浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

招募说明书摘要(更新)

2009年第2号
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
内容截止日：2009年10月16日

重要提示

基金募集申请核准文件名称:《关于同意浦银安盛价值成长股票型证券投资基金募集的批复》（证监许可[2008]263号）

核准日期:2008年2月4日

成立日期:2008年4月16日

投资有风险,投资者认购（或申购）本基金时应认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,基金管理人保证本摘要的内容真实、准确、完整,本摘要经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本次更新的基金招募说明书已经本基金托管人复核。本基金招募说明书所载内容截止日为2009年10月16日,有关财务数据和净值表现截止日2009年9月30日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称:浦银安盛基金管理有限公司

住所:上海市浦东新区浦东大道981号3幢316室

办公地址:中国上海市淮海中路381号中环广场38楼

成立时间:2007年8月5日

法定代表人:黄建平

批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字[2007]207号

注册资本:2亿元人民币

股权结构:上海浦东发展银行（以下简称"浦发银行"）持有51%的股权;法国安盛投资管理有限公司（以下简称"安盛投资"）持有39%的股权;上海盛融投资有限公司（以下简称"上海盛融"）持有10%的股权。

电话:（021）23212888
传真:（021）23212800
客服电话:400-8828-999;（021）33079999
网址:www.py-axa.com
联系人:张莉

（二）主要人员情况

1、董事会成员

黄建平先生,董事长,经济学硕士学位,上海财经大学金融专业毕业,高级经济师。历任上海浦东发展银行计财部经理,上海浦东发展银行上海地区总部总经理,上海浦东发展银行行长助理,副行长,现任上海浦东发展银行董事。

经本公司2009年度第二次股东会会议和一届十四次董事会会议审议通过，同意黄建平先生辞去本公司董事暨董事长职务,并选举姜明生先生继任本公司董事暨董事长。上述董事变更及董事长免职事宜已报监管机构核准备案,姜明生先生的董事长任职资格已于2009年11月经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1145号文核准。姜明生先生的简历如下:

姜明生先生,本科学历。历任中国工商银行总行信托投资公司业务一部副总经理;招商银行总行信托投资部副总经理;招商银行北京分行行长助理;招商银行广州分行副行长（主持工作）;招商银行总行公司银行部总经理;招商银行上海分行党委书记、副行长（主持工作）;招商银行上海分行党委书记、行长。2007年4月加入上海浦东发展银行,任总行党委委员。2007年9月起任上海浦东发展银行总行副行长,2007年10月至今兼上海浦东发展银行上海分行党委书记、行长。

Bruno Guilloton先生,董事,法国国籍,毕业于国立巴黎工艺技术学院。于1999年加盟安盛投资管理（巴黎）公司,担任股票部门主管。2000年至2002年,担任安盛投资管理（东京）公司首席执行官。2002年,任职安盛罗森堡公司和安盛投资管理公司的亚洲区域董事。2005年起,担任安盛投资管理公司内部审计全球主管。现任安盛投资管理公司亚洲股东代表。

刘以研先生,董事,本科学历,高级经济师职称。现任上海浦东发展银行个人银行总部总经理。刘以研先生于2006年1月从交行长春分行调入上海浦东发展银行,负责筹建长春分行,开业后任长春分行行长。2008年3月调任总行个人银行总部总经理。

刘斐女士,董事,堪培拉大学工商管理硕士。历任上海东新国际投资管理有限公司总经理、董事总经理。2004年10月起任上海浦东发展银行基金管理公司筹备小组负责人。现任本公司的总经理。

Anthony Fasso先生,董事,本科学位,澳大利亚国籍。2005年5月起担任AXA Rosenberg亚太地区首席执行官,公司全球执行委员会成员,同时也是AXA IM —AXA Rosenberg集团的母公司的全球执行委员会成员。

周明先生,董事,工商管理硕士,高级经济师。2003年起任上海盛融投资有限公司副总裁,负责产业投资、兼并重组、金融投资、管理咨询等业务。

石良平先生,独立董事,经济学博士,上海市人民政府决策咨询专家。曾在上海市统计局、华东理工大学商学院工作,历任华东理工大学商学院学术委员会主任、工商经济研究所所长、商学院院长、教授、博士生导师,现任上海海关学院副院长、党委委员。

尹应能（Richard Yin）先生,独立董事,澳大利亚国籍,英格兰及威尔士特许会计师协会和澳大利亚特许会计师协会的资深会员。有十年以上在各类监管机构任职的经历。现任First Vanguard Group Ltd集团主席。

