申万巴黎新动力股票型证券投资基金

2007 年年度报告摘要

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 2008 年 3 月 28 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。

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一. 基金简介

(一)基金名称:申万巴黎新动力股票型证券投资基金
基金简称:新动力
交易代码:310328
深交所行情代码:163103
基金运作方式:契约型开放式证券投资基金
基金合同生效日:2005 年 11 月 10 日
期末基金份额总额:6,406,074,107.20 份

(二)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% + 中信标普国债指数收益率 *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。

(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:来肖贤
联系电话:021–63353535
传真:021–63353858
电子邮箱:service@swbnpp.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)基金选定的信息披露报纸:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
管理人互联网网址:http://www.swbnpp.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.主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标	2007年度	2005年 11 月 10 日–2006 年 12 月 31 日 (注 1)
本期利润 (注 4)	4,066,234,992.92	217,560,520.04
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 (注 5)	1,658,637,058.60	169,997,256.71
加权平均基金份额本期利润 (注 6)	0.6646	0.8851
期末可供分配利润 (注 7)	2,209,153,143.69	1,384,809.96
期末可供分配份额利润 (注 7)	0.3449	0.0033
期末基金资产净值	9,126,692,093.61	499,991,609.86
期末基金份额净值	1.4247	1.2072
加权平均净值利润率 (注 8)	50.42%	70.38%
本期份额净值增长率	114.28%	120.79%
份额累计净值增长率	373.11%	120.79%

注 1:2005 年 11 月 10 日 –2006 年 12 月 31 日各项指标按实际存续期计算, 未按完整自然年度进行折算;

2: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 / 申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认 / 申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;

3:自 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,会计报表的列报、主要财务指标的名称都按新准则的要求进行了相应的调整;

4:增加"本期利润"指标,2006 年和 2005 年的计算方法为"当期净收益 + 当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动数",即原"基金经营业绩";

5:原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额";

6:原"基金份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",计算公式中的"本期净收益"改为"本期利润";

7:原"期末可供分配基金收益"名称调整为"期末可供分配利润",原"期末可供分配基金份额收益"调整为"期末可供分配份额利润";

8:原"加权平均基金净值收益率"名称调整为"加权平均净值利润率",计算公式中的"本期净收益"改为"本期利润"。

(二)基金净值表现

1、申万巴黎新动力基金历史各时间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
最近三个月	–8.98%	1.83%	–2.52%	1.56%	–6.46%	0.27%
最近六个月	27.38%	1.90%	33.09%	1.68%	–5.71%	0.22%
最近一年	114.28%	2.04%	103.60%	1.84%	10.68%	0.20%
自基金合同生效起至今	373.11%	1.70%	306.77%	1.49%	66.34%	0.21%

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

申万巴黎新动力股票型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

3、自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比

注 1: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%;债务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;

2:上述图表中 2006 年数据按基金实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算;

3:本基金的业绩基准指数 = 天相成长 100 指数收益率 × 80% + 中信标普国债指数收益率 × 20%。其中:天相成长 100 指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,中信标普国债指数作为衡量基金债券投资部分的业绩基准。

天相成长指数成份股选择主要指标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 指数的样本股则是天相成长指数样本中规模最大、最具流动性的 100 家公司,在成长型股票的基础上充分考虑了指数的覆盖面、指数成份股的市值规模以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。中信标普国债指数由中信标普指数信息服务有限公司发布,是中信标普债券系列指数中的一员,该指数市场影响力大,被基金业广泛用作衡量债券投资收益的评价基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

(三)基金合同生效以来的基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2006年	8.900 元	
2007年	–	
合计	8.900 元	

三.管理人报告

(一)基金经理及基金管理经验

基金经理:常永涛 先生

常永涛先生,1970 年出生,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

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与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。

本基金管理人于 2007 年 4 月 5 日收到中国证监会基金部函(基金部函[2007]88 号),要求基金管理人将本基金投资"长城股份"(000569)的投资情况做出说明,本基金管理人由风险管理和稽核人员针对投资过程、投资决策依据、相关负责人以及投资合规情况展开独立调查,并向监管机构提交了专题调查报告和相关证明材料和记录。

通过审慎调查和判断,基金管理人对本基金的该项投资的合规性意见如下:该项投资行为和过程

1、从决策的程序、买卖的操作未违反该基金合同中关于基金投资的有关约定;

2、不存在内幕交易、操纵证券交易价格、利益输送等不当的证券交易行为;

3、不存在《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》以及《证券投资基金运作管理办法》所禁止或限定的其他交易行为。

(三)投资报告与业绩表现

2007 年,中国股市演绎了波澜壮阔的行情,上证指数收于 5261.56 点,涨幅 96.66%,其间最高涨至 6124.04 点,创历史新高,成交量也在年内创出超过 2000 亿元的纪录;深证成指收于 17700.62 点,涨幅 166.29%。A 股总市值达到 32.71 万亿元,已经成为全球第一大新兴市场和第四大证券市场。市场经历了众多大市值股票发行的考验, 融资功能得以较好地恢复, 融资额超过 8000 亿元, 其中 IPO 募集资金 4470 亿元,居于全球首位。

