申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

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2007年7月13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：10,501,409,672.22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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

	2007年2季度
基金本期净收益	58,985,516.76
加权平均基金份额本期净收益	0.0088
期末基金资产净值	11,745,475,880.44
期末基金份额资产净值	1.1185

（二）基金净值表现

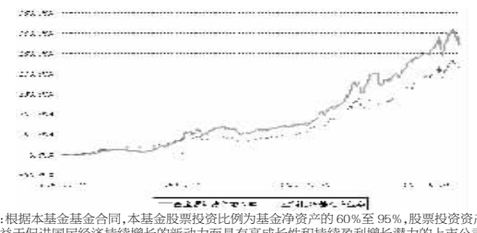
1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

	2007年2季度
基金净值增长率①	28.05%
基金净值增长率标准差②	2.02%
业绩比较基准收益率③	26.38%
业绩比较基准收益率标准差④	1.89%
①-③	1.67%
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：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

当前我国国民经济继续保持平稳快速发展，而适度偏紧的货币政策难以改变流动性过剩的大趋势。从4月1日起至5月30日沪深股市走出了强势单边上涨之行情，沪深指数不断攀升，上证指数最高涨幅达到36.18%。优质资产注入、整体上市等外延式增长不断得到市场的追捧，相关股价表现突出，尤其是题材股、中低价股和ST股表现相当活跃。然而上涨并不是一帆风顺的，5月底，财政部上调印花税成为股市大幅调整的导火线，指数最大跌幅一度超过20%。股市下跌之快、幅度之大，显然超过了市场的预期，并说明当时股市已经在相当程度脱离基本面的支持，投资者上了生动的风险课，市场供求关系发生变化，不少投资者对未来的走向感到迷惑。总而言之，在第2季度之内中国证券市场经历了一个冰火两重天的特殊发展阶段。

2007年中国股市步入"股权分置改革后"时代，激励方式的改变，股权的变更，新产品新市场的开拓和行业的整合并购等等都可能带来公司价值的较大变化。基于上述判断，本季度本基金秉承了灵活投资和分散化投资的策略，尽可能的分散化投资使得投资者分享到资产证券化带来的投资机会。

从2007年5月30日之后，大盘经历了近千点暴跌而后步入了一个高位的宽幅震荡阶段，未来宏观调控或将加力，但是牛市前景仍然看好。在大盘快速调整过程之中，个股和板块的分化进一步加剧并完成对结构性泡沫的挤压。金融、地产，先进装备、钢铁，电力，石化和消费等内需服务型的国民经济支柱产业的上市公司成为未来主流资金进一步重点建仓的对象，而那些泡沫巨大，估值偏高又没有实质增长题材的垃圾股将步入其价值回归的过程。由于本基金4月中下旬以来经历了拆分等持续营销的过程，因此在资产配置方面，本基金在本季度把握股票价格的结构性调整进一步深化的机遇，仍然采取了轻指数涨跌、重个股价值判断的投资策略，并保持了适度的股票资产比重。

无论是居全球最高的经济增长率，还是上市公司盈利的强劲增长；无论是人民币持续升值趋势，还是新会计准则对上市公司业绩的提升；无论是股改体现了大股东的利益诉求，还是政府对上市公司重组、购并、注资、整合的战略决策，这一系列中国股市独有的利好因素，为A股的牛市行情提供了坚实基础。

展望后市，A股的大牛市格局仍然没有改变，目前大盘高位宽幅震荡，我们相信那些主导中国经济增长并且符合国家产业政策的绩优蓝筹股会在未来行情中整体跑赢大市。而年中股价走势受上市公司半年报因素的影响加大，今年由于上市公司业绩普遍好转，估计半年报行情值得期待。同时，由于价值投资和基本面分析是决定股价的基本因素，未来股指期货之推出，?红筹股公司到国内募集资金，将导致股市结构性调整趋势和市场资源向优质公司集聚的趋势进一步加强，因此在下阶段操作中，按照"国际视野，布局为先"的投资理念，本基金将不断寻找主业突出、业绩持续增长的行业优势企业（尤其是在股指的成份股中寻找那些业绩不断超预期且有整体上市或优质资产注入预期的优质标的）和红筹股回归的受益群体来不断优化组合结构。