吴伟聪（Michael WU）先生,独立董事,英国国籍。香港大学法学学士。历任香港证券及期货事务监察局（仲裁监管部）董事、执行董事、副主席、首席运营官,中国证监会顾问,中国证监会策略和发展委员会委员,汇富金融控股有限公司中国区主席。Michael WU先生现阶段同时兼任了汇富金融控股有限公司、深圳投资有限公司、贸易通电子贸易有限公司、第一电讯集团有限公司及首华金融控股有限公司的独立董事,上海证券交易所指数咨询委员会主席,中证指数有限公司指数咨询委员会主席。

2、监事会成员

黄跃民先生,监事长,华东师范大学国际关系专业硕士研究生,美国杜兰大学商学院EMBA。现任上海盛融投资有限公司副总裁。

Jean-Pierre HELLEBUYCK先生,监事,现任AXA IM S.A.副董事长,负责AXA IM的基金管理战略,宏观经济研究及股票管理团队。

戴刚先生,职工监事,伦敦MIDDLESEX大学商学院工商管理硕士（MBA）,上海国家会计学院会计专业硕士（MPAcc）,美国特许金融分析师（CFA）。现任本公司风险管理部总监。

3、公司总经理及其他高级管理人员

刘斐女士,现任本公司总经理,简历同上。

陈篪（Hiram Chen）先生,密苏里大学学士学位,芝加哥大学工商管理硕士学位。历任AXA Rosenberg旧金山的全球交流主管、AXA IM中国业务发展董事。现任本公司副总经理兼首席运营官。

张建宏（Philippe Zhang）先生,现任本公司副总经理兼首席投资官及浦银安盛价值成长基金基金经理,简历见下文"本基金基金经理"部分。

陈逸康先生,上海财经大学世界经济系硕士。历任广州国际信托投资公司新加坡分公司和香港分公司副总经理;上海东新国际投资管理有限公司副总经理。现任本公司副总经理兼首席市场营销官。

喻庆先生,中国政法大学经济法专业硕士和法务会计专业研究生学历,中国人民大学应用金融学硕士研究生学历。历任申银万国证券有限公司国际业务总部高级经理;光大证券有限公司（上海）投资银行部副总经理;光大保德信基金管理有限公司副督察长、董事会秘书和监察稽核总监。现任本公司督察长。

4、本基金基金经理

张建宏先生,清华大学工程物理系学士,巴黎中央工艺学院材料博士,法国高等商校国际金融硕士。具有13年金融从业经历。张健宏先生自2001年5月加入法国AXA IM公司,期间负责AXA IM可投资债券级别CDO基金的创立及管理。曾任AXA Investment Managers CDO投资团队高级经理,管理总额超220亿欧元。所管理的JAZZ I, Overture和Aria CDO均在2002到2005连续荣获Credit,Euroweek及AsiaRisk评选年度最佳CDO奖。张建宏先生于2007年3月加入浦银安盛基金管理有限公司工作,担任公司副总经理兼首席投资官职务,自2009年5月起,担任浦银安盛价值成长股票型基金基金经理。

方毅先生,上海财经大学工商管理硕士。具有16年的中国证券业从业经验。方毅先生于1993年2月至2002年9月期间,任职于联合证券公司,期间曾担任交易部经理一职。2002年至2007年期间,方毅先生在上海东新国际投资管理有限公司资产管理部工作,担任组合投资经理之职。方毅先生于2007年3月加入浦银安盛基金管理有限公司（筹备组）工作,自2008年4月起担任基金经理助理职务。自2009年5月起,担任浦银安盛价值成长股票型基金基金经理。方毅先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

历任基金经理杨典先生,2007年加盟浦银安盛基金管理公司,自2008年4月至2009年5月,任浦银安盛价值成长股票型基金基金经理。杨典先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

5、投资决策委员会成员

（1）正式成员

张建宏（Philippe Zhang）先生,现任本公司副总经理兼首席投资官及本基金基金经理,简历同上。

方毅先生,现任本公司基金经理,简历同上。

汪姿女士,现任本公司研究部总监。上海财经大学国际金融专业学士,工商管理硕士。1992年7月至1993年9月在上海海通证券公司国际业务部,担任B股交易员和分析师。1993年10月至1995年1月在香港新鸿基投资管理有限公司上海代表处担任B股研究员,主要负责中国境内B股上市公司的研究工作。1995年2月至2007年3月在上海东新国际投资管理有限公司,历任股票分析师、投资经理和投资总监。2007年4月加盟浦银安盛基金管理公司（筹备组）,任研究部总监。拥有17年证券从业经历。

