

基金简称：新动力 基金代码：310328
申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2006 年第四季度季度报告（未经审计）

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 - 中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于 2007 年 1 月 12 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：新动力
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2005 年 11 月 10 日
交易代码：310328
深交所行情代码：163103
期末基金份额总额：414,184,470.19 份

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 market 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，以更合适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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2006 年 4 季度

基金本期净收益 55,483,919.98

加权平均基金份额本期净收益 0.2923

期末基金资产净值 499,991,609.86

期末基金份额资产净值 1.2072

(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:

2006年4季度

基金净值增长率① 32.03%

基金净值增长率标准差② 1.41%

业绩比较基准收益率③ 38.62%

业绩比较基准收益率标准差④ 1.29%

①-③ -6.59%

②-④ 0.12%

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。

申万巴黎新动力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: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%;债券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。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简要介绍

常永涛先生,1970年出生,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—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) 基金运作的合规守信情况说明

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。

(三) 投资报告与业绩表现

承接第三季度的强势上涨,四季度沪深股市走出了超出普遍预期的强势上涨行情,上证指数的季度涨幅竟达到52.67%,快速从1752点上涨至2675点,创出5年新高,资金面支撑股市强势格局,蓝筹继续引领市场高歌前进。年末A股似乎已经摆脱了H股的影响呈现独立上涨之势,中国人寿归故里高调上市从一个侧面也反映出市场资金面的充裕情况以及做多热情的高涨。

四季度的股票市场中出现明显分化:10月份,全球最大的IPO工商银行在香港和上海同

时上市，由于流动性充裕和对中国银行业未来看法正面，市场几乎没有受到影响。工行上市后，蓝筹股权重的增加，导致股市结构性调整趋势和市场资源向优质公司集聚的趋势进一步加强。本季度钢铁、高速公路、银行、地产、石化和航空等行业的大盘蓝筹股表现抢眼，而前期涨幅较大的军工等行业的个股出现明显调整。

在资产配置方面，本基金在本季度仍然采取了轻指数涨跌、重个股价值判断的投资策略，由于持有的股票多数都保持了良好的长期竞争优势，并且股价处于合理估值水平，所以在本季度基金一直保持了较高的股票资产比重。

基于 07 年行情的预期，本基金本季度行业配置重点包括消费类（包括消费渠道和消费品），石化，装备制造业，金融等，选择行业趋势良好、具有核心竞争力、公司治理结构相对完善的公司（蓝筹股）为主。

从最新公布的经济数据看，政府采取的组合措施，如准备金率调升和收紧银行信贷额度等已经显示成效，表明政府对经济的调控能力逐步增强，国民经济的持续稳定增长可以预期，从而为证券市场的牛市行情提供了坚实基础。行业景气、股权分置带来的制度变革动力和上市公司股权激励措施的全面推广成为企业的盈利增长的驱动因素，使上市公司业绩增长超出预期成为可能。尤其是与内需密切相关的金融服务、食品饮料商业零售、装备制造等行业增长尤为显著。2006 年中央经济工作会议提出，中国要向“消费型社会”转变。消费升级将是未来我们上市公司业绩持续高增长的主要驱动力。随着中国经济的强劲增长和贸易顺差不断创出新高，人民币升值提速为大势所趋，伴随这一进程的资金流动性充裕将直接反映到证券市场，而大盘蓝筹股的大扩容以及上市公司的整体资产注入为外围资金战略布局中国市场提供了良好的机遇。

着眼于 2007 年产业增长格局，考虑到未来的产业政策调整方向，本基金继续坚持以先进装备制造业、消费品和现代服务业为核心的行业配置，同时长期关注升级型投资品行业的机遇。展望上市公司 2007 年的业绩，后续的投资机会将主要来自企业经营提升和技术创新带来的业绩增长，而这需要日积月累才能实现。整体上市、优质资产注入等也将是市场追逐的热点之一。考虑价值投资和基本面分析是决定股价的基本因素，在下阶段操作中，本基金将不断寻找主业突出、业绩持续增长的行业优势企业来不断优化组合结构，争取取得较好中长期稳定的超额收益。

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	416,254,137.82	79.44%
债券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金	68,116,504.71	13.00%
其他资产	39,602,571.36	7.56%
合 计	523,973,213.89	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	2,995,520.00	0.60%
B	采掘业	52,120,142.72	10.42%
C	制造业	238,765,367.36	47.75%
C0	其中：食品、饮料	54,842,498.00	10.97%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,414,400.00	0.28%

C3	造纸、印刷	-	-	
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,254,547.36	9.25%	
C5	电子	20,030,111.64	4.01%	
C6	金属、非金属	39,595,299.16	7.92%	
C7	机械、设备、仪表	49,910,802.08	9.98%	
C8	医药、生物制品	18,886,325.46	3.78%	
C99	其他	7,831,383.66	1.57%	
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	19,747,515.70	3.95%	
G	信息技术业	-	-	
H	批发和零售贸易	48,227,912.48	9.65%	
I	金融、保险业	27,523,608.60	5.50%	
J	房地产业	22,834,070.96	4.57%	
K	社会服务业	4,040,000.00	0.81%	
L	传播与文化产业	-	-	
M	综合类	-	-	
	合 计	416,254,137.82	83.25%	

(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	600028	中国石化	4,999,906	45,599,142.72	9.12%
2	600016	民生银行	2,698,393	27,523,608.60	5.50%
3	000858	五粮液	1,200,000	27,420,000.00	5.48%
4	600327	大厦股份	2,582,955	22,445,878.95	4.49%
5	600636	三爱富	2,499,940	20,549,506.80	4.11%
6	600887	伊利股份	666,132	17,652,498.00	3.53%
7	600111	稀土高科	1,339,716	15,125,393.64	3.03%
8	002024	苏宁电器	300,000	13,620,000.00	2.72%
9	600690	青岛海尔	1,369,921	12,630,671.62	2.53%
10	600360	华微电子	850,686	12,539,111.64	2.51%

(四) 期末债券投资组合: 无。

(五) 期末前五名债券明细: 无。

(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

应收证券清算款 7,629,989.55

应收利息 21,934.84

应收申购款 31,700,646.97

合 计 39,602,571.36

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

2006 年 4 季度

期初基金份额总额 185,765,619.93

本期基金总申购份额 323,761,114.76

本期基金总赎回份额 95,342,264.50

期末基金份额总额 414,184,470.19

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、招募说明书及其定期更新、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、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：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

二零零七年一月二十二日