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	9,638,113,153.85	81.34%
债券	100,008,600.00	0.84%
权证	3,106,422.00	0.03%
银行存款和清算备付金	1,933,353,583.82	16.32%
其他资产	175,142,527.55	1.48%
合　计	11,849,724,287.22	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	19,500,461.40	0.17%
B	采掘业	332,169,277.64	2.83%
C	制造业	4,663,333,346.99	39.70%
C0	其中:食品、饮料	520,386,703.98	4.43%
C1	纺织、服装、皮毛	33,262,500.00	0.28%
C2	木材、家具	49,768,626.00	0.42%
C3	造纸、印刷	75,560,006.42	0.64%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	346,613,470.44	2.95%
C5	电子	12,948,336.00	0.11%
C6	金属、非金属	1,131,324,255.10	9.63%
C7	机械、设备、仪表	1,683,496,052.73	14.33%
C8	医药、生物制品	752,636,618.64	6.41%
C99	其他	57,336,777.68	0.49%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	192,167,313.12	1.64%
E	建筑业	13,074,304.70	0.11%
F	交通运输、仓储业	704,063,674.31	5.99%
G	信息技术业	389,541,628.13	3.32%
H	批发和零售贸易	508,213,644.60	4.33%
I	金融、保险业	1,356,563,642.96	11.55%
J	房地产业	986,000,895.44	8.39%
K	社会服务业	392,578,843.44	3.34%
L	传播与文化产业	–	–
-M	综合类	80,906,121.12	0.69%
合　计		9,638,113,153.85	82.06%

（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	000069	华侨城A	9,602,243	382,169,271.40	3.25%
2	600016	民生银行	32,681,376	373,548,127.68	3.18%
3	600675	中华企业	14,406,022	327,160,759.62	2.79%
4	600000	浦发银行	8,339,789	305,152,879.51	2.60%
5	600685	广船国际	5,929,852	298,093,660.04	2.54%
6	000002	万科A	13,317,366	254,628,037.92	2.17%
7	600717	天津港	9,887,792	248,875,724.64	2.12%
8	600085	同仁堂	6,173,616	237,499,007.52	2.02%
9	600036	招商银行	9,399,838	231,048,018.04	1.97%
10	600150	沪东重机	1,598,779	221,015,208.96	1.88%

（四）期末债券投资组合

券种	市值（元）	占净值比例
金融债券	100,008,600.00	0.85%
合　计	100,008,600.00	0.85%

（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	06农发06	100,008,600.00	0.85%
2	–	–	–
3	–	–	–
4	–	–	–
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	1,054,619.17
应收证券清算款	21,538,590.08
应收股利	4,733,956.85
应收利息	3,104,964.17
应收申购款	144,710,397.28
合　计	175,142,527.55

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

	2007年2季度
期初基金份额总额	486,981,660.19
本期基金总申购份额	10,714,240,781.20
本期基金拆分增加份额	853,833,772.59
本期基金总赎回份额	1,553,646,541.76
期末基金份额总额	10,501,409,672.22

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
二零零七年七月一十八日

申万巴黎收益宝货币市场基金 2007年第二季度报告

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2007年7月13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：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：473,012,013.38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

	2007年2季度
基金本期净收益	3,244,233.04
期末基金资产净值	473,012,013.38

（二）基金净值表现

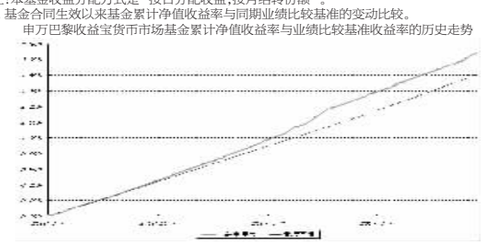
1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

	2007年2季度
基金净值收益率①	0.5295%
基金净值收益率标准差②	0.0017%
业绩比较基准收益率③	0.5016%
业绩比较基准收益率标准差④	0.0002%
①-③	0.0279%
②-④	0.0015%

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



注：本基金业绩比较基准采用的半年期定期存款利率自2007年5月19日起由2.43%（税前）调整为2.61%（税前），上述业绩比较基准收益率及其标准差的计算已相应调整。

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

2007年二季度，央行继续频繁采用各种货币政策工具来进行宏观经济调控，其力度超过了第一季度。央行在第二季度，分别在4月份、5月份和6月份3次上调了存款准备金率，每次上调0.5%；在5月中旬，存贷款加息一次，但是这次加息不同于以往，中长期存款的加息幅度大于短期，中长期贷款的加息幅度小于短期。央行在二季度继续通过公开市场操作投放了1100亿的资金，其中投放主要集中在6月份，投放了1918亿。今年上半年商业银行共发放贷款超过2万亿，固定资产投资同比增速逐月走高，CPI在二季度超过了3%。

