申万巴黎新经济混合型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

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
送出日期:2009年3月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

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。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	新经济
交易代码	310358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	8,007,609,079.08

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票,有效分享中国社会和谐发展的经济成果。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。
投资策略	本基金继续禀承基金管理人擅长的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和和行业配置,'自下而上'地精选个股。基于基础性的宏观研究和判断,并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置,即在股票和固定收益证券的投资比例上进行配置。从股票的基本面分析、'社会和谐发展影响综合评估体系'对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价,并根据股票的市场价量表现直接定位到个股,筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票,构建股票组合。根据固定收益证券的类别、市场和久期进行债券配置以及具体个券的选择。
业绩比较基准	新华富时A200指数收益率*85%+金融同业存款利率*15%
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平衡型基金,属于证券投资基金中的中较高风险、较高收益品种基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		申万巴黎基金管理有限公司	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	姓名	来肖贤	蒋松云
	联系电话	021-23261188	010-66105799
	电子邮箱	service@swbnpp.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008808588	95588
传真		021-23261199	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.swbnpp.com
基金年度报告备置地点	申万巴黎基金管理有限公司 中国工商银行

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标 单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年12月6日至2006年12月31日
本期已实现收益	-3,654,661,241.34	2,595,010,052.13	7,276,316.87
本期利润	-4,911,767,326.03	3,143,961,382.12	184,653,154.82
加权平均基金份额本期利润	-0.5641	0.7935	0.0582
本期基金份额净值增长率	-54.24%	125.72%	5.75%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年12月31日
期末可供分配基金份额利润	-0.5316	0.0237	0.0022
期末基金资产净值	3,750,738,584.89	9,210,930,953.01	3,485,010,376.17
期末基金份额净值	0.4684	1.0237	1.0576

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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、2006年数据按基金合同生效当年实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	-14.81%	2.08%	-15.36%	2.55%	0.55%	-0.47%
最近六个月	-31.24%	1.99%	-29.82%	2.51%	-1.42%	-0.52%
最近一年	-54.24%	2.17%	-59.41%	2.55%	5.17%	-0.38%
自基金合同生效起至今	9.22%	2.02%	-0.27%	2.27%	9.49%	-0.25%

注:本基金的业绩基准指数=新华富时A200指数收益率*85%+金融同业存款利率*15%。其中:新华富时A200指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,金融同业存款利率作为衡量非股票投资部分的业绩基准。

作为专业指数提供商提供的指数,新华富时指数体系具有一定的优势和市场影响力;在新华富时指数体系中,新华富时A200指数的市场代表性比较强,比较适合作为股票投资的比较基准。而本基金在一般市场情况下主要集中于股票的投资,非股票资产只是进行保持较高流动性的固定收益证券投资,故金融同业存款利率比较适合作为本基金的非股票投资的比较基准。

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:

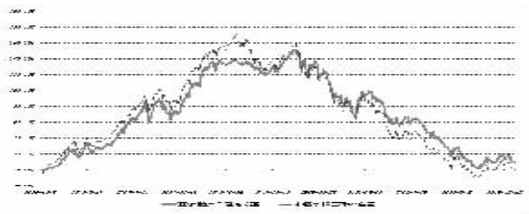
$benchmark_0=1000$;

$\%benchmark_t=85\%*$(新华富时A200指数/新华富时A200指数$_{t-1}$)$+15\%*$金融同业存款利率;

$benchmark_t=(1+\%benchmark_t)*benchmark_{t-1}$;

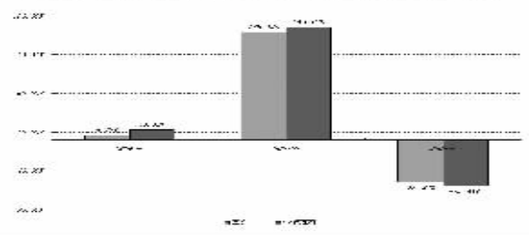
其中t=1,2,3,…。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:根据本基金基金合同,本基金股票(含权证)投资比例为基金净资产的45%至95%,一般情况下为80%至95%,当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时,可以将股票投资比例调至80%以下(最小可以至45%);权证投资比例为基金净资产的0%至3%;债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的5%以上,通常情况下为5%至20%,其中现金类及货币市场工具为基金净资产的5%以上。上述投资比例限制自基金合同生效6个月起生效。基金合同生效满6个月时,本基金已达到上述比例限制。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:2006年数据按基金合同生效当年实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况 单位: 人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008	-	-	-	-	
2007	13.319	673,626,832.25	1,707,222,232.00	2,380,849,064.25	
2006	-	-	-	-	
合计	13.319	673,626,832.25	1,707,222,232.00	2,380,849,064.25	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

