
浦银安盛优化收益债券型证券投资基金 2010 年年度报告

2010 年 12 月 31 日

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：二〇一一年三月二十九日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全体董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本基金自 2009 年 9 月 22 日起增加 C 类收费模式。

普华永道中天会计师事务所对基金财务会计报告出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录.....	1
1.1	重要提示.....	1
§ 2	基金简介.....	4
2.1	基金基本情况.....	4
2.2	基金产品说明.....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式.....	5
2.5	其他相关资料.....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现.....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	9
§ 4	管理人报告.....	10
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
§ 5	托管人报告.....	16
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2	托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	16
§ 6	审计报告.....	16
6.1	管理层对财务报表的责任.....	17
6.2	注册会计师的责任.....	17
6.3	审计意见.....	17
§ 7	年度财务报表.....	18
7.1	资产负债表.....	18
7.2	利润表.....	19
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	20
7.4	报表附注.....	21
§ 8	投资组合报告.....	42
8.1	期末基金资产组合情况.....	42
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	42
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	43
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	43
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	45
8.6	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.....	45
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	45
8.8	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.....	45

8.9	投资组合报告附注.....	46
§ 9	基金份额持有人信息.....	47
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	47
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	47
§ 10	开放式基金份额变动.....	47
§ 11	重大事件揭示.....	48
11.1	基金份额持有人大会决议.....	48
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	48
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	49
11.4	基金投资策略的改变.....	49
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	49
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况.....	49
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	49
11.8	其他重大事件.....	50
§ 12	备查文件目录.....	52
12.1	备查文件目录.....	52
12.2	存放地点.....	53
12.3	查阅方式.....	53

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金	
基金简称	浦银安盛优化收益债券	
基金主代码	519111	
交易代码	519111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月30日	
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	
报告期末基金份额总额	75,850,547.69份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
下属分级基金的交易代码	519111	519112
报告期末下属分级基金的份额总额	66,071,760.66份	9,778,787.03份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过对宏观经济运行状况、金融市场的运行趋势进行自上而下的分析，通过信用分析为基础进行自下而上的精选个券，在严格控制投资风险的基础上，主要对固定收益市场各种资产定价不合理产生的投资机会进行充分挖掘，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济和债券市场自上而下和自下而上分析的基础上，把握市场利率的趋势性变化与不同债券的价值差异，通过久期配置、收益率曲线策略等方法，实施积极的债券投资策略。同时，在比较债券类资产与权益类资产投资价值的基础上，通过大类资产配置的调整以获得超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低收益、较低风险品种。一般情形下，其风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的安全和增值。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		浦银安盛基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	顾佳	赵会军

	联系电话	021-23212812	010-66105799
	电子邮箱	guj@py-axa.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-33079999 或 400-8828-999	95588
传真		021-23212985	010-66105798
注册地址		上海市浦东新区浦东大道981号3幢316室	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址		上海市淮海中路381号中环广场38楼	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码		200020	100140
法定代表人		姜明生	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.py-axa.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	中国北京市西城区太平桥大街17号

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数 据和指标	2010年		2009年		2008年12月30日（基金合同生效日）至2008年12月31日	
	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
本期已实现收益	3,046,231.58	687,029.28	1,167,008.61	-3,242.23	35,248.44	-
本期利润	3,979,068.72	480,610.07	963,678.32	1,438.25	35,248.44	-
加权平均基金份额本期利润	0.0461	0.0491	0.0032	0.0070	-	-

本期加权平均净值利润率	4.54%	4.78%	0.32%	0.70%	-	-
本期基金份额净值增长率	4.79%	4.19%	0.40%	0.50%	-	-
3.1.2 期末数据和指标	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C
期末可供分配利润	1,633,008.46	181,415.11	-606,568.64	-1,443.83	35,248.44	-
期末可供分配基金份额利润	0.0247	0.0186	-0.0058	-0.0066	-	-
期末基金资产净值	68,840,721.99	10,131,240.27	104,268,801.23	218,242.29	771,307,408.61	-
期末基金份额净值	1.042	1.036	1.004	1.004	1.000	-
3.1.3 累计期末指标	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C
基金份额累计净值增长率	5.21%	4.71%	0.40%	0.50%	-	-

注：1、所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。

4、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

5、本基金自 2009 年 9 月 22 日起增加 C 类收费模式。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

浦银安盛优化收益债券 A:

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	----------	----------	----------	----------	-----	-----

		准差②	率③	率标准差④		
过去三个月	0.68%	0.24%	-1.77%	0.10%	2.45%	0.14%
过去六个月	4.37%	0.19%	-0.92%	0.08%	5.29%	0.11%
过去一年	4.79%	0.16%	2.00%	0.07%	2.79%	0.09%
自基金合同生效起至今	5.21%	0.13%	2.30%	0.07%	2.91%	0.06%

注：本基金于 2009 年 9 月 22 日开始分为 A、C 两类。

浦银安盛优化收益债券 C:

阶段	份额净值增长率①	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
过去三个月	0.58%	0.23%	-1.77%	0.10%	2.35%	0.13%
过去六个月	4.09%	0.18%	-0.92%	0.08%	5.01%	0.10%
过去一年	4.19%	0.16%	2.00%	0.07%	2.19%	0.09%
自基金分级起至今	4.71%	0.15%	2.19%	0.06%	2.52%	0.09%

注：本基金于 2009 年 9 月 22 日开始分为 A、C 两类。

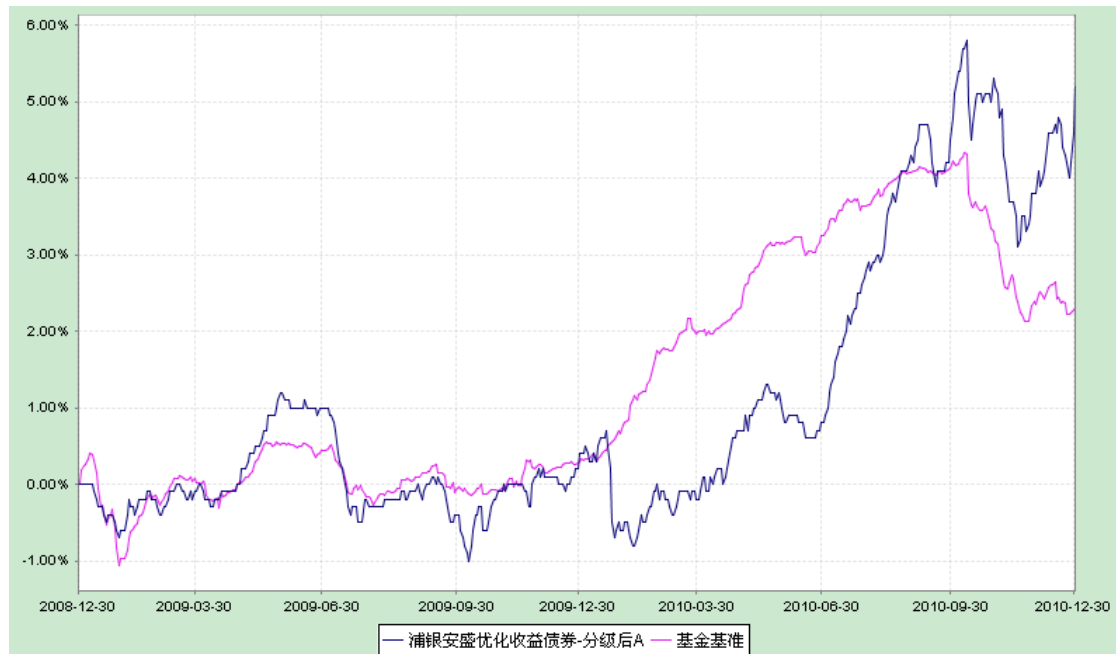
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