新动力基金 2007 年收益率为 114.28%,同期业绩基准收益率 103.6%,领先业绩基准 10.68%。报告期内本基金资产配置、行业配置和选股贡献方面均取得了正收益。

基于对中长期牛市的判断和持仓品种业绩增长的信心,本基金 2007 年保持高于基准的平均股票仓位,同时基于 2008 年行情预期进行了积极的结构调整。着眼于 2008 年宏观调控和产业政策调整方向,本基金继续坚持以先进装备制造业、泛消费品和优质资产注入为核心的行业配置理念。

(四)基金管理人对宏观经济环境、市场环境的判断

与 2007 年相比,2008 年的宏观经济有两个新特点:一是不确定性增强。经济的不确定性主要来自出口减速风险、通胀和宏观调控、次级债危机对经济的影响。二是政府主导的经济结构调整行为将明显增多。这种经济结构调整主要体现在人民币升值提速、资源税和公用事业价格上调、环保费上调等方面。价格体系的理顺将会导致社会利润在产业链间和产业链内部重新分配。

宏观调控在 2008 年将会呈现前紧后松的态势。抑制信贷投放偏快、房价涨幅偏快、投资反弹压力、物价上涨压力等调控政策将会继续,上半年政策面整体偏紧。相对而言,下半年的政策环境将可能会明显放松。

人民币对国际主要货币全面升值之路在 2008 年才刚刚开始。汇率工具将会替代利率工具在 2008 年宏观调控中承担更加重要的作用。

学会如何在通胀环境中生活和理财将是 2008 年的主流话题之一。三类潜在的涨价趋势值得关注:一是国际大宗商品涨价带动农产品、能源替代品、化工产品的涨价;二是国内消费品和服务价格的上涨;三是隐性通胀蕴涵着的潜在上涨压力,主要是包括水电燃气等公用事业产品和资源品定价偏低带来的潜在涨价压力。

总体而言,2008 年宏观经济虽然有减速的压力,但是雄厚的财政收入和良好的微观经济状况使得政府有足够的能力启动经济需求,因此 2008 年的宏观经济仍然会维持较快的增长态势。

2008 年,企业利润由"全面快速增长"转向"结构性增长"。一方面,人均 GDP 超过 2000 美元之后,消费、特别是非物质化消费将会进入一个快速增长时期,相关的行业将会面临着新一轮发展机遇。另一方面,在通胀的环境中,那些需求强劲、具有提价能力的行业和企业盈利增长前景将会明显好于其他行业。

2008 年的股市将会主要呈现如下特征:

估值提升空间不大,盈利增长成为最主要的驱动力。目前 A 股估值处于合理区间的上限附近。随着未来资金供求在边际上的收紧,资金推动型股市繁荣将逐步被业绩增长型股市上涨所替代,2008 年是 A 股市场消化高估值的一年;

股市由全面牛市向结构性牛市转化。经济结构的调整使得产业之间利润增长的机会开始出现差异,结构性增长的企业利润决定了结构性牛市;股市的波动性不断增强。2008 年股市环境的不确定性明显增加:宏观调控、出口减速、股指期货、海外股市的波动等,这决定了 2008 年股市的波动性要高于以往。

总体而言,2008 年 A 股市场的牛市基础依然存在,我们一如既往地对未来市场保持谨慎乐观,振荡上行将是市场运行的主基调。同时我们也关注到 2008 年股市中系统性(包括指数和行业)机会将少于 2007 年。2008 年的投资机会主要来自于如下几方面:一是国内经济产业转型带来的机会,二是部分行业调整到位后的价值型投资机会,三是自下而上的个股机会。

未来我们将沿着如下几方面的主题投资思路来构建组合。

(1)技术升级产生的投资机会。技术进步将在中国经济增长中发挥更大的作用,科技行业、先进制造业将会面临一轮新的发展机遇。

(2)消费升级带来的投资机会。一方面是消费品类别的升级,主要是中高档消费品;另一方面是消费方式升级会诞生众多新的商业业态,这些新的盈利模式将会在中小企业板和未来的创业板中越来越多的呈现。

(3)产业整合产生的机会。央企整体上市是我们一贯重视的投资机会。

(4)节能减排产生的机会。例如节能技术、新型能源行业等。

(5)人民币升值受益板块,主要是房地产行业。

(6)通胀环境中的受益行业,主要是中高档消费品和百货业等。

四.托管人报告

2007 年,本托管人在对申万巴黎新动力股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007 年, 申万巴黎新动力股票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新动力股票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,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、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 年所编制和披露的申万巴黎新动力股票型证券投资基金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
2008年3月28日

