申万巴黎盛利精选证券投资基金招募说明书（第十三次更新）摘要

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

【重要提示】

●本基金基金合同已于2004年4月9日生效。

●投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

●基金的过往业绩并不预示其未来的表现。

●本摘要根据本基金之基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

●本招募说明书（更新）所载内容截止日为2010年9月30日，有关财务数据和净值表现截止日为2010年9月30日（财务数据未经审计）。

（一）基金管理人

1、基金管理人概况

基金管理人：申万巴黎基金管理有限公司

（1）设立日期：2004年1月15日

（2）注册地址：中国上海淮海中路300号40层

（3）法定代表人：姜国芳

（4）注册资本：人民币1.5亿元

（5）办公地址：中国上海淮海中路300号40层

（6）办公电话：+86 21 2326 1188

（7）联系人：王菲萍

（8）股本结构：申银万国证券股份有限公司持有 67%的股权，法国巴黎资产管理有限公司持有33%的股权

2、主要人员情况

（1）董事会成员

姜国芳先生，董事长，1957年出生。高级经济师，工商管理硕士。1980年至1984年任职于中国人民银行上海市分行，1984年至1992年任职于中国工商银行上海市分行组织处，1992年至1996年任职于上海申银证券有限公司，董事副总经理、党委副书记。1996年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司执行副总裁，兼申银万国（香港）有限公司董事长。

毛剑鸣先生，董事，1969年出生。美国肯特州立大学金融博士毕业。1992年至1994年在阿克隆大学任经济系助教，1995年至1999年在肯特州立大学金融系讲师，1999年至2002年任HFR资产管理公司董事总经理。2002年至2007年任富兰克林邓普顿基金集团副总裁及高级投资策略师。

杜平先生，董事，1963年出生。经济师，法学硕士。1989年至1990年在湖北省武汉市政府政策研究室任科员、副主任科员，1990年底至1993年初在湖北省武汉市政府办公厅任副市长秘书、主任科员。1993年初至1998年初在交通银行总行秘书处、条法处先后担任副行长秘书、行长秘书、党组秘书。1998年起任交通银行深圳分行副行长，2000年7月任交通银行新加坡分行行长。2003年10月起加盟申银万国证券股份有限公司，任公司副总裁。

陆文清先生，董事，1958年出生。高级经济师，硕士。1981年至1983年任职于中国工商银行上海分行，1983年至1986年任职于中国驻加蓬大使馆经参处。1986年至1990年任职于中国工商银行上海信托投资公司，1990年至1996年任上海申银证券公司总裁助理兼国际业务总部总经理，1996年至今任职于申银万国证券股份有限公司，现任公司副总裁。

Max Diulius先生，董事，1963年出生。巴黎工商联会商学院毕业；现任法国巴黎资产管理有限公司新兴市场与开发部主管；曾任法国巴黎银行固定收益基金经理，法国巴黎银行并购融资、法国巴黎银行公司发展部和资产偿还部主管等。

毛应樑先生，独立董事，1937年出生。1961年至1985年任职于中国人民银行，曾任中国人民银行上海分行副行长。1985年至1991年任中国工商银行上海分行行长、党委副书记、书记，1991年至1999年任中国人民银行上海市分行行长、党组书记。1999年至2003年任上海证券交易所理事会理事长、顾问。

王大东先生，独立董事，1955年出生。1984年至1988年任中国驻法国大使馆二等秘书，1991年至1993年国家行政学院筹建办公室处长，1994年至2000年供职于法国雷诺汽车公司北京代表处，先后任副代表和首席代表。2001年至2004年在法国雷诺卡车公司北京代表处任首席代表，2004年至2007年任法国阿尔斯通（中国）投资公司副总裁，2007年9月至今担任欧洲宇航防务集团中国公司副总裁。

袁恩桢先生，独立董事，1938年出生。曾任社会科学院经济研究所研究室主任、所长，现任上海市经济学会会长、上海社会科学院经济研究所顾问。

赵雪洛先生，独立董事，1950年出生。曾任职于司法部香港中国法律服务有限公司、香港何耀棣律师事务所、康达律师事务所。现任北京众鑫律师事务所上海分所主任、律师。

（2）监事会成员

刘鸿儒先生，监事，1930年出生。全国政协经济委员会副主任，教授，博士生导师。1959年在莫斯科大学经济系研究生毕业，获副博士学位，回国后，先后任中国人民银行的处长、局长、农业银行副行长、中国人民银行副行长、国家经济体制改革委员会副主任、中国证监会首任主席。

