浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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
报告送出日期:二〇一一年十月二十五日

§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10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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛优化收益债券	
基金主代码	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	
报告期末基金份额总额	57,416,562.62份	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
下属两级基金的交易代码	519111	519112
报告期末下属两级基金的份额总额	44,407,384.31份	13,009,178.31份

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
1.本期已实现收益	-611,599.49	-4,137.62
2.本期利润	-2,421,577.79	-529,745.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0515	-0.0694
4.期末基金资产净值	44,018,417.16	12,794,009.59
5.期末基金份额净值	0.991	0.983

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。

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

1、浦银安盛优化收益债券A:

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	-5.08%	0.26%	-0.28%	0.07%	-4.80%	0.19%

注:本基金于2009年9月22日开始分为A、C两类。

2、浦银安盛优化收益债券C:

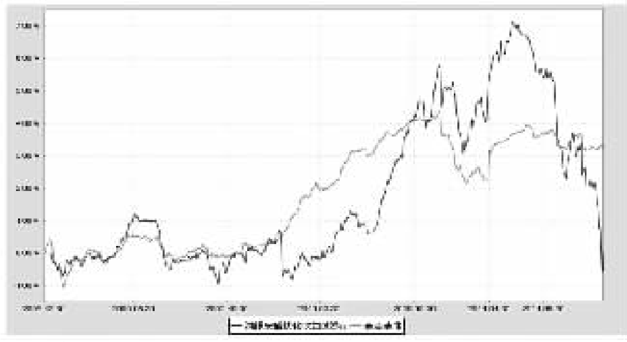
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.30%	0.26%	-0.28%	0.07%	-5.02%	0.19%

注:本基金于2009年9月22日开始分为A、C两类。

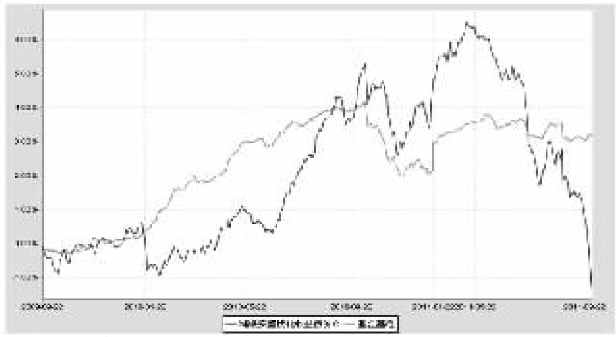
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金
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12月30日至2011年9月30日)

1.浦银安盛优化收益债券A:



2.浦银安盛优化收益债券C:



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》。

§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		
薛铮	本基金基金经理	2011-6-30	-	5	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。2011年6月起,担任本基金经理。

注:1、此处的"任职日期"指公司决定确定的聘任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《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遵规守信情况的说明

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

报告期内,本基金管理人修订了《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个基金组合。

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(同日,3日,5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;另一方面是公司对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

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年三季度,债券市场收益率上行,其中信用产品收益率调整幅度非常大,收益率曲线平坦化上行。国债收益率曲线,1年和2年上行13BP和20BP,3-10年上升12BP,3A企业债1年期上行87个BP,2-10年平均上行70BP,部分资质较差品种收益率更是上行100个BP以上。准备金的边际累积效应,货币政策的紧缩力度不断强化,加上投资者对于信用债的担忧,共同导致了债券市场出现了较大幅度的下跌,下跌幅度超出市场预期。而转债也在正股表现不佳,投资者对股票市场预期持续悲观,机构流动性压力,以及转债市场扩容的预期下,出现巨幅下跌,下跌幅度也超出了市场预期。随着通胀水平较为确定的回落,以及资金面在四季度的改善,影响利率产品的负面因素可能逐步转为正面,收益率下行是大概率事件。信用债之前出现的恐慌性抛售,导致收益率非理性高企也会出现估值修复的行情,但是大幅度的下行仍取决于市场对于信用债信用风险的担忧逐步消除,可能仍旧需要些时间。