五.审计报告

德师报(审)字(08)第 P0154 号

申万巴黎新动力股票型证券投资基金全体持有人:

我们审计了后附的申万巴黎新动力股票型证券投资基金(以下简称"新动力基金")的财务报表,包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是新动力基金的基金管理人申万巴黎基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,新动力基金的财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了新动力基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

德勤华永会计师事务所有限公司　中国注册会计师:李渭华
中国·上海　李健
2008年3月28日

六.财务会计报告

(一)年度基金财务报表

资产负债表

2007 年 12 月 31 日　单位:人民币元

项　目	年末数	年初数 (已重述)
资产:		
银行存款	1,089,476,868.04	66,617,603.52
结算备付金	1,383,867.09	1,498,901.19
存出保证金	3,221,106.15	250,000.00
交易性金融资产	8,102,653,901.40	416,254,137.82
其中:股票投资	8,085,168,817.60	416,254,137.82
债券投资	17,485,083.80	–
资产支持证券投资	–	–
衍生金融资产	6,410,869.92	–
买入返售金融资产	–	–
应收证券清算款	–	7,629,989.55
应收利息	286,024.79	21,934.84
应收股利	–	–
应收申购款	5,537,047.50	31,700,646.97
其他资产	–	–
资产总计	9,208,969,684.89	523,973,213.89
负债:		
交易性金融负债	–	–
衍生金融负债	–	–
卖出回购金融资产款	–	–
应付证券清算款	–	5,519,885.08
应付赎回款	62,969,267.09	16,464,720.39
应付管理人报酬	11,198,611.37	417,831.73
应付托管费	1,866,435.26	69,638.61
应付销售服务费	–	–
应付交易费用	4,866,108.39	757,519.98
应交税费	–	–
应付利息	–	–
应付利润	–	–
其他负债	1,377,169.17	752,008.24
负债合计	82,277,591.28	23,981,604.03
所有者权益:		
实收基金	3,528,263,684.19	414,184,470.19
未分配利润	5,598,428,409.42	85,807,139.67
所有者权益合计	9,126,692,093.61	499,991,609.86
负债和所有者权益总计	9,208,969,684.89	523,973,213.89
基金份额总额 (份)	6,406,074,107.20	414,184,470.19
基金份额净值	1.4247	1.2072

附注为财务报表的组成部分。利润表

2007 年 12 月 31 日止年度　单位:人民币元

项　目	本年累计数	上期累计数
一、收入	4,285,940,025.28	232,664,351.51
1、利息收入	8,837,999.24	1,392,898.03
其中:存款利息收入	7,942,068.03	745,412.77
债券利息收入	895,931.21	–
资产支持证券利息收入	–	–
买入返售金融资产收入	–	647,485.26
2、投资收益	1,856,950,178.40	182,522,087.79
其中:股票投资收益/(损失)	1,808,102,512.22	177,233,931.37
债券投资收益/(损失)	46,761.54	–
资产支持证券收益/(损失)	–	–
衍生工具收益/(损失)	4,465,847.87	2,399,444.34
股利收益	44,335,056.77	2,888,712.08
3、公允价值变动收益/(损失)	2,407,597,934.32	47,563,263.33
4、其他收入	12,553,913.32	1,186,102.36
二、费用	(219,705,032.36)	(15,103,831.47)
1、管理人报酬	(117,916,000.25)	(5,238,212.07)
2、托管费	(19,652,666.68)	(873,035.42)
3、销售服务费	–	–
4、交易费用	(81,601,381.55)	(8,545,968.28)
5、利息支出	–	–
其中:卖出回购金融资产支出	–	–
6、其他费用	(534,983.88)	(446,615.70)
三、利润总额	4,066,234,992.92	217,560,520.04

附注为财务报表的组成部分。

所有者权益(基金净值)变动表

2007 年 12 月 31 日止年度　单位:人民币元

项　目	本年累计数			上期累计数(已重述)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年/(期)初所有者权益 (基金净值)	414,184,470.19	85,807,139.67	499,991,609.86	669,603,985.69	–	669,603,985.69
二、本年/(期)经营活动产生的基金净值变动数 (本年利润总额)	–	4,066,234,992.92	4,066,234,992.92	–	217,560,520.04	217,560,520.04
三、本年/(期)基金份额交易产生的基金净值变动数	3,114,079,214.00	1,446,386,276.83	4,560,465,490.83	(255,419,515.50)	45,830,197.51	(209,589,317.99)
其中:1、基金申购款	7,464,862,595.83	7,186,954,061.56	14,651,816,657.39	545,017,158.93	154,126,607.66	699,143,766.59
2、基金赎回款	(4,350,783,381.83)	(5,740,567,784.73)	(10,091,351,166.56)	(800,436,674.43)	(108,296,410.15)	(908,733,084.58)
四、本年/(期)向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	–	–	–	(177,583,577.88)	(177,583,577.88)
五、年/(期)末所有者权益 (基金净值)	3,528,263,684.19	5,598,428,409.42	9,126,692,093.61	414,184,470.19	85,807,139.67	499,991,609.86