Jean Audibert先生，监事，1951年出生。1975年加入法国巴黎银行，先后在科威特、新加坡、韩国等地工作。1996年至2001年任法国巴黎银行总部国际贸易服务部门负责人。2001年至2005年任法国巴黎银行总部现金管理业务负责人。2005年至2008年任新韩巴黎资产信托管理有限公司总裁兼CEO。2009年1月至今，任法国巴黎资产管理有限公司亚洲新兴市场主席。

王厚谊先生，监事，申万巴黎基金管理有限公司行政管理总部负责人。1951年出生，研究生学历。自1978年起任职上海船舶研究设计院；1994年任职万国房地产开发公司任办公室主任；1997年任职申银万国证券股份有限公司人力资源总部薪酬部经理。2004年1月加盟本公司。

（3）高级管理人员

毛剑鸣先生，总裁，相关介绍见董事会成员部分。

过振华先生，副总裁，1964年出生，工商管理硕士。1983年至1990年任职于中国工商银行上海分行，1990年至1993年任上海申银证券公司国际业务部经理。1997年至1999年任申万泛达投资管理（亚洲）有限公司联席总裁，1999年至2004年2月任申银万国证券股份有限公司国际业务总部副总经理。2004年3月至2005年2月任申万巴黎基金管理有限公司督察长。

（4）督察长

来肖贤先生，1969年出生，经济学硕士；曾任本公司监察稽核总部副总经理；在本公司任职之前，曾任申银万国证券股份有限公司国际业务总部投资分析师、部门副经理。

（5）基金经理

徐爽女士，复旦大学金融学硕士。自2002年起从事金融工作，历任上海融昌资产管理公司研究部行业分析师。 2005年12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月任申万巴黎盛利精选证券投资基金基金经理助理，2008年1月起任申万巴黎盛利精选证券投资基金基金经理，2010年8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。

徐荔蓉先生，2006年4月至2008年1月任本基金基金经理。

张惟闵先生，2004年4月至2006年4月任本基金基金经理。

（6）投资决策委员会委员组成

投资决策委员会由下述执行委员组成：总裁、副总裁、投资总监、基金经理代表、组合投资经理代表。委员会执行委员在会议期间对所决策事项有投票权。非执行委员有下列人员组成：研究负责人、宏观及策略分析师、基金经理、组合投资经理。非执行委员对需决策事项可发表观点，但不参与决策事项的投票表决。

本公司总裁担任投资决策委员会主席，投资总监担任投资决策委员会会议召集人。

本公司董事长、督察长和风险管理总监和首席金融工程师有权列席投资决策委员会的任何会议。

（7）上述人员之间不存在近亲属关系。

（二）基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司
住所：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
成立时间：1984年1月1日
注册资本：人民币334，018，850，026元
联系人：蒋松云
联系电话：010-66105799

（三）相关服务机构

1、直销机构

申万巴黎基金管理有限公司直销中心
申万巴黎基金管理有限公司
注册地址：中国上海淮海中路300号40层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：浦剑悦 陈景新
客户服务中心电话：400 880 8588 或 +86 21 962299

2、代销机构

（1）名称：中国工商银行股份有限公司
法定代表人：姜建清
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
联系人：田耕
客户服务电话：95588
传真：+86 10 66107914
网址：www.icbc.com.cn

（2）名称：中国建设银行股份有限公司
法定代表人：郭树清
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
联系人：王琳
客户服务电话：95533
传真：（010）66275654
网址：www.ccb.com

（3）名称：中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
传真：+86-10-85109219
联系人：蒋浩
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com

（4）名称：交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：（021）58781234
传真：（021）58408842
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：http://www.bankcomm.com/

（5）名称：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址：上海市中山东一路12号
法定代表人：吉晓辉
传真：（021）63604199
联系人：汤嘉惠、虞谷云
客户服务热线：95528
公司网站：www.spdb.com.cn

（6）名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区西长安街88号
法定代表人：董文标
客服电话：95568
联系人：陆红霞
传真：010-83914283
网址：www.cmbc.com.cn