本报告期内,本基金根据宏观经济形势变化,适当波段操作,保持了信用债和长期国债的仓位,降低了短期国债比例,大幅降低了转债的仓位,回避了新股的一级市场申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期A类净值收益率为-5.08%,C类净值收益率为-5.30%,同期业绩比较基准收益率为-0.28%,本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	58,293,738.66	92.84
	其中:债券	58,293,738.66	92.84
	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	2,886,710.70	4.60
6	其他各项资产	1,612,221.49	2.57
7	合计	62,792,670.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	14,393,247.60	25.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,723,838.90	69.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,176,652.16	7.35
8	其他	-	-
9	合计	58,293,738.66	102.61

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	122813	11宁交通	100,000	10,000,000.00	17.60
2	010107	21国债(7)	83,830	8,715,805.10	15.34
3	111039	08奈伦债	50,580	4,754,520.00	8.37
4	122927	09海航债	44,080	4,562,280.00	8.03
5	111047	08长兴债	48,066	4,518,204.00	7.95

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 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。

5.8.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	333,333.32
2	应收证券清算款	71,340.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,207,547.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,612,221.49

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110009	双良转债	1,617,125.30	2.85
2	110003	新钢转债	1,301,538.70	2.29
3	110012	海运转债	618,181.20	1.09
4	125887	中鼎转债	442,159.74	0.78
5	126729	燕京转债	197,647.22	0.35

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 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
本报告期期初基金份额总额	53,643,501.34	9,410,341.06
本报告期基金总申购份额	3,650,263.72	11,427,707.86
减:本报告期基金总赎回份额	12,886,380.75	7,828,870.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	44,407,384.31	13,009,178.31

§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

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
二〇一一年十月二十五日

浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛精致生活混合
基金主代码	519113
交易代码	519113
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月4日
报告期末基金份额总额	114,175,967.86份
投资目标	在中国经济健康快速的可持续发展过程中,寻找由于经济结构优化、产业结构升级而涌现的那些最能够代表居民生活水平表征的以及满足居民生活需求升级的提供生活产品和服务的上市公司,分享其快速及长期稳定增长,并关注其他金融工具的投资机会,通过灵活配置资产,在严格控制风险的基础上,谋求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,通过灵活资产配置、行业发展趋势判断、个股精选选择代表居民生活水平表征的以及满足居民生活需求升级要求的快速及长期稳定增长的上市公司。 具体来说,在资产配置策略方面,本基金将根据宏观经济、市场政策、估值水平和市场情绪等因素对未来资本市场的发展做出趋势性判断,进而确定大类资产的配置比例。而在行业配置策略方面,本基金是重点关注居民生活的主题基金,因此将从行业覆盖范围和行业精选策略两个方面进行实施。在个股选择策略方面,本基金将采取精选个股的策略,并辅之以公司特有的数量化公司财务研究模型FFM对拟投资的上市公司加以甄别。 在债券投资策略方面,在资本市场国际化的背景下,通过研判债券市场风险收益特征的国际化趋势和国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势,采取自上而下的策略构造组合。在权证投资策略方面,本基金将按照法律法规相关规定进行权证投资。
业绩比较基准	中信标普A股综合指数×55%+中信标普全债指数×45%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,坚持长期和力争为基金持有人带来稳健回报的投资理念,属于证券投资基金中的中等收益、中等风险品种。一般情形下,其风险和收益低于股票型基金,高于货币型基金、债券型基金。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。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-471,687.54
2.本期利润	-7,415,203.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0636
4.期末基金资产净值	101,077,734.54
5.期末基金份额净值	0.885

