

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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

2005 年 8 月 27 日

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

本基金托管人-中国工商银行，根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一) 基金名称：申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

基金简称：盛利配置

交易代码：310318

深交所行情代码：163102

基金运作方式：契约型开放式证券投资基金

基金合同生效日：2004 年 11 月 29 日

期末基金份额总额：480,898,550.67 份

(二) 基金投资目标：本基金为争取绝对收益概念的基金产品，其投资管理秉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。

(三) 基金管理人:申万巴黎基金管理有限公司

信息披露负责人:来肖贤

联系电话:021-63353535

传真:021-63353858

电子邮箱:service@swbnpp.com

(四) 基金托管人:中国工商银行

信息披露负责人:庄为

联系电话:(010) 66107333

传真:(010) 66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五) 管理人互联网网址: <http://www.swbnpp.com>

本报告置备地点:申万巴黎基金管理有限公司

中国工商银行

二. 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2004年11月29日-2005年6月30日

基金本期净收益 -6,322,537.58元

基金份额本期净收益 -0.0112元

期末可供分配基金份额收益 -0.0372元

期末基金资产净值 463,016,242.90元

期末基金份额资产净值 0.9628元

本期基金份额净值增长率 -2.79%

累计基金份额净值增长率 -2.79%

注1:上述各项指标按实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算;

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/申购或交易基金的各项费用(例如:申购费、赎回费等),计入认/申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。

(二) 基金净值表现

1、申万巴黎盛利强化配置基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

阶段	基金份额净值增长率	基金份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差		
最近一个月	0.10%	0.45%	0.19%	0	-0.09%	0.45%
最近三个月	-3.12%	0.40%	0.57%	0	-3.69%	0.40%
最近六个月	-2.81%	0.30%	1.13%	0	-3.94%	0.30%
自基金合同生效起至今	-2.79%	0.27%	1.34%	0	-4.13%	0.27%

2、自基金合同生效以来基金份额净值变动与同期业绩比较基准变动的比较:

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3: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;

4:根据本基金合同,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。

三. 管理人报告

(一) 基金经理及基金管理经验

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

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。

(三) 投资报告与业绩表现

2005 年上半年，股票市场在股权分置改革试点的冲击下，延续了上一年震荡走低的行情，上证指数从 1266.50 下滑到 1080.94，下跌 14.65%。与股票市场截然相反的是，在宏观资金充裕的背景下，由于存款准备金利率下降和加息预期逐步减弱，债券市场展开了一轮牛市行情，上证国债指数自 95.61 点一路走高，收于 105.35 点，上涨 10.19%。

本基金于 2004 年 11 月 29 日正式成立，运作已经 7 个月，截止 6 月 30 日基金净值 0.9628 元（2005 年 4 月分红每基金份额 0.01 元，累计净值 0.9728），基金累计收益率-2.79%，同期上证指数涨幅-20.33%。本基金的投资目标是控制风险的基础上追求绝对回报，具体说就是在控制基金下行风险的基础上实现正的绝对回报并战胜一年定期存款利率，在市场状况有利时打败通货膨胀率。基金主要的操作策略是以一年为一个运作周期的“资产再平衡策略”，具体说就是确定基金净值的最低基准底线，在操作中结合基准底线、基金净值和该投资周期的剩余时间来确定一个风险资产的投资上限，从而达到控制风险的目的。本基金将债券资产作为无风险资产，股票资产作为风险资产，因此基金在债券投资的策略是严格控制组合风险（即控制组合久期），以持有短债（1 年以内）为主，而股票投资部分则采取波段操作的方法，在每日确定的风险资产投资上限内争取较好的收益。因此本基金分享了部分债券市场上涨的行情，但主要的盈利将来自于股票市场的波段操作。

