浦银安盛增利分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:上海银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十九日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

[illegible]2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛增利分级债券
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型[illegible]新封闭式[illegible]本基金基金封闭期为三年[illegible]三年[illegible]封闭期届满后转为上市开放式基金[illegible]
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上,[illegible]力获得高于业绩比较基准的投资收益[illegible]
投资策略	本基金一方面按照自上而下的方法对基金的资产配置[illegible]、期管理[illegible]类属配置进行动态管理,[illegible]找各类资产的潜在良好投资机会;[illegible]一方面在个券选择上采用自下而上的方法,[illegible]过流动性考察和信用分析策略进行筛选[illegible]整体投资通过对风险的严格控制,[illegible]求多种积极的资产管理增值策略,[illegible]现投资目标[illegible]
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,[illegible]属于证券投资基金中的较低风险品种[illegible]一般情形下,[illegible]风险收益预期低于股票型基金,[illegible]混合型基金,[illegible]高于货币型基金[illegible]
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	浦银安盛增利分级债券 粤 浦银安盛增利分级债券 月
下属两级基金的交易代码	[illegible] [illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份
下属两级基金的风险收益特征	从本基金所分成的两类基金份额来看,[illegible]表现为:由于本基金资产及收益的分配安排,[illegible]类份额为预期风险低,[illegible]预期收益相对稳定的基金份额;[illegible]表现为:由于本基金资产及收益的分配安排,[illegible]类份额为预期风险较高,[illegible]预期收益较高的基金份额。[illegible]

[illegible]3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]1.期已实现收益	[illegible]
[illegible]2.期利润	[illegible]
[illegible]3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]4.期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]5.期末基金份额净值	[illegible]

注:员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。

[illegible]2.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。

[illegible]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。

[illegible]4.期基金净值表现

[illegible]5.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

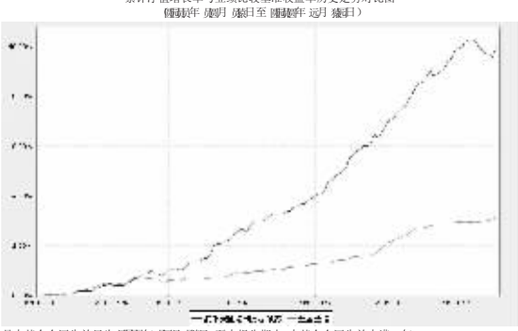
主要财务指标	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]滨[illegible]区	于[illegible]额
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]6.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

浦银安盛增利分级债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

([illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日)



注:员本基金合同生效日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

[illegible]7.根据基金合同第十二部分第六条规定:基金管理人应当自基金合同生效之日起[illegible]个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

[illegible]8.其他指标

其他指标	报告期末[illegible]年[illegible]月[illegible]日
浦银安盛增利分级债券 粤与浦银安盛增利分级债券 月份额配比	[illegible]
期末浦银增利 粤份额参考净值	[illegible]
期末浦银增利 粤份额累计参考净值	[illegible]
期末浦银增利 月份额参考净值	[illegible]
期末浦银增利 月份额累计参考净值	[illegible]
浦银增利 粤的预计年收益率	[illegible]

[illegible]9 管理人报告

[illegible]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	本基金基金经理兼浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]	薛铮,[illegible]:海财经大学数量经济学硕士,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月,[illegible]在红顶金融研究中心担任固定收益研究员,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月,[illegible]在上海证券有限公司固定收益部担任投资经理助理之职,[illegible]年[illegible]月进入浦银安盛基金管理公司,[illegible]在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,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理,[illegible]年[illegible]月担任本基金基金经理,[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。[illegible]

注:员薛铮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。

[illegible]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。

[illegible]3.报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

[illegible]4.公平交易专项说明

[illegible]5.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,为所有投资组合公平的提供研究支持。同时,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,保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制;在交易执行环节上,详细规定了面对多个投资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、[illegible]日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反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;同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析;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。

[illegible]6.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。报告期内未发生旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的[illegible]%的情形。

[illegible]7.报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]8.报告期内基金投资策略和运作分析