注:1、上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。

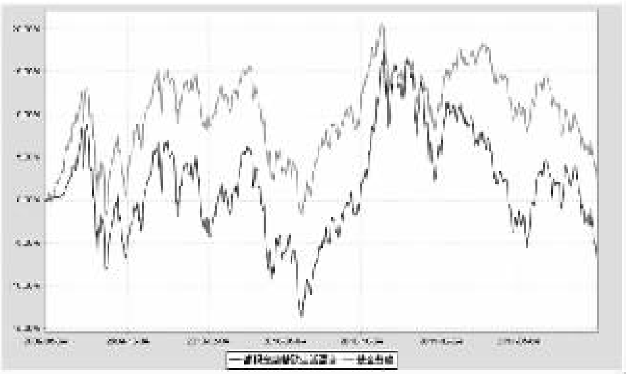
3.2 基金净值表现

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	-6.94%	0.95%	-8.46%	0.75%	1.52%	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

浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金
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4日至2011年9月30日)



§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		
吴勇	本基金基金经理兼浦银安盛红利精选股票基金基金经理	2011-5-5	-	4	吴勇,上海交通大学工商管理硕士,上海交通大学材料工程系学士,CPA,CFA,中国注册造价师。1993年8月至2002年12月在上海电力建设有限责任公司任预算主管,2003年1月至2007年8月在国家开发银行上海市分行任评审经理,2007年9月起加盟浦银安盛基金管理有限公司任职研究员,2009年8月起担任浦银安盛精致生活混合型证券投资基金基金经理助理。2010年2月至4月,担任浦银安盛红利精选股票基金基金经理助理。2010年4月起,担任浦银安盛红利精选股票基金基金经理。2011年5月起,兼任本基金基金经理之职。

注:1、此处的"任职日期"指公司决定确定的聘任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《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遵规守信情况的说明

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

报告期内,本基金管理人修订了《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个基金组合。

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(同日,3日,5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;另一方面是公司对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

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从宏观经济角度来看,三季度国内依然处于通胀较高和经济增速放缓的格局,由于欧美国家经济疲软,对国内净出口的拉动作用减弱;消费受制于高通胀和居民收入增速,难以获得高增长;未来的变数还是在投资,需要观察央行货币政策的变化。在经济增速放缓、海外欧债危机爆发的背景下,3季度国内市场总体呈现震荡下跌走势。

本基金在3季度保持了高于基准的仓位,在行业方面保持了对食品、TMT、机械、农业、医药等板块的超配,而在银行、煤炭、钢铁、化工等板块保持了低配。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

由于超配的食品饮料、TMT、机械等板块在报告期内表现较好,本季度本基金的净值表现高于比较基准,报告期内本基金业绩为-6.94%,基准业绩为-8.46%。

§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	66,579,781.15	64.29
	其中:股票	66,579,781.15	64.29
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	35,623,300.35	34.40
6	其他各项资产	1,358,094.62	1.31
7	合计	103,561,176.12	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	1,950,400.00	1.93
B	采掘业	3,715,800.00	3.68
C	制造业	45,911,885.75	45.42
C0	食品、饮料	12,649,699.10	12.51
C1	纺织、服装、皮毛	786,000.00	0.78
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	513,600.00	0.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	540,500.00	0.53
C5	电子	2,393,101.98	2.37
C6	金属、非金属	3,655,296.00	3.62
C7	机械、设备、仪表	14,148,283.57	14.00
C8	医药、生物制品	8,612,355.10	8.52
C99	其他制造业	2,613,050.00	2.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	884,400.00	0.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,414,364.40	6.35
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,339,690.00	6.27
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	674,000.00	0.67
M	综合类	689,241.00	0.68
	合计	66,579,781.15	65.87

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	600199	金种子酒	329,906	6,007,588.26	5.94
2	000895	双汇发展	60,000	3,900,000.00	3.86
3	600395	盘江股份	90,000	2,748,600.00	2.72
4	002118	紫鑫药业	154,464	2,726,289.60	2.70
5	000551	创元科技	200,000	2,530,000.00	2.50
6	600742	一汽富维	79,927	2,200,390.31	2.18
7	000566	海南海药	80,000	2,000,000.00	1.98
8	600036	招商银行	150,000	1,659,000.00	1.64
9	002424	贵州百灵	99,950	1,588,205.50	1.57
10	600582	天地科技	80,000	1,491,200.00	1.48

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 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。本基金投资的前十名证券之一紫鑫药业于2011年10月21日公告,其于2011年10月19日收到中国证监会《调查通知书》,该事项属期后事项。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	850,272.27
3	应收股利	-
4	应收利息	6,337.20
5	应收申购款	1,485.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,358,094.62

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	002118	紫鑫药业	2,726,289.60	2.70	接受重大事项调查

§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	119,355,206.09
本报告期基金总申购份额	419,089.98
减:本报告期基金总赎回份额	5,598,328.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	114,175,967.86

§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精致生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2、 浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、 浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、浦银安盛精致生活灵活配置混合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
二〇一一年十月二十五日

申万菱信新经济混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十五日

§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10月18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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信新经济混合
基金主代码	310358
交易代码	310358
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年12月6日
报告期末基金份额总额	5,752,438,905.91份
投资目标	本基金通过投资受益于社会和谐发展的具有高成长性和合理价值性的上市公司股票,有效分享中国社会和谐发展的经济成果。通过采用积极主动的分散化投资策略,在严密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收益。
投资策略	本基金继续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"地进行证券品种的一级资产配置和和行业配置,"自下而上"地精选个股。基于基础性的宏观研究和判断,并利用主动式资产配置模型结合市场情况和历史数据分析进行一级资产配置,即在股票和固定收益证券的投资比例上进行配置。从股票的基本面分析、社会和谐发展影响综合评估体系"对企业所处发展外部环境因素等方面进行综合评价,并根据股票的市场价量表现直接定位到个股,筛选受益于中国社会和谐发展具有高成长性并且具备合理价值性的股票,构建股票组合。根据固定收益证券的类别、市场和久期进行债券配置以及具体个券的选择。
业绩比较基准	富时中国A200指数收益率＊85%+金融同业存款利率＊15%
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,其风险和预期收益均高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。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中长期的较高收益。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-37,184,445.96
2.本期利润	-267,191,507.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0473
4.期末基金资产净值	3,530,980,151.03
5.期末基金份额净值	0.6138

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的各项费用后,实际收益水平要低于所列数字。

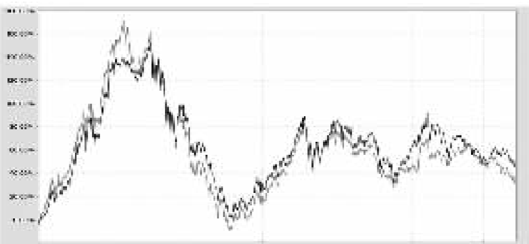
3.2 基金净值表现

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	-6.90%	1.01%	-13.35%	1.12%	6.45%	-0.11%

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

申万菱信新经济混合型证券投资基金
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
(2006年12月6日至2011年9月30日)



注:根据本基金基金合同,本基金股票(含权证)投资比例为基金净资产的45%至95%,一般情况下为80%至95%,当基金管理人通过详细论证认为股市步入下跌阶段时,可以将股票投资比例调至80%以下(最小可以至45%);权证投资比例为基金净资产的0%至3%;债券和现金类与货币市场工具投资比例为基金净资产的5%以上,通常情况下为5%至20%,其中现金类及货币市场工具为基金净资产的5%以上。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,已达到上述比例限制。

§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		
徐爽	本基金基金经理	2010-8-17	-	6年	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月任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理助理,2008年1月至2011年8月任申万菱信盛利精选证券投资基金基金经理,2010年8月起任申万菱信新经济混合型证券投资基金基金经理。

注:任职日期和离任日期均指公司作出决定之日;证券从业的含义遵从行业协会《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遵规守信情况的说明

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。在本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则,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日常风险检查提示,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

2011年3季度之初,政策重申继续以稳定物价为首要目标,使得货币政策放松的预期落空,股指整个季度以调整为主。季中,严格存款准备金执行的范围让市场理解为政策上的进一步紧缩,指数跌幅加大;季末,房地产销售数据低于预期、温州资金面问题的新闻、欧元区问题,使得市场担忧加重,强势股补跌开始,整个市场缺乏机会。

