

# 申万巴黎消费增长股票型证券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 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：二〇一一年一月二十日

## § 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 2011 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。

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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	467,224,896.37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	本基金秉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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	67,537,821.67
2.本期利润	31,915,525.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0634
4.期末基金资产净值	540,859,208.22
5.期末基金份额净值	1.158

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

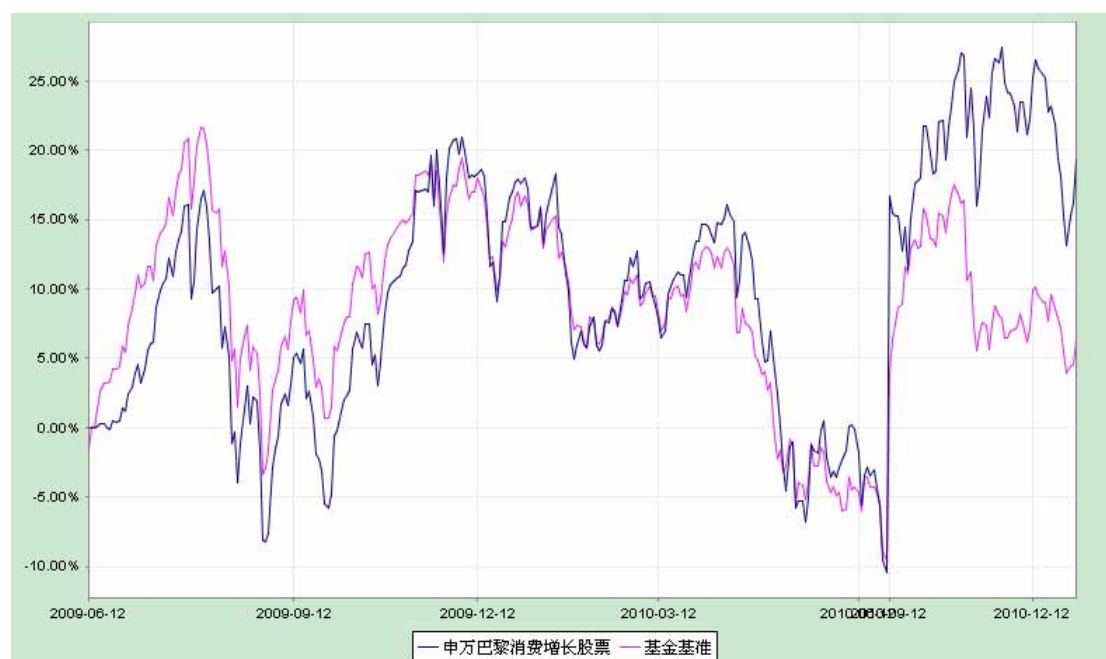
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	4.32%	1.86%	5.21%	1.41%	-0.89%	0.45%

#### 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12月31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%。上述投资比例限制自基金合同生效 6 个月起生效。在本基金合同生效后六个月内，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，英国帝国理工大学管理学硕士。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月至2010年11月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合规守信情况的说明

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定,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每日风险检查提示，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

第 4 季度市场走势大起大落，影响的主要因素包括：美国的数量宽松政策、高企的 CPI 数据引发对调控政策的担心、房地产调控政策的持续与否、大小盘或周期非周期的风格切换、年底前的资金相对紧张等。

前期强势的行业和个股在本季度表现较差，本基金的业绩表现也反映了这样的风格变动。基于对消费、新兴产业的长期看好，这部分的核心持仓少有变动，同时也适度增加了周期类行业的配置比例，比如水泥、机械。报告期内央行 2 次加息，基金减持了有色金属等易受流动性影响的行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2010 年第 4 季度净值增长率为 4.32%，同期业绩基准为 5.21%。至报告期末，超配电子元器件、建筑建材和医药生物等行业，低配房地产、有色金属和采掘等行业。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年的开局可能比较纠结：一方面是紧缩预期：政策调控和流动性收紧；一方面是增长明确：企业盈利保持高增速和经济发展势头迅猛。市场走势处于区间震荡的可能性较大。我们相信部分行业和个股的估值已经具备相当吸引力，并且部分行业和个股的发展前景十分广阔。因此，我们未来的操作计划是：1) 寻找低估值的品种；2) 寻找成长确定性的品种。

我们认为 2011 年将是中国经济结构调整的关键一年，预计相关政策和措施也会进一步落向实处。我们持续关注以下投资领域：1) 政策由“国富”转向“民

富”、导致消费结构升级和劳动力成本上升，由此衍生的消费、医疗服务和先进制造行业中的投资机会。2) 新兴产业作为经济转型先导产业的投资机会：信息技术、新能源汽车、智能电网、节能环保等。3) 处在较低估值水平下的行业。

## §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	502,046,482.34	92.34
	其中：股票	502,046,482.34	92.34
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	37,647,577.21	6.92
6	其他各项资产	3,983,236.24	0.73
7	合计	543,677,295.79	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	-	-
B	采掘业	3,999,837.52	0.74
C	制造业	331,236,871.27	61.24
C0	食品、饮料	34,545,217.83	6.39
C1	纺织、服装、皮毛	-	-



C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,425,343.60	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,115,068.14	6.86
C5	电子	3,508,000.00	0.65
C6	金属、非金属	70,989,066.70	13.13
C7	机械、设备、仪表	125,409,481.74	23.19
C8	医药、生物制品	43,674,377.46	8.07
C99	其他制造业	12,570,315.80	2.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,600,724.56	5.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	56,922,139.46	10.52
H	批发和零售贸易	38,716,233.47	7.16
I	金融、保险业	29,399,760.00	5.44
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	12,170,916.06	2.25
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	502,046,482.34	92.82

### 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	37,953,291.39	7.02
2	000417	合肥百货	1,748,482	33,920,550.80	6.27
3	601318	中国平安	523,500	29,399,760.00	5.44
4	600991	广汽长丰	1,929,907	26,729,211.95	4.94
5	600406	国电南瑞	369,928	26,657,011.68	4.93

6	600425	青松建化	1,309,910	26,525,677.50	4.90
7	002035	华帝股份	1,702,540	26,355,319.20	4.87
8	000869	张裕 A	261,355	25,079,625.80	4.64
9	000527	美的电器	1,350,000	23,490,000.00	4.34
10	002161	远望谷	630,000	21,993,300.00	4.07

#### 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 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。

5.8.2 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	981,093.55
2	应收证券清算款	97,175.09
3	应收股利	-
4	应收利息	6,651.68
5	应收申购款	2,898,315.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	3,983,236.24

#### 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	600991	广汽长丰	26,729,211.95	4.94	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	626,648,558.61
本报告期基金总申购份额	90,033,308.51
减：本报告期基金总赎回份额	249,456,970.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	467,224,896.37

## § 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](http://www.swbnpp.com)。

**申万巴黎基金管理有限公司**

**二〇一一年一月二十日**