申万巴黎基金管理有限公司是由申银万国证券股份有限公司和法国巴黎资产管理有限公司共同发起设立的一家中法合资基金管理公司。公司成立于2004年1月15日,注册地在中国上海,注册资本金为1.5亿元人民币。其中,申银万国证券股份有限公司持有67%的股份,法国巴黎资产管理有限公司持有33%的股份。

公司成立以来业务增长迅速,在北京、广州先后建立了分公司。截至2008年12月31日,公司旗下管理了包括股票型、混合型、债券型和货币型在内的7只开放式基金,形成了完整而丰富的产品线。公司旗下基金管理资产规模超过100亿元,客户数超过160万户。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
常永涛	本基金基金经理	2006-7-28	-	5年	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年至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,2003年11月至2004年10月任大成基金景福基金经理。2004年12月加入本公司,2005年11月至2008年12月任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理,2006年12月起任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理。
魏立	本基金基金经理助理	2007-9-3	-	3年	特许金融分析师(CFA),英国帝国理工大学管理学硕士。自2004年起从事金融工作,2006年7月加入本公司,任投资管理总部高级分析师,2007年9月起任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理助理。
梅文斌	本基金基金经理助理	2006-12-1	2008-1-16	4年	特许金融分析师(CFA),清华大学工学硕士。自2002年起从事金融工作,2002年11月至2004年8月担任北京天相投资顾问公司投资分析师。2004年8月加入本公司,任投资管理总部高级分析师,2006年12月至2008年1月任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理助理,2008年2月起担任申万巴黎新动力股票型证券投资基金基金经理,2008年7月起同时与李源海先生共同担任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。

注:1、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

2、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

我司于2004年年底管理两只开放式基金开始,就着手讨论多基金公平交易问题。2004年年底就颁布了关于旗下基金交易情况的内部管理规则,包括《关于基金投资交叉交易行为的管理规则》、《关于基金投资公平交易行为的管理规则》、《标准交易指引》等,并且多次予以修订。原则上我司在日内禁止多基金之间的反向交易,要求严格执行多基金日内的公平交易。

依据中国证监会2008年3月20日颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》指引的精神,我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订,并建立了系统来有效执行相关内容(包括建立了多组合同向交易和反向交易价差分析模块,并不断完善异常交易检查模块)。

依据要求,本期我司对于旗下多个组合进行了两两之间的公平交易检查,未发现可能导致不公平交易和利益输送的行为。

为确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严格禁止并切实防范利益输送行为,我司一方面不断优化投资决策和研究流程,强化内部风险控制,另一方面强化日常对投资人员行为规范和职业操守的教育培训,并加强投资人员个人投资行为的申报管理。

我司建立并实施了严格的投资授权制度,投资备选库管理制度和集中交易制度,来切实规范基金经理投资决策行为。首先,基金经理只能在授权的范围内,依据投资策略会议决定的投资策略,结合投资决策委员会及分析师的资产及行业或板块配置的建议进行操作,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序;第二,基金经理只能投资纳入其管理基金的股票备选库中的股票,而且对于我司内部严格定义的重大投资决策,必须经投资决策委员会讨论备案后方可实施;第三,所有的投资指令必须通过集中交易室执行,集中交易室与投资部门相隔离。交易部必须确保日内公平交易的合规执行,执行结果须于当日报风险管理部独立检查。在上述基础上,我司内部控制部门(风险管理部和监察稽核部)还将通过对投资组合各项合规性指标的日常风险检查提示,以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核,督促落实以上制度的措施,并促进投资运作的规范性。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据投资风格划分,我司旗下没有与本基金相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年是资本市场风云变幻的一年,由美国次贷危机引发的全球金融危机逐步扩散到实体经济,全球经济数据屡创历史新低,股票市场大幅下跌。A股也呈现单边下跌,上证综指跌幅高达65.4%。2007年和2008年的大起大落,投资者经历了牛熊市场的快速转变。

