0.00	0.00%
B	采掘业	6,111,000.00	3.99%
C	制造业	18,051,799.46	11.78%
C0	其中:食品、饮料	1,250,000.00	0.82%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,022,623.91	1.97%
C5	电子	1,533,196.55	1.00%
C6	金属、非金属	1,881,000.00	1.23%
C7	机械、设备、仪表	9,245,686.08	6.03%
C8	医药、生物制品	0.00	0.00%
C99	其他	1,119,292.92	0.73%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	1,598,000.00	1.04%
G	信息技术业	2,324,570.67	1.52%
H	批发和零售贸易	1,589,980.00	1.04%
I	金融、保险业	1,570,328.10	1.02%
J	房地产业	152,400.00	0.10%
K	社会服务业	0.00	0.00%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合 计	31,398,078.23	20.48%

(三)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	600028	中国石化	900,000	6,111,000.00	3.99%
2	000400	许继电气	300,000	3,201,000.00	2.09%
3	000063	中兴通讯	72,711	2,324,570.67	1.52%
4	600026	中海发展	200,000	1,598,000.00	1.04%
5	600327	大厦股份	277,000	1,589,980.00	1.04%
6	601988	中国银行	471,570	1,570,328.10	1.02%
7	600585	海螺水泥	100,000	1,550,000.00	1.01%
8	000777	中核科技	174,342	1,549,900.38	1.01%
9	600879	火箭股份	100,000	1,412,000.00	0.92%
10	600495	晋西车轴	100,000	1,402,000.00	0.91%

(四)期末债券投资组合:

券种	市 值(元)	占净值比例
国家债券	26,856,651.60	17.52%
央行票据	39,231,261.09	25.59%
可转债	127,880.00	0.08%
合 计	66,215,792.69	43.20%

(五)期末前五名债券明细:

序号	债券名称	市 值(元)	占净值比例
1	20国债⑩	26,856,651.60	17.52%
2	06央票 02	19,626,975.34	12.80%
3	05央票 117	19,604,285.75	12.79%
4	招商转债	127,880.00	0.08%
5	–	–	–

(六)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	332,769.33
权证保证金	98,780.49
应收证券清算款	2,208,977.42
应收利息	1,210,254.37
应收申购款	985.00
买入返售证券	24,000,000.00
合 计	27,851,766.61

4. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细:无。

序号	日期	权证代码	权证名称	交易方向	交易数量	交易金额
1	2006-7-5	580005	万华 HXB1	买入	50,000	614,489.51
2	2006-8-2	580005	万华 HXB1	卖出	40,000	416,138.15

5.基金主动投资权证交易情况:

六、基金份额变动情况

	2006年3季度
期初基金份额总额	170,690,857.50
本期基金总申购份额	2,325,438.89
本期基金总赎回份额	29,368,650.05
期末基金份额总额	143,647,646.34

七、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;
基金合同生效公告;
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、基金发售公告和基金合同生效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:中国上海淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层。上述文件亦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
二零零六年十月二十五日

申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006年第三季度报告

（未经审计）

一、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 2006 年 10 月 18 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。

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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：新动力

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

交易代码：310328

深交所行情代码：163103

期末基金份额总额：185,765,619.93 份

基金投资目标：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。

基金投资策略：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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

	2006年3季度
基金本期净收益	36,468,423.91
加权平均基金份额本期净收益	0.1890
期末基金资产净值	287,004,542.83
期末基金份额资产净值	1.5450

(二)基金净值表现

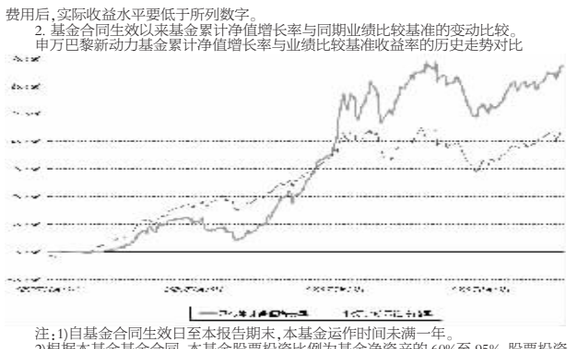
1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

	2006年3季度
基金净值增长率①	1.55%
基金净值增长率标准差②	1.17%
业绩比较基准收益率③	1.22%
业绩比较基准收益率标准差④	1.04%
①-③	0.33%
②-④	0.13%