附注为财务报表的组成部分。

(二)财务报表附注

1.基金的基本情况

申万巴黎新动力股票型证券投资基金(以下简称"本基金")系由基金管理人申万巴黎基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2005]159 号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集基金份额为 669,603,985.69 份,其中募集期间的银行利息折合基金份额为 63,814.51 份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德师报(验)字(05)第 0043 号的验资报告。经向中国证监会备案,《申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金合同》(以下简称"原基金合同")于 2005 年 11 月 10 日正式生效。本基金因执行企业会计准则,于 2007 年 9 月 29 日公告了修改后基金合同(以下简称"修改后的基金合同")。本基金的管理人为申万巴黎基金管理有限公司,托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")。

根据《关于申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金份额拆分比例的公告》,本基金管理人于 2007 年 4 月 18 日对本基金进行基金份额拆分。按照公告的基金份额拆分比例计算公式,基金份额拆分比例为 1:1.815664620(保留到小数点后 9 位),拆分后的基金份额净值为人民币 1.0000 元。本基金注册登记机构申万巴黎基金管理有限公司于 2007 年 4 月 19 日对各基金份额持有人经重新计算的基金份额进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和最新公布的《申万巴黎新动力股票型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为: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的允许证券投资基金投资的其他金融工具。资产配置比例为:股票 60%至 95%;债券 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。本基金的业绩比较基准为:天相成长 100 指数收益率 × 80% + 中信标普国债指数收益率 × 20%。

2.财务报表编制基础

首次执行 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下统称"新会计准则")

2007 年 7 月 1 日前,本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定(以下统称"原会计准则")。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称 "指引")、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号 – 首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对 2005 年 11 月 10 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间(以下简称"可比期间")和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间(以下简称"2007 年上半年")的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外,本基金可比期间和 2007 年上半年的财务报表仍按根据原会计准则厘定的会计政策编制,该等会计政策与本基金自 2007 年 7 月 1 日起采用的会计政策存在一些差异, 这些会计政策差异已于附注 4 披露。

对于本基金财务报表项目分类、名称等列报方式的变化,可比期间财务报表已按照新会计准则和指引的要求进行了重述。本基金因首次执行新会计准则对按原会计准则列报的基金合同生效日、2006 年年末和 2007 年上半年末的所有者权益(基金净值),以及可比期间和 2007 年上半年的利润总额的影响见附注 6。

3.遵循会计准则的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

4.重要会计政策和会计估计

会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表的可比会计期间为 2005 年 11 月 10 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间。

记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

记账基础

本基金会计核算以权责发生制为记账基础。

金融工具

当本基金成为金融工具合同条款中的一方时,确认相应的金融资产或金融负债。

金融工具的分类

– 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项。除与权证投资有关的金融资产外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示;与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

– 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。除与权证投资有关的金融负债外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示;与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的金融负债全部为其他金融负债,包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

金融工具的确认与初始计量

– 股票投资

2007 年 7 月 1 日前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款入账。

自 2007 年 7 月 1 日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值入账,相关交易费用直接计入当期损益。

因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价, 于股权分置实施复牌日冲减股票投资成本;股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)以及因股权分置改革而获得的股票,于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例,计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益 /(损失)。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

– 债券投资

2007 年 7 月 1 日前,买入银行间市场交易的债券于资金交收日确认为债券投资,债券投资成本按交易日应支付的全部价款(不含应收利息)入账,相关交易费用计入当期损益;买入证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认为债券投资,债券投资成本按交易日应支付的全部价款(不含应收利息)入账,相关交易费用计入债券投资的初始成本。

自 2007 年 7 月 1 日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按债券的公允价值(不含应收利息)入账,相关交易费用直接计入当期损益。

配售及认购新发行的分离交易可转债,于实际取得日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊,确认应归属于债券部分的成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

2007 年 7 月 1 日前,卖出银行间市场交易的债券于资金交收日确认投资收益,卖出证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认投资收益。

自 2007 年 7 月 1 日起,卖出债券于交易日确认债券投资收益 /(损失)。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

– 权证投资

2007 年 7 月 1 日前,权证投资成本按应支付的全部价款入账。

自 2007 年 7 月 1 日起,权证投资于交易日按公允价值入账,相关交易费用直接计入当期损益。

获赠的权证(包括配股权证),在除权日按照持有的股数及获赠比例,计算确定权证数量,成本为零。

配售及认购新发行的分离交易可转债而取得的权证,于实际取得日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊,确认应归属于权证部分的成本。