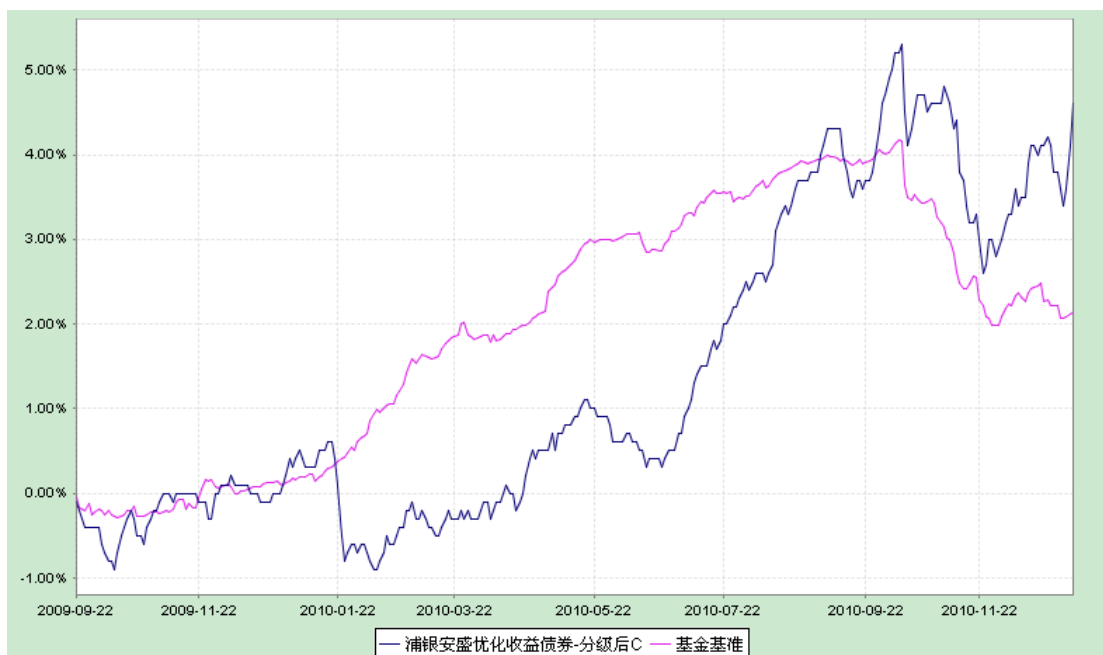
浦银安盛优化收益债券 A:

(2008 年 12 月 30 日至 2010 年 12 月 31 日)



浦银安盛优化收益债券 C:

(2009 年 9 月 22 日至 2010 年 12 月 31 日)



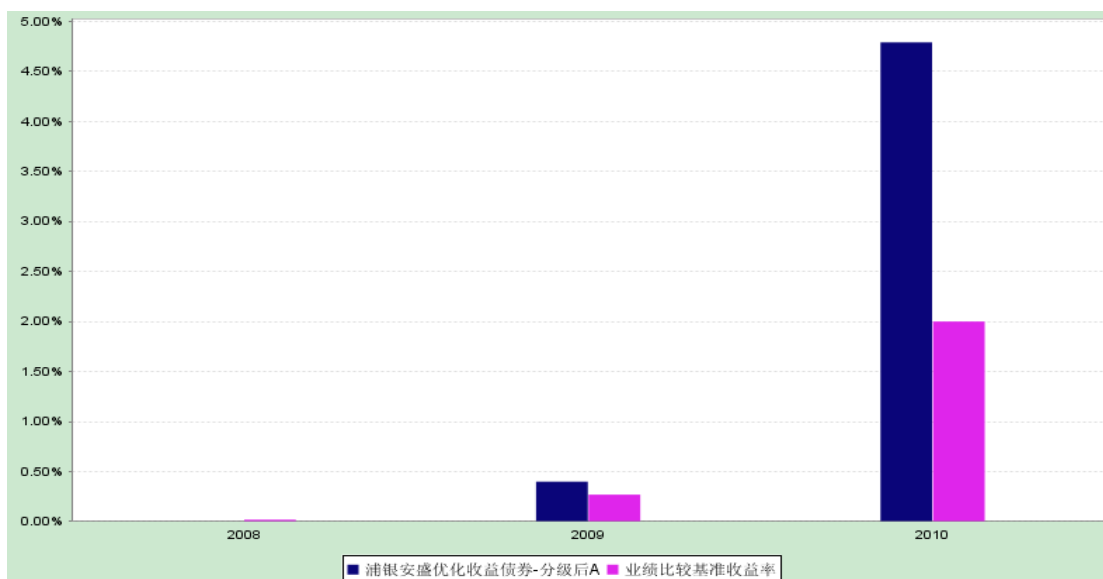
注：经中国证监会批准,本基金于 2009 年 9 月 22 日分为 A、C 两类。具体内容详见本基金管理人于 2009 年 9 月 18 日刊登的《关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金增加 C 类收费模式并修改基金合同的公告》。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