二季度经济增速持续回落,工业增加值月同比回落到[illegible]%以下,市场预期二季度[illegible]%同比增速跌破[illegible]%。[illegible]和[illegible]指数同比持续回落。信贷投放在二季度勉强完成规划任务,未来两个季度在政府稳增长推动投资下,将有所放量。货币政策上[illegible]月份降准,远期初降息,实质上已从微调转向更积极的姿态。外围经济方面,欧债危机在希腊重新选举事件有所缓和后,西班牙银行危机又爆发,使得后续不确定性增大。原油价格大幅下挫也反应出投资者对于未来经济的悲观。

[illegible]年二季度债市在经济基本面和货币政策相配合下经历了一个小牛市,[illegible]月中旬降准和远期上旬的降息时点上收益率均出现大幅回落。大类品种方面,中低评级信用债表现最好(收益率向下同时流动性的充裕缩小了利差),转债品种中电力转债由于煤价大幅下跌和电价价梯定价实施,也有[illegible]%左右涨幅。

从时点观察角度,二季度有两个时点市场有分歧。一方面在[illegible]月中旬降准以后,市场对于收益率继续回落存有疑问,并且央行降息也存在不确定性,收益率有过较小幅度反弹,但不存在交易性机会;另一方面在远期初降息后,收益率大幅回落不到三天,收益率持续反弹,反弹至回落幅度[illegible]%处再度企稳。从操作策略上,持有中低评级长端债组合是最佳的。

供给方面,利率产品供给平稳;信用产品中,企业债供给(城投债)逐步回落。收益率快速下行使得远期中下旬以来短融品种和高评级债券供给增加,给相关品种收益率带来不小冲击。基金本季度逐步加大信用债的配置,并择机配置了部分转债,获得较高收益。

[illegible]9.报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率[illegible]%,同期业绩比较基准收益率为[illegible]%,本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

[illegible]10 投资组合报告

[illegible]1.报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]4.报告期末按券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	美丰转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	巨轮转 圆	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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三名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

[illegible]7.投资组合报告附注

[illegible]8.本基金投资的前十名证券的发行主体不存在本期被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

[illegible]9.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。

[illegible]10.其他各项资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

[illegible]11.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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	美丰转债	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	巨轮转 圆	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]12.报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

[illegible]13 基金份额变动

单位:份

	浦银安盛增利分级债券 粤	浦银安盛增利分级债券 月
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期期间总申购份额	原	原
减:本报告期期间总赎回份额	原	原
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	原	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

[illegible]14 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于[illegible]年[illegible]月[illegible]日发布公告,副总经理兼首席运营官陈晓先生及副总经理兼首席投资官周文桐先生自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起离任;于[illegible]年[illegible]月[illegible]日发布公告,李宏宇先生自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起,担任公司副总经理兼首席市场营销官。

[illegible]15 备查文件目录

[illegible]1.备查文件目录

员 中国证监会批准浦银安盛增利分级债券型证券投资基金设立的文件

圆 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金合同

猿 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金招募说明书

源 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金托管协议

缘 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

远 基金托管人业务资格批件和营业执照

苑 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

愿 中国证监会要求的其他文件

[illegible]2.存放地点

上海市淮海中路[illegible]号中环广场[illegible]楼基金管理人办公场所。

[illegible]3.查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([illegible])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:[illegible]或[illegible]。

浦银安盛基金管理有限公司

二〇一二年七月十九日

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:二〇一二年七月十九日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

[illegible]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	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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,[illegible]过信用分析为基础进行自下而上的精选个券,[illegible]严格控制投资风险的基础上,[illegible]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获力争实现基金资产的长期稳定增值[illegible]
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,衰把握市场利率的趋势性变化与不同债券的价值差异衰通过久期配置类收益率曲线策略等方法,[illegible]施积极的债券投资策略逐同时,[illegible]比较债券类资产与权益类资产投资价值的基础上,[illegible]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[illegible]
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,衰属于证券投资基金中的较低收益类较低风险品种[illegible]一般情形下,[illegible]风险和收益低于股票型基金,[illegible]混合型基金,[illegible]高于货币型基金[illegible]本基金力争在科学的风险管理的前提下,[illegible]求实现基金财产的安全和增值[illegible]
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 粤 浦银安盛优化收益债券 悦
下属两级基金的交易代码	[illegible] [illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份