卖出权证于交易日确认权证投资收益 /(损失)。卖出权证按移动加权平均法结转成本。

– 买入返售金融资产

买入返售金融资产为本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售证券等金融资产所融出的资金。

2007 年 7 月 1 日前,银行间市场买入返售金融资产于资金交收日确认,交易所买入返售金融资产于交易日确认。买入返售金融资产成本按返售协议金额入账,相关交易费用计入当期损益。

自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产按交易日应支付或实际支付的全部价款入账,相关交易费用计入初始成本。于返售日按账面余额结转。

– 卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款为本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入票据、证券等金融资产所融入的资金。

2007 年 7 月 1 日前,银行间市场卖出回购金融资产款于资金交收日确认,交易所卖出回购金融资产款于交易日确认。卖出回购金融资产款按回购协议融入金额入账,相关交易费用计入当期损益。

自 2007 年 7 月 1 日起,卖出回购金融资产款于交易日按照应收或实际收到的金额入账,相关交易费用计入初始成本。于回购日按账面余额结转。

金融工具的后续计量

本基金持有的金融资产和金融负债的后续计量与其分类相关联。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,按照公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益;对于其他类别的金融资产或金融负债,采用实际利率法,按摊余成本计量。

基金资产估值原则

– 股票投资

交易所上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价为公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,对最近交易市价进行适当调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值,则对最近交易市价进行调整后确定公允价值。

由于上市公司送股、转增股、配股和公开增发新股等形成的流通暂时受限制的股票投资,按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

首次公开发行但尚未上市的股票,采用估值技术确定其公允价值。如估值技术难以可靠计量公允价值,则以成本计量。首次公开发行有明确锁定期的股票,于同一股票上市后按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

非公开发行有明确锁定期的股票,若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,以估值日证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价为公允价值;若在证券交易所上市的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按交易所上市的同一股票市场交易收盘价为基础进行估值确定其公允价值。

– 债券投资

交易所上市实行净价交易的债券按估值日证券交易所上市的收盘价为公允价值。交易所上市但未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含债券应收利息后的净价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,如估值技术难以可靠计量,则以成本计量。

全国银行间同业市场交易的债券采用估值技术确定公允价值。同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别确定公允价值

– 权证投资

交易所上市流通的权证以其估值日在证券交易所上市的收盘价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,对最近交易市价进行调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,则对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

首次发行但尚未上市的权证在上市交易前,采用估值技术确定公允价值,如估值技术难以可靠计量,则以成本计量。

配售及认购分离交易可转债所获得的权证自实际取得日至在交易所上市交易前,采用估值技术确定公允价值。如估值技术难以可靠计量,则按成本计量。

因持有股票而享有的配股权,以及停止交易但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值,基金管理人将根据具体情况与基金托管人商定后确定最能反映公允价值的价格。

金融资产与金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且目前可执行该种法定权利,同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及分红再投资等引起的实收基金的变动分别于交易确认日认列;基金份额拆分引起的基金份额变动于份额拆分日按拆分前的基金份额数及确定的拆分比例,计算并增加基金份额数量。

未分配利润

未分配利润分为已实现未分配利润和未实现未分配利润。未实现未分配利润包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的估值增 / 减值及申购或赎回款项中包含的按未实现未分配利润占基金净值比例计算的未实现损益平准金。未实现未分配利润不得用于收益分配。

损益平准金指在基金份额变动时,申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例,损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于年末全额转入利润分配(未分配利润)。

收入 /(损失)的确认和计量

– 利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日前,债券利息收入在持有债券期内,按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,逐日确认债券利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起,若票面利率与实际利率出现重大差异,则按实际利率计算债券利息收入。

2007 年 7 月 1 日前,买入返售金融资产收入按合同金额与合同利率在返售期内以直线法逐日计提;自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小,则采用合同利率计算确定利息收入。

– 投资收益

股票投资收益 /(损失)为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益 /(损失)为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益 /(损失)为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

– 公允价值变动收益 /(损失)

公允价值变动收益 /(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 / 负债的公允价值变动形成的利得或损失确认,并于相关金融资产 / 负债卖出或到期时转出计入投资收益。

费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

自 2007 年 7 月 1 日起,本基金在进行股票、债券、权证等交易过程中产生的交易费用,于发生时按照确定的金额计入交易费用。

2007 年 7 月 1 日前,卖出回购金融资产支出按合同金额与合同利率在回购期内以直线法逐日计提;自 2007 年 7 月 1 日起,卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,则采用合同利率计算确定利息支出。

关联方

如果本基金有能力直接或间接地控制及共同控制另一方或对另一方施加重大影响;或本基金与另一方或多方同受一方控制、共同控制或重大影响,均被视为关联方。

基金的收益分配政策

(1)在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最少 1 次,最多为 6 次,年度收益分配比例不低于该年度可分配收益的 50%,若成立不满 3 个月可不进行收益分配;

(2)本基金收益分配方式分两种:现金红利与红利再投资;若基金份额持有人不选择,则以现金红利方式分配收益;

(3)基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;

(4)基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;

(5)每一基金份额享有同等分配权;

