

## 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

**一、重要提示**

本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。本半年度报告已经会计师事务所审计，且符合中国证监会的相关规定。

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，于2008年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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，也不保证基金份额持有人不受损失。投资者应认真阅读本报告并自行承担投资风险。

本报告期内为2008年4月16日至2008年6月30日。本报告财务资料未经审计。

**二、基金产品概况**

(一)基金概况

基金名称：浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

基金简称：浦银价值

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

报告期内基金净值增长率：-7.06, 647, 926.46份

基金合同存续期：不定期

(二)基金投资概况

基金投资目标：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。

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

本基金是偏重成长性的价值基金。通过自上而下的研究，以基本面研究为核心，力求有远见地挖掘出被市场低估的价值型公司。价值型主要表现表现在相对市场股价及较高的自由现金流，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。成长型主要表现表现在成长性、同时还要关注成长的质量，希望上市公司在长期的成长上上市公司带来未来收益的持续性，而非单纯追求短期的高增长。此外我们更关注上市公司成长的可持续性和可预见性。

“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量的形成、排除无效数据，进入上市公司“高性价比”的筛选；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析修正以及对未来盈利能力的分析，对上市公司“可预期的、可见的成长”的判断。在基本分析的基础上，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。

基金投资范围：本基金的投资范围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、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，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和中国证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的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%。投资于权证的比例不超过基金资产净值的0%-3%。本基金投资于资产支持证券以及衍生工具的比例不超过基金资产净值的10%。

对于中国证监会允许投资的其他品种，基金管理人将根据有关法律法规进行投资管理。法律法规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，以调整至新的比例为准。

本基金将通过定性及定量的方法筛选出基本面健康、具有价值属性或成长性特征或兼具两者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。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为沪深300指数\*75%+中债国债指数\*25%。

风险收益特征：本基金为主动管理型股票证券投资基金，坚持长期投资于基本面研究的股票，属于证券投资基金中风险收益特征较高的品种。一般情况下，其风险收益特征将高于货币型基金、债券基金和混合基金。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增值。

(三)基金管理人

名称：浦银安盛基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区新金桥大道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

邮政编码：200020

法定代表人：黄建平

总经理：刘斌

信息披露负责人：顾佳

联系电话：021-23212912

传真：021-23212985

电子邮箱：oib@pbf-a.com

客户服务热线：021-33079999 或 400-8828-999

(四)基金托管人

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

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

资产托管部办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码：100032

信息披露负责人：杨昕

联系电话：010-66106912

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五)基金信息披露

信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

基金半年度报告（中文）查询网址：http://www.pbf-a.com

基金半年度报告摘要刊登地点：基金管理人、基金托管人的办公场所

(六)注册及过户

名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：中国北京市西城区金融大街27号投资广场22-23层

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 序号 | 项目          | 2008年6月30日       | 2008年6月30日 |
|----|-------------|------------------|------------|
| 1  | 本期利润总额      | 32,471,801.91    |            |
| 2  | 本期计提的各项减值准备 | -6,422,422.22    |            |
| 3  | 本期公允价值变动损益  | 75,129.28        |            |
| 4  | 本期投资收益      | -32,675,604.41   |            |
| 5  | 本期公允价值变动损益  | 1,332,771,110.02 |            |
| 6  | 本期公允价值变动损益  | -22.78           |            |
| 7  | 本期公允价值变动损益  | -22.78           |            |
| 8  | 本期公允价值变动损益  | -22.78           |            |
| 9  | 本期公允价值变动损益  | -22.78           |            |
| 10 | 本期公允价值变动损益  | -22.78           |            |

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

2008年上半年，本托管人在对浦银安盛价值成长股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同，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托管人应尽的义务。

2008年上半年，浦银安盛价值成长股票型证券投资基金的托管人——浦银安盛基金管理有限公司在浦银安盛价值成长股票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、基金费用开支等方面，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规的规定进行。

本托管人依法对浦银安盛基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的浦银安盛价值成长股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告、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。

中国工商银行股份有限公司 资产托管部 2008年8月20日

六、财务会计报告

基金名称：浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

基金简称：浦银价值

交易代码：519110

基金合同生效日：2008年4月16日

本报告期：2008年4月16日至2008年6月30日

比较期间：2008年1月1日至2008年3月31日

货币单位：人民币元

| 项目         | 2008年6月30日    | 2008年3月31日    |
|------------|---------------|---------------|
| 流动资产       | 2,082,572.14  | 2,082,572.14  |
| 非流动资产      | 27,493,425.62 | 27,493,425.62 |
| 资产总计       | 29,575,997.76 | 29,575,997.76 |
| 负债         | 32,977,327.22 | 32,977,327.22 |
| 所有者权益      | 1,844,748.38  | 1,844,748.38  |
| 未分配利润      | 37,476.41     | 37,476.41     |
| 所有者权益合计    | 2,082,572.14  | 2,082,572.14  |
| 负债和所有者权益总计 | 29,575,997.76 | 29,575,997.76 |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

二、利润表

| 项目     | 2008年6月30日   | 2008年6月30日 |
|--------|--------------|------------|
| 一、营业收入 | 1,956,535.28 |            |
| 二、营业支出 | 69,666.60    |            |
| 三、营业利润 | 1,886,868.68 |            |
| 四、利润总额 | 1,886,868.68 |            |
| 五、净利润  | 1,886,868.68 |            |
| 六、每股收益 | 0.30         |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、所有者权益（基金净值）变动表

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（未经审计） 单位：人民币元

| 项目          | 2008年6月30日    | 2008年6月30日 |
|-------------|---------------|------------|
| 一、基金份额持有人数量 | 6,127,207.98  |            |
| 二、基金份额持有人户数 | 84,946.02     |            |
| 三、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 四、基金份额持有人户数 | 71.02         |            |
| 五、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 六、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 七、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 八、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 九、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |
| 十、基金份额持有人户数 | 11,824,264.22 |            |

2008年上半年，本托管人在对浦银安盛价值成长股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同，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托管人应尽的义务。

2008年上半年，浦银安盛价值成长股票型证券投资基金的托管人——浦银安盛基金管理有限公司在浦银安盛价值成长股票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、基金费用开支等方面，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规的规定进行。

本托管人依法对浦银安盛基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的浦银安盛价值成长股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告、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。

中国工商银行股份有限公司 资产托管部 2008年8月20日

六、财务会计报告

基金名称：浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

基金简称：浦银价值

交易代码：519110

基金合同生效日：2008年4月16日

本报告期：2008年4月16日至2008年6月30日

比较期间：2008年1月1日至2008年3月31日

货币单位：人民币元

| 项目         | 2008年6月30日    | 2008年3月31日    |
|------------|---------------|---------------|
| 流动资产       | 2,082,572.14  | 2,082,572.14  |
| 非流动资产      | 27,493,425.62 | 27,493,425.62 |
| 资产总计       | 29,575,997.76 | 29,575,997.76 |
| 负债         | 32,977,327.22 | 32,977,327.22 |
| 所有者权益      | 1,844,748.38  | 1,844,748.38  |
| 未分配利润      | 37,476.41     | 37,476.41     |
| 所有者权益合计    | 2,082,572.14  | 2,082,572.14  |
| 负债和所有者权益总计 | 29,575,997.76 |               |