[illegible]3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible]1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日	
	浦银安盛优化收益债券 粤	浦银安盛优化收益债券 悦
[illegible]1.期已实现收益	[illegible]	[illegible]
[illegible]2.期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
[illegible]4.期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
[illegible]5.期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注:员 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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]4.基金净值表现

[illegible]5.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

员 浦银安盛优化收益债券 粤

主要财务指标	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]滨[illegible]区	于[illegible]额
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注:本基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日开始分为 粤 悦两类。

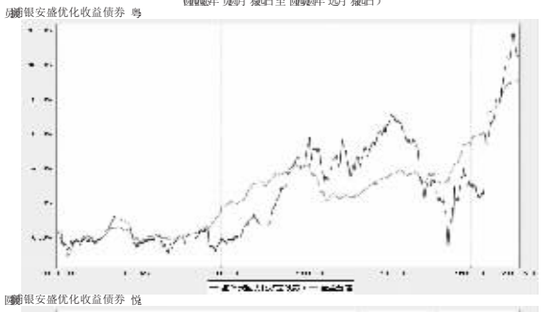
[illegible]6.自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

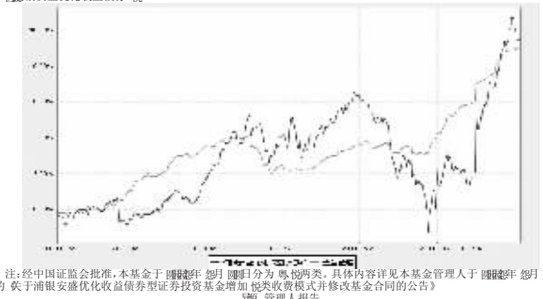
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

([illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日)

员 浦银安盛优化收益债券 粤



[illegible] 浦银安盛优化收益债券 悦



注:经中国证监会批准,本基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日分为 粤 悦两类。其体内容详见本基金管理人于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]类收费模式并修改基金合同的公告》

[illegible]9 管理人报告

[illegible]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		
蒋建伟	本基金基金经理兼浦银安盛优化收益债券型证券投资基金	[illegible]	原	[illegible]	蒋建伟先生,[illegible]:海财经大学学士,[illegible]年至[illegible]年在上海东新国际投资管理有限公司担任研究员,[illegible]投资经理助理,[illegible]年加盟浦银安盛基金管理有限公司先后担任行业研究员、[illegible]衰银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金及浦银安盛精致生活灵活配置混合型证券投资基金及浦银安盛红利精选股票基金基金经理助理,[illegible]年[illegible]月起担任本基金基金经理,[illegible]年[illegible]月起兼任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理。[illegible]
薛铮	本基金前任基金经理兼浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金经理以及浦银安盛货币市场基金基金经理	[illegible]	[illegible]	远	薛铮,[illegible]:海财经大学数量经济学硕士,[illegible]年至[illegible]年[illegible]月,[illegible]在红顶金融研究中心担任固定收益研究员,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月,[illegible]在上海证券有限公司固定收益部担任投资经理助理之职,[illegible]年[illegible]月进入浦银安盛基金管理公司,衰在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,[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理,[illegible]年[illegible]月担任本基金基金经理,[illegible]年[illegible]月[illegible]日起兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。[illegible]

注:员此处的"任职日期"指公司决定确定的聘任日期。

[illegible]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。

[illegible]3.报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

[illegible]4.公平交易专项说明

[illegible]5.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,为所有投资组合公平的提供研究支持。同时,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,保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制;在交易执行环节上,详细规定了面对多个投资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、[illegible]日)发生的不同组合对同一股票的同向交易及反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;同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析;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。

[illegible]6.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。报告期内未发生旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的[illegible]%的情形。

[illegible]7.报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]8.报告期内基金投资策略和运作分析