尽管央行在2季度推出了各种紧缩政策，货币市场收益率的涨幅相对于一季度却不明显。短期品种的收益率上升较少，中长期品种的收益率则上升明显，主要是因为市场存在较强的加息预期、中长期债券供应量增加和特别国债的发行计划。回购利率在二季度的波动较一季度加大，总体回购利率水平较一季度也出现明显上升，这表明央行紧缩流动性的政策开市显现效果。

收益宝基金在操作上，一直维持低的剩余组合期限，规避利率风险，把流动性管理放在基金管理的第一位。收益宝基金同时也把握大盘新股发行所带来的回购利率高企的机会，成功地进行跨市场套利。

在下半年，我们认为国内宏观经济依旧将会保持强劲增长势头，债券市场存在两个较大不利因素，一是特别国债的发行，总体上来看，特别国债的发行将收紧流动性，对于中长期债券将会造成较大的冲击；另外一个是我们预测央行在下半年将会再一次加息，这将会推动收益率曲线整体上移。我们将继续采取谨慎的投资策略，积极把握市场机会，规避利率和流动性风险，争取为持有人提供良好的流动性和安全性管理的基础上，创造合理的收益。

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	456,563,773.82	95.94%
2	买入返售证券	0.00	0.00%
	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	1,800,763.71	0.38%
4	其他资产	17,544,711.19	3.69%
	合　计	475,909,248.72	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	2,191,800,000.00	4.05%
	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	0.00	0.00%
	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	53
本期投资组合平均剩余期限最高值	127
本期投资组合平均剩余期限最低值	40

本期投资组合平均剩余期限超过180天的情况：无。

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	26.16%	–
2	30天（含）-60天	40.03%	–
3	60天（含）-90天	22.10%	–
4	90天（含）-180天	2.10%	–
5	180天（含）-397天（含）	6.51%	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债券	6.51%	–
	合 计	96.90%	–

（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	80,796,001.21	17.08%
	其中:政策性金融债	49,999,433.00	10.57%
3	央行票据	375,767,772.61	79.44%
4	企业债券	–	–
5	其他	–	–
合 计		456,563,773.82	96.52%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		30,796,568.21	6.51%

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	06央票64	950,000	–	94,587,178.43	20.00%
2	06央票60	700,000	–	69,768,680.49	14.75%
3	06央票48	600,000	–	59,953,387.50	12.67%
4	06央票58	600,000	–	59,833,926.10	12.65%
5	06央票62	600,000	–	59,765,724.37	12.64%
6	06农发08	500,000	–	49,999,433.00	10.57%
7	04建行03浮	300,000	–	30,796,568.21	6.51%
8	07央票33	120,000	–	11,995,000.00	2.54%
9	07央票61	100,000	–	9,943,425.92	2.10%
10	06央票74	100,000	–	9,920,449.80	2.10%

（五）"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
本期偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.50%间的次数	0
本期偏离度的最高值	-0.0889%
本期偏离度的最低值	-0.1390%
本期每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1111%

（六）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。

2. 本报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，该类债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况：无。

3. 本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4. 其他资产的构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	1,307,745.56
4	应收申购款	16,236,965.63
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
	合　计	17,544,711.19

六、基金份额变动情况

	2007年2季度
期初基金份额总额	878,786,601.62
本期基金总申购份额	587,758,495.39
本期基金总赎回份额	993,533,083.63
期末基金份额总额	473,012,013.38

七、备查文件目录

1.《申万巴黎收益宝货币市场基金基金合同》；
2.《申万巴黎收益宝货币市场基金招募说明书》及其定期更新；
3.《申万巴黎收益宝货币市场基金托管协议》；
4.《申万巴黎收益宝货币市场基金发售公告》
5. 申万巴黎收益宝货币市场基金在指定媒体上公告的其他各项公告。

上述备查文件中基金合同、招募说明书、托管协议和基金发售公告均放置于本基金管理人及基金托管人的住所；其他各项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。

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
二零零七年七月一十八日

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

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2007年7月13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：58,897,830.23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

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

	2007年2季度
基金本期净收益	12,097,393.77
加权平均基金份额本期净收益	0.2183
期末基金资产净值	71,924,982.42
期末基金份额资产净值	1.2212