在市场大幅调整之中,本基金通过对经济数据和行业基本面的跟踪和判断,调整股票持仓比例和行业配置,提高组合的防御性,寻找结构性的投资机会。比如我们全年超配医药生物行业,取得很好的相对受益。但无奈此次全球的多重危机相互叠加、危机程度深重,本基金也无法做到独善其身。本基金考虑到2008年宏观经济和大盘行情的不确定性,在股票仓位的控制上采取了审慎的原则,经公司投资决策委员会批准,本期末股票持仓比例略低于80%的水平。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

以美国为代表的发达经济体仍然处于经济持续下滑的过程之中,前景存在着很大的不确定性。我们认为上半年美国经济的风险尚未完全释放,年中才是判断美国经济未来走向的有意义的时点,届时投资者才能比较有把握的判断美国经济是即将触底还是继续下滑。

对于中国经济前景,我们认为目前需要继续关注风险,但是更应该关注经济中蕴含的机遇。虽然1季度中国经济仍处于最困难的时期,但是随着大宗商品价格的大幅回落、企业去库存化过程的逐步结束和各项国家经济刺激政策的推进,作为一个制造业为主的经济体,中国经济自1季度将会出现一轮环比向好的复苏过程。从全球范围横向对比来看,中国也将是率先复苏的经济体。从资本市场投资者而言,相对于前期的谨慎预期,实体经济未来一段时间给我们的将是更多超预期的正面反馈。

虽然需求会出现一定程度的恢复,但是需要强调的是这种改善更多的是结构性的而不是全面复苏。从大类的需求类别来看,基建投资和政府采购是最值得看好的需求,这个领域或许会给投资者带来一定程度的超预期表现;居民的最基本消费需求处于稳定状态;而居民可选消费和制造业内生性投资仍然处于下滑的通道之中,短期内难有起色。

行业的景气前景主要有三个周期所共同决定,即存货调整周期、政策刺激周期和经济结构调整周期。目前,存货调整周期已经接近结束;而政策刺激的效果刚刚在一些对投资比较敏感的行业开始显现;经济结构的调整尚没有出现企稳迹象。因此,短期内那些去库存化接近完成的行业景气将会出现一轮改善过程,例如建筑建材、焦炭等行业。而对于政策刺激的作用,我们认为应该站在更高的角度来看待。目前的经济下滑不再仅仅是经济问题,而是关系民生的全局问题。政府刺激经济的决心高于以往,我们预计只要刺激经济需要,后续政策还将陆续出台,力度和持续性或许会高于市场目前的预期。政策措施对相关行业景气的刺激效果在未来几个月内将会陆续显现。

2009年的股市最大的特征就是流动性充沛,这也是股市的主要推动力。相对于债券市场,股市隐含的收益率已经具有明显的相对吸引力,资金从债券资产转而配置到股市已经成为新的投资方向。流动性充沛而基本面的复苏尚存在不确定性的背景下,未来一段时间股市的收益更多的是来自于估值的提升。相对而言,两类公司的估值提升潜力最大,一类是业绩稳定性好的公司,另一类则是面临向上拐点机会的公司。

2009年上半年,股市在充沛的流动性、不断的政策刺激和不确定的基本面共同作用下,总体呈现一个振荡的特征。下半年的股市则面临着方向的选择性。如果美国经济出现复苏迹象,那么充沛的流动性将会催生股市、大宗商品等市场的大牛市机会;如果届时美国经济数据显示弱于预期,那么上市公司的盈利预测将会面临新一轮系统性下调风险。

总体而言,我们认为宏观经济转好的判断目前尚难确立,目前的股市仍然是一个基本面不扎实的资金市。在1-2月份宏观数据公布前,我们很有可能先看到新增资金入场等向上因素出现,市场的强势态势或还能持续一段时间。但是我们建议在做多的同时,保持警惕心态,密切关注风险因素。从更长一点时间来看,回归基本面,自下而上挖掘个股,将是一个更加可行的选择。