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费用后,实际收益水平要低于所列数字。

2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

申万巴黎新动力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:1)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。

2)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。

四、管理人报告

(一)基金经理简要介绍

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。

(三)投资报告与业绩表现

三季度市场依然呈现超出普遍预期的强势,连续面临中行、工行的大规模 IPO,市场(以上证指数为例) 三季度依然保持涨势近 4.80%,8 月 19 日央行宣布加息成为市场近期行情启动的起点,随后在银行、地产、军工、3G、航空等板块带领下,大盘走出一波单边上扬行情。

三季度虽然央行采取了加息措施来抑制经济过热，但政府的调控意图主要是集中在防止过快的投资增速导致的经济反弹和外资流入所导致的国内市场流动性过剩，因此整体经济结构的改善是最终目标,而结构改善的目的又是为了增长更加持续,因此,长期持有一些代表未来中国经济发展方向的优质公司应该不受短期经济调整的影响，这也是近年来价值投资理念逐步根植市场后的一个综合体现。而且虽然股改已近尾声，其本身的股改短期效应逐渐平息,但作用于长期的内生性的制度转换效应却刚刚开始逐步释放。因此我们判断虽然四季度将延续紧缩性的货币政策,投资增速预计将会有小幅回落,出口和消费则将继续平稳增长。,年内再次提高基准利率的可能性较小,继续推进人民币汇率形成机制的市场化进程、发行定向或不定向央行票据将是主要的调控手段,再次提高法定存款准备金率仍有可能,但股市仍将会继续反映宏观经济积极的一面而保持强势。

中国即将结束 5 年的“入世”过渡期,正式向外资全面开放,而银行业的开放尤其令人关注。在剥离不良资产、改制、上市融资等提高国内银行竞争力措施实施后,两税合一、降低或者取消营业税以及启动混业经营将是继续提升国内银行的综合竞争力的必然举措。而融资融券和股指期货等金融创新也将提升大盘蓝筹股的制度性需求。这是近期银行股在面临大规模融资却依然表现强势的主要原因。

本基金三季度的操作策略主要是:继续保持高于基准(80%)的股票仓位,基于明年行情预期作进一步的结构调整。着眼于 2007 年产业增长格局,考虑到未来的产业政策调整方向,继续坚持以先进装备制造业、消费品和现代服务业为核心的行业配置,同时长期关注升级型投资品行业的机遇,主动回避投资回落所带来的短期风险。我们看好金融、专用设备(包括军工、3G、造船、铁路建设等)、食品饮料、零售等,短期观察地产对国家调控政策的消化程度,并将关注医药、新能源以及一些主题投资所带来的机会(如奥运、整体上市、金融创新等),并将深入解读国家所倡导的“和谐经济”政策,挖掘政策导向所带来的产业投资机会。

短期我们判断年底之前人民币升值预期依然稳定，国际金融资本和产业资本进入壁垒降低和国内长线资金稳步增加的情况下,我们对四季度的行情保持谨慎乐观态度,宏观紧缩对 EPS 的影响以及货币紧缩的威胁也难以改变市场的向好趋势,市场将在振荡中继续消化其不利影响,小幅振荡,缓步上行将是市场运行的主基调。而结构进一步优化调整将是本基金投资的重中之重。

五、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	246,016,868.90	82.98%
债券	–	–
权证	–	–
银行存款和清算备付金	39,720,429.26	13.40%
其他资产	10,745,179.28	3.62%
合 计	296,482,477.44	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	2,250,907.90	0.78%
B	采掘业	18,046,672.49	6.29%
C	制造业	128,190,443.26	44.66%
C0	其中:食品、饮料	4,385,330.28	1.53%
C1	纺织、服装、皮毛	6,151,370.42	2.14%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,670,236.89	1.63%
C5	电子	12,257,602.00	4.27%
C6	金属、非金属	16,723,168.00	5.83%
C7	机械、设备、仪表	66,029,201.61	23.01%
C8	医药、生物制品	13,461,000.00	4.69%
C99	其他	4,512,534.06	1.57%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	7,862,022.00	2.74%
G	信息技术业	40,314,510.02	14.05%
H	批发和零售贸易	30,229,799.18	10.53%
I	金融、保险业	11,354,000.00	3.96%
J	房地产业	532,714.20	0.19%
K	社会服务业	2,561,727.35	0.89%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	4,674,072.50	1.63%
	合 计	246,016,868.90	85.72%