自基金开始运作以来，我们的操作基本到达了预定的目标，并在 4 月进行了一次分红。由于前述基金的策略，本基金仅部分享受到债券市场的牛市行情，在股票市场的操作中，由于对股票市场在股权分置试点出台后短期行情走势偏乐观的判断，基金在下跌过程中仍保持了相对较高的仓位，导致基金净值在 5 月份出现较大幅度的下跌。作为争取绝对收益的基金，本基金的主要盈利方式是把握股票市场的波动，由于国内市场的脉冲行情特征，波段操作的难度也在加大。在未来的基金操作中，我们将充分总结经验教训，通过定量和定性相结合的方式更好地把握市场的波动，努力实现基金的投资目标。下半年优质消费类龙头公司，同时可能在股权分置中获得较高对价的公司是我们投资和关注的重点，对周期类公司的龙头企业，将结合市场情况进行积极的波段操作。保持相对均衡的投资组合，同时加强仓位调整的灵活性是我们的主要任务。

(四) 基金管理人对于宏观经济环境、市场环境的判断

从宏观经济的角度看,宏观经济到顶的判断逐渐趋于一致,经济学家关于通货紧缩的判断也开始趋同,争论的焦点是何时开始通缩。从目前的信贷数据、投资数据等宏观指标分析,我们认为通货紧缩的风险确实存在,但考虑到政府和央行"相机决策"的对冲效应,明年的宏观如何发展还有待观察。但基本可以肯定的是宏观经济下半年增速将逐步下行,周期性行业的盈利已经到达顶点。下一个问题是对周期性行业和非周期性行业如何定价,目前普遍存在两种观点,一种认为周期性行业上市公司的估值已经等于或者略低于国际水平,经济减速的风险已经充分反映,因此周期性行业目前的估值已经合理偏低,而非周期类行业或者说消费类行业的估值已经合理偏高。另一种认为周期性行业的估值反映的实际是对行业发展趋势的判断,由于周期性行业特有的高波动性,因此从估值上很难说底部或顶部,反而国外的投资实践是"买贵卖便宜",即当行业估值很贵时(以 PE、PB 等相对估值方法)可能是投资时机,当行业估值便宜时可能是卖股票的时机。我们更倾向于后者的看法,虽然在国内周期如何划分、对周期的判断仍然存在分歧,但我们认为对周期类行业,估值便宜并不能构成投资的唯一理由。对非周期类行业,我们认为由于国内股票市场绝大多数为周期性行业,非周期类行业上市公司相对较少,并且优质的龙头公司更少,因此在回避周期行业成为主导思想时,其稀缺性必然体现为一定溢价,结合上面的分析,我们认为这种溢价在下半年仍将继续存在。综合来看,周期性行业可能存在一定反弹空间,但幅度有限,而非周期类行业的部分龙头公司仍有一定上升空间。

股权分置问题无疑是近几个月影响市场的最大因素,关于这个问题的讨论也已经有很多。目前关键的问题是:1、含权预期是否存在;2、预期过高还是过低。从目前市场的走势和投资者的反应看,市场确实已经存在含权预期,但这种含权预期与最终可能实现的对价存在一定差距。解决这种差距的方法有:1、政府政策干预,使股票含权符合投资者预期;2、投资者调整预期,而这必然伴随着较长的时间段和空间调整。从中国市场运行的惯性和投资者的思维惯性看,目前市场面临一方面继续被动"倒逼"来争取更多的利益,另一方面又担心倒逼效果的矛盾心态,而管理层也存在既不想或者说"不能"在股权分置问题中让步太大,又不希望市场下跌过多的困境中。这也是导致市场预期、估值混乱和更短的脉冲行情的重要原因,这种博弈如何发展也将影响未来几个月行情。我们认为从逻辑上来分析,政府解决股票市场的目的仍然是为银行融资和整个资本市场的发展,所以其主要目的是解决问题,而不是使市场上涨,只要市场不大跌,稳定即可,因此政府的所谓政策底如 1000 点并不是不变的,而是动态调整的。而投资者在博弈中本来就处于弱势地位,再加上其很大程度上属于被动博弈,所以其损益基本取决于政府的让利程度。综合来看,我们认为这种博弈对投资者是不利的,市场的发展更可能是由时间和空间来使投资者改变预期。