相对于2008年,2009年上市公司中蕴含着更多的投资机会。我们将通过具有前瞻性的勤奋研究,力争挖掘出更多高α的投资机会。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人、本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所参与本基金的估值流程,上述各方不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人按照有关法规确定的原则进行估值,将导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,即就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性征求本基金托管人和本基金聘请的会计师事务所的意见。本基金聘请的会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

本基金管理人设立基金资产估值委员会,负责根据法规要求,尽可能科学、合理地制定估值政策,审议批准估值程序,并在特定状态下就拟采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行确认,以保护基金份额持有人的利益。

基金资产估值委员会由本基金管理人的总裁、分管副总裁、基金会计主管、监察稽核总监、投资总监和风险管理总监组成。其中,总裁毛剑鸣先生,在资产管理和基金管理领域,拥有10年的高级管理人员经验。分管副总裁赵振华先生,拥有5年的基金公司高级管理人员经验。基金会计主管李濮君女士,拥有8年的基金会计经验。监察稽核总监王菲萍女士,拥有5年的基金从业管理经验。投资总监邹翔先生,拥有11年的基金公司研究和投资管理经验。风险管理总监张少华先生,拥有5年的基金风险管理经验。

基金经理不参与决定本基金估值的程序。本基金未接受任何已签约的与估值相关的任何定价服务。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期实现的可分配收益为-3,654,661,241.34元,截至2008年12月31日,本基金份额的净值为0.4684元,无可分配收益。本报告期内,根据《基金合同》的约定及本基金的实际运作情况,本基金未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008年,本基金托管人在对申万巴黎新经济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利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年,申万巴黎新经济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新经济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。本报告期内,申万巴黎新经济混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对申万巴黎基金管理有限公司编制和披露的申万巴黎新经济混合型证券投资基金2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2009)第20274号

申万巴黎新经济混合型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的申万巴黎新经济混合型证券投资基金(以下简称"申万巴黎新经济基金")的财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表、2008年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

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允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是申万巴黎新经济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,上述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允许的如财务报表附注所列示的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申万巴黎新经济基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天 **注册会计师** **汪 棣**
会计师事务所有限公司
中国·上海市 **注册会计师** **陈 宇**

2009年3月18日

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:申万巴黎新经济混合型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日 单位:人民币元

资 产	本期末 2008年12月31日	上期末 2007年12月31日
资产:		
银行存款	907,220,633.90	2,363,699,169.77
结算备付金	11,839,883.12	12,602,699.78
存出保证金	2,419,778.20	2,428,752.97
交易性金融资产	2,887,217,504.36	6,887,568,224.02
其中:股票投资	2,810,917,608.72	6,853,700,424.52
债券投资	76,299,895.64	33,867,799.50
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	10,500,416.18
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	20,345,765.42	-
应收利息	675,198.49	524,330.26
应收股利	-	-
应收申购款	220,393.98	28,036,944.77
其他资产	-	-
资产总计	3,829,939,157.47	9,305,360,537.75
负债和所有者权益	本期末 2008年12月31日	上期末 2007年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
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	35,757,893.68	50,621,307.70
应付赎回款	31,929,388.85	25,424,656.05
应付管理人报酬	5,070,120.77	11,072,592.83
应付托管费	845,020.14	1,845,432.15
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,551,090.82	4,622,537.79
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	1,047,058.32	843,058.22
负债合计	79,200,572.58	94,429,584.74
所有者权益:		
实收基金	8,007,609,079.08	8,997,526,286.11
未分配利润	-4,256,870,494.19	213,404,666.90
所有者权益合计	3,750,738,584.89	9,210,930,953.01
负债和所有者权益总计	3,829,939,157.47	9,305,360,537.75

注:1、报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.4684元,基金份额总额8,007,609,079.08份。

2、后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体:申万巴黎新经济混合型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日 单位:人民币元