(三)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	600685	广船国际	2,099,946	23,645,391.96	8.24%
2	000063	中兴通讯	592,036	18,927,390.92	6.59%
3	600028	中国石化	2,657,831	18,046,672.49	6.29%
4	600327	大厦股份	2,582,955	14,826,161.70	5.17%
5	600585	海螺水泥	831,700	12,891,350.00	4.49%
6	600495	晋西车轴	876,300	12,285,726.00	4.28%
7	600360	华微电子	875,543	12,257,602.00	4.27%
8	600289	亿阳信通	700,000	10,423,000.00	3.63%
9	600162	香江控股	1,689,751	9,986,428.41	3.48%
10	000777	中核科技	1,051,720	9,349,790.80	3.26%

(四)期末债券投资组合:无。

(五)期末前五名债券明细: 无。

(六)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	648,024.41
应收证券清算款	–
应收股利	–
应收利息	7,534.87
应收申购款	10,089,620.00
合 计	10,745,179.28

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:基金在本期间未发生主动投资权证交易事项。

六、基金份额变动情况

	2006年3季度
期初基金份额总额	211,151,400.79
本期基金总申购份额	20,528,047.72
本期基金总赎回份额	45,913,828.58
期末基金份额总额	185,765,619.93

七、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;
基金合同生效公告;
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、基金发售公告和基金合同生效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:中国上海淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层。上述文件亦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
二零零六年十月二十五日

申万巴黎收益宝货币市场基金 2006年第三季度报告

（未经审计）

一、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 2006 年 10 月 18 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。

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。

本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 7 月 7 日起,至 2006 年 9 月 30 日止,报告中所载财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：收益宝

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

交易代码：310338

深交所行情代码：163104

期末基金份额总额：518,006,117.84 份

基金投资目标：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。

基金投资策略：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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

	2006年7月7日至2006年9月30日
基金本期净收益	2,854,177.86
基金份额本期净收益	0.0040
期末基金资产净值	518,006,117.84

(二)基金净值表现

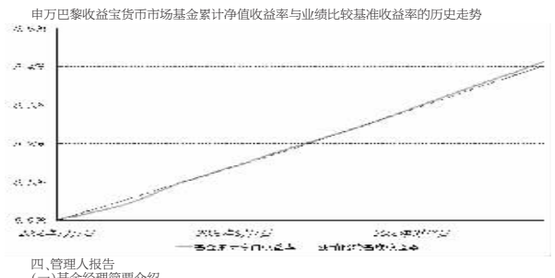
1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

	2006年7月7日至2006年9月30日
基金净值收益率①	0.4182%
基金净值收益率标准差②	0.0008%
业绩比较基准收益率③	0.4071%
业绩比较基准收益率标准差④	0.0002%
①-③	0.0111%
②-④	0.0006%

注:本基金收益分配方式是“按日分配收益,按月结转份额”。

2. 基金合同生效以来基金累计净值收益率与同期业绩比较基准的变动比较。

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



四、管理人报告

(一)基金经理简要介绍

李源海先生,自 1999 年起从事金融工作,在中国银行深圳市分行从事外汇业务、并任产品开发小组组长、分行风险管理委员会秘书;2001 年 4 月起从事证券行业,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 4 月起担任万家(原天同)基金管理有限公司研究发展部高级经理、基金管理部基金经理;2005 年 9 月加盟本公司,2006 年 2 月起担任盛利强化配置基金的基金经理。拥有 6 年以上金融从业经验,4 年以上证券投资管理经验和 3 年以上基金从业经历。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

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》及其配套的有关法规规定,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。

(三)投资报告与业绩表现

三季度,央行继续执行偏紧的货币政策,继 7 月 5 日上调存款准备金率 0.5%后,央行于 7 月 21 日宣布在 8 月 15 日起进一步上调存款准备金率 0.5%；央行在 8 月 18 日宣布从 8 月 19 日起对存贷款进行加息。央行这次加息与往次不同之处在于期限越长的品种加息的幅度越大。在公开市场上,央行发行的票据基本对冲了到期的央行票据。

