

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年四月二十二日

§ 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 2009 年 4 月 20 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	浦银安盛价值成长股票
交易代码:	519110
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008 年 4 月 16 日
报告期末基金份额总额:	1,474,197,577.20 份
投资目标:	以追求长期资本增值为目的，通过投资于被市场低估的具有价值属性或可预期的具有持续成长属性的股票，在充分控制风险的前提下，分享中国经济快速增长的成果，进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略:	本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略，在投资策略上充分体现“价值”、“成长”和“精选”的主导思想。 “价值”是指甄别公司的核心价值，通过自下而上的

	<p>研究，以基本面研究为核心，力求卓有远见地挖掘出被市场忽视的价值低估型公司。价值因素主要表现在相对市场股价比较高的自由现金流，比较高的每股收益和净资产。</p> <p>“成长”主要表现在可持续性、可预见性的增长。寻找成长型公司重点在于对公司成长性的客观评价和比较上，不仅仅需要关注成长的数量，同时还要关注成长的质量，希望上市公司的成长能给上市公司股东带来实际收益的增长，而非简单粗放的规模增长。此外我们还要关注上市公司成长的可持续性和可预见性。</p> <p>“精选”是指借鉴国外先进的公司财务研究模型 FFM，一方面通过关注上市公司现金流的形成，排除噪音数据，进行上市公司“被低估的价值”的判断；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测，通过严格的逐项分析流程，实现对上市公司“可持续的、可预见的成长”的判断。</p> <p>在基本面分析的基础上，结合深入的实地调研和估值研究，对于符合本基金理念的标的股票进行精选投资。</p>
业绩比较基准：	沪深 300 指数×75%+中信标普国债指数×25%。
风险收益特征：	<p>本基金为主动操作的股票型证券投资基金，坚持长期和基于基本面研究的投资理念，属于证券投资基金中的高收益、高风险品种。一般情形下，其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金资产的安全和增值。</p>

基金管理人:	浦银安盛基金管理有限公司
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 2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日
1.本期已实现收益	61,411,252.37
2.本期利润	176,386,269.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.1170
4.期末基金资产净值	1,022,072,102.91
5.期末基金份额净值	0.693

注: 1.下述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.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。

3.本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

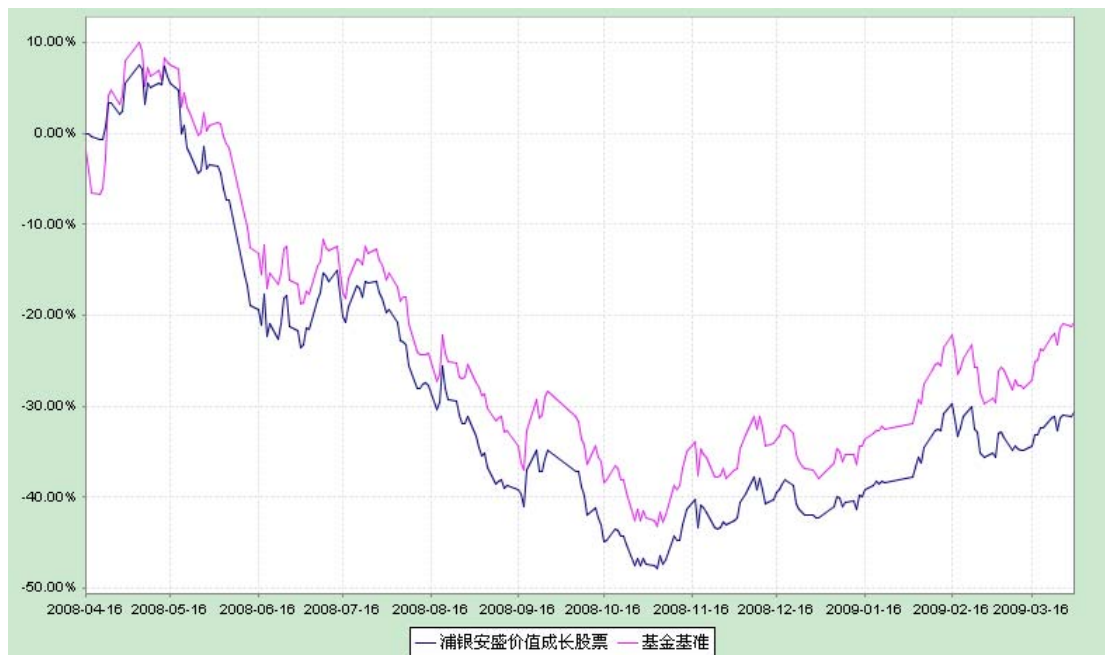
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.10%	1.54%	27.61%	1.74%	-7.51%	-0.20%

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

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 4 月 16 日至 2009 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为 2008 年 4 月 16 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

§ 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		
杨典	基金经理	2008-4-16	-	8	杨典先生,北京科技大学工学学士,西南财经大学经济学硕士。杨典 1998 年至 2000 年于深圳市华为技术有限公司工作,2001 年至 2002 年于长盛基金管理有限公司任研究员,2002 年起于银河基金管理有限公司任研究员、基金经理助理,2005 年 6 月至 2007 年 1 月底任银河稳健证券投资基金基金经理。杨典自 2007 年 3 月起进入浦银安盛基金管理有限公司(筹备组)投资部工作,担任股票投资总监兼拟任基金经理之职。杨典先

					生具有 8 年基金从业经历。杨典先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。
--	--	--	--	--	-------------------------------------------