(6)法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

5.首次执行新会计准则

本基金于 2007 年 7 月 1 日首次执行新会计准则,并自该日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因首次执行新会计准则而发生的下述会计政策变更,本基金采用追溯调整法进行处理。

– 将所持有的股票投资、债券投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 / 负债;

– 在证券交易所挂牌的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 / 负债按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益(基金净值)"未实现利得(损失)"的公允价值变动计入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报的基金合同生效日、2006 年年末和 2007 年上半年末的所有者权益(基金净值),以及上期间和 2007 年上半年的利润总额的调节过程列示如下:

	基金合同生效日所有者权益(基金净值)	可比期间利润总额	2006年年末所有者权益(基金净值)
按原会计准则列报的金额	669,603,985.69	169,997,256.71	499,991,609.86
金融资产公允价值变动调整数	–	47,563,263.33	–
按新会计准则列报的金额	669,603,985.69	217,560,520.04	499,991,609.86

	2007年年初所有者权益(基金净值)	2007年上半年利润总额(未经审计)	2007年上半年末所有者权益(基金净值) (未经审计)
按原会计准则列报的金额	499,991,609.86	181,417,378.55	11,745,475,880.44
金融资产公允价值变动调整数	–	898,934,192.58	–
按新会计准则列报的金额	499,991,609.86	1,080,351,571.13	11,745,475,880.44

6.重大关联方关系及交易

(1)重大关联方及其关系

关联方名称	与基金关系
申万巴黎基金管理有限公司	基金管理人 基金销售机构 基金注册登记机构
中国工商银行	基金托管人 基金代销机构
申银万国证券股份有限公司 (以下简称 "申银万国")	基金管理人的股东 基金代销机构
法国巴黎资产管理公司	基金管理人的股东

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的交易(单位:人民币元)

1)基金通过关联方席位的股票、债券、权证和回购成交量

	关联方名称	买卖股票本年/(期)交易量	占本年/(期)股票交易总量的比例%
可比期间	申银万国	1,143,811,943.69	27.38
本年度	申银万国	4,817,535,596.36	19.67

2)通过关联方席位交易发生的佣金及其比例

关联方名称	本年度佣金	占本年度佣金总量的比例%	可比期间佣金	占可比期间佣金总量的比例%
申银万国	3,950,368.82	19.95	937,913.37	27.97

佣金是以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)基金管理人报酬(单位:人民币元)

支付基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% ÷ 当年天数

本基金的基金管理人报酬情况如下:

	本年度	可比期间
应付管理人报酬年/(期)初余额	417,831.73	–
本年/(期)计提数	117,916,000.25	5,238,212.07
本年/(期)支付数	(107,135,220.61)	(4,820,380.34)
应付管理人报酬年/(期)末余额	11,198,611.37	417,831.73

(4)基金托管费(单位:人民币元)

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,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

本基金的基金托管费情况如下:

	本年度	可比期间
应付托管费年/(期)初余额	69,638.61	–
本年/(期)计提数	19,652,666.68	873,035.42
本年/(期)支付数	(17,855,870.03)	(803,396.81)
应付托管费年/(期)末余额	1,866,435.26	69,638.61

(5)本基金本年度与关联方无银行间同业市场债券(含回购)交易。

(6)关联方保管的银行存款及银行存款利息收入(单位:人民币元)

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行间同业存款利率计息。基金托管人于资产负债表日保管的本基金的银行存款及当年度 /(期间)所保管的银行存款产生的利息收入情况如下:

	本年度	可比期间
年/(期)末银行存款余额	1,089,476,868.04	66,617,603.52
银行存款利息收入	7,709,810.12	690,647.54

(7)关联方持有的基金份额

截止资产负债表日,无关联方投资本基金的情况。

7.流通受限不能自由转让的基金资产

(1)基金可使用以基金名义开设的证券账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与认购新发或增发证券。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新发行证券,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新发行证券上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的证券或增发证券,从获配日至证券上市日之间不能自由转让。

2007 年 12 月 31 日,本基金因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券情况如下:

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601088	中国神华	2007–09–27	2008–01–09	新股申购	36.99	65.61	363,740	13,454,742.60	23,864,981.40
601601	中国太保	2007–12–18	2008–03–26	新股申购	30.00	49.45	447,120	13,413,600.00	22,110,084.00
601857	中国石油	2007–10–30	2008–02–05	新股申购	16.70	30.96	753,040	12,575,768.00	23,314,118.40
126008	08上汽债	2007–12–24	2008–01–08	新分离可转债发行	69.00	71.80	196,000	13,523,956.72	14,072,800.00
580016	上汽 CWB1	2007–12–24	2008–01–08	新分离可转债发行	8.61	9.0857	705,600	6,076,043.28	6,410,869.92
合计								59,044,110.60	89,772,853.72