（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

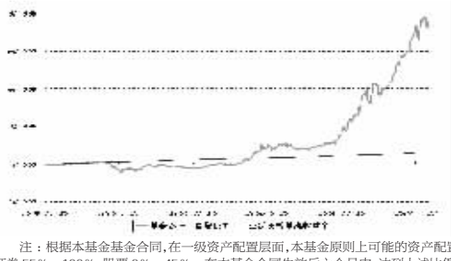
	2007年2季度
基金净值增长率①	19.52%
基金净值增长率标准差②	0.95%
业绩比较基准收益率③	0.73%
业绩比较基准收益率标准差④	–
①-③	18.79%
②-④	0.95%

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2007年5月19日起由2.79%调整为3.06%，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

2007年二季度市场仍然上涨，进入6月振荡加大，上证综指上涨20%，本期基金净值增长19.52%，继续大幅超过1年期定期存款利率的基准，本季度每基金份额分红0.16元。

宏观经济的稳定增长，上市公司整体利润增速的超预期带来股价的良好表现，赚钱效应吸引储蓄资金继续大量进场，股票、基金账户开户数大幅上升，题材股、预期资产注入个股行情依然红火。在加息、提高准备金率和扩大人民币波动幅度等组合拳后，市场仍强劲上涨，随后在印花税上调后大幅下跌，QDII的正式实施，利息税减征、停征，特别国债发行事宜，大型企业IPO加快，这些因素加大了市场结构调整，没有业绩支撑、企业前景不明朗的个股跌幅较大。

在宏观经济、上市公司盈利增长和资金供应都非常好的状况下，本季度基金的股票比例维持高位。投资仍坚持从基本面出发，不参与概念性的个股炒作，选择有持续竞争优势、业绩增长稳定、现金流充沛、经营透明的上市公司，在人民币升值背景下继续超配百货、地产，适度参与了安全边际较高、集团资产质量好、有明确资产注入计划的央企上市公司。行业继续重点配置金融、地产、食品饮料、零售、机械设备、重点化工，适当配置了有色板块。固定收益部分，考虑到持续的升息预期，组合久期继续保持在半年以内。

我们看好未来的股票市场，但会更严格的选择个股，本基金仍然坚持公司自身质地基础上的成长性作为投资的首要考虑因素。

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	24,257,040.10	33.09%
债券	42,391,341.92	57.83%
权证	–	–
银行存款和清算备付金	5,596,077.53	7.63%
其他资产	1,053,336.80	1.44%
合　计	73,297,796.35	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	–	–
B	采掘业	881,600.00	1.23%
C	制造业	9,283,227.00	12.91%
C0	其中:食品、饮料	842,000.00	1.17%
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	129,700.00	0.18%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,142,400.00	2.98%
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	2,787,400.00	3.88%
C8	医药、生物制品	2,671,327.00	3.71%
C99	其他	710,400.00	0.99%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	11,120.00	0.02%
F	交通运输、仓储业	1,547,411.06	2.15%
G	信息技术业	1,088,000.00	1.51%
H	批发和零售贸易	4,480,536.00	6.23%
I	金融、保险业	2,505,185.00	3.48%
J	房地产业	4,223,300.00	5.87%
K	社会服务业	236,661.04	0.33%
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合　计	24,257,040.10	33.73%

（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	600309	烟台万华	40,000	2,142,400.00	2.98%
2	600694	大商股份	30,000	1,846,500.00	2.57%
3	600675	中华企业	70,000	1,589,700.00	2.21%
4	600150	沪东重机	10,000	1,382,400.00	1.92%
5	600085	同仁堂	34,100	1,311,827.00	1.82%
6	600000	浦发银行	30,000	1,097,700.00	1.53%
7	000063	中兴通讯	20,000	1,088,000.00	1.51%
8	000024	招商地产	20,000	982,000.00	1.37%
9	600748	上实发展	50,000	973,000.00	1.35%
10	600628	新世界	50,000	960,500.00	1.34%

（四）期末债券投资组合：

券种	市值（元）	占净值比例
央行票据	37,532,878.32	52.18%
国家债券	4,858,463.60	6.75%
合　计	42,391,341.92	58.94%

（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	07央票58	9,931,580.22	13.81%
2	07央票61	9,931,380.22	13.81%
3	06央票64	9,724,248.08	13.52%
4	07央票33	7,945,669.80	11.05%
5	20国债⑩	2,827,788.60	3.93%

（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）
交易保证金	203,480.77
应收证券清算款	85,170.05
应收利息	401,146.06
应收申购款	363,539.92