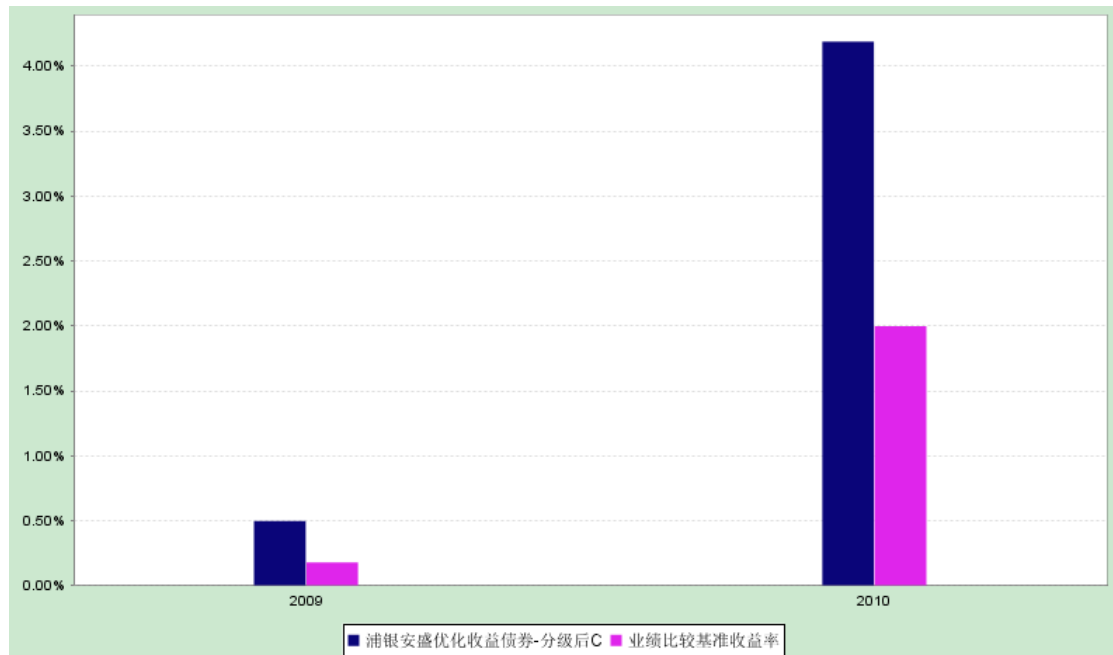
自基金合同生效以来每年净值增长率图

浦银安盛优化收益债券 A:



注：本基金合同于 2008 年 12 月 30 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

浦银安盛优化收益债券 C:



注：本基金系原浦银安盛优化收益债券型证券投资基金于 2009 年 9 月 22 日分级而来。分级当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

1、浦银安盛优化收益债券 A:

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额 额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配 合计	备注
2010	0.100	480,742.77	184,505.58	665,248.35	-
合计	0.100	480,742.77	184,505.58	665,248.35	-

2、浦银安盛优化收益债券 C:

金额单位：人民币元

年度	每10份基金份额 额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配 合计	备注
2010	0.100	207,337.56	43,548.70	250,886.26	-
合计	0.100	207,337.56	43,548.70	250,886.26	-

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

浦银安盛基金管理有限公司（以下简称“浦银安盛”）成立于 2007 年 8 月，由上海浦东发展银行股份有限公司、AXA Investment Managers S.A. 及上海盛融投资有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币 2 亿元，股东持股比例分别为 51%、39% 和 10%。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和证监会许可的其他业务。

截至 2010 年 12 月 31 日止，浦银安盛旗下管理 5 只开放式基金，即浦银安盛价值成长股票型证券投资基金、浦银安盛优化收益债券型证券投资基金、浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金、浦银安盛红利精选股票型证券投资基金和浦银安盛沪深 300 指数增强型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周文桐	公司副总经理、首席投资官兼本基金基金经理	2010-06-25	-	10	周文桐，美国国籍。北京大学生物学学士，美国西北大学分子生物学博士，芝加哥大学工商管理硕士。1999 年至 2009 年任职美国奥本海默基金公司，先后担任研究员和基金经理之职。2009 年 10 月起任职法国安盛投资管理有限公司（亚太区），2010 年 1 月加盟浦银安盛基金公司任公司副总经理兼首席投资官。自 2010 年 6 月 25 日起，担任本基金基金经理。
曲少伦	本基金基金经理助理	2010-06-01	-	13	曲少伦，同济大学工商管理硕士。1996 年 12 月至 2003 年 9 月在中信证券公司资产管理部从事研究以及客户资产管理。2007 年 1 月至 2009 年 4 月在生命人寿保险股份有限公司投资管理部担任交易部经理之职。2009 年 4 月至 2010 年 5 月在天

					治基金管理公司投资管理部同时担任债券基金和货币基金的基金经理助理。2010年6月，进入浦银安盛基金管理公司工作，担任固定收益高级研究员兼固定收益基金经理助理。
薛铮	本基金基金经理助理	2009-07-13	-	4	薛铮，上海财经大学数量经济学硕士。2006年3月至2008年5月，在红顶金融研究中心担任固定收益研究员。2008年6月至2009年6月，在上海证券有限公司固定收益部担任投资经理助理之职。2009年7月进入浦银安盛基金管理公司，任浦银安盛优化收益债券型基金基金经理助理兼固定收益研究员。
段福印	本基金原基金经理、浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金原基金经理	2008-12-30	2010-06-25	12	段福印，华东师范大学国际金融学硕士；获得CFA资格。1998年7月至2002年8月任职于华夏证券公司，从事债券发行与研究，2002年9月至2007年3月任职于上海东新国际投资管理有限公司，从事宏观经济研究与固定收益组合管理。2007年4月段福印先生进入浦银安盛基金管理公司（筹备组）投资部担任固定收益投资经理之职，主要负责宏观经济研究和固定收益组合管理，直至2008年12月担任本基金基金经理。自2009年6月起，同时担任浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、周文桐、薛铮、曲少伦的“任职日期”指公司决定确定的聘任日期。

2、段福印作为本基金的首任基金经理，其任职日期为本基金成立之日，其“离任日期”指公司决定确定的解聘日期。

3、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，以及公司的规章制度，本着诚实守信、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。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》，建立健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，并在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度；在交易执行环节上，详细规定了面对多个基金组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对股票交易情况进行分析，对不同时间窗口（1日，5日，10日）发生的不同基金对同一股票的同向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度；另一方面是公司公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

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

本基金管理人旗下尚无与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本投资组合未发生违反法律法规所界定的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年全年国内通胀水平基本上逐月走高，11月份达到5.1%的年内高点，通胀预期愈演愈烈。全年来看，前两个季度，由于市场对国内外经济复苏路径较为曲折的预期，债券市场出现了较大幅度的上涨，下半年随着对欧债危机担忧的逐步弱化、经济触底反弹的预期，权益类市场出现一波较大幅度上行，债券市场则受到避险需求下降、通胀以及加息预期增强，

走出下跌走势，10 月份开始伴随着通胀预期的大幅上升，央行多次提高基准利率，提高准备金率，市场流动性急剧收紧，债券市场加速下跌，12 月份略有反弹。

2010 年本基金在一季度组合久期较短，并持有有一定比例转债，由于转债市场的较大幅度下跌，遭受一定损失。二季度本基金逐步加大了信用产品的配置比例，并拉长了基金久期，获得一定收益。出于对转债估值低，以及经济反弹的预期，在 6 月末 7 月初本基金加大了转债的配置比例，获取了较大收益。本基金四季度主要缩短了利率产品久期，规避了一定利率风险。本基金全年都积极申购网上新股，和参与转债的网下打新。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 12 月 31 日，浦银收益 A，净值为 1.042，浦银收益 C，净值为 1.036，浦银收益 A 全年净值增长率为 4.97%，浦银收益 C 全年净值增长率为 4.19%，业绩比较基准收益率为 2.00%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年，通胀水平仍旧是制约债券市场走势的关键因素。目前来看海外和国内的经济复苏向上趋势仍旧是大概率事件，货币政策的收紧不会影响经济中长期走势，但是会对中期通胀水平起到一定抑制作用，进而收益率继续上升的空间较为有限，债券收益率将逐步进入安全区域。