从资金面上看,市场并不缺乏资金,股票市场的相对吸引力也在增加,但资金的建仓和入场也需要时间。综合分析,我们认为未来一段时间市场将继续保持震荡格局,但市场重心将继续下移。但是对未来股票市场我们并不悲观,各种宏观信号都在显示资金面在未来 1 年将非常宽松,而资金的投资选择却逐步缩小,房地产市场恢复消费品的特色,预期收益率逐步下降;债券市场仍有一定上行空间,但风险逐步加大;而股票市场在股权分置问题解决后,相对收益率的吸引力大为增加,信心恢复和资金入场的效应将逐步积累。

四. 托管人报告

2005 年上半年度,本托管人在对申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2005 年上半年度,申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金管理人--申万巴黎基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的

规定进行。

本托管人依法对申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金管理人--申万巴黎基金管理有限公司在 2005 年上半年度所编制和披露的申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

2005 年 8 月 15 日

五. 财务会计报告

(一) 半年度基金会计报表

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

资产负债表

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 6 月 30 日
资产：		
银行存款		25,507,948.72
清算备付金		356,428.09
交易保证金		250,000.00
应收证券清算款		-
应收股利		27,549.31
应收利息	5(1)	3,433,589.47
应收申购款		18,554.82
其他应收款		-
股票投资市值		91,813,843.79
其中：股票投资成本		99,630,810.27
债券投资市值		352,497,768.80
其中：债券投资成本		351,338,661.24
配股权证		-
买入返售证券		-
待摊费用		-
其他资产		-
资产总计		473,905,683.00
负债：		
应付证券清算款		8,808,266.96
应付赎回款		738,063.41
应付赎回费		2,781.67
应付管理人报酬		459,848.71
应付托管费		95,801.81
应付佣金	5(3)	308,849.76
应付利息		-
应付收益		-
其他应付款	5(4)	250,000.00
卖出回购证券款		-
预提费用	5(5)	225,827.78

其他负债		-
负债合计		10,889,440.10
所有者权益：		
实收基金	5(6)	480,898,550.67
未实现利得	5(7)	-6,209,096.79
未分配收益		-11,673,210.98
所有者权益合计		463,016,242.90
基金份额		480,898,550.67
基金份额资产净值		0.9628

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

经营业绩表

单位：人民币元

项 目	附注	2004年11月29日-2005年6月30日
一、收入		-1,338,750.06
1、股票差价收入	5(8)	-14,754,579.18
2、债券差价收入	5(9)	3,826,060.30
3、债券利息收入		5,773,984.40
4、存款利息收入		1,220,477.93
5、股利收入		1,641,757.72
6、买入返售证券收入		589,435.00
7、其他收入	5(10)	364,113.77
二、费用		4,983,787.52
1、基金管理人报酬		3,923,842.09
2、基金托管费		817,467.07
3、卖出回购证券支出		-
4、利息支出		-
5、其他费用	5(11)	242,478.36
其中：信息披露费		193,567.28
审计费用		32,260.50
三、基金净收益		-6,322,537.58
加：未实现利得		-6,657,858.92
四、基金经营业绩		-12,980,396.50

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

收益分配表

单位：人民币元

项 目	附注	2004年11月29日-2005年6月30日
本期基金净收益		-6,322,537.58
加：期初基金净收益		-
加：本期损益平准金		-202,686.70
可供分配基金净收益		-6,525,224.28
减：本期已分配基金净收益		5,147,986.70

期末未分配净收益 -11,673,210.98

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金

基金净值变动表

单位：人民币元

项 目	附注	2004 年 11 月 29 日-2005 年 6 月 30 日
一、期初基金净值		690,462,261.09
二、本期经营活动：		
基金净收益		-6,322,537.58
未实现经营利得变动数		-6,657,858.92
经营活动产生的基金净值变动数		-12,980,396.50
三、本期基金单位交易		
基金申购款	53,563,950.14	
基金赎回款	262,881,585.13	
基金单位交易产生的基金净值变动数		-209,317,634.99
四、本期向持有人分配收益：		
向持有人分配收益产生的基金净值变动数		5,147,986.70
五、期末基金净值		463,016,242.90