(2)2007 年 12 月 31 日,本基金无其他暂时停牌的证券。

(3)2007 年 12 月 31 日,本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券。

8.风险管理

本基金为股票型基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险,以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

(1)风险管理概述

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金,属于中高风险品种,本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现"风险和收益相匹配"的风险收益目标。

本基金管理已制定针对以上金融工具风险的管理政策和控制制度,并且形成了由本基金管理人在公司层面建立的风险管理委员会以及在董事会层面建立的风险控制委员会负责对与所投资金融工具相关的风险类型、管理政策和各种投资限制的定期回顾、评估和修改,本基金管理人的风险管理部门负责具体落实和日常跟踪的工作机制。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

本基金面临的主要风险包括:市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要是价格风险和利率风险。

(2)市场风险

(2.1)市场价格风险

基金的市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险,该风险可能与特定投资品种相关,也有可能与整体投资品种相关。本基金的市场价格风险主要来源于本基金投资的股权和债权工具的未来价格可能受到一般市场波动或是其他影响个别股权工具价值的特定风险影响。由于本基金是一只中高风险的股票型基金,股票资产的配置一般情况下在 60%至 95%的比例,所以存在很高的市场价格风险。

本基金管理人通过采用双线并行的投资组合策略,自上而下地进行证券品种的资产配置,自下而上地精选股票。结合宏观及微观环境的变化,定期或不定期对投资策略、资产配置、基金资产投资组合进行修正,来主动应对可能发生的市场价格风险。

此外,本基金管理人在构建基金资产配置和资产投资组合的基础上,通过建立事前和事后跟踪误差以及运用多种定量的方法对基金进行风险度量,包括 VaR(Value at Risk)等来测试基金的潜在价格风险,及时可靠地对风险进行跟踪和控制,争取将风险控制在可承受的范围内。

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 60% 至 95%; 债券和货币市场工具为 5% 至 40%(其中现金和到期日在一年以内的政府债券为 5%以上)。于资产负债表日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	年末数		年初数	
	公允价值 人民币千元	占基金净值的比例 (%)	公允价值 人民币千元	占基金净值的比例%
交易性金融资产				
–股票投资	8,085,169	88.59	416,254	83.25
–债券投资	17,485	0.19	–	–
衍生金融资产	6,411	0.07	–	–

于 2007 年 12 月 31 日,若本基金业绩比较基准(见附注 1)上升 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约人民币 372,971 千元(2006 年 12 月 31 日:人民币 20,131 千元);反之,若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则有同等金额之下降。

(2.2)利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款和债券投资。根据本基金产品性质,生息资产占基金资产一定比重(5% 至 40%),因此本基金存在相应的利率风险。

对于固定利率类金融工具,面临由于市场利率走高而导致的债券资产的市场价格低于购买成本的风险。

对于浮动利率类金融工具,主要面临两方面利率风险:第一,每个付息期间内面临由于市场利率走高而导致的债券资产的市场价格低于购买成本的风险;第二,每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流的影响的风险。

本基金管理人主要通过定期对利率水平的预测调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

于 2007 年 12 月 31 日,本基金金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

	1个月以内 人民币千元	1至 3 个月 人民币千元	3个月至 1 年 人民币千元	1至 5 年 人民币千元	不计息 人民币千元	合计 人民币千元
资产						
银行存款	1,089,477	–	–	–	–	1,089,477
结算备付金	1,384	–	–	–	–	1,384
存出保证金	–	–	–	–	3,221	3,221
交易性金融资产	–	–	3,412	14,073	8,085,169	8,102,654
衍生金融资产	–	–	–	–	6,411	6,411
应收证券清算款	–	–	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–	286	286
应收申购款	–	–	–	–	5,537	5,537
资产总计	1,090,861	–	3,412	14,073	8,100,624	9,208,970
负债						
应付证券清算款	–	–	–	–	–	–
应付赎回款	–	–	–	–	62,970	62,970
应付管理人报酬	–	–	–	–	11,199	11,199
应付托管费	–	–	–	–	1,866	1,866
应付交易费用	–	–	–	–	4,866	4,866
其他负债	–	–	–	–	1,377	1,377
负债总计	–	–	–	–	82,278	82,278
利率敏感度缺口	1,090,861	–	3,412	14,073	8,018,346	9,126,692

于 2006 年 12 月 31 日,本基金金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

	1个月以内 人民币千元	1至 3 个月 人民币千元	3个月至 1 年 人民币千元	1至 5 年 人民币千元	不计息 人民币千元	合计 人民币千元
资产						
银行存款	66,617	–	–	–	–	66,617
结算备付金	1,499	–	–	–	–	1,499
存出保证金	–	–	–	–	250	250
交易性金融资产	–	–	–	–	416,254	416,254
应收证券清算款	–	–	–	–	7,630	7,630
应收利息	–	–	–	–	22	22
应收申购款	–	–	–	–	31,701	31,701
资产总计	68,116	–	–	–	455,857	523,973
负债						
应付证券清算款	–	–	–	–	5,520	5,520
应付赎回款	–	–	–	–	16,465	16,465
应付管理人报酬	–	–	–	–	418	418
应付托管费	–	–	–	–	70	70
应付交易费用	–	–	–	–	757	757
其他负债	–	–	–	–	752	752
负债总计	–	–	–	–	23,982	23,982
利率敏感度缺口	68,116	–	–	–	431,875	499,991