二季度经济增速持续回落,工业增加值月同比回落到[illegible]%以下,中采制造业[illegible]%在[illegible]%以下,[illegible]%运行分回到荣枯分界线附近,同汇丰指数相适应。市场预期二季度[illegible]%同比增速跌破[illegible]%。[illegible]和[illegible]指数同比持续回落。政策方面,二季度政府明显加大了政策支持经济力度,定调上更加明确。从强调保证重大项目到提出稳增长是一项长期、艰巨的任务,促进投资合理增长。信贷投放在二季度勉强完成规划任务,未来两个季度将有所放量。货币政策上[illegible]月份降准,远期初降息,实质上已从微调转向更积极的姿态。外围经济方面,欧债危机在希腊重新选举事件有所缓和后,西班牙银行危机又爆发,使得后续不确定性增大。原油价格大幅下挫也反应出投资者对于未来经济的悲观。

[illegible]年二季度债市在经济基本面和货币政策相配合下经历了一个小牛市,[illegible]月中旬降准和远期上旬的降息时点上收益率均出现大幅回落。大类品种方面,中低评级信用债表现最好(收益率向下同时流动性的充裕缩小了利差),转债品种中电力转债由于煤价大幅下跌和电价价梯定价实施,也有[illegible]%左右涨幅。

从时点观察角度,二季度有两个时点市场有分歧。一方面在[illegible]月中旬降准以后,市场对于收益率继续回落存有疑问,并且央行降息也存在不确定性,收益率有过较小幅度反弹,但不存在交易性机会;另一方面在远期初降息后,收益率大幅回落不到三天,收益率持续反弹,反弹至回落幅度[illegible]%处再度企稳。从操作策略上,持有中低评级长端债组合是最佳的。

供给方面,利率产品供给平稳;信用产品中,企业债供给(城投债)逐步回落。收益率快速下行使得远期中下旬以来短融品种和高评级债券供给增加,给相关品种收益率带来不小冲击。本基金精选转债逐步加大个别转债的配置,并对利率债做了一定波段操作,并获得较高收益。

[illegible]9.报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期[illegible]%,悦类净值收益率为[illegible]%,同期业绩比较基准收益率为[illegible]%,本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

[illegible]10 投资组合报告

[illegible]1.报告期末基金资产组合情况

姓名	项目	金额[illegible]元	占基金总资产的比例[illegible]%
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
猿	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]买断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]4.报告期末按券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:[illegible]政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	[illegible]	[illegible]
怨	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]元	公允价值[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	[illegible]铁优	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]交通	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]长兴债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]航债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	[illegible]伦债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]8.投资组合报告附注

[illegible]9.本基金投资的前十名证券的发行主体不存在本期被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

[illegible]10.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。

[illegible]11.其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]元
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	[illegible]
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	[illegible]
苑	待摊费用	[illegible]
愿	其他	[illegible]
怨	合计	[illegible]

[illegible]12.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[illegible]元	占基金资产净值比例[illegible]%
员	[illegible]	美丰转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中鼎转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	巨轮转 圆	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]13.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。

[illegible]14 开放式基金份额变动

单位:份

项目	浦银安盛优化收益债券 粤	浦银安盛优化收益债券 悦
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]	[illegible]
减:本报告期基金总赎回份额	[illegible]	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

[illegible]15 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于[illegible]年[illegible]月[illegible]日发布公告,副总经理兼首席运营官陈晓先生及副总经理兼首席投资官周文桐先生自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起离任;于[illegible]年[illegible]月[illegible]日发布公告,李宏宇先生自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起,担任公司副总经理兼首席市场营销官。

[illegible]16 备查文件目录

[illegible]1.备查文件目录

员 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

圆 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同

猿 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书

源 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金托管协议

缘 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

远 基金托管人业务资格批件和营业执照

苑 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告

愿 中国证监会要求的其他文件

[illegible]2.存放地点

上海市淮海中路[illegible]号中环广场[illegible]楼基金管理人办公场所。

[illegible]3.查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([illegible])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:[illegible]或[illegible]。

浦银安盛基金管理有限公司

二〇一二年七月十九日

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6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:二〇一二年七月十九日

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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