段福印先生,CFA,华东师范大学国际金融学硕士。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工作,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月加盟浦银安盛基金管理公司（筹备组）,2008年12月任浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金经理。段福印先生具有11年证券从业经历。段福印先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

林峰先生,上海交通大学材料工程学士,工商管理硕士。1998年7月至2007年2月任职于上海东新国际投资管理有限公司,担任组合投资经理,从事证券投资业务。2007年3月加盟浦银安盛基金管理公司（筹备组）工作,自2008年4月起担任基金经理助理之职。2009年6月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。林峰先生具有11年证券从业经历。林峰先生从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

（2）列席成员

总经理、督察长、风险管理部总监、交易部总监及金融工程部总监等有权作为列席成员参加投资决策委员会会议。相关资产研究人员（有关股票或债券分析人员）,也可根据需要列席投资决策委员会会议,具体列席人员由副总经理兼首席投资官决定。列席人员没有投票权。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人的基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币334,018,850,026元
联系电话:010-66105799
联系人:蒋松云

（二）主要人员情况

截至2009年9月末,中国工商银行资产托管部共有员工123人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2009年9月,托管证券投资基金131只,其中封闭式8只,开放式123只。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2009年初,中国工商银行先后被《环球金融》、《全球托管人》、《财资》和国内证券类年鉴《中国证券投资基金年鉴》及《证券时报》评选为2008年度"中国最佳托管银行",自2004年以来,中国工商银行资产托管服务已经获得18项国内外大奖。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

（1）浦银安盛基金管理有限公司上海直销中心
地址:中国上海市淮海中路381号中环广场38楼
电话:（021）23212899
传真:（021）23212890
客服电话:400-8828-999;（021）33079999
联系人:陈瑶
网址:www.py-axa.com

（2）电子直销

浦银安盛基金管理有限公司电子直销（目前支持上海浦东发展银行借记卡、中国建设银行借记卡、中国农业银行借记卡、兴业银行借记卡、中信银行借记卡）

交易网站:www.py-axa.com
客服电话:400-8828-999;（021）33079999

2、场外代销机构

（1）中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人:姜建清
联系人:田耕
电话:010-66107900
传真:010-66107914
客户服务热线:95588
公司网址:www.icbc.com.cn

（2）上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路500号
办公地址:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
联系人:徐伟、虞谷云
电话:021-61618888
传真:021-63604199
客户服务热线:95528
公司网址:www.spdb.com.cn

（3）中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼长安兴融中心
法定代表人:郭树清
联系人:王琳
联系电话:(010) 6759 5003
客户服务电话: 95533
网址:www.ccb.com

（4）交通银行股份有限公司
地址:上海市银城中路188号
法定代表人:蒋超良
客服电话:95559
网址:www.bankcomm.com

（5）招商银行股份有限公司
地址:深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人:秦晓
客服电话:95555
网址: www.cmbchina.com

（6）中国光大银行
地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人:唐双宁
客服电话:95595
网址:www.cebbank.com

（7）上海银行股份有限公司
地址:上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人:陈辛
咨询电话:021-962888
联系人:张萍
联系电话:021-68475888
网址:www.bankofshanghai.com

（8）中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址:北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址:北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人:刘安东
客户服务电话:11185
联系人:陈春林
传真:010-66415194
网址:www.psbc.com

（9）申银万国证券股份有限公司
地址:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54035333
客服电话:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn

（10）中信证券股份有限公司
地址:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
电话:010-84588888
传真:010-84865560
公司网址:www.cs.ecitic.com

（11）国泰君安证券股份有限公司
地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:祝幼一
客户服务热线:4008888666
公司网址:www.gtja.com

（12）中国银河证券股份有限公司
地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:肖时庆
联系人:李洋
客服电话:4008-888-888
公司网站:www.chinastock.com.cn

（13）海通证券股份有限公司
地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
联系人:金芸、李笑鸣
电话:021－23219000
传真:021－23219100
客服电话:400-8888-001、021-95553
公司网址:www.htsec.com

（14）招商证券股份有限公司
地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人:宫少林
联系人:黄健
电话:0755-82943666
传真:0755-82943636
客户服务热线:95565、4008888111
公司网址:www.newone.com.cn