（7）名称：中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
联系人：金蕾
传真：+86-10-65550827
网址：http://bank.ecitic.com

（8）名称：深圳发展银行股份有限公司
注册办公所：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
法定代表人：法兰克纽曼（Frank.N.Newman）
联系人：周勤
传真：（0755）82080406
客户服务电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

（9）名称：上海农村商业银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东大道981 号
法定代表人：胡平西
客服电话：021-962999
联系人：吴海平，周睿
传真：021-50105124
网址：www.srcb.com

（10）名称：南京银行股份有限公司
注册地址：南京市白下区淮海路50号
办公地址：南京市白下区淮海路50号
法定代表人： 林复
传真： 025-84544129
联系人：贺坚
客户服务电话：4008896400
网址：www.njcb.com.cn

（11）名称：中银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
传真：+86 21 54035333
联系人：邓寒冰
客服电话：021-962505
公司网站：www.sw2000.com.cn

（12）名称：中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
联系人：权唐
开放式基金咨询电话：400-8888-108
开放式基金业务传真：（010）65182261
公司网站：www.csc108.com

（13）名称：海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
客户服务电话：400-8888-001（全国），021-95553，
或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网站：www.htsec.com

（14）名称：国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海浦东新区银城中路168号上海银行大厦29层
法定代表人：祝幼一
传真：021-38670161
客户服务热线：4008888666
公司网站：www.gtja.com

（15）名称：招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
传真：+86 755 82943636
联系人：林生迎
客户服务热线：4008888111、95565
公司网站： www.newone.com.cn

（16）名称：中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
客户服务热线： 400 8888 888
传真：+86 010-66568116
联系人：田薇
公司网址：www.chinastock.com.cn

（17）名称：广发证券股份有限公司
住所：广东省天河北路183号大都会广场43楼
办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
电话：95575或致电各营业网点
传真：（020）87555417
联系人：黄岚
公司网站：www.gf.com.cn

（18）名称：光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨
客户服务电话： 400 8888 788、10108998
传真：021-68815009
公司网站：www.ebscn.com

（19）名称：东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人：王益民
联系人：吴宇
传真：021-63326173
客户服务电话：+86-21-95503
东方证券网站：www.dfzq.com.cn

（20）名称：国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
传真：0551-2207965
联系人：祝丽萍
客户服务电话：400-8888-777 ， 95578
网址：www.gyzq.com.cn

（21）名称：信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
法定代表人：张志刚
联系人：唐静
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com

（22）名称：中航证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
联系人：余雅娜
客服电话：400-8866-567
网址：www.avicsec.com

（23）名称：国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信信托大厦9楼
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
传真：0755-82133302
客户服务电话：95536
网址：www.guosen.com.cn

（24）名称：华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区月坛北街26号
办公地址：北京市西城区金融大街8号A座3、5层
法定代表人：丁之锁
联系人：梁宇
传真：010-58568062
客户服务电话：010-58568118
网址：www.hrsec.com.cn

（25）名称：长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
传真：027-85481900
客户服务电话：95579或4008-888-999
网址：www.95579.com

（26）名称：国联证券股份有限公司
注册地址：江苏省无锡市县前东街168号
法定代表人：雷建辉
联系人：徐欣
传真：0510-82830162
客户服务电话：4008885288
网址：www.glsc.com.cn

3、注册与过户登记人

申万巴黎基金管理有限公司
注册地址：上海淮海中路300号，香港新世界大厦40层
法定代表人：姜国芳
电话：+86 21 23261188
传真：+86 21 23261199
联系人：陈景新

4、律师事务所和经办律师

律师事务所：通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路68号，时代金融中心19楼
负责人：韩炯
电话：+86 21 31358666
传真：+86 21 31358600
经办律师：秦悦民、王利民

5、会计师事务所和经办注册会计师

会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人姓名：杨绍信
电话：+86 -21-23238888
传真：+86-21-23238800
联系人姓名：张鸿
经办注册会计师姓名：汪棣、张鸿

（四）基金的名称

本基金的名称：申万巴黎盛利精选证券投资基金

（五）基金的类型

本基金的类型：契约型开放式
基金类别：混合型

（六）基金的投资目标

本基金的投资目标是通过采用积极主动的分散化投资策略，依靠先进成熟的风险管理技术，运用领先的动态行业配置模型，努力创造长期领先于投资组合基准的稳定投资业绩，追求当期收益和长期增值的平衡，并实现中、长期资本增值为目标的最优化回报。