经济方面,各项指标有所回落但仍在较好的范围,使得政策的紧缩有了空间,但资金紧张到了一定程度产生的连锁负面效应值得警惕。PMI在9月份有所上升,我们关注其新订单数的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内净值表现为-6.90%,同期业绩比较基准表现为-13.35%,同期沪深300下跌15.2%,本基金跑赢该指数,主要原因是超配了阶段性表现较好的非周期股。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,通胀缓慢回落是大概率事件,但对其回落幅度我们不抱太大的期望,通胀回落之后的经济增长情况成为重点关注点。

临近年底,着眼2012年的增长是主要的选股思路,我们看好2011年估值较低,2012年有望继续高增长的个股和板块,市场的下跌为选择这样的股票提供了条件。继续关注消费领域的商贸、食品饮料、农业中的种子、水产养殖子行业等,看好新材料新能源重性价比好的公司

§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	2,843,254,711.86	80.29
	其中:股票	2,843,254,711.86	80.29
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	695,301,578.14	19.63
6	其他各项资产	2,649,742.35	0.07
7	合计	3,541,206,032.35	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	210,301,123.12	5.96
B	采掘业	183,214,227.74	5.19
C	制造业	1,693,526,251.87	47.96
C0	食品、饮料	208,222,238.56	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	14,298,128.16	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	57,026,692.20	1.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	560,519,602.88	15.87
C5	电子	34,286,008.46	0.97
C6	金属、非金属	154,947,632.52	4.39
C7	机械、设备、仪表	161,991,537.78	4.59
C8	医药、生物制品	502,234,411.31	14.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	50,080,437.50	1.42
F	交通运输、仓储业	75,744,770.35	2.15
G	信息技术业	41,137,383.42	1.17
H	批发和零售贸易	255,778,528.81	7.24
I	金融、保险业	190,873,634.70	5.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	97,289,876.85	2.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	45,308,477.50	1.28
	合计	2,843,254,711.86	80.52

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	600518	康美药业	16,874,323	238,771,670.45	6.76
2	000887	中鼎股份	14,350,858	162,451,712.56	4.60
3	000998	隆平高科	5,509,747	155,209,572.99	4.40
4	600688	S上石化	20,466,797	145,314,258.70	4.12
5	002024	苏宁电器	9,773,001	101,736,940.41	2.88
6	600276	恒瑞医药	3,052,261	88,698,704.66	2.51
7	600000	浦发银行	10,280,717	87,797,323.18	2.49
8	600547	山东黄金	2,164,526	84,135,125.62	2.38
9	000858	五 粮 液	2,281,206	82,807,777.80	2.35
10	600859	王府井	2,063,717	79,453,104.50	2.25

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的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液(000858)外,在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

五粮液于2011 年5月27日发布了"关于收到中国证监会《行政处罚决定书》"的公告。经证监会查明,五粮液涉及多项违法违规行为,包括公告存在重大遗漏、证券投资信息披露不及时和不完整、2007年年度报告存在录入差错未及时更正以及未及时披露董事被司法羁押事项几个方面。证监会为此对五粮液给予公开警告并处以60万元罚款;此外还给予该公司董事以及高级管理人员公开警告和罚款。本基金管理人认为该事件没有损害五粮液这个高端白酒品牌的品牌价值和品牌形象,因此我们认为以上公开处罚不会对该公司的经营业绩构成实质的影响,也不会影响公司的中长期投资价值,所以不会影响本基金对该公司的投资决策。

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	2,469,152.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	140,906.21
5	应收申购款	39,684.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,649,742.35

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	5,577,883,592.49
本报告期基金总申购份额	297,934,383.86
减:本报告期基金总赎回份额	123,379,070.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,752,438,905.91

§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.swsmu.com.

申万菱信基金管理有限公司
二〇一一年十月二十五日