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人旗下两只基金产品，分别为股票型和债券型基金，因此尚不存在不同组合之间的利益输送问题。

公司为充分保护持有人利益，确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待，已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，初步完成公司公平交易制度的拟订工作，并从投资、研究、交易流程设计、组织结构、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，逐步建立健全有效的公平交易执行体系。

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

本报告期内，公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的不同投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

09 年一季度 A 股市场延续了 08 年底的反弹并呈现出加速上扬的态势，整个季度上证综合指数上涨了 26.83%，其中三月份单月涨幅达到了 13.94%，创了本轮市场反弹以来的最大涨幅。

从近期相继公布的季度宏观数据来看，通过政府及时的强有力的刺激政策的实施，宏观经济在经历去年四季度的冰点后回暖迹象明显，包括固定资产投资增速、信贷增速、汽车和商品房销售等经济指标均有明显改善。实体经济的触底反弹、充裕的流动性以及 A 股本身的估值修复是一季度市场表现强劲的主要原因。

本基金在一季度初迅速提高了股票仓位，并加大了对周期性行业的配置比例；为应对市场剧烈波动，在股票仓位和行业配置以及个股方面均进行了相应的战术性调整，取得了一定的效果。但由于整体策略偏于谨慎，基于估值和风险的考虑亦未参与各类主题投资博弈，本季度净值虽有不菲上涨，上涨幅度却低于基准上涨幅度。

二季度是政府主导的基建投资密集投入的时期，其对整体经济的积极拉动将会进一步显现。消费和外贸的低迷局面则很难在短期内迅速扭转。在全球各国政府纷纷开动印钞机的情况下，全球的流动性有望继续得以改善。国内宽松的货币政策亦有望对 A 股市场提供充沛的流动性支持。另一方面，A 股市场经较长时间和较大幅度的反弹后，估值水平迅速上升，风险也在逐渐积聚。市场持续上涨后发生震荡回调亦是情理之中。

本基金在二季度将密切关注市场环境的变化，适时战术性调整股票仓位配置，行业配置方面则力求相对均衡。

§ 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	780,657,412.33	75.12
	其中：股票	780,657,412.33	75.12
2	固定收益投资	75,483,777.90	7.26
	其中：债券	75,483,777.90	7.26
	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	163,730,072.52	15.76
6	其他资产	19,306,625.20	1.86
7	合计	1,039,177,887.95	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	5,560,000.00	0.54
B	采掘业	69,981,506.50	6.85
C	制造业	274,275,927.11	26.84

C0	食品、饮料	58,735,400.00	5.75
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,047,000.00	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,002,188.11	2.84
C5	电子	1,851,200.00	0.18
C6	金属、非金属	43,959,339.00	4.30
C7	机械、设备、仪表	97,692,700.00	9.56
C8	医药、生物制品	38,988,100.00	3.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,245,000.00	2.67
E	建筑业	23,016,878.69	2.25
F	交通运输、仓储业	32,353,656.03	3.17
G	信息技术业	36,400,200.00	3.56
H	批发和零售贸易	23,833,600.00	2.33
I	金融、保险业	222,475,204.00	21.77
J	房地产业	41,160,900.00	4.03
K	社会服务业	8,926,300.00	0.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	15,428,240.00	1.51
	合计	780,657,412.33	76.38

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	600036	招商银行	2,900,000	46,197,000.00	4.52
2	600030	中信证券	1,563,200	39,814,704.00	3.90
3	600016	民生银行	7,680,000	39,014,400.00	3.82
4	601318	中国平安	980,000	38,327,800.00	3.75
5	600519	贵州茅台	330,000	37,864,200.00	3.70
6	000063	中兴通讯	1,030,000	36,400,200.00	3.56
7	601939	建设银行	8,300,000	35,690,000.00	3.49
8	600031	三一重工	1,500,000	35,235,000.00	3.45
9	002202	金风科技	780,000	31,317,000.00	3.06
10	000002	万科A	3,250,000	26,910,000.00	2.63

5.4 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	75,483,777.90	7.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	75,483,777.90	7.39

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

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	009908	99 国债(8)	250,000	25,315,000.00	2.48
2	010110	21 国债(10)	166,810	17,156,408.50	1.68
3	010203	02 国债(3)	150,000	15,307,500.00	1.50
4	010107	21 国债(7)	80,000	8,505,600.00	0.83
5	010112	21 国债(12)	50,060	5,162,687.80	0.51

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

截止报告期末，本基金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

截止报告期末，本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内，本基金投资的前十名证券中，中兴通讯在 2008 年 10 月 7 日由于在财务报表中的集团内部往来、营业收入核算、个税返还手续费核算、成本费用核算、国债专项资金核算、企业所得税汇算清缴等方面执行会计政策时对于成本和费用的计算尽量采用了较为保守的会计政策，而财政部根据国内会计准则认为可以适当放宽，因此受到财政部本次行政处罚仅 16 万元，补缴上年所得税 380 万元，对公司 08 年损益表没有影响。

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

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	16,726,982.04
3	应收股利	-
4	应收利息	1,262,877.45
5	应收申购款	66,765.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,306,625.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截止报告期末，本基金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

截止报告期末，本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项

本基金在报告期内没有超过净值 10%的股票投资。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,554,844,846.55
报告期期间基金总申购份额	5,854,064.25
报告期期间基金总赎回份额	86,501,333.60
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,474,197,577.20

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准浦银安盛价值成长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金托管协议
- 5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

8、 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市淮海中路 381 号中环广场 38 楼基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，

或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

二〇〇九年四月二十二日