（七）投资范围和投资对象

根据法律法规的规定，本基金的投资范围为在中华人民共和国境内依法发行上市交易的股票和债券、银行间债券以及国务院证券监督管理机构规定的其他证券品种。在资产配置层面，本基金原则上可能的资产配置比例为：股票50-75%，债券20-40%，现金5-10%。

具体投资对象将根据公司研究成果以及流动性分析，以优质债券和具有一定成长性并且具投资价值的上市公司股票为主。

因基金规模或市场变化等因素导致投资组合不符合上述规定，基金管理人应在合理的期限内调整基金的投资组合，以符合上述限定。法律、法规另有规定时，从其规定。

（八）投资策略

本基金为以股票投资为主体的平衡型基金，采用主动投资管理模式。

本基金采取“行业配置”与“个股选择”双线并行的投资策略。基金管理人引进外方股东法国巴黎资产管理公司的投资管理经验及技能，根据国内市场的特征，将法国巴黎资产管理公司行之有效的投资管理方法及价值分析工具加以吸收和应用。这些投资管理工具包括内部开发的专用模型（包括股票估值模型、主动行业矩阵、债券估值模型）、以及惯用的成长价值平衡模型（PEG）、资产回报率模型（ROE、ROA）、自由现金流折现模型（DCF）及经济价值模型（EVEBITDA）等。

本基金的投资过程中会有多次通过计量方法来选取投资目标，首先在建立基金备选库（股票池）的过程中利用较为明确的量化标准筛选比较有投资价值的公司。其次在构建投资组合时依照所选取投资风格对应的投资指标再次选取股票，以供投资参考，最后对于所投资的每一家上市公司，都需要通过管理素质量化评级表再次进行考核，以最终确立股票投资组合。

1、投资依据

基金管理人将主要依据下述因素决定基金资产配置和证券选择：

（1）国家有关法律、法规和本基金《基金合同》的有关规定；

（2）国家宏观经济环境及其对证券市场的影响；

（3）国家货币政策、产业政策以及证券市场政策；

（4）各行业、地区发展状况；

（5）上市公司财务状况、行业处境、市场需求状况及其当前市场价格；

（6）证券市场资金供求状况及未来走势。

2、投资方法

本基金投资策略分为三个层面：资产类别配置、基金资产在不同行业间的配置及单个证券（股票或债券）的选择。

（1）资产配置：

秉承主动性投资的理念，为创造长期领先于业绩比较基准的稳定投资业绩，在资产配置层面，本基金原则上可能的资产配置比例为：股票50%~75%，债券20%~40%，现金5%~10%。

（2）股票资产的行业配置：

根据BNP PAM在全球长期投资和研究的成果，在不同的经济周期下均有相应的受益行业可供投资选择。目前中国国内经济正维持着长期高速增长的态势，很多行业保持着高增长的势头，中国资本市场投资机会很多。行业配置层面具体包括两个方面的内容：

■运用“生动式行业矩阵”（AIM）模型进行强势行业优选

基金管理人根据先进的行业优选策略，深入研究并准确把握各行业的发展趋势和市场波动特征，在此基础上对行业资产进行配置是本基金投资的核心之一。本基金将在对影响行业投资收益的众多因素进行深入分析的前提下，运用自行开发的数量化评估模型，即“生动式行业矩阵”（AIM）模型，对不同行业的行业表现进行排序，挖掘出最具投资价值和最适合投资的行业进行投资。

■根据经济和行业发展状况实现行业投资轮换

在经济发展的不同阶段，根据经济周期和行业周期的具体情况，及时调整基金投资组合中各行业的投资权重，实现对不同行业投资的轮换，维持投资组合的强势行业特征，最大限度地分享中国经济长期增长带来的收益。

■上下兼顾的行业评价模型

本公司的行业配置过程同时采用了由上而下（Top Down）及由下而上（Bottom Up）两种行业评价模型 。在由上而下的方法中基金经理人将考量个别行业不同的景气循环周期，希望以此确保基金能够适时的掌握最佳的行业投资时机。另外，基金也同时在个别股票的研究过程中纳入分析师由下而上的行业估值模型，以合理的获利及成长测算结合景气周期判断做出最佳的行业资产配置。