(二) 会计报表附注

1、基金的基本情况

本基金是经中国证券监督管理委员会核准(见证监基金字[2004]158号文,“关于同意申万巴黎盛利强化配置混合型开放式证券投资基金募集的批复”)募集设立的契约型开放式基金,基金管理人为申万巴黎基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行,基金合同于2004年11月29日生效,该日基金份额总额为690,462,261.09份。

本基金募集期为2004年10月18日至2004年11月19日,募集资金总额为690,340,263.28元,募集期间投资者认购资金的银行存款利息为121,997.81元,已折算成基金份额分别计入各基金持有人的基金账户,归各基金持有人所有,上述资金总额已于2004年11月29日全额划入本基金在基金托管人中国工商银行开立的基金托管专户。验资机构名称为德勤华永会计师事务所有限公司。

2、主要会计政策、会计估计

(1) 本基金按照《中华人民共和国会计法》、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》及国家其他有关法律和法规,编制相关会计报表。

(2) 会计年度:公历1月1日至12月31日。本会计期间为2004年11月29日至2005年6月30日。

(3) 记账本位币:人民币;记账单位:元。

(4) 记账原则和计价基础:本基金的会计核算以权责发生制为记账原则,除股票投资和债券投资按市值计价外,其余均以历史成本为计价基础。

(5) 基金资产的估值原则:

A、已上市流通的有价证券的估值

上市流通的股票,以其估值日在证券交易所挂牌的市价(收盘价)估值;估值日无交易的,以最近交易日的市价(收盘价)估值;

在证券交易所市场流通的债券,按如下估值方式处理:

(a) 实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日没有交易的,按最近交易日的收盘

价估值。

(b) 未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。

B、处于未上市期间的有价证券区分如下情况处理：

送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值；

首次公开发行的股票，按成本估值；

未上市债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑成本价、收益率曲线等因素确定的反映公允价值的价格估值。本期末上市债券按成本价估值。

C、配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日市价（收盘价）高于配股价的差额估值；估值日市价等于或低于配股价，则不估值。

D、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

E、如有新增事项，按国家最新规定估值。

(6) 证券投资的成本计价方法：

买入股票时，于成交日按应支付的全部价款（包括成交价格和相关费用）计入股票投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

买入证券交易所交易的债券时，于成交日按应支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

买入银行同业间市场交易的债券时，于实际支付价款日按支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，如信息披露费、审计费用和律师费用等。待摊费用在实际发生时入账，在受益期内平均摊销。

(8) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日、银行同业间市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入于债券实际持有期内按债券票面价值与票面利率逐日计提。

存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在返售期限内采用直线法逐日计提。

(9) 费用的确认和计量

基金管理人报酬为按《申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金管理人的管理费。基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.2% 年费率逐日计提，按月支付。

基金托管费为按《申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金托管人的托管费。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 年费率逐日计提，按月支付。

卖出回购证券支出按融入资金金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 基金的收益分配政策

A. 单次分红不低于此次基金可分配收益的 50%；每基金年度累计分配的收益不得低于该

基金年度基金可分配收益的 80%；

B. 本基金收益分配方式分两种：现金红利与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，则以现金红利方式分配收益；

C. 当符合基金分红条件时，每基金年度至少分红一次，至多分红四次；

D. 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

E. 基金收益分配后，每一基金份额净值不能低于面值；

F. 每一基金份额享有同等分配权。

G. 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(11) 本报告期内，基金未采用其他会计政策和会计估计，用以处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项。

