

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金
2005 年第三季度季度报告（未经审计）

申万巴黎基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日

一、 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。

本基金托管人-中国工商银行根据本基金合同规定，于 2005 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。

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。

二、 基金产品概况

基金简称： 盛利配置

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

交易代码： 310318

深交所行情代码： 163102

期末基金份额总额：438,763,543.81份

基金投资目标： 本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理禀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

三、 主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一） 主要财务指标

2005 年 3 季度

基金本期净收益 399,530.74 元

加权平均基金份额本期净收益 0.0009 元

期末基金资产净值 430,119,997.47 元

期末基金份额资产净值 0.9803 元

(二) 基金净值表现

1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：

2005 年 3 季度

基金净值增长率 1.82%

基金净值增长率标准差 0.25%

业绩比较基准收益率 0.58%

业绩比较基准收益率标准差 0

- 1.24%

- 0.25%

注：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。

2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

申万巴黎盛利强化配置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

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，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。本期内，本基金资产配置比例符合上述要求。

四、 管理人报告

（一）基金经理简要介绍

基金经理：徐荔蓉先生

中央财经大学硕士，具备中国非执业注册会计师资格，非执业律师资格。

7 年证券从业经历，历任中国技术进出口总公司金融部副总经理，融通基金管理有限公司研究策划部副总监，通乾基金经理助理，通利债券基金基金经理，具备丰富的证券投资经验及良好的投资业绩。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

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

三季度股票市场出现了较大幅度的反弹，上证指数开盘 1077.31，收盘 1155.61，上涨 7.27%，上证国债指数开盘 105.36，收盘 108.7，上涨 3.17%。本基金三季度净值增长 1.82%，9 月 30 日累计净值 0.9903。

从宏观上看，三季度的各项宏观数据，如固定资产投资，仍然在高位，价格指数出现一定回落，金融环境仍然保持了较为宽松的货币环境。投资者对未来宏观经济可能的回落幅度仍存在很大分歧，本基金管理人认为宏观经济增速的回落将比较温和，出现大幅度下降的可能性并不大，主要关注的是两个问题：1、是否会出现信贷挤压而导致未来几年出现通货紧缩；2、持续的高油价是否会加速中国经济的下滑。从三季度的数据看，信贷数据开始有好转迹象，本基金管理人仍然认为发生信贷挤压的可能性较小。而高油价对全球经济的负面影响是必须高度重视的，中国的外贸依存度和石油依存度都在持续上升，因此高油价必然会通过外需等方式进一步降低经济的增长速度，未来能否通过基础设施投资及进一

步扩大内需等方式来减缓这种不利影响还必须观察。总体上看，虽然周期性行业的利润将逐步下滑，但股票市场有可能已经反映过度。

三季度股票市场的反弹力度较大，最主要的原因是市场关于股权分置的对价预期开始逐步稳定，人民币升值则提供了上涨的良好契机。从近期出台的相关政策解读，国资委希望降低支付的对价水平。由于本轮上涨的最大主题是“对价行情”，股票市场迅速回调，成交量也开始出现较大幅度的下降。本基金管理人一直认为股权分置本质上就是个谈判的过程，其中必然伴随着各个利益主体的博弈，而参与主体关于对价的预期也会不断的调整。五一后市场的大幅下跌是对预期过高的一种调整，而从目前情况看，参与各方预期的统一仍然需要不断磨合。

对未来半年到一年的股票市场，本基金管理人仍然保持较乐观的预期。人民币升值的预期以及随之而来的大量资金的流入会继续发生，从而在宏观上为股票市场创造了充裕的资金供应。而股票相对于债券、实业等竞争性投资品种的吸引力已经非常强，从三季度的市场表现看，部分中长线资金已经开始逐步进场，市场信心缓慢恢复，未来股票市场的向好是可以预期的，但资金的入场需要时间，因此行情必然体现为震荡向上，宏观经济和资金流向是未来本基金管理人关注的重点。