■考量全球市场及行业表现

基于产业及市场全球化的趋势，中国股票市场将无法再自外于全球市场的表现。本基金在基于独有的行业投资技术进行资产配置的同时，也将积极的利用BNP PAM在全球市场的行业研究资源并观察个别行业在全球市场的股價表现，藉此基金经理人得以更客观的评估中国市场行业投资价值，优化行业资产配置。

（3）个股选择：

个股选择采取“自下而上”的选股过程。

■构建股票池

计量分析师负责构建股票池，筛选调研对象。经投资总监和基金经理讨论并参考分析师的意见，最终确定研究对象。

■深入研究上市公司

采用系统的和严格的研究方法，有效地对信息进行开发和利用。基金管理人认为，一家上市公司的内在价值在于该上市公司的独特个性，它决定了这家上市公司股票在市场上的表现。深入研究是发现财务状况良好、价格合理和有投资吸引力的上市公司的关键。

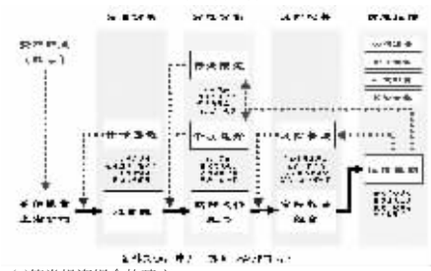
■动态调整个股价值评估模式

采用主动积极的管理模式，由分析师及基金经理对不同行业在不同市场环境下，动态调整个股价值评估模式，借此更正确反映出企业内在价值及投资潜力。

■确定投资组合模型

分析师建立每一只股票的盈利模型预测上市公司未来盈利的变化，利用预测数字和不同的估价方法来分析上市公司股票的内在价值，给出目标价格。然后对该行业上市公司进行计量分析并给出投资价值排名，最终由分析师给出基于该行业的投资组合模型。

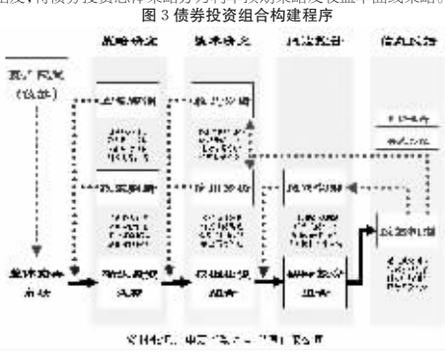
图2 股票投资组合构建程序



（4）债券投资组合的建立

债券等固定收益率证券的收益率主要来源于两个方面：利息和利息再投资收益、债券持有期满或卖出时的资本收益。影响不同债券价格及其收益率水平的因素包括：市场利率水平及其在未来变动、不同市场环境下债券收益率曲线的动态调整、不同债券自身具有的其他风险因素。我国债券市场尚处于发展初期，我们从上述影响债券价格的因素出发，将债券投资总体策略分为利率预期策略及收益率曲线策略。

图3 债券投资组合构建程序



（九）业绩比较基准

本基金选择“申万300指数”作为股票业绩比较基准指数，中信国债指数作为债券投资部分的业绩基准。本基金的整体业绩基准指数=申万300指数×75%+中信国债指数×20%+1年期定期存款利率×5%。

股价变化受行业、规模、业绩、成长性等多种因素的影响，所属行业、规模、业绩或成长性方面的差异都会影响公司的股价表现，不同行业、不同规模、不同业绩、不同成长性的公司的股价往往表现出不同特征。编制行业股价指数或板块股价指数，可以了解不同行业（或板块）的股票价格变化，分析相关因素（如公司绩效、经济周期等）对某一类股票价格的整体影响。申银万国股价系列指数通过表征市场平均股价变化或不同行业（或板块）的股价变化，为投资评价提供分析工具。

在指数编制过程中，考虑到指数应该比较容易被投资者接受，“申万300指数”借鉴国际主要指数的编制原则，采用成份股按照流通股本加权的方法编制指数，遵循了代表性、可维护性、实用性、严肃性等指数编制原则，取得了较好的效果，能较好地反映市场变化。

