# 申万巴黎消费增长股票型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日**

### §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2010年10月19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2010年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 申万巴黎消费增长股票 |
| 基金主代码 | 310388 |
| 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 | 626,648,558.61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 | 本基金崇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 | 报告期(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -2,487,614.85 |
| 2.本期利润 | 160,604,786.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2417 |
| 4.期末基金资产净值 | 695,426,150.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.110 |

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 | 27.73% | 1.29% | 11.75% | 1.05% | 15.98% | 0.24% |

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2010年9月30日)

注: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%。在本基金成立后六个月内,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 | | |
| 魏立 | 本基金基金经理 | 2009-6-12 | - | 7年 | 特许金融分析师(CFA),上海交通大学工学学士,美国密西根工大学管理学硕士。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月起任申万巴黎新经济混合型证券投资基金基金经理,2010年2月起同时任申万巴黎沪深300价值指数型证券投资基金基金经理。 |

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年年底我司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。原则上我司禁止日内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》,我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订,并建立系统以有效执行相关内容(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,另一方面强化对投资管理人员行为规范和职业操守的日常教育培训,并加强投资管理人员个人及直系亲属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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金从第3季度开始在操作灵活度上有较大提升,短期业绩也如预期得以改善。

和上半年相比,第3季度经济形势相对明朗,投资者对调控政策的预期也较为充分,市场逐步走稳。个股和板块的活跃度很高,本基金降低了对传统行业和周期性行业的配置,同时逐步提高股票持仓比例。操作层面存在的不足主要在于:1)对于个别基本面良好的重仓股,在其股价受到非基本面因素的较大压制时,没有做到较好的规避。2)对一些投资机会虽有前瞻性地思考,但市场力度欠缺。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年第3季度净值增长率为27.73%,同期业绩基准为11.75%。至报告期末,超配医药生物、商业贸易和食品饮料等行业,低配房地产、钢铁和金融等行业。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断A股市场仍处在价值投资区间,尽管对房地产、落后产能淘汰等方面的调控仍会继续,但经济下滑的风险已经减小。第四季度我们重点关注由小市值股票的减持压力而导致的市场估值变化和风格转换;以及通胀数据的变动。

本基金经理坚定认为中国经济已经进入一个必须进行结构调整的时期,看好经济转型和政策推动带来的机会。近期我们尤其重视以下投资机会:1)城镇化和收入分配制度改革带来的大众消费扩张、中西部地区消费升级、医疗服务等行业的机会;2)低碳经济体现在节能减排、新能源汽车、智能电网、替代能源等领域的机会;3)资源类行业在美元、通胀预期、油价、流动性等诸多因素推动下的投资机会。

投资风格方面,除了按照契约规定重点投资消费范畴的行业,计划增加对资源类行业的持仓比例。

综上所述,我们重点关注的行业或板块包括:1)商业零售、食品饮料、医药生物;2)环保水务、新能源汽车、智能电网;3)有色金属。

### §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 | 654,937,229.21 | 93.29 |
| | 其中:股票 | 654,937,229.21 | 93.29 |
| 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 | 44,865,506.41 | 6.39 |
| 6 | 其他各项资产 | 2,230,624.60 | 0.32 |
| 7 | 合计 | 702,033,360.22 | 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 | 12,145,500.00 | 1.75 |
| B | 采掘业 | 6,475,000.00 | 0.93 |
| C | 制造业 | 453,429,422.36 | 65.20 |
| C0 | 食品、饮料 | 66,312,644.97 | 9.54 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 11,406,399.00 | 1.64 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 32,714,336.00 | 4.70 |
| C5 | 电子 | 2,607,432.30 | 0.37 |
| C6 | 金属、非金属 | 51,177,179.34 | 7.36 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 199,432,383.96 | 28.68 |
| C8 | 医药、生物制品 | 83,039,046.79 | 11.94 |
| C99 | 其他制造业 | 6,740,000.00 | 0.97 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 8,288,000.00 | 1.19 |
| E | 建筑业 | 13,993,034.60 | 2.01 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 31,868,786.32 | 4.58 |
| H | 批发和零售贸易 | 95,967,140.73 | 13.80 |
| I | 金融、保险业 | 32,770,345.20 | 4.71 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 654,937,229.21 | 94.18 |