（15）广发证券股份有限公司
地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
法定代表人:王志伟
联系人:肖中梅
电话:（020）87555888
公司网站:www.gf.com.cn

（16）华泰证券股份有限公司
地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系人:李金龙、张小波
电话:025-84457777-950、248
传真:025-84579763
咨询电话:025-84579897
公司网站:www.htsc.com.cn

（17）东方证券股份有限公司
地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层
法定代表人:王益民
联系人:吴宇
电话:021-63325888
传真:021-63326173
客户服务热线:021-95503或40088-88506
公司网站:www.dfzq.com.cn

（18）渤海证券有限责任公司
地址:天津市经济技术开发区第一大街29号
法定代表人: 张志军
电话: (022)28451861
传真: (022)28451892
联系人:王兆权
客服电话:28455588
公司网址:www.bhzq.com

（19）兴业证券股份有限公司
地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
联系人:谢高得
电话:021-68419393－1098
传真:021-68419867
公司网站:www.xyzq.com.cn

（20）中信建投证券有限责任公司
地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
法定代表人:张佑君
咨询电话:4008888108
公司网站:www.csc108.com

（21）安信证券股份有限公司
地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82825555
客服电话:020-96210
网址:www.axzq.com.cn

（22）中信银行股份有限公司
地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人:孔丹
联系人:宋晓明
客户服务热线:95558
网址:bank.ecitic.com

（23）上海证券有限责任公司
地址:上海市黄浦区西藏中路336号
法定代表人:蒋元真
联系人:谢秀峰
客户服务热线:962518
网址:www.962518.com

（24）江南证券有限责任公司
地址:南昌市抚北路291号教育出版社五楼
法定代表人:姚江涛
联系人:余雅娜
客户服务热线:0791-6768763
网址:www.scstock.com

（25）光大证券股份有限公司
地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:徐浩明
联系人:李芳芳
联系电话:021-22169089
客服电话:400－888－8788
网址:www.ebscn.com

（26）信达证券股份有限公司
地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人:张志刚
联系人:唐静
客户服务热线:400-800-8899
网址:www.cindasc.com

3、场内代销机构

名单详见上海证券交易所网站:

http://www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/hyzq/zxzg_szjjt.jsp

基金管理人可根据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和《基金合同》等的规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时履行信息披露义务。

（二）注册登记机构

名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京西城区金融大街27号投资广场23层
办公地址:北京西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈耀先
联系人:朱立元
电话:（010）58598839
传真:（010）58598907

（三）出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称:上海源泰律师事务所
住所:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦1405室
法定代表人: 廖海
电话:（021）61638452
传真:（021）51150398
联系人: 吕红
经办律师: 廖海、吕红

（四）审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

公司全称: 普华永道中天会计师事务所
住所:上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心
法定代表人:杨绍信
电话:（021）23238888
传真:（021）23238800
联系人:单峰
经办注册会计师:汪棣、单峰

四、基金的名称

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资组合范围为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%;债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。投资于权证的比例范围占基金资产净值的0%—3%。本基金投资于资产支持证券以及衍生工具的比例遵从法律法规及监管机构的规定。

对于中国证监会允许投资的创新类金融产品或者衍生工具,将依据有关法律法规进行投资管理。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。

本基金将通过定性与定量的方法筛选出基本面健康的、具有价值属性或成长属性或两种属性兼具的股票作为本基金的核心投资目标,本基金将有百分之八十以上的股票基金资产投资于这些股票。

八、基金的投资策略

（一）投资策略依据

本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略,在投资策略上充分体现"价值"、"成长"和"精选"的主导思想。

"价值"是指甄别公司的核心价值,从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势,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具有核心竞争力的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,并能给上市公司股东带来实际收益的增长,而非粗放的规模增长。

"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以及这种较高质量的成长的预期可持续性,通过深度研究,精选个股投资。

"精选"是指借鉴国外先进的公司财务研究模型FFM,一方面通过关注上市公司现金流的形成,排除噪音数据,进行上市公司"被低估的价值"的判断;另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测,通过严格的逐项分析流程,实现对上市公司"可持续的、可预见的成长"的判断。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。