(12) 本报告期内，基金未发生重大会计差错。

3、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方	关系	交易性质	法律依据
申万巴黎基金管理有限公司	基金管理人	基金发起人	基金注册与过户登记人
基金销售机构	提取管理费	基金合同	
中国工商银行	基金托管人	基金代销机构	提取托管费
基金合同			
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东	基金代销机构	租用交易席位
席位使用协议			
法国巴黎资产管理公司	基金管理人的股东	无	无

(2) 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

A. 通过关联方席位进行的交易

(a) 本期基金通过关联方席位的股票投资成交金额和佣金金额

关联人	股票交易量	占股票总交易量比例	佣金	占总佣金比例
申银万国证券股份有限公司	154,569,407.51	25.73%	112,270.34	23.84%

(b) 本期基金通过关联方席位的债券投资成交金额和债券回购成交金额

关联人	债券交易量	占债券总交易量比	债券回购交易量	占债券回购总交易量比
申银万国证券股份有限公司	125,660,272.50	28.04%	1,320,000,000.00	100.00%

(c) 交易佣金的计算方式：

股票交易佣金 = 买(卖)成交金额 * 1‰ - 买(卖)经手费 - 买(卖)证管费；

债券现券交易和债券回购交易不计交易佣金；

两交易所按席位证券成交量(包括股票、债券现券及债券回购交易量)收取的证券交易结算风险基金从券商获得的交易佣金中扣除。

B. 与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期基金未与关联方发生银行间同业市场的债券(含回购)交易。

C. 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人申万巴黎基金管理有限公司的管理费按前一日基金资产净值的 1.2% 年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费 = 前一日基金资产净值 * 1.2% ÷ 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理费 3,923,842.09 元。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 年费率每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 * 0.25% ÷ 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 817,467.07 元。

4、 期末流通转让受到限制的基金资产

基金参加新股网下累计投标询价配售发行而获配的新股，从新股上市日起三个月内，为流通受限而不能自由转让的资产。

获配新股在新股上市前按成本价估值，在新股上市后流通受限期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

股票名称	数量	成本	市值	转让受限期
成霖股份	51,127	439,692.20	464,744.43	05-05-31 日起 3 个月
广州国光	42,311	456,958.80	484,460.95	05-05-23 日起 3 个月
登海种业	29,165	487,055.50	627,922.45	05-07-20 日起流通
合计	1,383,706.50	1,577,127.83		

六. 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	91,813,843.79	19.37%
债券	352,497,768.80	74.38%
银行存款和清算备付金	25,864,376.81	5.46%
其他资产	3,729,693.60	0.79%
合计	473,905,683.00	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	682,501.00	0.15%
B	采掘业	-	-
C	制造业	37,288,155.38	8.05%
C0	其中：食品、饮料	20,453,040.00	4.42%
C1	纺织、服装、皮毛	11,413,792.32	2.47%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	75,676.00	0.02%
C5	电子	484,460.95	0.10%
C6	金属、非金属	4,861,186.11	1.05%

C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他	-	-
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	8,302,616.00	1.79%
G	信息技术业	6,270,428.16	1.35%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	15,755,993.94	3.40%
J	房地产业	10,749,100.00	2.32%
K	社会服务业	2,997,697.60	0.65%
L	传播与文化产业	9,767,351.71	2.11%
M	综合类	-	-
	合计	91,813,843.79	19.82%

(三) 期末持有股票明细：

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	600036	招商银行	2,599,999	15,755,993.94	3.40%
2	000858	五粮液	1,764,500	13,269,040.00	2.87%
3	600177	雅戈尔	3,101,574	11,413,792.32	2.47%
4	600383	金地集团	2,529,200	10,749,100.00	2.32%
5	600037	歌华有线	602,551	9,767,351.71	2.11%
6	000022	深赤湾A	299,950	8,302,616.00	1.79%
7	600600	青岛啤酒	800,000	7,184,000.00	1.55%
8	000063	中兴通讯	272,154	6,270,428.16	1.35%
9	600019	宝钢股份	860,916	4,287,361.68	0.93%
10	000888	峨眉山A	637,808	2,997,697.60	0.65%

