

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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。

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8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一) 基金名称:申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

基金简称:盛利配置

交易代码:310318

深交所行情代码:163102

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

期末基金份额总额:58,897,830.23份

(二) 基金投资目标:本基金为争取绝对收益概念的基金产品,其投资管理秉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策略,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展的资产再平衡模型,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来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

风险特征描述: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型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、精选个股投资策略的实施的积极的风险管理而谋求稳定和可持续的绝对收益。

(三) 基金管理人:申万巴黎基金管理有限公司

信息披露负责人:朱肖霞

联系电话:021-63363858

传真:021-63363858

电子邮箱:services@swbnp.com

(四) 基金托管人: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:蒋松云

联系电话:(010)66106912

传真:(010)66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五) 管理人互联网网址: http://www.swbnp.com

本报告置备地点:申万巴黎基金管理有限公司

中国工商银行

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

	2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益	32,927,416.80
基金份额本期净收益	0.4397
期末可供分配基金份额收益	0.2169
期末基金资产净值	71,924,982.42
期末基金份额净值	1.2212
本期基金份额净值增长率	36.31%
累计基金份额净值增长率	71.41%

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,并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。

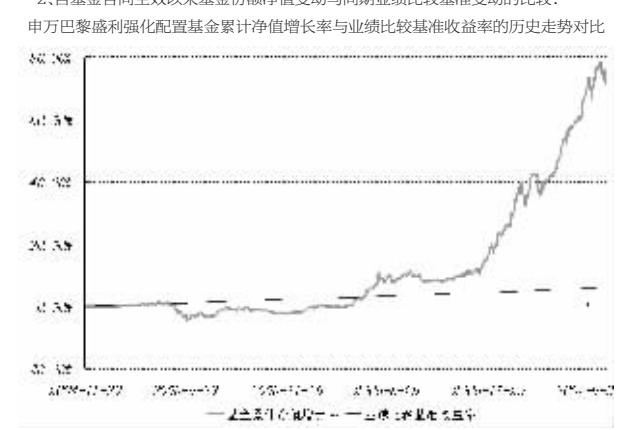
(二) 基金净值表现

1. 申万巴黎盛利强化配置基金历史各时间阶段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

阶段	基金份额净值增长率①	基金份额净值增长率标准差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
最近一个月	-1.06%	1.10%	0.25%	0	-1.30%	1.10%
最近三个月	19.52%	0.95%	0.73%	0	18.79%	0.95%
最近六个月	36.31%	1.00%	1.36%	0	34.95%	1.00%
最近一年	55.52%	0.78%	2.59%	0	52.93%	0.78%
自基金合同生效起至今	71.41%	0.56%	6.16%	0	65.25%	0.56%

注:2.本基金业绩比较基准中的1年期定期存款利率自2007年3月18日起由2.52%调整为2.79%,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. 自基金合同生效以来基金份额净值变动与同期业绩比较基准变动的比较:



注:3.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。

三、管理人报告

(一) 基金经理及基金管理经验

基金经理

李蔚海先生,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

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及公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不正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。

(三) 投资报告与业绩表现

2007年上半年市场继续上涨,5月底后大幅振荡,上证综指上涨42.80%,本期基金净值增长36.31%,大幅超过1年期定期存款利率的基准,期内基金每季度进行了分红,每基金单位共分红现金0.24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,个人投资者的热情膨胀,指望“短期暴富、迅速赚钱”的投资者大有人在。一时间,上市公司利润增长速度远远跟不上投资者追求财富增长的渴望,从而题材股、资产注入传闻等个股疯狂上涨涨幅成倍,基金的价值投资理念一度受到市场的质疑。

五月份加息、提高准备金率和扩大人民币波动幅度等组合拳的政策效应慢慢累积,印花税上调,ODII的正式实施,利息税减征、停征的预期,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剧烈下跌。

在1季度因自身的利润增长基本上已被市场反应的基础重仓股,进入6月份后,市场开始关注08年的业绩增长,加上金融、地产等板块的超预期申报,基金重仓股开始了自己依赖业绩增长的股价运行轨迹,整体市场终于重回健康、可持续的轨道。