资 产	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上期 2006年12月6日至2007年12月31日
一、收入	-4,728,228,401.14	3,487,945,751.79
1、利息收入	15,259,232.08	14,449,420.24
其中:存款利息收入	12,356,057.73	11,358,883.87
债券利息收入	2,829,882.10	3,090,536.37
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	73,292.25	-
其他利息收入	-	-
2、投资收益	-3,488,290,809.79	2,740,763,282.94
其中:股票投资收益	-3,538,096,476.63	2,713,848,175.50
债券投资收益	2,787,263.25	10,460,817.45
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	9,796,504.99	448,781.05
股利收益	37,221,898.60	16,005,508.94
3、公允价值变动收益	-1,257,106,084.69	726,328,167.94
4、其他收入	1,909,261.26	6,404,880.67
二、费用	-183,538,924.89	-159,331,214.85
1、管理人报酬	-93,962,723.06	-76,568,436.85
2、托管费	-15,660,453.85	-12,761,406.14
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-73,513,333.87	-69,514,545.37
5、利息支出	-	-213,601.90
其中:卖出回购金融资产支出	-	-213,601.90
6、其他费用	-402,414.11	-273,224.59
三、利润总额	-4,911,767,326.03	3,328,614,536.94

注:后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:申万巴黎新经济混合型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日 单位:人民币元

项目	本 期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	8,997,526,286.11	213,404,666.90	9,210,930,953.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,911,767,326.03	-4,911,767,326.03
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-989,917,207.03	441,492,164.94	-548,425,042.09
其中:1、基金申购款	1,219,287,748.91	-87,391,763.57	1,131,895,985.34
2、基金赎回款	-2,209,204,955.94	528,883,928.51	-1,680,321,027.43
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	8,007,609,079.08	-4,256,870,494.19	3,750,738,584.89
项目	2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,106,794,804.70	-	3,106,794,804.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,328,614,536.94	3,328,614,536.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	5,890,731,481.41	-734,360,805.79	5,156,370,675.62
其中:1、基金申购款	9,546,184,645.06	655,071,346.35	10,201,255,991.41
2、基金赎回款	-3,655,453,163.65	-1,389,432,152.14	-5,044,885,315.79
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-2,380,849,064.25	-2,380,849,064.25
五、期末所有者权益(基金净值)	8,997,526,286.11	213,404,666.90	9,210,930,953.01

注:后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告不一致。

7.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

本报告期,本基金未发生会计政策变更事项。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

对于特殊事项停牌股票,2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值;根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法:采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调169,967,017.50元,相应调减本基金当日的净利润169,967,017.50元和当日基金资产净值169,967,017.50元。对本基金2008年12月31日的基金净值和2008年当期损益的影响数为-82,425.00元。

7.4.2.3 差错更正的说明

本报告期,本基金未发生会计差错更正事项。

7.4.3 关联方关系

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

7.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

无。

7.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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	基金管理人的股东 基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易 金额单位:人民币元

关联方名称	本期2008年1月1日至2008年12月31日		2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申银万国	11,422,604,282.95	41.46%	9,935,016,950.98	46.22%

7.4.4.1.2 债券交易 金额单位:人民币元

关联方名称	本期2008年1月1日至2008年12月31日		2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
申银万国	10,995,105.50	25.87%	3,439,728.80	10.24%

7.4.4.1.3 权证交易 金额单位:人民币元

关联方名称	本期2008年1月1日至2008年12月31日		2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	27,794,719.55	88.39%	968,338.80	100.00%

7.4.4.1.4 应支付关联方的佣金 金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申银万国	9,709,148.16	42.01%	1,018,603.80	22.39%
关联方名称	2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申银万国	8,146,677.82	46.83%	2,681,956.49	58.02%

注:(1)上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由适用期间内中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。权证交易不计佣金。

(2)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等。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费 单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
当期应支付的管理费	93,962,723.06	76,568,436.85
其中:当期已支付	88,892,602.29	65,495,844.02
期末未支付	5,070,120.77	11,072,592.83

注: 支付基金管理人中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1.50%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×1.50%÷当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费 单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
当期应支付的托管费	15,660,453.85	12,761,406.14
其中:当期已支付	14,815,433.71	10,915,973.99
期末未支付	845,020.14	1,845,432.15

注: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。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易 单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	2006年12月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	49,350,566.30	-	-	-	-	-

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4