注：投资者欲解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人公司网站（<http://www.swbnpp.com>）的申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2005 年半年度报告正文。

(四) 本期股票投资组合的重大变动：

1、本期累计买入、累计卖出价值前 20 名股票明细：

累计买入价值前 20 名股票：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期末净值比例
1	600019	宝钢股份	40,884,999.00	8.83%
2	600036	招商银行	35,124,596.93	7.59%
3	600177	雅戈尔	30,167,638.89	6.52%
4	000063	中兴通讯	27,160,303.52	5.87%
5	600383	金地集团	25,169,406.00	5.44%
6	600900	G 长电	21,668,314.70	4.68%
7	600037	歌华有线	16,243,170.21	3.51%
8	000858	五粮液	15,549,410.13	3.36%
9	600009	上海机场	14,574,669.41	3.15%

10	600031	G 三 一	13,091,584.47	2.83%
11	600600	青岛啤酒	12,219,088.74	2.64%
12	000022	深赤湾 A	9,562,956.53	2.07%
13	600428	中远航运	9,249,110.43	2.00%
14	600066	宇通客车	8,829,118.50	1.91%
15	600675	中华企业	7,033,379.65	1.52%
16	002041	登海种业	6,637,753.88	1.43%
17	600029	南方航空	6,386,046.90	1.38%
18	600123	兰花科创	5,780,426.27	1.25%
19	000002	万 科 A	5,712,312.25	1.23%
20	600598	北 大 荒	5,340,542.41	1.15%

累计卖出价值前 20 名股票：

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期末净值比例
1	600019	宝钢股份	36,447,739.49	7.87%
2	600036	招商银行	23,919,265.70	5.17%
3	600900	G 长 电	21,554,534.88	4.66%
4	000063	中兴通讯	19,154,217.05	4.14%
5	600031	G 三 一	17,968,655.52	3.88%
6	600177	雅 戈 尔	16,589,201.31	3.58%
7	600009	上海机场	14,853,182.58	3.21%
8	600383	金地集团	11,430,965.56	2.47%
9	600066	宇通客车	8,253,272.06	1.78%
10	600428	中远航运	7,754,763.07	1.67%
11	600675	中华企业	6,610,682.09	1.43%
12	600029	南方航空	6,105,502.02	1.32%
13	600037	歌华有线	5,912,278.52	1.28%
14	600123	兰花科创	5,878,637.40	1.27%
15	000002	万 科 A	5,804,589.74	1.25%
16	002041	登海种业	5,170,516.70	1.12%
17	600598	北 大 荒	4,890,812.98	1.06%
18	600600	青岛啤酒	4,698,638.40	1.01%
19	600571	信 雅 达	4,117,955.85	0.89%
20	600367	红星发展	3,908,336.34	0.84%

2、本期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额：

2004 年 11 月 29 日-2005 年 6 月 30 日

买入股票成本总额	369,403,319.74
卖出股票收入总额	255,233,784.65

(五) 期末债券投资组合：

券种	市值(元)	占净值比例
国家债券	165,354,768.80	35.71%
央行票据	106,511,000.00	23.00%
金融债券	80,632,000.00	17.41%
合 计	352,497,768.80	76.13%

(六) 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	20.91%
2	20 国债	91,632,000.00	19.79%
3	03 国开 18	80,632,000.00	17.41%
4	05 国债(2)	64,187,768.80	13.86%
5	04 央票 102	9,681,000.00	2.09%

(七) 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

应收股利 27,549.31

应收利息 3,433,589.47

应收申购款 18,554.82

合计 3,729,693.60

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细：无。

七. 基金份额持有人情况

期末基金份额持有人户数：11,558 户

期末平均每户持有基金份额：4.16 万份

持有人结构：

持有基金份额 占总份额比例

机构投资者 135,992,580.53 28.28%

个人投资者 344,905,970.14 71.72%

八. 开放式基金份额变动

2004 年 11 月 29 日-2005 年 6 月 30 日

合同生效日基金份额总额 690,462,261.09

本期基金总申购份额 53,015,009.17

本期基金总赎回份额 262,578,719.59

期末基金份额总额 480,898,550.67

九. 重大事件揭示

(一) 本基金在本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 本基金管理人在本报告期内的重大人事变动：