依据对宏观经济、上市公司盈利增长和资金供应的分析,本期基金的股票比例维持高位。投资上坚持从基本面出发,回避概念性的个股炒作,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。行业上始终重点配置人民币升值持续受益的地产、金融,受益收入带动消费增长的零售百货、食品饮料,产业结构升级的机械设备,节能领域优秀的上市公司等,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,组合久期保持在3个月。

(四) 基金管理人宏观经济环境、市场环境的判断

我们认为,出口、投资增速继续保持高位,资本市场的财富效应会刺激消费增长,城镇医疗保险等政策将逐步解决人们扩大消费的后顾之忧,总体来看国内经济增长仍将保持高速增长。

根据已公布的中报来看,上市公司整体业绩超预期大局已定,我们继续看好未来的A股市场,仍然坚持公司自身质地基础上成长性作为投资的首要考虑因素,也就是选择具有竞争优势、业绩持续增长的行业、个股。行业上继续看好地产、金融、商业零售、食品饮料,具有资源优势的有色板块,适度参与新能源、新材料领域。在关注上市公司长期增长潜力的同时,考虑其外延式的资产注入和重组带来的业绩持续增长。

四、 托管人报告

2007年上半年,本基金托管人在对申万巴黎盛利强化配置混合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的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年,申万巴黎盛利强化配置混合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盛利强化配置混合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。

本托管人依法对申万巴黎基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

中国工商银行股份有限公司 资产托管部

2007年8月20日

五、 财务会计报告

(一) 半年度基金会计报表

资产负债表		单位:人民币元	
项目	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资产:			
银行存款		5,141,579.90	6,965,906.33
清算备付金		454,497.63	949,143.90
交易保证金		203,490.77	588,780.49
应收证券清算款		85,170.05	1,679,862.24
应收股利		-	-
应收利息	5(1)	401,146.05	1,038,280.20
应收申购款		363,539.92	4,326,894.00
其他应收款		-	-
股票投资市值		24,257,040.10	43,505,204.93
其中:股票投资成本		20,243,736.21	33,816,560.51
债券投资市值		42,391,341.92	66,633,913.64
其中:债券投资成本		42,396,688.92	66,636,562.17
权证投资市值		-	222,610.00
其中:权证投资成本		-	122,897.90
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产总计		73,297,796.35	125,820,566.73
负债:			
应付证券清算款		-	1,314,250.07
应付赎回款		488,502.25	798,265.97
应付赎回费		968.79	1,189.68
应付管理人报酬		71,386.96	122,397.79
应付托管费		14,576.44	25,499.57
应付佣金	5(2)	83,023.17	206,726.12
应付利息		-	-
应付收益		-	-
其他应付款	5(4)	500,213.84	500,340.65
卖出回购证券款		-	-
预提费用	5(5)	213,232.48	310,000.00
其他负债		-	-
负债合计		1,372,813.93	3,278,669.85
所有者权益:			
实收基金	5(6)	58,897,830.23	112,882,284.73
未实现利得	5(7)	312,872.02	7,515,304.65
未分配收益		12,714,280.17	2,134,326.50
所有者权益合计		71,924,982.42	122,541,925.88
基金份额		58,897,830.23	112,882,284.73
基金份额资产净值		1.2212	1.0885

经营业绩表 单位:人民币元

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、收入			
1. 股票净收入	5(8)	33,897,400.25	32,388,009.37
2. 债券净收入	5(9)	32,739,149.24	27,751,684.49
3. 权证净收入	5(10)	10,526.12	-566,098.96
4. 债券利息收入		279,429.46	2,463,381.26
5. 债券利息收入		578,508.03	2,294,830.12
5. 存款利息收入		58,534.05	313,041.02
6. 股利收入		41,945.81	265,286.12
7. 买入返售证券收入		77,541.00	197,336.00
8. 其他收入	5(11)	111,768.94	167,889.34
二、费用		969,383.45	2,460,766.42
1. 基金管理人报酬		546,280.73	1,836,091.13
2. 基金托管费		113,810.57	322,519.01
3. 卖出回购证券支出		79,823.39	12,300.41
4. 利息支出		-	-
5. 其他费用	5(12)	230,058.16	229,765.87
其中:信息披露费		178,520.30	178,520.30
审计费用		34,712.18	34,712.18
三、基金净收益		32,927,416.80	30,397,242.95
加:未实现利得	5(7)	-5,787,748.10	1,547,052.33
经营活动产生的基金净值变动数		27,139,668.70	31,944,295.28

收益分配表 单位:人民币元

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
本期基金净收益			
加:期初基金净收益		32,927,416.80	30,397,242.95
加:本期损益平准金		-5,199,620.91	-2,324,527.72
减:本期分配基金净收益		29,862,123.39	15,386,984.44
期末可供分配基金净收益	5(13)	17,147,842.22	3,562,635.87
期末未分配净收益		12,714,280.17	11,834,348.57

基金净值变动表 单位:人民币元

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、期初基金净值			
二、本期经营活动:			
基金净收益		32,927,416.80	30,397,242.95
未实现损益变动数	5(7)	-5,787,748.10	1,547,052.33
经营活动产生的基金净值变动数		27,139,668.70	31,944,295.28
三、本期基金单位交易:			
基金申购款		53,005,089.17	16,074,432.28
基金赎回款		113,613,859.11	256,121,070.88
基金单位交易产生的基金净值变动数		-60,608,769.94	-240,046,638.60
四、本期向持有人分配收益:			
向持有人分配收益产生的基金净值变动数	5(13)	17,147,842.22	3,562,635.87
五、期末基金净值		71,924,982.42	183,382,940.52

(二) 会计报表附注

1. 基金的基本情况

本基金是经中国证券监督管理委员会核准(见证监基金字[2004]158号文,“关于同意申万巴黎盛利强化配置混合型开放式证券投资基金募集的批复”)募集设立的契约型开放式基金,基金管理人为申万巴黎基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行,基金合同于2004年11月29日生效,该日基金份额总额为680,462,261.09份。

2. 本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

3. 本报告期内,本基金未发生重大会计差错更正事项。

4. 关联方关系及关联方交易

(1) 本报告期内,关联方关系未发生变化。

(2) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

A. 通过关联方交易单元进行的交易

(a) 基金通过关联方交易单元的股票投资成交金额和权证投资成交金额

关联人	股票交易量	占股票总交易量比例	权证交易量	占权证总交易量比例
本期	申银万国 36,576,153.89	13.18%	1,007,475.80	40.89%
上年同期	申银万国 330,333,672.98	25.71%	-	-

(b) 基金通过关联方交易单元的股票投资成交金额和债券回购成交金额

关联人	债券交易量	占债券总交易量比例	债券回购交易量	占债券回购总交易量比例
本期	申银万国 4,423,200.00	5.96%	-	-
上年同期	申银万国 103,855,602.56	39.26%	111,000,000.00	21.95%

(c) 基金通过关联方交易单元进行交易而支付的佣金金额

关联人	本期佣金	占本期总佣金比例	上年同期佣金	占上年同期总佣金比例
申银万国	29,947.34	13.33%	289,709.45	26.12%

(d) 交易佣金的计算方法:

股票交易佣金 = 买(卖)成交金额 * 1% - 买(卖)手续费 - 买(卖)证管费;

债券现券交易和债券回购交易不计交易佣金;

两交易所按证券成交量(包括股票、债券现券及债券回购交易量)收取的证券交易结算风险基金从券商获得的交易佣金中扣除。

B. 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的管理费按前一日基金资产净值的1.20%年费率每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为: 日基金管理费 = 前一日基金资产净值 * 1.20% ÷ 当年天数。 本基金在本会计期间需支付基金管理费 546,280.73 元(2006年1月1日至6月30日,1,836,091.13元)。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率每日计提,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。 本基金在本会计期间需支付基金托管费 113,810.57 元(2006年1月1日至6月30日,382,519.01元)。

C. 与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期	关联人	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
本期	中国工商银行	19,877,100.00	-	-	-
上年同期	中国工商银行	-	-	-	-
本期					