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 | 000541 | 佛山照明 | 2,287,721 | 39,325,923.99 | 5.65 |
| 2 | 000551 | 创元科技 | 2,281,700 | 37,648,050.00 | 5.41 |
| 3 | 600303 | 曙光股份 | 1,735,656 | 35,442,095.52 | 5.10 |
| 4 | 000417 | 合肥百货 | 1,748,482 | 33,763,187.42 | 4.86 |
| 5 | 600765 | 中航重机 | 1,773,500 | 31,923,000.00 | 4.59 |
| 6 | 000869 | 张裕A | 261,355 | 31,359,986.45 | 4.51 |
| 7 | 600693 | 东百集团 | 2,087,038 | 27,924,568.44 | 4.02 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 523,500 | 27,687,915.00 | 3.98 |
| 9 | 600267 | 海正药业 | 619,807 | 26,893,425.73 | 3.87 |
| 10 | 600406 | 国电南瑞 | 369,928 | 23,190,786.32 | 3.33 |

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 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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 874,371.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,981.66 |
| 5 | 应收申购款 | 1,347,271.38 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,230,624.60 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600765 | 中航重机 | 31,923,000.00 | 4.59 | 重大事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 678,963,782.92 |
| 本报告期基金总申购份额 | 44,559,730.37 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 96,874,954.68 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 626,648,558.61 |

### §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**

**二〇一〇年十月二十七日**

# 申万巴黎收益宝货币市场基金

## 2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日**

### §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2010年10月19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2010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 |
| 基金主代码 | 310338 |
| 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 | 126,803,051.30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 |

### §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(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 480,978.47 |
| 2.本期利润 | 480,978.47 |
| 3.期末基金资产净值 | 126,803,051.30 |

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收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差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 | 0.3398% | 0.0008% | 0.0907% | 0.0000% | 0.2491% | 0.0008% |

注:本基金收益分配方式是"按日分配收益,按月结转份额"。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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历史走势对比图

(2006年7月7日至2010年9月30日)

### §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 | | |
| 周鸣 | 本基金基金经理 | 2009-6-25 | - | 10年 | 清华大学工商管理硕士。自2001年起从事金融工作,先后就职于天相投资顾问公司、太平人寿保险公司、太平养老保险公司等,从事基金投资、企业年金投资等工作。2009年5月加入本公司,2009年6月起任申万巴黎收益宝货币市场基金基金经理及申万巴黎添益宝债券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年年底我司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。原则上我司禁止日内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》,我司已经完善了公平交易、异常交易等相关制度的修订,并建立系统以有效执行相关内容(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,另一方面强化对投资管理人员行为规范和职业操守的日常教育培训,并加强投资管理人员个人及直系亲属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证券备选库中的证券,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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,世界经济正在逐步复苏,但结构性问题和风险仍然比较突出。我国经济继续朝着宏观调控预期的方向发展,但管理通胀预期,保持经济平稳较快发展,调整经济结构和转变经济发展方式的任务依然艰巨。央行继续实施适度宽松的货币政策,在保持政策的连续性和稳定性的同时强调调控的针对性和灵活性。债券市场资金面在二季度末阶段趋紧后,7.8月重回适度宽松,但9月中下旬由于季末银行考核压力和双节假期因素,银行间回购利率再度大幅上行。三季度债券市场收益率波动较大,7.8月份收益率震荡下行,但随着9月宏观经济数据好于预期,CPI升至高位震荡,投资者对经济增长的担忧有所消退,转而更加关注通胀所带来的风险,加之三季度债券供给较之前有所放大,机构配置需求逐渐减弱,9月各期限债券收益率都较之前有不同程度的上升。

本基金在三季度的操作策略以保持组合流动性和现金管理为首要目标,积极捕捉因资金面阶段性紧张带来的回购利率脉冲式上升的投资机会,开拓了定期存款业务。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金3季度收益率为0.3398%,同期业绩基准为0.0907%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,市场资金面阶段性趋紧的状况有望缓解,同时债券供给压力亦会下降,实体经济下滑幅度趋缓,但CPI拐点并不明朗并可能再创新高,市场可能受持续处于高位的CPI扰动而担心政策的调整,对加息忧虑有所转强。虽然债市已相应作出提前反应,债券收益率在9月份全线明显上行,但上述风险因素可能在四季度继续释放,债市暂难直接转强反弹,甚至各类券种收益率存在继续惯性上行的压力。