2011 年，预计通胀水平可能高于 4%，高点不会大幅高于 5%的水平，无论通胀还是经济增速很难出现超预期因素，在这样一个背景下，债券市场可能继续 2010 年的震荡走势，但是波动区间会相对狭小，精选并持有较高比例信用债仍旧是本基金的投资策略，转债方面随着转债市场的扩容，市场溢价率会逐步回归历史中值，走势也势必出现分化，精选个券仍旧能获得较高的超额收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2010 年度，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》等有关法规诚实守信、勤勉尽责，依法履行基金管理人职责，落实风险控制，强化监察稽核管理，确保基金管理业务运作的安全、规范，保护基金份额持有人的合法权益。

本报告期内，本基金管理人为了确保公司基金资产规范运作，主要做了以下工作：

1、进一步完善公司内部管理体系

随着公司业务的逐步推进，2010 年公司从根据业务需要修订和完善内部管理制度流程等方面入手，监督检查公司和基金业务的合法合规、公司的内控和内部风险控制、公司制度流程的执行等，进一步加强公司内部控制，以确保基金资产规范管理和运作，风险得到有效控制。

2、加强合规检查，强化制度执行

根据相关法规要求、公司的实际运作情况及监察稽核计划，在每月和每个季度，进行重点、分步骤、有针对性地对所有部门的业务和合规运作，以及执行法规和制度的情况进行定期检查，并在检查后督促整改和跟踪检查。2010 年，着重对证券从业人员行为准则自查活动、坚持“三条底线”执行情况自查工作、创业板投资行为自查工作、指数基金募集期间的合规性等进行了专项检查。全年对人力资源及行政、注册结算、基金会计、信息技术等进行了专项稽核，并出具了检查报告；另外，对投资研究进行了一次计划外专项稽核；并对离任高管及基金经理进行了离任审查。检查中发现的问题均与业务部门进行了沟通和反馈，帮助和督促各部门及时完善和改进工作。

3、准确、及时地进行信息披露

公司指定专人负责并协调基金的信息披露工作，确保本基金定期报告及重大事项能够及时、准确、完整、真实地对外披露。

4、确保公司对外宣传推介活动的合法合规性

本基金产品申请材料、基金宣传推介材料、媒体采访提纲、软文、客服材料、网站资料、代销渠道资料等均经监察团队进行合规性审核后方可对外发布，确保公司对外宣传推介活动合法合规。

5、积极进行合规培训、强化员工合规意识

公司监察团队 2010 年先后对新进员工进行了入司培训、对一线部门的员工进行了 10 个小时的合规培训，对反洗钱领导小组及反洗钱骨干人员开展了共 3 小时的反洗钱合规培训。

6、加强基金风险控制工作

2010 年，公司继续加强对本基金投资风险的事前控制和事后监测，有效地防范和降低了投资风险。公司管理层在业务发展中将风险控制置于重要地位，不断提升全公司的风险控制意识和合规文化，确保公司各项业务活动能严格遵循有关法律法规规范有序地进行，未出现重大风险和违法违规问题。

7、积极开展反洗钱工作

2010 年，公司根据《中华人民共和国反洗钱法》及中国人民银行下发的相关规定的要求，公司认真贯彻落实人行反洗钱工作的要求，不断提高反洗钱工作质量，全年开展的反洗钱工作包括：（1）完善反洗钱相关制度；（2）利用反洗钱监控系统从 TA 数据中心自动抓取数据，对可疑交易进行适时监控；（3）向中国人民银行定期报送可疑交易；（4）定期向人民银行报送非现场监管报表；（5）进行反洗钱的合规培训；（6）进行反洗钱的专项审计。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了浦银安盛基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由公司副总经理兼首席运营官、风险管理部负责人、金融工程部负责人、基金会计部负责人组成。估值委员会成员三分之二以上具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验、胜任能力和独立性。估值委员会的职责主要包括：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金基金经理未参与或决定基金的估值。

报告期内，本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签订了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金《基金合同》第十五部分第三条约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，每次基金收益分配比例不得低于可供分配收益的 50%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

本报告期内，本基金于 2010 年 9 月 3 日对基金份额持有人进行了一次利润分配，A 类实施利润分配 665,248.35 元，C 类实施利润分配 250,886.26 元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2010 年，本基金托管人在对浦银安盛优化收益债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2010 年，浦银安盛优化收益债券型证券投资基金的管理人——浦银安盛基金管理有限公司在浦银安盛优化收益债券型证券投资基金的投资运作、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。本报告期内，浦银安盛优化收益债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 916,134.61 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对浦银安盛基金管理有限公司编制和披露的浦银安盛优化收益债券型证券投资基金 2010 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

普华永道中天审字(2011)第 20209 号

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的浦银安盛优化收益债券型证券投资基金(以下简称“浦银安盛优化收益债券基金”)的财务报表，包括 2010 年 12 月 31 日的资产负债表、2010 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表是浦银安盛优化收益债券基金的基金管理人浦银安盛基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

(2)选择和运用恰当的会计政策；

(3)作出合理的会计估计。

6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，在所有重大方面公允反映了浦银安盛优化收益债券基金 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师 汪 棣 陈 熹

上海市卢湾区湖滨路 202

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

报告截止日：2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	2,384,957.33	15,360,854.72
结算备付金		798,817.78	80,218.11
存出保证金		83,333.33	125,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	73,706,308.74	89,525,586.25
其中：股票投资		142,450.00	76,365.00
基金投资		-	-
债券投资		73,563,858.74	89,449,221.25
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		2,990,190.67	-
应收利息	7.4.7.5	1,192,124.37	1,013,866.01
应收股利		-	-
应收申购款		10,000.00	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		81,165,732.22	106,105,525.09
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,969,703.94	-
应付赎回款		123,634.22	1,457,185.08
应付管理人报酬		38,613.29	62,281.02

应付托管费		11,881.03	19,163.40
应付销售服务费		3,446.57	70.93
应付交易费用	7.4.7.7	1,490.91	2,186.33
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	45,000.00	77,594.81
负债合计		2,193,769.96	1,618,481.57
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	75,850,547.69	104,048,451.61
未分配利润	7.4.7.10	3,121,414.57	438,591.91
所有者权益合计		78,971,962.26	104,487,043.52
负债和所有者权益总计		81,165,732.22	106,105,525.09

注：报告截止日 2010 年 12 月 31 日，浦银安盛优化收益 A 类基金份额净值为 1.042 元，基金份额总额为 66,071,760.66 份。浦银安盛优化收益 C 类基金份额净值为 1.036 元，基金份额总额为 9,778,787.03 份。浦银安盛优化收益 A 类基金和浦银安盛优化收益 C 类基金的合计份额总数为 75,850,547.69 份。

7.2 利润表

会计主体：浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年12 月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12 月31日
一、收入		5,776,366.15	4,118,976.11
1. 利息收入		3,528,126.51	7,684,444.48
其中：存款利息收入	7.4.7.11	62,493.78	544,767.34
债券利息收入		3,440,768.82	6,866,857.14
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		24,863.91	272,820.00
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,463,304.43	-3,537,367.07
其中：股票投资收益	7.4.7.12	758,310.73	848,752.95
债券投资收益	7.4.7.13	704,993.70	-4,386,120.02
基金投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-

衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	726,417.93	-198,649.81
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	58,517.28	170,548.51
减：二、费用		1,316,687.36	3,153,859.54
1. 管理人报酬		641,429.24	2,029,161.31
2. 托管费		197,362.81	624,357.32
3. 销售服务费		40,185.61	220.96
4. 交易费用	7.4.7.18	22,966.04	20,481.11
5. 利息支出		85,364.67	36,586.96
其中：卖出回购金融资产支出		85,364.67	36,586.96
6. 其他费用	7.4.7.19	329,378.99	443,051.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,459,678.79	965,116.57
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,459,678.79	965,116.57

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

本报告期：2010年1月1日至2010年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	104,048,451.61	438,591.91	104,487,043.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,459,678.79	4,459,678.79
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-28,197,903.92	-860,721.52	-29,058,625.44
其中：1. 基金申购款	253,391,543.78	3,277,855.90	256,669,399.68
2. 基金赎回款	-281,589,447.70	-4,138,577.42	-285,728,025.12
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-916,134.61	-916,134.61
五、期末所有者权益（基金净值）	75,850,547.69	3,121,414.57	78,971,962.26

项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	771,272,160.17	35,248.44	771,307,408.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	965,116.57	965,116.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-667,223,708.56	-561,773.10	-667,785,481.66
其中：1. 基金申购款	15,770,095.03	-7,884.23	15,762,210.80
2. 基金赎回款	-682,993,803.59	-553,888.87	-683,547,692.46
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	104,048,451.61	438,591.91	104,487,043.52

报表附注为财务报表的组成部分

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署；

基金管理公司负责人：钱华，主管会计工作负责人：陈箴，会计机构负责人：赵迎华

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]1186号《关于核准浦银安盛优化收益债券型证券投资基金募集的批复》核准，由浦银安盛基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规和《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同》公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集771,085,953.03元，已经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第197号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同》于2008年12月30日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为771,272,160.17份基金份额，其中认购资金利息折合186,207.14份基金份额。本基金的基金管理人为浦银安盛基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)。

根据《关于浦银收益增加C类收费模式并修改基金合同的公告》、《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同》和《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案，自2009年9月22日起，本基金根据申购费用、赎回费用收取方式的不

同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取前端申购费用的，称为 A 类；新增不收取前端申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金类别，称为 C 类。本基金 A 类、C 类两种收费模式并存，由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的国债、央行票据、金融债、企业(公司)债、可转换债券、资产支持证券等固定收益类金融产品，以及投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票以及权证等中国证监会允许基金投资的非固定收益类金融产品股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合为：固定收益类金融产品占基金资产的比例大于 80%，非固定收益类金融产品的投资比例合计不超过基金资产的 20%，现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为：中信标普全债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人于 2011 年 3 月 29 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2010 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件

的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小

的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金每一类别的基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参

数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
活期存款	2,384,957.33	15,360,854.72
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	2,384,957.33	15,360,854.72

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2010年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		142,450.00	142,450.00	-
债券	交易所市场	53,247,620.62	54,088,858.74	841,238.12
	银行间市场	19,788,470.00	19,475,000.00	-313,470.00
	合计	73,036,090.62	73,563,858.74	527,768.12
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		73,178,540.62	73,706,308.74	527,768.12
项目		上年度末 2009年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		76,365.00	76,365.00	-
债券	交易所市场	20,357,979.40	21,223,221.25	865,241.85
	银行间市场	69,289,891.66	68,226,000.00	-1,063,891.66
	合计	89,647,871.06	89,449,221.25	-198,649.81
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		89,724,236.06	89,525,586.25	-198,649.81

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应收活期存款利息	348.60	2,112.39
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	279.60	28.10

应收债券利息	1,191,496.17	1,011,725.52
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	-	-
合计	1,192,124.37	1,013,866.01

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
交易所市场应付交易费用	881.46	532.08
银行间市场应付交易费用	609.45	1,654.25
合计	1,490.91	2,186.33

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	594.81
预提审计费	45,000.00	77,000.00
合计	45,000.00	77,594.81

7.4.7.9 实收基金

浦银安盛优化收益债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	
	基金份额	账面金额
上年度末	103,831,015.53	103,831,015.53
本期申购	213,613,093.58	213,613,093.58
本期赎回（以“-”号填列）	-251,372,348.45	-251,372,348.45
本期末	66,071,760.66	66,071,760.66

浦银安盛优化收益债券 C

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	
	基金份额	账面金额
上年度末	217,436.08	217,436.08

本期申购	39,778,450.20	39,778,450.20
本期赎回（以“-”号填列）	-30,217,099.25	-30,217,099.25
本期末	9,778,787.03	9,778,787.03

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

浦银安盛优化收益债券 A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-606,568.64	1,044,354.34	437,785.70
本期利润	3,046,231.58	932,837.14	3,979,068.72
本期基金份额交易产生的变动数	-141,406.13	-841,238.61	-982,644.74
其中：基金申购款	-286,469.76	2,759,986.14	2,473,516.38
基金赎回款	145,063.63	-3,601,224.75	-3,456,161.12
本期已分配利润	-665,248.35	-	-665,248.35
本期末	1,633,008.46	1,135,952.87	2,768,961.33

浦银安盛优化收益债券 C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,443.83	2,250.04	806.21
本期利润	687,029.28	-206,419.21	480,610.07
本期基金份额交易产生的变动数	-253,284.08	375,207.30	121,923.22
其中：基金申购款	-12,553.05	816,892.57	804,339.52
基金赎回款	-240,731.03	-441,685.27	-682,416.30
本期已分配利润	-250,886.26	-	-250,886.26
本期末	181,415.11	171,038.13	352,453.24

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
活期存款利息收入	56,700.00	535,313.82
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	4,348.66	9,441.14
其他	1,445.12	12.38
合计	62,493.78	544,767.34

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
卖出股票成交总额	5,273,605.73	2,324,397.95
减：卖出股票成本总额	4,515,295.00	1,475,645.00
买卖股票差价收入	758,310.73	848,752.95

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月 31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付） 成交总额	435,706,798.08	806,704,121.65
减：卖出债券（债转股及债券到期兑 付）成本总额	429,478,444.64	798,476,980.11
减：应收利息总额	5,523,359.74	12,613,261.56
债券投资收益	704,993.70	-4,386,120.02

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

7.4.7.15 股利收益

无。

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
1. 交易性金融资产	726,417.93	-198,649.81
——股票投资	-	-
——债券投资	726,417.93	-198,649.81
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	726,417.93	-198,649.81

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
基金赎回费收入	58,421.57	170,472.93
转换费收入	95.71	75.58
其他	-	-
合计	58,517.28	170,548.51

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由转出基金赎回费和基金申购补差费构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
交易所市场交易费用	15,941.04	10,031.11
银行间市场交易费用	7,025.00	10,450.00
合计	22,966.04	20,481.11

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
审计费用	44,000.00	77,000.00
信息披露费	260,000.00	340,000.00
其他费用	100.00	900.00
债券帐户维护费	18,000.00	13,500.00
银行汇划费用	7,278.99	11,651.88
合计	329,378.99	443,051.88

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
上海浦东发展银行股份有限公司	基金管理人的控股股东、基金代销机构
法国安盛投资管理有限公司	基金管理人的股东
上海盛融投资有限公司	基金管理人的股东

浦银安盛基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，并以一般交易价格为定价基础。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月 31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
当期发生的基金应支付的管理费	641,429.24	2,029,161.31
其中：支付销售机构的客户维护费	238,134.46	640,213.40

注：支付基金管理人浦银安盛基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.65%

的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.65\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31 日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管	197,362.81	624,357.32

费		
---	--	--

注：支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	合计
中国工商银行股份有限公司	-	3,479.37	3,479.37
上海浦东发展银行股份有限公司	-	1,048.42	1,048.42
浦银安盛基金管理有限公司	-	394.69	394.69
合计	-	4,922.48	4,922.48
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C	合计
上海浦东发展银行股份有限公司	-	2.41	2.41
合计	-	2.41	2.41

注：自 2009 年 9 月 22 日起，支付基金代销机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值 0.4% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给浦银安盛基金管理有限公司，再由浦银安盛基金管理有限公司计算并支付给各基金代销机构。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.4\% \div \text{当年天数}。$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	9,569,733.56	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	

各关联方名称	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	10,025,492.60	-	-	-	-

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

浦银安盛优化收益债券 A

基金管理人在本报告期与上年度可比期间均未持有浦银安盛优化收益债券 A。

浦银安盛优化收益债券 C

基金管理人在本报告期与上年度可比期间均未持有浦银安盛优化收益债券 C。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

浦银安盛优化收益债券 A

除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有浦银安盛优化收益债券 A。

浦银安盛优化收益债券 C

除基金管理人之外的其他关联方在本报告期末及上年度末均未持有浦银安盛优化收益债券 C。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年12月31日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	2,384,957.33	56,700.00	15,360,854.72	535,313.82

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

浦银安盛优化收益债券 A

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
	2010-09-03	2010-09-03	0.100	480,742.77	184,505.58	665,248.35	-

合计	-	-	0.100	480,742.77	184,505.58	665,248.35	-
----	---	---	-------	------------	------------	------------	---

浦银安盛优化收益债券 C

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	利润分配 合计	备注
	2010-09-03	2010-09-03	0.100	207,337.56	43,548.70	250,886.26	-
合计	-	-	0.100	207,337.56	43,548.70	250,886.26	-

7.4.12 期末（2010 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券名称	成功 认购日	可流 通日	流通受 限类型	认购 价格	期末估 值单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备 注
002534	杭锅股份	2010-12-31	2011-01-10	新股网 上申购	26.00	26.00	500	13,000.00	13,000.00	-
002535	林州重机	2010-12-31	2011-01-11	新股网 上申购	25.00	25.00	500	12,500.00	12,500.00	-
002536	西泵股份	2010-12-31	2011-01-11	新股网 上申购	36.00	36.00	500	18,000.00	18,000.00	-
002537	海立美达	2010-12-31	2011-01-10	新股网 上申购	40.00	40.00	1,000	40,000.00	40,000.00	-
601118	海南橡胶	2010-12-30	2011-01-07	新股网 上申购	5.99	5.99	4,000	23,960.00	23,960.00	-
300159	新研股份	2010-12-29	2011-01-07	新股网 上申购	69.98	69.98	500	34,990.00	34,990.00	-

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低收益、较低风险品种。一般情形下，其风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。本基金主要投资于

固定收益类金融产品，包括国内依法发行、上市的国债、央行票据、金融债、企业(公司)债、可转换债券、资产支持证券等。本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票以及权证等中国证监会允许基金投资的非固定收益类金融产品。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在科学的风险管理的前提下，实现基金财产的安全和增值。

本基金管理人奉行全面风险管理，设立了多层次的风险控制体系：第一层次为各业务部门对各自部门潜在风险的自我管理和检查；第二层次为公司总经理领导的管理层、风险控制委员会、风险管理部、监察部、法务部的风险管理；第三层次为董事会层面对公司的风险管理，包括董事会、合规及审计委员会、督察长和内部审计部。

本基金管理人下设的各业务部门是公司第一线风险控制的实施者，均备有符合法律法规、公司政策的业务流程，其中包含与其业务相关的风险控制措施、风险管理计划、工作流程和管理责任。这些流程均得到公司管理层的批准。

本基金管理人设立的风险控制委员会是公司经营层面负责风险管理的最高权利机构，制定公司的风险管理政策，并监督实施，确保公司整体风险暴露得到有效的识别、评估、监控和控制。公司设立风险管理部和监察部，独立地监控公司面临的各类风险。风险管理部建立了定性和数量化分析模型进行基金投资风险和绩效评估。监察部根据基金相关法律法规、公司基本制度及业务流程，对信息披露、法律文件等进行事中审核，并对基金管理人经营活动及各职能部门履职情况的合法合规性进行监督和检查。

董事会下属的合规及审计委员会，负责对公司整体风险管理和内部控制的有效性进行审议和评估。同时，督察长及合规及审计委员会负责检查、评价公司风险控制的充分性和有效性，并向董事会报告。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围之内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发

行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2010年12月31日	上年末 2009年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	9,704,000.00	-
合计	9,704,000.00	-

注：持有的短期融资券按其债项的短期信用评级列示，持有的其他信用债以其债项评级作为长期信用评级进行披露。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2010年12月31日	上年末 2009年12月31日
AAA	7,891,773.60	-
AAA 以下	34,102,085.14	34,575,221.25
未评级	21,866,000.00	54,874,000.00
合计	63,859,858.74	89,449,221.25

注：长期信用评级以持有的信用债项评级为依据进行披露。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险,本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析,包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券可在银行间同业市场交易,其余亦在证券交易所上市,因此除附注 7.4.12.1 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种,因此存在相应的利率风险。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,384,957.33	-	-	-	2,384,957.33
结算备付金	798,817.78	-	-	-	798,817.78
存出保证金	-	-	-	83,333.33	83,333.33

证券清算款	-	-	-	2,990,190.67	2,990,190.67
交易性金融资产	15,630,498.20	33,213,724.04	24,719,636.50	142,450.00	73,706,308.74
应收利息	-	-	-	1,192,124.37	1,192,124.37
应收申购款	-	-	-	10,000.00	10,000.00
资产总计	18,814,273.31	33,213,724.04	24,719,636.50	4,418,098.37	81,165,732.22
负债					
应付证券清算款	-	-	-	1,969,703.94	1,969,703.94
应付赎回款	-	-	-	123,634.22	123,634.22
应付管理人报酬	-	-	-	38,613.29	38,613.29
应付托管费	-	-	-	11,881.03	11,881.03
应付销售费用	-	-	-	3,446.57	3,446.57
应付交易费用	-	-	-	1,490.91	1,490.91
其他负债	-	-	-	45,000.00	45,000.00
负债总计	-	-	-	2,193,769.96	2,193,769.96
利率敏感度缺口	18,814,273.31	33,213,724.04	24,719,636.50	2,224,328.41	78,971,962.26
上年度末2009年12月31日	1年以内	1—5年	5年以上	不计息	合计
银行存款	15,360,854.72	-	-	-	15,360,854.72
结算备付金	80,218.11	-	-	-	80,218.11
存出保证金	-	-	-	125,000.00	125,000.00
交易性金融资产	6,048,000.00	47,457,346.00	35,943,875.25	76,365.00	89,525,586.25
应收利息	-	-	-	1,013,866.01	1,013,866.01
资产总计	21,489,072.83	47,457,346.00	35,943,875.25	1,215,231.01	106,105,525.09
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,457,185.08	1,457,185.08
应付管理人报酬	-	-	-	62,281.02	62,281.02
应付托管费	-	-	-	19,163.40	19,163.40
应付销售费用	-	-	-	70.93	70.93
应付交易费用	-	-	-	2,186.33	2,186.33
其他负债	-	-	-	77,594.81	77,594.81
负债总计	-	-	-	1,618,481.57	1,618,481.57
利率敏感度缺口	21,489,072.83	47,457,346.00	35,943,875.25	-403,250.56	104,487,043.52

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日

孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率外其他变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
	市场利率上升0.25%	增加 734,943.99	增加 842,707.89
市场利率下降0.25%	减少 747,997.44	减少 866,727.24	

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合为中国固定收益类金融产品占基金资产的比例大于80%，非固定收益类金融产品的投资比例合计不超过基金资产的20%，现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日

	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	142,450.00	0.18	76,365.00	0.07
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	142,450.00	0.18	76,365.00	0.07

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.18%(2009 年 12 月 31 日：0.07%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2009 年 12 月 31 日：同)。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2010 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 54,231,308.74 元，第二层级的余额为 19,475,000.00 元，无属于第三层级的余额(2009 年 12 月 31 日：第一层级 21,299,586.25 元，第二层级 68,226,000.00 元，无第三层级)。本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	142,450.00	0.18
	其中：股票	142,450.00	0.18
2	固定收益投资	73,563,858.74	90.63
	其中：债券	73,563,858.74	90.63
	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	3,183,775.11	3.92
6	其他各项资产	4,275,648.37	5.27
7	合计	81,165,732.22	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	23,960.00	0.03
B	采掘业	-	-
C	制造业	118,490.00	0.15
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	118,490.00	0.15
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	142,450.00	0.18

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002537	海立美达	1,000	40,000.00	0.05
2	300159	新研股份	500	34,990.00	0.04
3	601118	海南橡胶	4,000	23,960.00	0.03
4	002536	西泵股份	500	18,000.00	0.02
5	002534	杭锅股份	500	13,000.00	0.02
6	002535	林州重机	500	12,500.00	0.02

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601288	农业银行	1,677,680.00	1.61
2	601818	光大银行	269,700.00	0.26
3	002422	科伦药业	125,040.00	0.12
4	601179	中国西电	118,500.00	0.11
5	002399	海普瑞	74,000.00	0.07
6	002415	海康威视	68,000.00	0.07
7	601018	宁波港	66,600.00	0.06
8	002465	海格通信	57,000.00	0.05
9	002489	浙江永强	57,000.00	0.05
10	002493	荣盛石化	53,800.00	0.05
11	002414	高德红外	52,000.00	0.05
12	002482	广田股份	51,980.00	0.05

13	002437	誉衡药业	50,000.00	0.05
14	601377	兴业证券	50,000.00	0.05
15	300142	沃森生物	47,500.00	0.05
16	300050	世纪鼎利	44,000.00	0.04
17	300077	国民技术	43,750.00	0.04
18	601718	际华集团	42,000.00	0.04
19	002537	海立美达	40,000.00	0.04
20	300122	智飞生物	37,980.00	0.04

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601288	农业银行	1,702,980.00	1.63
2	601818	光大银行	297,680.00	0.28
3	002422	科伦药业	124,200.00	0.12
4	601179	中国西电	117,579.04	0.11
5	002399	海普瑞	90,000.00	0.09
6	002415	海康威视	79,815.00	0.08
7	300077	国民技术	79,537.51	0.08
8	300142	沃森生物	74,505.00	0.07
9	300070	碧水源	72,600.00	0.07
10	002465	海格通信	72,150.00	0.07
11	601718	际华集团	71,520.00	0.07
12	601377	兴业证券	69,500.00	0.07
13	601018	宁波港	66,960.00	0.06
14	002482	广田股份	64,010.00	0.06
15	002387	黑牛食品	63,000.00	0.06
16	002489	浙江永强	59,925.00	0.06
17	002493	荣盛石化	58,800.00	0.06
18	002437	誉衡药业	58,510.00	0.06
19	300050	世纪鼎利	58,250.00	0.06
20	601117	中国化学	52,020.00	0.05

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	4,581,380.00
卖出股票的收入（成交）总额	5,273,605.73

注：“买入股票的成本”和“卖出股票的收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	12,095,000.00	15.32
2	央行票据	19,475,000.00	24.66
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,074,847.85	35.55
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	13,919,010.89	17.63
7	其他	-	-
8	合计	73,563,858.74	93.15

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010107	21 国债(7)	118,000	12,095,000.00	15.32
2	1001060	10 央票 60	100,000	9,771,000.00	12.37
3	1001077	10 央票 77	100,000	9,704,000.00	12.29
4	126630	铜陵转债	20,618	4,155,557.90	5.26
5	113001	中行转债	35,760	3,928,593.60	4.97

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

8.9.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,333.33
2	应收证券清算款	2,990,190.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,192,124.37
5	应收申购款	10,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,275,648.37

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	3,928,593.60	4.97
2	125731	美丰转债	506,393.37	0.64

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002537	海立美达	40,000.00	0.05	新股未上市
2	300159	新研股份	34,990.00	0.04	新股未上市
3	601118	海南橡胶	23,960.00	0.03	新股未上市
4	002536	西泵股份	18,000.00	0.02	新股未上市
5	002534	杭锅股份	13,000.00	0.02	新股未上市
6	002535	林州重机	12,500.00	0.02	新股未上市

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
浦银安盛优化收 益债券 A	1,279	51,658.92	23,351,132.42	35.34%	42,720,628.24	64.66%
浦银安盛优化收 益债券 C	73	133,955.99	8,624,839.00	88.20%	1,153,948.03	11.80%
合计	1,352	56,102.48	31,975,971.42	42.16%	43,874,576.27	57.84%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业 人员持有本开放式基金	浦银安盛优化收益债券 A	97,389.18	0.15%
	浦银安盛优化收益债券 C	29,354.21	0.30%
	合计	126,743.39	0.17%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛优化收益债券 A	浦银安盛优化收益债券 C
基金合同生效日(2008 年 12 月 30 日)基金份额总额	771,272,160.17	-
本报告期期初基金份额总额	103,831,015.53	217,436.08
本报告期基金总申购份额	213,613,093.58	39,778,450.20
减：本报告期基金总赎回份额	251,372,348.45	30,217,099.25
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	66,071,760.66	9,778,787.03

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人于 2010 年 1 月 6 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于旗下浦银价值基金基金经理变更的公告》，披露浦银安盛价值成长股票型证券投资基金双基金经理之一张建宏先生因个人工作变动原因辞职，方毅先生继续担任浦银价值基金基金经理。

2、基金管理人于 2010 年 1 月 21 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于高管人员变更的公告》，披露由周文桐先生接替张建宏先生担任公司副总经理兼首席投资官。

3、基金管理人于 2010 年 4 月 1 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于公司高管离任的公告》，披露陈逸康先生因个人健康原因不再担任公司副总经理兼首席市场营销官。

4、基金管理人于 2010 年 4 月 15 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于旗下浦银安盛红利精选股票型证券投资基金增聘基金经理的公告》，披露增聘吴勇先生担任浦银安盛红利精选股票型证券投资基金的基金经理。

5、基金管理人于 2010 年 6 月 26 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金基金经理变更的公告》，披露本基金基金经理、浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金双基金经理之一段福印先生因个人原因辞职，由公司副总经理兼首席投资官周文桐先生接替段福印先生担任本基金的基金经理；林峰先生继续担任浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

6、基金管理人于 2010 年 7 月 22 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于基金经理变更的公告》，披露浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金经理、浦银安盛红利精选股票型证券投资基金双基金经理之一方毅先生因个人原因离职，由蒋建伟先生接替方毅先生担任浦银安盛价值成长股票型证券投资基金的基金经理；吴勇先生继续担任浦银安盛红利精选股票型证券投资基金的基金经理。

7、基金管理人于 2010 年 12 月 25 日刊登《浦银安盛基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，公告披露公司第一届总经理刘斐女士任期届满不再续任，由钱华先生接替刘斐女士担任公司总经理。

8、报告期内，经证监会审批，由晏秋生担任本基托管人资产托管部的副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，为本基金审计的会计师事务所仍为普华永道中天会计师事务所，未有改聘情况发生。本报告期内应支付给会计师事务所的报酬为 45000.00 元，截止本报告期末，普华永道中天会计师事务所已提供审计服务的连续年限为 2 年

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	1	2,674,180.69	50.71%	2,172.79	49.58%	-
国泰君安	1	2,599,425.04	49.29%	2,209.51	50.42%	-

注：1、证券经营机构交易单元选择的标准和程序：

(1) 选择证券经营机构交易单元的标准

- 财务状况良好、经营管理规范、内部管理制度健全、风险管理严格；
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- 具备较强的综合研究能力，能及时、全面地为基金提供研究服务支持；
- 佣金费率合理；
- 本基金管理人要求的其他条件。

(2) 选择证券经营机构交易单元的程序

- 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构；
- 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

2、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：

本基金本报告期内未变更交易单元。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
海通证券	84,044,749.71	21.37%	-	-	-	-
国泰君安	309,267,863.09	78.63%	714,100,000.00	100.00%	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	浦银安盛基金管理有限公司关于新增广发华福证券为旗下基金代销机构并参加广发华福证券网上申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-1-11
2	浦银安盛基金管理有限公司关于高管人员变更的公告	三大证券报及公司网站	2010-1-21
3	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2009年4季度报告	三大证券报及公司网站	2010-1-22
4	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新正文	公司网站	2010-2-12
5	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新摘要	三大证券报及公司网站	2010-2-12
6	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金新增天相投资顾问有限公司为代销机构的公告	三大证券报及公司网站	2010-2-26
7	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金新增招商银行股份有限公司为代销机构的公告	三大证券报及公司网站	2010-2-26
8	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2009年年度报告正文	公司网站	2010-3-31
9	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2009年年度报告摘要	三大证券报及公司网站	2010-3-31
10	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金参加工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-3-31

11	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金参加工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的更正公告	三大证券报及公司网站	2010-4-1
12	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中国邮政储蓄银行为代销机构的公告	三大证券报及公司网站	2010-4-1
13	浦银安盛基金管理有限公司关于高管离任的公告	三大证券报及公司网站	2010-4-1
14	浦银安盛基金管理有限公司关于浦银红利基金在浦发银行开通基金定投业务并调整旗下其他基金在浦发银行定投起点金额的公告	三大证券报及公司网站	2010-4-9
15	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金在兴业证券开通基金定投业务并参加基金定投申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-4-12
16	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年第1季度报告	三大证券报及公司网站	2010-4-21
17	浦银安盛基金公司关于开通旗下基金网上电子直销渠道及浦发银行代销渠道基金转换业务的公告	三大证券报及公司网站	2010-5-4
18	浦银安盛基金管理有限公司关于对“银联通”电子支付平台基金单笔交易金额限制的公告	三大证券报及公司网站	2010-5-6
19	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金在本公司直销柜台、建设银行及招商银行代销渠道开通基金转换业务的公告	三大证券报及公司网站	2010-5-7
20	浦银安盛基金管理有限公司关于浦银收益基金（A类收费模式）参加浦发银行电子渠道基金申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-5-24
21	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金参加中信银行个人网银申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-6-1
22	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金在交通银行及上海银行代销渠道开通基金转换业务的公告	三大证券报及公司网站	2010-6-11
23	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金基金经理变更的公告	三大证券报及公司网站	2010-6-26
24	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-6-30
25	浦银安盛基金管理有限公司关于新增宏源证券为旗下基金代销机构的公告	三大证券报及公司网站	2010-7-9
26	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金	三大证券报及公司网站	2010-7-19

	2010年第2季度报告		
27	浦银安盛基金管理有限公司关于新增华泰联合证券为旗下基金代销机构的公告	三大证券报及公司网站	2010-8-2
28	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新正文	公司网站	2010-8-13
29	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书更新摘要	三大证券报及公司网站	2010-8-13
30	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年半年度报告正文	公司网站	2010-8-27
31	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年半年度报告摘要	三大证券报及公司网站	2010-8-27
32	浦银安盛基金管理有限公司关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年度第一次分红的预告	三大证券报及公司网站	2010-8-31
33	浦银安盛基金管理有限公司关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年度第一次分红的公告	三大证券报及公司网站	2010-9-4
34	浦银安盛优化收益债券型证券投资基金2010年第3季度报告	三大证券报及公司网站	2010-10-27
35	浦银安盛基金管理有限公司关于调整直销柜台认/申购下限的公告	三大证券报及公司网站	2010-11-6
36	浦银安盛基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	三大证券报及公司网站	2010-12-25
37	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-12-30
38	浦银安盛基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	三大证券报及公司网站	2010-12-31

§ 12备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准浦银安盛优化收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛优化收益债券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

12.2 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。

12.3 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

二〇一一年三月二十九日