三季度本基金加强了股票操作的灵活性，在保持中性仓位的情况下通过股票选择来获取绝对收益，从结果看基本达到了预期的效果，三季度股票组合取得了较好的收益。在未来操作中，本基金管理人将坚持灵活的操作方式，争取获取合理的绝对回报。四季度的重点将集中在股票组合的调整上，估值合理甚至偏低的蓝筹股、业绩出现拐点的公司、子行业的龙头公司将关注的重点。

五、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	40,326,868.22	8.43%
债券	334,520,465.60	69.93%
银行存款和清算备付金	97,071,962.59	20.29%
其他资产	6,451,141.08	1.35%
合 计	478,370,437.49	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	2,513.00	0.00%

B 采掘业 - -

C 制造业 19,296,089.13 4.49%

C0 其中：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 8,612,320.35 2.00%

C5 电子 - -

C6 金属、非金属 2,707,647.38 0.63%

C7 机械、设备、仪表 4,848,402.92 1.13%

C8 医药、生物制品 3,127,718.48 0.73%

C99 其他 - -

D 电力、煤气及水的生产和供应业 2,564,521.20 0.60%

E 建筑业 - -

F 交通运输、仓储业 6,027,675.34 1.40%

G 信息技术业 - -

H 批发和零售贸易 - -

I 金融、保险业 - -

J 房地产业 8,922,353.33 2.07%

K 社会服务业 3,513,716.22 0.82%

L 传播与文化产业 - -

M 综合类 - -

合 计 40,326,868.22 9.38%

(三) 期末前十名股票明细：

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	600033	福建高速	719,293	6,027,675.34	1.40%
2	000792	盐湖钾肥	499,985	5,814,825.55	1.35%
3	600325	G 华 发	648,473	4,487,433.16	1.04%
4	000402	金 融 街	499,991	4,434,920.17	1.03%
5	600761	安徽合力	499,908	3,244,402.92	0.75%
6	600488	天药股份	399,964	3,127,718.48	0.73%
7	600309	烟台万华	200,000	2,340,000.00	0.54%
8	000060	中金岭南	292,400	2,143,292.00	0.50%
9	600202	哈 空 调	200,000	1,604,000.00	0.37%
10	600795	国电电力	195,406	1,301,403.96	0.30%

(四) 期末债券投资组合：

券种	市值(元)	占净值比例
国家债券	147,377,465.60	34.26%
央行票据	106,511,000.00	24.76%

金融债券 80,632,000.00 18.75%

合 计 334,520,465.60 77.77%

(五) 期末前五名债券明细：

序号	债券名称	市 值 (元)	占净值比例
1	05 央票 01	96,830,000.00	22.51%
2	03 国开 18	80,632,000.00	18.75%
3	05 国债(2)	64,161,665.60	14.92%
4	20 国债(4)	42,520,800.00	9.89%
5	21 国债(15)	20,460,000.00	4.76%

(六) 投资组合报告附注：

1. 本报告期内 ,基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查 , 或受到公开谴责、处罚的。

2. 基金投资的前十名股票中 ,无投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3. 其他资产的构成：

市 值 (元)

深交所交易保证金 250,000.00

上交所权证保证金 50,000.00

应收深交所证券清算款 1,323,656.49

应收利息 4,827,484.59

合 计 6,451,141.08

4. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细：无。

5. 基金主动投资权证交易情况：基金在本期间未发生主动投资权证交易事项。

六、 基金份额变动情况

2005 年 3 季度

期初基金份额总额 480,898,550.67

本期基金总申购份额 265,626.52

本期基金总赎回份额 42,400,633.38

期末基金份额总额 438,763,543.81

七、 备查文件目录

备查文件：基金合同；

招募说明书及其定期更新；

 发售公告；

 基金合同生效公告；

 开放日常交易业务公告；

 定期报告；

其他临时公告。

上述备查文件中基金合同、招募说明书、基金发售公告和基金合同生效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：中国上海淮海中路 300 号香港新世界大厦 40 层。上述文件亦均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

二零零五年十月二十七日