申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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
报告送出日期:二〇〇九年十月二十七日

§1 重要提示

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。

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10月23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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万巴黎盛利强化配置混合
交易代码	310318
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
报告期末基金份额总额	81,570,756.74份
投资目标	本基金为争取绝对收益概念的基金产品,其投资管理廉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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	-413,042.82
2.本期利润	-3,354,633.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	80,582,508.04
5.期末基金份额净值	0.9879

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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
过去三个月	-4.53%	0.84%	0.57%	0.00%	-5.10%	0.84%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年11月29日至2009年9月30日)

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。基金合同生效满6个月时,本基金已达到上述比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张维维	本基金基金经理	2009-9-21	-	4年	英国华威大学经济与金融学硕士,自2005年起从事金融工作,历任北京天相投资顾问公司分析师。2007年3月加盟申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部任行业分析师,2009年6月至2009年9月任申万巴黎盛利精选证券投资基金基金经理助理,2009年9月起任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理。
李源海	本基金基金经理	2005-8-3	2009-8-5	9年	武汉大学经济学硕士,自1999年起从事金融工作: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年起从事基金行业,历任万家基金管理有限公司研究部高级经理、基金管理部基金经理,2004年9月至2005年10月任万家增强收益债券型证券投资基金基金经理。2005年10月至2009年8月任申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金经理,2006年7月至2007年7月任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理,2008年7月至2009年8月任申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

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

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

3季度,以工业增加值、制造业采购经理指数等经济领先指标继续保持良好,但是09年年初以来所执行的适度宽松的货币政策在通胀预期加强的背景其执行力度受到了一定的调控,单月信贷的环比增长出现了下降;由此引发了市场对于流动性的担心,从而导致了本季度国内股指发生了较大幅度的调整;国际上,美元持续疲弱,原油价格大幅上涨;

本季度初,组合根据国内外经济形势,继续提高了有色和化工板块的配置,但是在股指发生较大幅度调整的背景下,没有大幅度的、坚决的调整从而导致了净值的损失;固定收益操作上,仍坚持防御为主的策略,配置3个月内的央票和国债,同时利用新股发行重启的机会,利用融资参与新股申购提高了组合收益;

展望下季度,本基金认为,国民经济的复苏将无悬念,近期投资尤其是房屋开工和销售数据非常关键;本基金将密切关注市场流动性的变化,继续寻找那些业绩增长确定的上市公司,在行业配置上,仍遵循通胀预期下的资产、资源主线,择机、适度的提高组合中防御性品种配置。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	12,906,112.40	15.80
	其中:股票	12,906,112.40	15.80
2	固定收益投资	49,835,000.00	61.02
	其中:债券	49,835,000.00	61.02
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	18,279,316.61	22.38
6	其他资产	644,467.19	0.79
7	合计	81,664,896.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	9,409,548.40	11.68
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,205,348.40	5.22
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,363,200.00	1.69
C7	机械、设备、仪表	3,841,000.00	4.77
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	58,000.00	0.07
H	批发和零售贸易	2,099,000.00	2.60
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	959,784.00	1.19
K	社会服务业	11,780.00	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	368,000.00	0.46
	合计	12,906,112.40	16.02

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002068	黑猫股份	240,320	2,852,598.40	3.54
2	600104	上海汽车	140,000	2,765,000.00	3.43
3	002264	新华都	50,000	1,370,000.00	1.70
4	000060	中金岭南	60,000	1,363,200.00	1.69
5	000677	山东海龙	150,000	1,095,000.00	1.36
6	600089	特变电工	50,000	1,061,500.00	1.32
7	002146	荣盛发展	59,100	959,784.00	1.19
8	600616	金枫酒业	50,000	729,000.00	0.90
9	000584	友利控股	50,000	368,000.00	0.46
10	002172	澳洋科技	25,000	257,750.00	0.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,835,000.00	61.84
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,835,000.00	61.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901047	09央票47	500,000	49,835,000.00	61.84

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,458.48
5	应收申购款	29,228.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	644,467.19

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中不在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	92,110,385.28
报告期期间基金总申购份额	3,787,065.03
报告期期间基金总赎回份额	14,326,693.57
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	81,570,756.74

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

基金合同;
招募说明书及其定期更新;
发售公告;
成立公告;
开放日常交易业务公告;
定期报告;
其他临时公告。

7.2 存放地点

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成立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为:中国上海淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也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
二〇〇九年十月二十七日

申万巴黎消费增长股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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
报告送出日期:二〇〇九年十月二十七日

§1 重要提示

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。

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10月23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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年6月12日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万巴黎消费增长股票
交易代码	310388
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月12日
报告期末基金份额总额	1,476,248,673.40份
投资目标	本基金重点投资于消费拉动经济增长过程中充分受益的消费范畴行业,致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资,分享中国经济持续增长及增长方式变化带来的投资机会。在严格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长期投资收益。
投资策略	本基金贏承基金管理人雅长的双线并行的组合投资策略,“自上而下”地进行证券品种的大类资产配置和行业选择配置,“自下而上”地精选个股,构建组合。股票类资产与债券类资产的配置主要取决于两类资产未来的风险和收益。预期股票类资产的收益风险比大于债券类资产的风险收益比,相应增加股票类资产的投资。本基金管理人通过综合考察当前估值、未来增长、宏观经济政策等判断未来股票、债券的收益率,得到中长期的相对估值,再根据资金市值比等中短期指标确定资产小幅调整比例,制定资产组合调整方案,模拟不同方案的风险收益,最终得到合适的资产组合调整方案。
业绩比较基准	沪深300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,属于证券投资基金中的中较高风险、较高收益品种基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	2009年7月1日-2009年9月30日	2009年6月12日-2009年06月30日
1.本期已实现收益	-8,336,360.33	-845,241.49
2.本期利润	-101,668,678.59	17,612,180.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0644	0.0120
4.期末基金资产净值	1,404,920,384.14	1,481,833,188.47
5.期末基金份额净值	0.952	1.012

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各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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
过去三个月	-5.93%	2.22%	-3.74%	1.94%	-2.19%	0.28%
基金合同生效日至2009年6月30日	1.20%	0.32%	5.48%	0.88%	-4.28%	-0.56%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

申万巴黎消费增长股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年6月12日至2009年9月30日)

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,本基金的投资比例为:股票资产的投资比例占基金资产的60%—95%;其中,投资于消费范畴行业的资产不低于股票资产的80%;权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。债券资产的投资比例占基金资产的0%—35%;现金以及到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%。上述投资比例限制自基金合同生效6个月起生效。截止本报告期末,基金运作时间尚未达6个月。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏立	本基金基金经理	2009-6-12	-	6年	特许金融分析师(CFA),英国帝国理工大学管理学硕士。1997年起任上海华虹NEC电子有限公司工程师,自2004年起从事金融工作,先后任职于东方证券股份有限公司研究所、富国基金管理有限公司。2006年7月加入本公司,任投资管理总部高级分析师,2007年9月至2009年6月任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理助理。2009年6月起任申万巴黎消费增长股票型证券投资基金基金经理,2009年9月起同时任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

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

本基金与本基金管理人旗下的申万巴黎新动力股票型证券投资基金(简称:新动力)和申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金(简称:竞争优势)同属股票型基金,三者投资风格相似。但由于本基金成立不满六个月,仍处于建仓期,所以本季报不将其投资业绩与其它两只基金进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年第3季度,本基金仍处在建仓期内,季度内行情的大起大落在一定程度上影响到基金的操作,但基于中长期考虑,我们并没有在短期的快速下跌中大幅降低持仓比例,而是以调整结构为主,从建仓初期偏进攻性转为注重防御和稳定增长。我们认为第3季度的调整主要有2个原因:货币政策的微调导致市场对流动性的担心;实体经济虽然在好转的过程中,但复苏的幅度尚未达到市场的乐观预期,但调整的速度和幅度超过很多投资者的预期。

本基金第3季度净值下跌5.93%,同期业绩基准下跌3.74%。

对于第4季度的看法,我们认为以美国为首的发达国家仍然会处在快速复苏的阶段,但就长期而言,仍然没有看到美国经济的新增长点。相对于全球经济来说,我们对中国经济复苏的看法更为乐观一些。中国对经济刺激力度的实施时间能够持续更长;以地产为内需重点拉动力在未来几年依然存在;以汽车为代表的中高端消费品增长趋势明显。中国的实体经济正在稳步回升。从经济数据和企业盈利来看,由于去年基数较低,因此第4季度的同比数据较为好看,有可能成为行情的推动因素。而在压制行情的因素方面,我们关注较多的是融资压力和货币政策的变动、从而导致市场流动性转差和投资者信心不足。

基于对中期行情的看好,4季度的投资更多的是为2010年提前布局,经济好转和政策变动将是影响行情发展的2大重要因素。我们在选择行业和个股方面,更加强调业绩的确定性和持续性,资产配置上增加组合的防御性。

重点关注的行业包括:1)消费:增长较为稳定,高端消费逐步回升,本基金主要关注食品饮料、汽车、商业。2)机械:工程机械销售数据向好,智能电网和新能源利好电气设备子行业。3)地产:无须质疑这是拉动内需经济复苏的重要行业,新房开工率的上升将决定较多相关行业的投资逻辑。4)金融:估值安全边际较高,银行受益于经济复苏,保险受益于通胀和加息预期。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,175,422,387.16	82.93
	其中:股票	1,175,422,387.16	82.93
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	158,408,761.30	11.18
6	其他资产	83,556,641.90	5.90
7	合计	1,417,387,790.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	125,181,769.71	8.91
C	制造业	573,921,637.76	40.85
C0	食品、饮料	87,991,642.39	6.26
C1	纺织、服装、皮毛	7,769,930.07	0.55
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,304,782.02	8.06
C5	电子	11,042,256.91	0.79
C6	金属、非金属	69,731,521.56	4.96
C7	机械、设备、仪表	233,062,481.76	16.59
C8	医药、生物制品	51,019,023.05	3.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,194,080.00	0.73
F	交通运输、仓储业	12,795,000.00	0.91
G	信息技术业	28,444,453.97	2.02
H	批发和零售贸易	66,798,486.06	4.75
I	金融、保险业	163,106,496.92	11.61
J	房地产业	172,871,146.14	12.30
K	社会服务业	22,109,316.60	1.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,175,422,387.16	83.66

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600997	开滦股份	3,065,038	64,825,553.70	4.61
2	600230	沧州大化	3,742,190	63,579,808.10	4.53
3	000568	泸州老窖	1,799,843	52,915,384.20	3.77
4	000965	天保基建	4,575,083	49,822,653.87	3.55
5	600104	上海汽车	2,491,891	49,214,847.25	3.50
6	600031	三一重工	1,311,110	43,502,629.80	3.10
7	000157	中联重科	1,797,190	42,952,841.00	3.06
8	600089	特变电工	1,999,960	42,459,150.80	3.02
9	000677	山东海龙	5,000,000	36,500,000.00	2.60
10	600809	山西汾酒	1,168,819	35,076,258.19	2.50

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	450,783.13
2	应收证券清算款	81,593,804.88
3	应收股利	-
4	应收利息	27,169.42
5	应收申购款	1,484,884.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,556,641.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	1,464,221,007.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	310,761,182.01
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	298,733,516.51
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,476,248,673.40

注:本基金基金合同于2009年6月12日生效。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

基金合同;
招募说明书及其定期更新;
发售公告;
成立公告;
开放日常交易业务公告;
定期报告;
其他临时公告。

7.2 存放地点

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成立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为:中国上海淮海中路300号香港新世界大厦40层。

7.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅,也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
二〇〇九年十月二十七日

申万巴黎收益宝货币市场基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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
报告送出日期:二〇〇九年十月二十七日

§1 重要提示

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。

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10月23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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万巴黎收益宝货币
交易代码	310338
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
报告期末基金份额总额	111,492,072.74份
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。
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	银行活期存款利率(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

注:为保护基金份额持有人利益,申万巴黎基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案同意,自2009年9月15日起,将本基金的业绩比较基准由原先的“银行半年期定期存款利率(税后)”变更为“银行活期存款利率(税后)”。上述业绩比较基准的变更主要是基于本基金定位于现金管理的工具,活期存款税后利率相比较而言更能体现本基金良好的流动性与安全性。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	248,683.99
2.本期利润	248,683.99
3.期末基金资产净值	111,492,072.74

注: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