于 2007 年 12 月 31 日,若市场利率平行上升 50 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应下降约人民币 454 千元(2006 年 12 月 31 日:零);反之,若市场利率平行下降 50 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应上升约人民币 469 千元(2006 年 12 月 31 日:零)。

(3)信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要来源于金融工具的发行者或是交易对手不能履行约定义务而产生。

对于发行者的信用风险控制,本基金管理人主要通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象来管理。于资产负债表日,由于本基金投资于信用等级优良的企业债,本年末该债券投资组合的比例只占基金净值的 0.19%,上年末余额为零,所以本基金管理人认为本基金与债券发行者有关的信用风险不重大。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行 – 中国工商银行, 因而本基金管理人认为与该银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成债券等投资品种的交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小,本基金管理人认为在交易所进行的交易涉及的信用风险不重大。

对于银行间债券等品种的交易,本基金管理人主要通过事前检查、控制交易对手信用及交割方式来管理风险。

(4)流动性风险

流动性风险是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本基金的流动风险主要来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险,以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。

本基金管理人对于流动性风险管理的目标是监控基金组合流动性指标, 确保市场出现剧烈波动时,基金仍能应付大量赎回和其他负债,灵活调整组合结构,而且不影响组合估值。

针对兑付赎回资金的流动性风险, 本基金管理人对基金申购赎回状况进行严密监控和分析预测,保持基金投资组合中的流动性资产与之相匹配。此外,本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款,设计了非常情况下赎回资金的处理模式,控制因开放模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资交易品种变现的流动性风险, 本基金管理人每日监控和预测本基金的各项流动性指标,包括组合持仓集中度指标、基金组合在短时间内变现能力的综合指标、组合持仓中变现能力较差的品种的比例控制和受限制流通股票的总量控制,通过指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时,本基金在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金,以缓解流动性风险。

本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市,其余是流动性较好的可在银行间同业市场交易的金融资产工具及银行存款和结算备付金, 因此比较容易变现来满足投资者对于基金资产的赎回,所以本基金面临的流动性风险较小。除附注九所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外,本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。从本基金资产和负债的情况来看,本基金管理人认为本基金面临的流动性风险较小。

七.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	8,085,168,817.60	87.80%
债券	17,485,083.80	0.19%
权证	6,410,869.92	0.07%
银行存款和清算备付金	1,090,860,735.13	11.85%
其他资产	9,044,178.44	0.09%
合　计	9,208,969,684.89	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	87,963,901.38	0.96%
B	采掘业	519,168,441.67	5.69%
C	制造业	3,382,657,807.07	37.06%
C0	其中:食品、饮料	549,102,428.56	6.02%
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	350,795,912.64	3.84%
C5	电子	85,182,254.73	0.93%
C6	金属、非金属	846,387,839.86	9.27%
C7	机械、设备、仪表	1,472,171,701.88	16.13%
C8	医药、生物制品	77,774,850.00	0.85%
C99	其他	1,242,819.40	0.01%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	324,130,212.80	3.55%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	692,353,952.80	7.59%
G	信息技术业	575,430,938.08	6.30%
H	批发和零售贸易	324,411,744.23	3.55%
I	金融、保险业	938,914,496.72	10.29%
J	房地产业	762,224,999.60	8.35%
K	社会服务业	477,912,323.25	5.24%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合　计	8,085,168,817.60	88.59%

(三)期末持有前十名股票明细:

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	9,510,693	477,912,323.25	5.24%
2	600685	广船国际	5,800,000	474,266,000.00	5.20%
3	000858	五 粮 液	9,710,684	441,641,908.32	4.84%
4	600000	浦发银行	6,223,000	328,574,400.00	3.60%
5	600150	中国船舶	1,267,500	316,545,450.00	3.47%
6	600748	上实发展	6,715,207	311,585,604.80	3.41%
7	000839	中信国安	8,362,236	288,497,142.00	3.16%
8	600675	中华企业	12,984,372	279,163,998.00	3.06%
9	600717	天津港	9,700,000	265,780,000.00	2.91%
10	600028	中国石化	10,100,000	236,643,000.00	2.59%

注:投资者欲解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人公司网站(http://www.swbnpp.com)的申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2007 年年度报告正文。

(四)本期股票投资组合的重大变动:

1、本期累计买入、累计卖出价值达到或超过基金净值 2%的股票明细:

累计买入价值达到或超过基金净值 2%的股票:

(下转 105 版)