三季度,中央加强了宏观调控措施的贯彻和落实,在强有力的行政手段的宏观调控措施下,三季度的固定资产投资同比增速连续下降,贷款的增长速度也明显下降。同时,CPI 在年内有望保持在较低的水平。加息刺激了银行存款的增加,但是对于贷款规模的控制限制了银行的资金投向,银行将新增的资金更多的投放在债券市场上。

受上述两个方面的影响,市场对于未来的宏观调控进一步加强的预期减弱,同时银行间的流动性非常充裕。货币市场上,在 7 月份受央行紧缩货币政策影响,短期品种的收益率一度冲高。进入 8 月份后,宏观经济数据显示我国的宏观调控措施逐渐显效。在充裕的资金推动下,货币市场的收益率呈现逐渐下降的趋势。

收益宝货币基金较好地把握了这轮行情的变化,及时地进行了仓位调整。在规模基本稳定后,收益宝适当地拉长了组合的剩余期限。收益宝的 7 日年化收益率从先前的 1.75%左右上升到 1.95%。在三季度,收益宝在整个货币市场基金中万分收益十分稳定,7 日年化收益率排名也相对靠前。在为持有人提供了良好流动性的同时,也为持有人提供了良好的收益。

展望四季度,由于银行体系的资金非常充裕,我国国际收支顺差数额较大,同时目前的金融数据也超过了央行年初制定的指标,我们认为,央行在四季度将会继续采取紧缩的货币政策,上调存款准备金率的可能性较大。但是,由于银行体系的流动性充裕且其流动性管理的能力有了明显的提高,以及市场对于后市的信心,我们认为市场对于央行紧缩性货币政策的反应有限,基本类似于三季度的情况。

四季度,市场也存在着工行等大盘股上市和存款准备金率调整给市场带来的流动性风险,同时三季度出现的个别短期融资券的风险确实值得货币市场基金关注。本基金将会严密关注市场,规避流动性风险和信用风险,尽自己最大的努力为客户提供良好的流动性和收益。

五、投资组合报告

(一)期末基金资产组合

序号	资产组合	金 额(元)	占总资产比例
1	债券投资	519,740,810.48	97.26%
2	买入返售证券	5,000,000.00	0.94%
	其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
3	银行存款和清算备付金合计	2,578,342.17	0.48%
4	其他资产	7,077,004.60	1.32%
	合 计	534,396,157.25	100.00%

(二)本期债券回购融资情况

序号	项 目	金 额(元)	占净值比例
1	本期债券回购融资余额	772,400,000.00	1.53%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	期末债券回购融资余额	16,000,000.00	3.09%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

本报告期内未发生债券正回购资金余额超过基金资产净值 20%的情况。

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
期末投资组合平均剩余期限	127
本期投资组合平均剩余期限最高值	135
本期投资组合平均剩余期限最低值	1
本期投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况:	本报告期内未发生。

2、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	18.44%	3.09%
2	30天(含)-60 天	5.77%	–
3	60天(含)-90 天	27.56%	–
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	19.87%	–
4	90天(含)-180 天	30.92%	–
5	180天(含)-397 天(含)	19.11%	–
	合 计	101.80%	3.09%

(四)期末债券投资组合:

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成 本(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	–	–
2	金融债券	253,373,476.10	48.91%
	其中:政策性金融债	150,453,113.68	29.04%
3	央行票据	187,304,159.38	36.16%
4	企业债券	79,063,175.00	15.26%
5	其他	–	–
合 计		519,740,810.48	100.33%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		102,920,362.42	19.87%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例
		自有投资	买断式回购		
1	04国开 21	1,300,000	–	130,534,474.88	25.20%
2	04建行 03 浮	1,000,000	–	102,920,362.42	19.87%
3	06央票 47	880,000	–	87,960,233.80	16.98%
4	06联通 CP04	300,000	–	30,056,406.14	5.80%
5	06央票 63	300,000	–	29,887,846.05	5.77%
6	05央票 117	300,000	–	29,876,571.30	5.77%
7	06央票 14	300,000	–	29,639,238.23	5.72%
8	06长电 CP02	300,000	–	28,980,781.53	5.59%
9	06联通 CP03	200,000	–	20,025,987.33	3.87%
10	06农发 02	200,000	–	19,918,638.80	3.85%

(五)投资组合报告附注

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