本基金在2010年四季度将秉持注重现金管理的操作策略,合理控制久期,适时把握回购市场脉冲式投资机会,以及短端利率上行后短融的配置机会。

### §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 | 固定收益投资 | 45,017,793.77 | 35.43 |
| | 其中:债券 | 45,017,793.77 | 35.43 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 36,000,000.00 | 28.33 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 3 | 银行存款和结算备付金合计 | 45,150,147.20 | 35.54 |
| 4 | 其他各项资产 | 889,154.06 | 0.70 |
| 5 | 合计 | 127,057,095.03 | 100.00 |

5.2 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 0.30 |
| | 其中:买断式回购融资 | - |
| 序号 | 项目 | 金额 / 占基金资产净值的比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | - / - |
| | 其中:买断式回购融资 | - / - |

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

| 项目 | 天数 |
|---|---|
| 报告期末投资组合平均剩余期限 | 39 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 57 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 35 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告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 | 59.27 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 3.94 | - |
| 2 | 30天(含)—60天 | 7.89 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)—90天 | 24.45 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)—180天 | 7.90 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)—397天(含) | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 99.51 | - |

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 | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 5,000,000.00 | 3.94 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,017,793.77 | 31.56 |
| 6 | 其他 | - | - |
| 7 | 合计 | 45,017,793.77 | 35.50 |
| 8 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 债券数量(张) | 摊余成本(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1081027 | 10神火CP01 | 100,000 | 10,015,009.41 | 7.90 |
| 2 | 1081020 | 10太不锈CP01 | 100,000 | 10,001,574.54 | 7.89 |
| 3 | 0981229 | 09福耀CP02 | 100,000 | 10,001,075.87 | 7.89 |
| 4 | 0981242 | 09雅戈尔CP01 | 100,000 | 10,000,133.95 | 7.89 |
| 5 | 0980147 | 09中航工债浮 | 50,000 | 5,000,000.00 | 3.94 |

5.6 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 |
|---|---|
| 报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数 | 26次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2680% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0821% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.2004% |

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本报告期内本基金内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收利息 | 888,754.06 |
| 4 | 应收申购款 | 400.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 889,154.06 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 174,996,636.09 |
| 本报告期基金总申购份额 | 85,626,651.71 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 133,820,236.50 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 126,803,051.30 |

### §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**

**二〇一〇年十月二十七日**

# 申万巴黎添益宝债券型证券投资基金

## 2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日**

### §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2010年10月19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2010年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 申万巴黎添益宝债券 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年12月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 249,855,588.20份 |
| 投资目标 | 在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求稳定的当期收入和总回报。 |
| 投资策略 | 在大类资产的配置上,本基金主要根据宏观经济与市场运行趋势的综合分析,决定在转债、债券、IPO/转债申购和现金资产上的资金分配。本基金的债券投资研究依托公司整体的债券研究平台,通过自上而下的宏观基本面和资金技术面分析,确定一个阶段对债券市场整体的把握,并确定投资组合的期限和策略。本基金主要利用信用分析对信用产品进行投资选择,信用分析包括信用评级体系和信用环境分析。在一级市场申购策略方面,本基金将研究首次发行股票及发行转债公司的基本面,估计上市后的合理价格,判断是否参与新股及转债的一级市场申购。 |
| 业绩比较基准 | 中债总指数(全价) |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。 |
| 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 |
| 下属两级基金的基金简称 | 申万巴黎添益宝债券A / 申万巴黎添益宝债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 310378 / 310379 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 118,402,935.21份 / 131,452,652.99份 |

### §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(2010年7月1日-2010年9月30日) | |
|---|---|---|
| | 申万巴黎添益宝债券A | 申万巴黎添益宝债券B |
| 1.本期已实现收益 | 5,656,708.86 | 5,913,150.00 |
| 2.本期利润 | 7,872,298.56 | 7,789,536.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0543 | 0.0484 |
| 4.期末基金资产净值 | 132,437,035.26 | 146,213,007.28 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.119 | 1.112 |

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

1.申万巴黎添益宝债券A:

| 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 | 5.07% | 0.21% | 0.16% | 0.05% | 4.91% | 0.16% |

2.申万巴黎添益宝债券B:

| 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 | 4.91% | 0.19% | 0.16% | 0.05% | 4.75% | 0.14% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

申万巴黎添益宝债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年12月4日至2010年9月30日)

1.申万巴黎添益宝债券A: