浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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:二〇一一年一月二十二日

§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2011年1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2010年10月1日起至12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
基金主代码	519110
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	846,651,527.12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"和"成长"的主导思想。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。 "价值"是指甄别公司的核心价值,通过自下而上的研究,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。 "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。
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	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。
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	95,711,061.09
2.本期利润	80,471,188.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0886
4.期末基金资产净值	816,341,805.25
5.期末基金份额净值	0.964

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

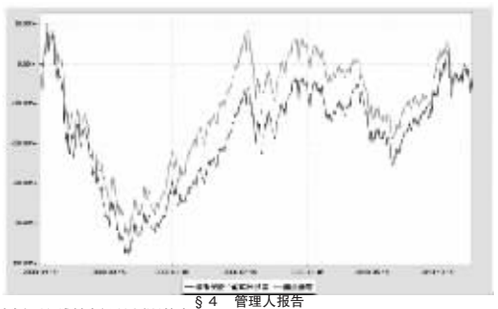
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.31%	1.68%	4.86%	1.32%	3.45%	0.36%

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2010年12月31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		
蒋建伟	本基金基金经理	2010-7-21	-	9	蒋建伟先生,上海财经大学学士。2001年至2007年在上海东新国际投资管理有限公司担任研究员、投资经理助理。2007年加盟浦银安盛基金管理有限公司先后担任行业研究员,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。2010年7月起,担任本基金基金经理。

注:1、此处的"任职日期"指公司确定的聘任日期。

2、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

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,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,以确定交易价差是否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

4季度A股市场经历了一个大的过山车走势。10月初,由于美元走弱,大宗商品价格快速上涨从而带来以煤炭、有色为代表的强周期板块的大幅上涨,并引领大盘出现了一波接近20%的快速上攻。然而随着紧缩政策力度的不断加大,11月份,市场又经历了大幅下跌,强周期板块大幅回落,以创业板为代表的中小市值股票重新活跃。本基金在四季度维持了较高的仓位,增加了前期涨幅相对落后板块的配置比例,行业配置相对均衡,并取得了较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度业绩超越基准,报告期内业绩比较基准上涨4.86%,基金净值上涨8.31%。

§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	740,317,633.83	90.29
	其中:股票	740,317,633.83	90.29
2	固定收益投资	8,312,007.60	1.01
	其中:债券	8,312,007.60	1.01
	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	67,068,155.69	8.18
6	其他各项资产	4,208,643.37	0.51
7	合计	819,906,440.49	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	29,950.00	0.00
B	采掘业	65,852,536.98	8.07
C	制造业	396,615,602.01	48.58
C0	食品、饮料	33,889,650.64	4.15
C1	纺织、服装、皮毛	6,216,000.00	0.76
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,150.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,401,250.00	1.64
C5	电子	65,438,313.66	8.02
C6	金属、非金属	44,034,435.50	5.39
C7	机械、设备、仪表	138,184,413.53	16.93
C8	医药、生物制品	52,574,750.68	6.44
C99	其他制造业	42,861,638.00	5.25
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,453,000.00	1.04
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	15,676,600.00	1.92
G	信息技术业	16,131,196.50	1.98
H	批发和零售贸易	33,850,599.53	4.15
I	金融、保险业	161,070,375.57	19.73
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	21,464,191.88	2.63
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	21,173,581.36	2.59
	合计	740,317,633.83	90.69

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	601318	中国平安	573,300	32,196,528.00	3.94
2	600016	民生银行	5,795,800	29,094,916.00	3.56
3	601166	兴业银行	991,100	23,835,955.00	2.92
4	601601	中国太保	893,932	20,471,042.80	2.51
5	600525	长园集团	895,000	20,414,950.00	2.50
6	000937	冀中能源	493,766	19,775,328.30	2.42
7	600690	青岛海尔	684,200	19,301,282.00	2.36
8	600199	金种子酒	899,970	18,782,373.90	2.30
9	000963	华东医药	493,500	16,221,345.00	1.99
10	601288	农业银行	5,996,000	16,069,280.00	1.97

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	-	-
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	8,312,007.60	1.02
7	其他	-	-
8	合计	8,312,007.60	1.02

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	113001	中行转债	75,660	8,312,007.60	1.02

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	833,333.34
2	应收证券清算款	3,335,479.70
3	应收股利	-
4	应收利息	32,138.78
5	应收申购款	7,691.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,208,643.37

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	113001	中行转债	8,312,007.60	1.02

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未存在流通受限情况。

§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	1,024,402,115.06
本报告期基金总申购份额	5,602,043.87
减:本报告期基金总赎回份额	183,352,631.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	846,651,527.12

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金基金管理人浦银安盛基金管理有限公司于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,提出不再续任的申请。经公司董事会决定并经中国证监会批准,由钱华先生接替刘斐女士担任公司总经理。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

二〇一一年一月二十二日

浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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:二〇一一年一月二十二日

§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2011年1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2010年10月1日起至12月31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	75,850,547.69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	66,071,760.66份 / 9,778,787.03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(2010年10月1日-2010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
1.本期已实现收益	630,047.51	170,175.53
2.本期利润	494,387.65	-64,859.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0089	-0.0038
4.期末基金资产净值	68,840,721.99	10,131,240.27
5.期末基金份额净值	1.042	1.036

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。

4、浦银安盛优化收益债券型证券投资基金于2009年9月18日刊登公告,自2009年9月22日起增加一种新的收费模式-C类收费模式,该类别收取销售服务费。

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	0.68%	0.24%	-1.77%	0.10%	2.45%	0.14%

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:

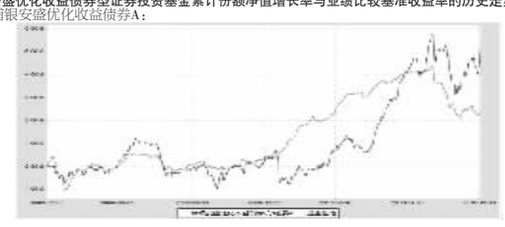
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.58%	0.23%	-1.77%	0.10%	2.35%	0.13%

注:本基金于2009年9月22日开始分为A、C两类。

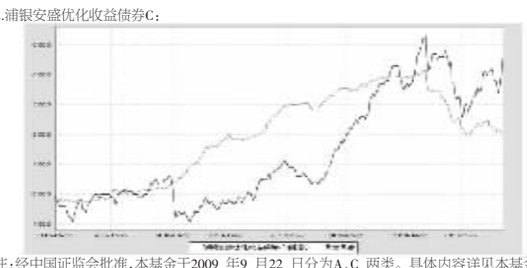
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

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		
周文桐	公司副总经理、首席投资官兼本基金基金经理	2010-6-25	-	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,担任本基金经理。

注:1、周文桐的"任职日期"指公司决定确定的聘任日期。

2、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 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。

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,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,以确定交易价差是否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

2010年第四季度,预期通胀压力逐步被实现,并在11月达到5.1%的水平,超出市场预期。经济仍旧维持了第三季度的良好势头,PMI指数10月、11月保持连续上涨。为了应对较高水平的通胀,央行也在10月份、12月份加息两次,准备金接连上调。整体货币政策偏紧。海外尤其美国经济有复苏的迹象以及国内经济的企稳,为政府继续深化收入分配改革大下比较好的环境,经济仍旧处于转型期,其中波折在所难免,但是整体上看,依旧向好。在货币政策趋于稳健的大背景下,货币市场出现流动性吃紧的状况,整体收益率曲线大幅抬升,债券出现较大幅度下跌,仅仅12月份有小幅上涨。四季度,本基金主要采取波段操作,前两月主要缩短了基金久期,减少了信用产品的持仓,并在12月份逐步拉长久期,加大了信用债的配置比例,并加大了周期类转债的配置力度,同时基金积极参与可转债和网上新股的申购。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.8939元,本报告期份额净值增长率为9.31%,同期业绩比较基准收益率为5.39%。

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年一季度,外部经济复苏的情况将好于2010年,但流动性过剩冲击商品市场的状况与各国政府紧缩政策可能会并存,使外部环境更趋复杂。国内则面临输入性和内生性通胀,与政府紧缩政策并存的状况,势必加剧市场的波动,对市场趋势的判断难度加大。好在一季度是传统的信贷投放旺季,流动性环境较为有利,给市场提供结构性机会的可能。

输入性通胀不容忽视,需要做一定防御,但与通胀和政策进行博弈,并不是让人安心的选择。在国内经济结构性调整的大背景下,不论内外环境如何变化,新经济相关个股和具备较强竞争力的二线蓝筹都将保持较好的发展状态,是我们的主要配置方向。下一阶段,我们仍将主要依靠"自下而上"精选个股的策略,来把握结构性机会。

在具体行业选择上,我们仍将保持消费服务、移动互联、节能环保、新材料、新能源、新经济、先进制造业等经济结构转型受益行业的配置力度。同时,灵活调整仓位,应对市场的波动。

§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	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

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	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

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	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

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	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

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	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

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	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

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	113001	中行转债	3,928,593.60	4.97
2	125731	美丰转债	506,393.37	0.64

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	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

§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	62,602,654.05	22,278,584.54
本报告期基金总申购份额	23,020,821.56	1,640,820.03
减:本报告期基金总赎回份额	19,551,714.95	14,140,617.54
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

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金基金管理人浦银安盛基金管理有限公司于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,提出不再续任的申请。经公司董事会决定并经中国证监会批准,由钱华先生接替刘斐女士担任公司总经理。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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

二〇一一年一月二十二日

银华优质增长股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19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	银华优质增长股票
交易代码	180010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月9日
报告期末基金份额总额	4,349,467,135.51 份
投资目标	通过投资于兼具优质增长性和估值吸引力的股票,在严格控制投资组合风险的前提下力求取得基金资产的长期快速增值。
投资策略	本基金为股票型基金,在一般情况下,股票投资在基金资产中将保持相对较高的比例。在投资中,本基金首先选取质地良好、估值合理的公司,并从中精选具备优质增长特征或处于优质增长阶段的公司进行投资;在债券投资中,重点关注到期收益率、流动性较高以及价值被低估的债券。 本基金的投资比例浮动范围:股票资产为60%-95%;除股票资产以外的其他资产为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于具有优质增长特征或处于优质增长阶段的公司。
业绩比较基准	新华富时A200指数×80%+新华巴克莱资本中国全债指数×20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	415,724,476.93
2.本期利润	634,643,143.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1526
4.期末基金资产净值	8,237,276,753.69
5.期末基金份额净值	1.8939

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、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入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