表3 “申万300指数”技术指标对比

	申万300	新华富时A200	新华富时A400	新华富时A600	上证180	深圳100
市场代表性	7.20	6.10	6.60	4.60	8.00	7.90
行业代表性	7.98	7.95	7.99	7.99	7.99	7.96
宏观经济代表性	4.00	4.00	2.00	4.00	4.00	3.97
指数流动性	8.00	8.00	6.79	7.64	7.07	7.79
指数的业绩	8.00	8.00	6.69	7.71	7.26	7.01
指数的定价	8.00	5.34	0.00	2.67	8.00	5.34
指数的投资收益	4.00	3.32	4.00	4.00	1.46	3.05
指数的风险	7.81	7.97	7.72	7.59	6.93	7.46
定量指标总计	54.99	50.68	41.79	46.20	50.71	50.50
代表性定性指标	15.00	12.50	12.50	12.50	12.50	15.00
可投资性定性指标	23.00	20.00	17.00	17.00	19.00	22.20
定性指标总计	38.00	32.50	29.50	29.50	31.50	37.20
总得分	92.99	83.18	71.29	75.70	82.21	87.70

资料来源：中银万国证券研究所

（十）投资决策基本程序

本基金管理人的投资决策程序基本包括：投资决策委员会决策、投资总监决策、构建股票池、研究选股及确认资产配置、建立投资组合、风险评估、信息反馈七个步骤。

表4 投资决策程序

	步骤名称	主 要 内 容	负责人/部门
1	投资决策委员会决策	投资决策委员会是公司的最高决策层，对投资总监提交的投资策略和资产配置进行讨论，做出判断并形成决策报告，交由投资总监组织执行。	投资决策委员会
2	投资总监决策	投资总监对整个投资和交易业务负责，制定具体的投资策略和资产配置方案，并让投资人员贯彻执行已经形成决议的指令。	投资总监
3	构建股票池	计量分析师负责建立股票池，以此为深入研究的基础；就具体的投资工具和方法提出建议，与分析师和基金经理讨论如何完善量化模型。	计量分析师
4	研究选股及确认资产配置	分析师根据投资总监下达的任务进行独立的研究工作，包括公司调研，建立财务模型及撰写投资报告等。研究结果经研究会议讨论后，必要时做出修改并备案。	投资总监 分析师
5	建立投资组合	基金经理及分析师根据研究成果和投资会议结论达成初步选股及资产配置方案，并依次建立投资组合。	基金经理 分析师
6	风险评估	风险管理委员会、监察稽核部和风险管理部执行监督、检查和风险评估等功能，并依风险评估结果建议投资部门修正投资组合以达致兼顾投资报酬及风险的最佳平衡点。	风险管理委员会 监察稽核部 风险管理部
7	信息反馈	投资部门根据有系统的公司调研及产业分析和风险管理部门不间断的绩效评估，适时反映最新信息并做出投资组合的及时调整。	基金经理 分析师 风险管理部

资料来源：申万巴黎基金管理有限公司

（十一）基金投资组合报告

本投资组合报告所载数据截止日为2010年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	1,285,875,458.85	73.65
	其中：股票	1,285,875,458.85	73.65
2	固定收益投资	351,896,000.00	20.15
	其中：债券	351,896,000.00	20.15
	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	102,117,615.92	5.85
6	其他资产	6,072,538.99	0.35
7	合计	1,745,961,613.76	100.00

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	60,904,525.88	3.51
B	采掘业	42,917,969.21	2.47
C	制造业	809,938,964.96	46.67
C0	食品、饮料	100,992,669.95	5.82
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	86,309,399.08	4.97
C5	电子	67,069,569.46	3.86
C6	金属、非金属	201,801,634.41	11.63
C7	机械、设备、仪表	198,746,639.93	11.45
C8	医药、生物制品	155,019,052.13	8.93
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	214,446,832.08	12.36
H	批发和零售贸易	44,510,682.76	2.56
I	金融、保险业	38,880,000.00	2.24
J	房地产业	56,358,000.00	3.25
K	社会服务业	17,918,483.96	1.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,285,875,458.85	74.09

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	600990	四创电子	1,915,335	88,258,636.80	5.09
2	600111	包钢稀土	1,000,000	76,860,000.00	4.43
3	600406	国电南瑞	999,750	62,674,327.50	3.61
4	002249	大洋电机	1,965,200	60,783,636.00	3.50
5	600518	康美药业	3,139,838	58,589,377.08	3.38
6	600256	广汇股份	1,800,000	56,358,000.00	3.25
7	000858	五 粮 液	1,464,018	50,259,737.94	2.90
8	000998	隆平高科	1,549,622	41,824,297.78	2.41
9	002056	横店东磁	1,251,768	39,630,974.88	2.28
10	600000	浦发银行	3,000,000	38,880,000.00	2.24