（二）资产配置策略

本基金采用"自上而下"的投资方法,基于对国内外宏观经济、金融市场、产业景气等运行状况及政策的分析,对行业判断进行修正,结合货币市场、债券市场和股票市场估值等状况,进行资产配置及组合的构建。同时,在基金运作过程中,根据上述因素的变化,对组合进行战略和战术性配置。具体表现在:在基金运作过程中,本基金管理人将以科学的风险评估方法衡量各类别资产的风险收益特征并加以分析比较,通过设定可承担的风险水平,随着市场风险的变化以及各类别资产的风险收益特征及其相对变化趋势,及时调整股票资产与债券资产之间的比例,实现定期调整与主动调整相结合的动态管理。根据调整力度和调整的周期,分为战略资产配置和战术资产配置。

1、战略资产配置

战略资产配置是主要的、时间较长的资产配置方案。战略资产配置是在综合考虑宏观经济背景和资本市场状况及相关影响因素的情况下,对股票资产、债券资产和货币资产的风险收益特征进行分析预测,在绝对服从《基金合同》的基础上,确定未来一段时间的战略资产配置方案。这个战略资产配置方案,由投资决策委员会集体讨论表决决定。

每年年初及新基金发行时,公司投资决策委员会制定具体基金当年或新基金的战略资产配置目标。只有在发生重大情况变化导致各类别资产的风险收益特征发生显著变化时,经投资决策委员会重新集体讨论才能改变战略资产配置目标。基金在投资过程中,整体股票仓位必须符合战略资产配置目标,一般不会有大幅的变化。

2、战术资产配置

战术资产配置是次要的、时间较短的资产配置方案。它是在战略资产配置方案的框架下,对大类资产比例的一种小幅调整。市场在极端情况下可能会有剧烈的波动,为了应对这种波动,主动进行细微的仓位调整,也即是战术资产配置。另一种情况,市场整体波动幅度有限,但市场结构分化严重时,相应资产的风险和收益特征也会有较大变动,此时进行组合的优化调整,也会相应进行战术性资产配置。

战术性资产配置方案不能改变整个基金资产的战略资产配置目标。在实际投资过程中,战术性的资产配置调整是由投资决策委员会授权基金经理在确定的范围内进行,每个季度的投资决策委员会会议决定对基金经理的战术性资产配置授权范围。

（三）股票投资策略

1、行业配置策略

本基金在投资过程中,力求基金资产行业配置的适度均衡。适度均衡是指基金资产尽量分散开来,而不是集中于少数一个或几个行业,以避免过度集中的风险;同时,力求使基金资产对市场上的重点行业有一定的覆盖面,但这种覆盖又不是机械意义上的参考业绩比较基准中行业比例的覆盖,而是在全面研究的基础上,有取有舍,有轻有重。

对相对较侧重配置的行业,我们主要从如下几个方面评估:

（1）基于全球视野下的产业周期的分析和判断

本基金着眼于全球视野,以对全球产业周期运行的大环境分析作为行业研究的出发点,再结合对国内宏观经济、产业政策、货币金融政策等经济环境的分析,从而判别国内各行业产业链传导的内在机制,并从中找出处于景气中的行业。

（2）基于行业生命周期的分析

本基金将重点投资处于成长期、稳定期和成熟期的行业。本基金也关注那些虽然大类行业属于衰退性行业但某些细分行业处于成长期的行业，另外对国家扶持和经济转型中产生的行业成长机会也将予以重点关注。

（3）基于行业内产业竞争结构的分析

本基金重点通过波特的竞争理论考察各行业的竞争结构:①成本控制能力;②现有竞争状况;③产品定价能力;④新进入者的威胁;⑤替代品的威胁等。本基金重点投资那些产业竞争结构较健康的行业。

在基金投资过程中,行业配置方案建立在整个投研团队的研究支持基础之上,投资决策委员会负责制定行业配置方案,基金经理负责执行行业配置方案,并进行相应的反馈。

2、个股精选策略

本基金坚持"自下而上"的精选个股策略。通过深入挖掘具有明显估值优势、持续成长能力强且质量出色的企业来构建股票投资组合。

本基金主要通过定量分析和定性分析相结合的方式精选个股。定量方面,首先依据市净率、市盈率、股息收益率等指标来考察个股的价值属性;依据营业收入增长率、营业利润增长率、税后利润增长率等指标来考察个股的成长属性。然后通过公司特有的数量化的公司财务研究模型FFM中的PEG、MV/Normalized NCF、EV/EBITDA等主要估值指标来考察和筛选出内在价值较高的股票。定性方面主要考虑:公司具有核心竞争优势,在行业内处于领先地位;公司所处的行业发展前景良好,主营业务具有持续成长的能力;公司具有良好的治理结构和财务健康度等。最后结合定量和定性研究以及实地调研筛选出基本面健康的、最具有估值吸引力的的股票作为本基金的核心投资目标,进行重点投资。