根据 2004 年董事会决议和 2005 年 2 月中国证监会对来肖贤的高管人员任职资格批复，自 2005 年 3 月 7 日起，正式聘任过振华先生担任本公司副总经理，来肖贤先生担任本公司督察长，并于 2005 年 3 月 8 日对外公告。

本报告期内，本公司在 2005 年第一次股东会根据股东提议并经表决产生决议，董事会更换

董事一人：Guy de Froment 先生不再担任公司董事，由 Francois Petit-Jean 先生担任公司董事。监事会更换监事一人：Didier Balme 先生不再担任公司监事，聘任卢骥先生担任公司监事。更换董事、监事信息在向中国证监会上报备案材料后，于 2005 年 5 月 19 日对外披露。由于董事人选变动，经股东建议，董事会批准，董事会下专业委员会的委员进行调整，Francois Petit-Jean 先生代替 Guy de Froment 先生出任审计委员会委员；同意唐熹明先生辞去薪酬委员会委员，由 Francois Petit-Jean 先生接任。

本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内未发生重大人事变动。

(三) 本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期内，本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

(五) 本基金于 2005 年 4 月 18 日实施了本年度第一次收益分配：以截止 2005 年 4 月 7 日基金已实现的可分配收益为基础，向基金持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.10 元。

(六) 本报告期内，本基金聘用德勤华永会计师事务所有限公司负责基金审计事务，未发生改聘会计师事务所事宜。

(七) 本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的情况：

下表所列证券公司席位均为本期内基金租用的证券公司专用交易席位。

证券公司名称	租用席位数量	股票交易量	占股票总交易量比	佣金	占总佣金比例
招商证券股份有限公司	1	187,252,003.92	31.17%	151,325.45	32.14%
申银万国证券股份有限公司	1	154,569,407.51	25.73%	112,270.34	23.84%
海通证券股份有限公司	1	150,961,470.64	25.13%	122,744.40	26.07%
中国国际金融有限公司	1	86,147,426.22	14.34%	67,409.59	14.32%
光大证券有限责任公司	1	21,852,540.30	3.64%	17,100.42	3.63%
合计	5	600,782,848.59	100.00%	470,850.20	100.00%

证券公司名称	债券交易量	占债券总交易量比	债券回购交易量	占债券回购总交易量比
招商证券股份有限公司	219,894,794.30	49.08%	-	-
申银万国证券股份有限公司	125,660,272.50	28.04%	1,320,000,000.00	100.00%
海通证券股份有限公司	102,517,646.90	22.88%	--	--
合计	448,072,713.70	100.00%	1,320,000,000.00	100.00%

(九)其他重要事项：

事项 信息披露报纸 披露日期

申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金开放日常交易业务公告 《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》 2005-1-25

申万巴黎基金管理有限公司开通基金转换业务的公告 《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》 2005-1-29

申万巴黎基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际 A 股公告 《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》 2005-1-29

申万巴黎基金管理有限公司关于旗下基金获配华电国际 A 股的更正公告 《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》 2005-2-1

申万巴黎基金管理有限公司关于申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金分红公告

《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》 2005-4-7
申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2005 年第 1 季度季度报告 《中国证券报》
《上海证券报》《证券时报》 2005-4-20
申万巴黎基金管理有限公司关于开展基金转换业务及举办基金转换优惠活动的公告
《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》 2005-4-23
申万巴黎基金管理有限公司关于开通基金转换业务的修正公告 《中国证券报》《证券日报》
《上海证券报》《证券时报》 2005-4-26

申万巴黎基金管理有限公司
二零零五年八月二十七日