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	248,356,000.00	14.31
3	金融债券	103,540,000.00	5.97
	其中：政策性金融债	103,540,000.00	5.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	351,896,000.00	20.28

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	040206	04国开06	1,000,000	103,540,000.00	5.97
2	0901048	09央票48	1,000,000	98,260,000.00	5.66
3	1001047	10央票47	500,000	50,005,000.00	2.88
4	1001065	10央票65	500,000	49,940,000.00	2.88
5	1001060	10央票60	300,000	29,967,000.00	1.73

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。

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。

8 投资组合报告附注

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。

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。

8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,291,329.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,725,475.67
5	应收申购款	55,734.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,072,538.99

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。

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情况。

（十二）基金的业绩

本基金的过往业绩不代表未来表现。

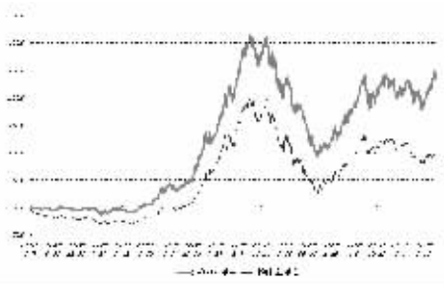
1. 净值增长率与业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金份额净值增长率①	基金份额净值增长率标准差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
2004年4月9日（基金合同生效日）至2004年12月31日	-4.67%	0.55%	-21.94%	1.01%	17.27%	-0.46%
2005年	0.86%	0.85%	-4.19%	1.01%	5.05%	-0.16%
2006年	105.03%	1.09%	80.94%	1.05%	24.09%	0.04%
2007年	100.30%	1.58%	107.56%	1.73%	-7.26%	-0.15%
2008年	-48.20%	1.74%	-52.76%	2.30%	4.56%	-0.56%
2009年	62.12%	1.48%	70.46%	1.52%	-8.34%	-0.04%
2010年1月1日至9月30日	4.02%	1.25%	-14.17%	1.05%	18.19%	0.20%
自基金合同生效日至2010年9月30日	244.93%	1.32%	94.13%	1.50%	150.80%	-0.18%

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. 自《基金合同》生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动比较。

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）. 根据本基金基金合同，本基金原则上可能的资产配置比例为：股票50-75%，债券20-40%，现金5-10%。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

2）. 本基金的业绩基准指数=申万300指数×75%+中信标普国债指数×20%+定期存款利率×5%。其中：申万300指数作为衡量股票投资部分的业绩基准，中信标普国债指数作为衡量基金债券投资部分的业绩基准，选择一年期的银行定期存款利率作为衡量现金部分的业绩基准。

申万300指数由申银万国证券研究所发布，是覆盖沪深两个交易市场的跨市场成份指数，能基本反映沪深两市整体股价运行情况，是目前市场上较有影响力的股票评价基准之一。中信标普国债指数由中信标普指数信息服务有限公司发布，是中信标普债券系列指数中的一员，该指数市场影响力大，被基金业广泛用作衡量债券投资收益的评价基准。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每日历日进行计算，计算方式如下：

benchmark0=1000；

%benchmarkt = 20% * (中信标普国债指数t / 中信标普国债指数t-1 -1)+ 75% * (申万300指数t /申万300指数t-1 -1)+ 5% * 一年期银行定期存款利率 / 365

benchmarkt = (1+%benchmarkt)* benchmark t-1；

其中t=1，2，3，··· 。

3）. 本基金的上述业绩表现数据已经过基金托管人的复核。

（十三）基金的费用

1、与基金运作有关的费用

（1）与基金运作有关的基金的费用种类

A、基金管理人的管理费；

B、基金托管人的托管费；

C、证券交易费用；

D、基金信息披露费用；

E、基金份额持有人大会费用；

F、与基金相关的会计师费和律师费；

G、按照国家有关规定可以列入的其他费用。

（2）基金管理人的管理费计提方法、计提标准和支付方式

基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下：

H = E ×1.5% ÷ 当年天数

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基