（四）债券投资策略

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。

债券类品种的投资追求在严格控制风险基础上获取稳健回报的原则。

1、本基金采用目标久期管理方法作为本基金债券类证券投资的核心策略。通过宏观经济分析平台把握市场利率水平的运行态势,作为组合久期选择的主要依据。

2、结合收益率曲线变化的预测,采取期限结构配置策略,通过分析和情景测试,确定长、中、短期三种债券的投资比例。

3、收益率利差策略是债券资产在类属间的主要配置策略。本基金在充分考虑不同类型债券流动性、税收、以及信用风险等因素基础上,进行类属的配置,优化组合收益。

4、在运用上述策略方法基础上,通过分析个券的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素,选择风险收益配比最合理的个券作为投资对象,并形成组合。本基金还将采取积极主动的策略,针对市场定价错误和回购套利机会等,在确定存在超额收益的情况下,积极把握市场机会。

5、根据基金申购、赎回等情况,对投资组合进行流动性管理,确保基金资产的变现能力。

（五）权证投资策略

本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发、配售以及投资分离交易的可转换公司债券等原因被动获得权证,或者在进行套利交易、避险交易以及权证价值严重低估等情形下将投资权证。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合以及在合同许可投资比例范围内的投资于价值出现较为显著的低估的权证品种。

（六）其它创新或者衍生产品的投资策略

本基金将根据公募基金的特点和要求,结合创新或者衍生产品的特征,在进行充分风险控制和充分遵守法律法规的前提下,制定合适的投资策略进行该类产品的投资。

本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,根据证券市场实际情况对上述投资策略进行非实质性的调整,此类变更不需经过基金份额持有人大会通过。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准为沪深300指数×75%＋中信标普国债指数×25%。

本基金采用沪深300指数作为股票投资部分的业绩比较基准主要因为:（1）沪深300指数是上海和深圳证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数,指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值,具有较强的独立性、代表性和良好的市场流动性;（2）沪深300指数是一只符合国际标准的优良指数,该指数体现出与市场整体表现较高的相关度,且指数历史表现强于市场平均收益水平,风险调整后收益也较好,具有良好的投资价值;（3）沪深300指数编制方法的透明度较高;且具有较高的市场认同度和未来广泛使用的前景,使基金之间更易于比较。

本基金采用中信标普国债指数作为债券投资部分的业绩比较基准主要因为:（1） 由于本基金为股票基金,债券投资部分作为辅助投资部分将更多地体现出保证基金投资流动性的需要,因此,选择流动性更有保障的国债指数作为基准是适合本基金特征的;（2）中信标普国债指数是由中信证券以及全球富有盛名的指数服务提供商S&P共同编制和维护,体现了指数编制的先进性。（3）中信标普国债指数编制方法的透明度较高,是一个全面反映国债市场的综合性权威债券指数。在已有基金的债券部分业绩比较基准中享有较高的市场占有率,选择其作为债券部分业绩比较基准易于与其他基金的比较。

如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、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,谋求实现基金财产的安全和增值。

十一、基金投资组合报告

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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

本投资组合报告所载数据截至2009年9月30日。

（一）　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	814,128,323.83	79.17
	其中:股票	814,128,323.83	79.17
2	固定收益投资	29,140,653.50	2.83
	其中:债券	29,140,653.50	2.83
	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	182,942,720.98	17.79
6	其他资产	2,080,255.78	0.20
7	合计	1,028,291,954.09	100.00

（二）　报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	5,253,316.98	0.52
B	采掘业	75,198,800.00	7.42
C	制造业	373,444,689.33	36.84
C0	食品、饮料	64,833,666.25	6.40
C1	纺织、服装、皮毛	9,900.00	0.00
C2	木材、家具	3,260,000.00	0.32
C3	造纸、印刷	222,287.04	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,096,503.47	2.77
C5	电子	5,366,212.84	0.53
C6	金属、非金属	64,185,726.02	6.33
C7	机械、设备、仪表	170,981,850.72	16.87
C8	医药、生物制品	23,372,510.69	2.31
C99	其他制造业	13,116,032.30	1.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,240,000.00	1.40
E	建筑业	17,174,393.92	1.69
F	交通运输、仓储业	3,172,413.22	0.31
G	信息技术业	18,336,075.84	1.81
H	批发和零售贸易	37,834,373.54	3.73
I	金融、保险业	209,353,055.80	20.65
J	房地产业	18,491,926.48	1.82
K	社会服务业	16,957,000.00	1.67
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	24,672,278.72	2.43
	合计	814,128,323.83	80.31

（三）　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	601939	建设银行	7,999,950	44,639,721.00	4.40
2	600031	三一重工	1,300,000	43,134,000.00	4.25
3	600016	民生银行	5,500,000	37,070,000.00	3.66
4	601318	中国平安	700,000	35,490,000.00	3.50
5	601169	北京银行	1,800,000	31,014,000.00	3.06
6	600600	青岛啤酒	900,000	26,478,000.00	2.61
7	601166	兴业银行	740,000	25,004,600.00	2.47
8	002024	苏宁电器	1,500,000	24,585,000.00	2.43
9	600690	青岛海尔	1,200,000	18,708,000.00	1.85
10	000400	许继电气	799,110	18,219,708.00	1.80

（四）　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	28,846,000.00	2.85
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	294,653.50	0.03
7	其他	-	-
8	合计	29,140,653.50	2.87

（五）　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	098058	09淄博城运债	200,000	19,012,000.00	1.88
2	098069	09海投债	100,000	9,834,000.00	0.97
3	110007	博汇转债	2,650	294,653.50	0.03

（六）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

截止报告期末,本基金未持有资产支持证券。

（七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

截止报告期末,本基金未持有权证。

（八）投资组合报告附注

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。

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

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	236,812.50
4	应收利息	600,211.42
5	应收申购款	118,231.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,080,255.78

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截止报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、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	600690	青岛海尔	18,708,000.00	1.85	召开股东大会

十二、基金业绩

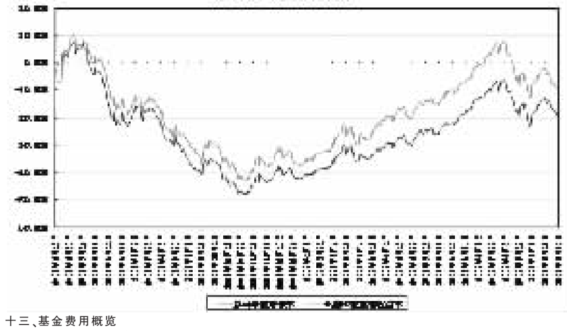
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

（一）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
2009/1/1-2009/9/30	42.11%	1.56%	47.14%	1.61%	-5.03%	-0.05%
2008/4/16-2008/12/31	-42.30%	2.12%	-37.87%	2.27%	-4.43%	-0.15%
2008/4/16-2009/9/30	-18.00%	1.87%	-8.58%	1.98%	-9.42%	-0.11%

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

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2008年4月16日至2009年9月30日）



十三、基金费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1、基金费用的种类

（1）基金管理人的管理费;
（2）基金托管人的托管费;
（3）《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;
（4）《基金合同》生效后与基金相关的会计师费和律师费;
（5）基金份额持有人大会费用;
（6）基金的证券交易费用;
（7）基金的银行汇划费用;
（8）按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H＝E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H＝E×2.5‰÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延。

上述"1、基金费用的种类"中第（3）-（7）项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

3、本基金不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用:

（1）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;
（2）基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;
（3）《基金合同》生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用;
（4）其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

4、费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,须召开基金份额持有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。

（二）与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金的申购费用由基金申购人承担,不列入基金财产,主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

本基金的申购费率不高于1.5%,随申购金额的增加而递减。

（1）非电子直销渠道,适用以下前端收费费率标准:

申购金额（M）	申购费率
M〈100万元	1.5%
100万元≤M〈500万元	1.0%
500万元≤M〈1000万元	0.3%
M≥1000万元	按笔收取每笔1000元

（2）电子直销渠道,适用以下前端收费费率标准:

①"浦发银基易"模式（单笔申购、定期定额申购）

申购金额（M）	申购费率
M〈100万元	0.6%
100万元≤M〈500万元	0.6%
500万元≤M〈1000万元	0.3%
M≥1000万元	按笔收取每笔1000元

②"银联通"模式（单笔申购）

申购金额（M）	申购费率
M〈100万元	0.6%
100万元≤M〈500万元	0.6%
500万元≤M〈1000万元	0.3%
M≥1000万元	按笔收取每笔1000元

注:通过"银联通"模式申购还需另行支付每笔2元到8元不等的"银联通"平台转账费。具体详见本公司网站。

③"建行借记卡"模式（单笔申购）

申购金额（M）	申购费率
M〈100万元	1.2%
100万元≤M〈500万元	0.8%

④"农行借记卡"模式

a,单笔申购

申购金额（M）	申购费率
M〈100万元	1.05%
100万元≤M〈500万元	0.7%
500万元≤M〈1000万元	0.3%
M≥1000万元	按笔收取每笔1000元

b,定期定额申购

申购金额（M）	申购费率
M≥100元	0.6%

2、赎回费

本基金的赎回费用在投资者赎回本基金份额时收取,扣除用于市场推广、注册登记费和其他手续费后的余额归基金财产。上述余额不低于本基金赎回费总额的25%的部分归入基金财产。

本基金的赎回费率不高于0.5%,随持有期限的增加而递减。

持有期限（N）	赎回费率
N＜1年	0.5%
1年≤N＜2年	0.25%
N≥2年	0

注:就赎回费而言,1年指365天,2年指730天。

3、本基金的申购费率、赎回费率最高不得超过法律法规规定的限额。

4、基金管理人可以根据《基金合同》的相关约定调整费率或收费方式,基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施2日前在至少一家指定报刊及基金管理人网站公告。

5、基金管理人可以在不违背法律法规规定及《基金合同》约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划,针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定交易方式（如网上交易、电话交易等）等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间,按相关监管部门要求履行相关手续后基金管理人可以适当调低基金申购费率和基金赎回费率。

（三）其他费用

本基金其他费用根据相关法律法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动,对本基金的原招募说明书进行了更新,主要更新的内容如下:

1、在"第三部分 基金管理人"部分,对"基金管理人概况"、"董事会成员"、"投资决策委员会成员"进行了更新;

2、在"第四部分 基金托管人"部分,对"基金托管人的基本情况"、"主要人员情况"、"基金托管业务经营情况"等进行了更新;

3、在"第五部分 相关服务机构"部分,对场外代销机构进行了部分更新,新增光大证券股份有限公司、信达证券股份有限公司作为本基金的销售机构;

4、在 "第九部分 基金的投资" 部分，更新了本基金最近一期投资组合报告的内容和基金合同生效至2009年3季度末的投资业绩;

5、在"第十九部分 基金托管协议的内容摘要"部分,更新了"托管协议当事人"的部分资料;

6、"第二十部分 对基金份额持有人的服务"部分中,删除了定制月度电子对账单的相关内容;

7、在"第二十一部分 其他应披露事项"部分,增加了基金管理人自2009年4月16日至2009年10月16日刊登于指定报刊及公司网站的公告:

公告事项	公告类型	披露形式	披露日期
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金2009年第1季度报告	定期公告	三大证券报及公司网站	2009-4-22
浦银安盛基金管理有限公司关于浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金经理代为履职的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-5-15
关于新增光大证券股份有限公司为浦银安盛价值成长股票型证券投资基金和浦银安盛优化收益债券型证券投资基金代销机构的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-5-16
关于变更浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金经理的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-5-21
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金招募说明书更新正文（2009年第1号）	定期公告	公司网站	2009-5-27
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金招募说明书摘要（更新）	定期公告	三大证券报及公司网站	2009-5-27
浦银安盛基金管理有限公司关于开通公司网上直销渠道旗下基金转换业务的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-6-24
关于浦银安盛基金管理有限公司旗下基金在中信建投证券有限责任公司开通基金定投业务并参加基金定投优惠活动的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-6-27
关于浦银安盛基金管理有限公司旗下基金开通光大银行基金定投业务并参加基金定投优惠活动的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-6-27
关于浦银安盛基金管理有限公司在浦发银行开展网上基金申购费率优惠活动的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-6-29
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金2009年2季度报告	定期公告	三大证券报及公司网站	2009-7-20
浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金参与中信银行网上基金申购费率优惠活动的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-7-30
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金2009年半年度报告摘要	定期公告	三大证券报及公司网站	2009-8-25
浦银安盛价值成长股票型证券投资基金2009年半年度报告	定期公告	公司网站	2009-8-25
浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金投资创业板证券及风险提示的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-9-24
浦银安盛基金管理有限公司关于旗下基金新增代销机构的公告	临时公告	三大证券报及公司网站	2009-10-13

浦银安盛基金管理有限公司
二零零九年十一月三十日