

浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）
（原浦银安盛增利分级债券型证券投资基金转型）

2014年第4季度报告

2014年12月31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：2015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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1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。

自2014年12月15日浦银安盛增利分级债券型证券投资基金之浦银增A和浦银增B份额终止上市起，原浦银安盛增利分级债券型证券投资基金名称变更为浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）。原浦银安盛增利分级债券型证券投资基金本报告期自2014年10月1日至2014年12月15日止，浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）本报告期自2014年12月16日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

转型后

基金简称	浦银安盛稳健增利债券（LOF）
场内简称	浦银增利
基金主代码	166401
交易代码	166401
基金运作方式	上市契约型开放式
基金转型生效日	2014年12月16日
报告期末基金份额总额	1,194,623,393.86份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
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、久期管理、类属配置进行动态管理，寻找各类资产的潜在良好投资机会，一方面在个券选择上采用自下而上的方法，通过流

	动性考察和信用分析策略进行筛选。整体投资通过对风险的严格控制，运用多种积极的资产管理增值策略，实现投资目标。
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风险品种。一般情形下，其风险收益预期低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。
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

转型前

基金简称	浦银安盛增利分级债券
场内简称	浦银增利
基金主代码	166401
基金运作方式	契约型(创新封闭式)。本基金基金封闭期为三年(含三年)，封闭期届满后转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2011年12月13日
报告期末基金份额总额	905,860,918.69份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
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、久期管理、类属配置进行动态管理，寻找各类资产的潜在良好投资机会，一方面在个券选择上采用自下而上的方法，通过流动性考察和信用分析策略进行筛选。整体投资通过对风险的严格控制，运用多种积极的资产管理增值策略，实现投资目标。
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风险品种。一般情形下，其风险收益预期低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。
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

下属分级基金的基金简称	浦银安盛增利分级债券A	浦银安盛增利分级债券B
下属分级基金的场内简称	浦银增A	浦银增B
下属分级基金的交易代码	150062	150063
报告期末下属分级基金的份额总额	634, 102, 654. 37	271, 758, 264. 32
下属两级基金的风险收益特征	A类份额为预期风险低、预期收益相对稳定的基金份额。	B类份额为预期风险较高、预期收益较高的基金份额。

§ 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	转型后
	报告期（2014年12月16日-2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	16,153,957.43
2. 本期利润	-4,850,592.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4. 期末基金资产净值	1,189,772,800.94
5. 期末基金份额净值	0.996

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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。

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	转型前
	报告期（2014年10月1日-2014年12月15日）
1. 本期已实现收益	84,743,911.16

2. 本期利润	65,216,582.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0720
4. 期末基金资产净值	1,194,623,395.04
5. 期末基金份额净值	1.319

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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。

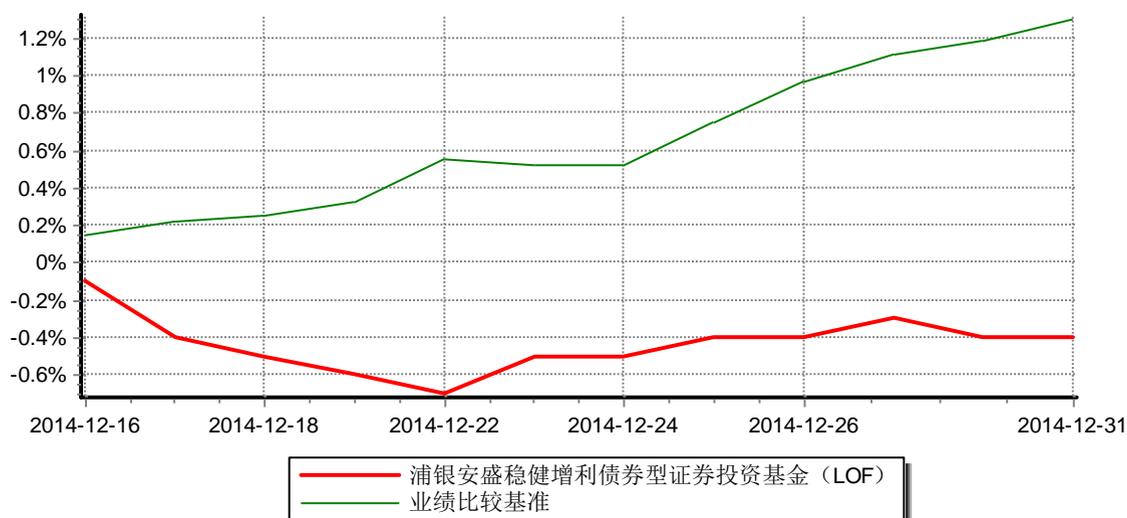
3.2 基金净值表现（转型后）

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
2014. 12. 16-2014. 12. 31	-0.40%	0.13%	1.30%	0.09%	-1.70%	0.04%

3.2.2 自基金转型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

浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2014年12月16日-2014年12月31日）



注：1、本基金转型日期为 2014 年12月16日，截止报告期末，本基金转型未满一年。
2、按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期结束时本基金投资组合比例符合本基金基金合同约定。

3.2 基金净值表现（转型前）

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
2014. 10. 1-2014. 12. 1 5	5.77%	0.39%	2.29%	0.18%	3.48%	0.21%

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
(2011年12月13日-2014年12月15日)



注：按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期结束时本基金投资组合比例符合本基金基金合同约定。

3.3 其他指标（转型前）

金额单位：人民币元

其他指标	报告期（2014年10月1日-2014年12月15日）
浦银安盛增利分级债券A与浦银安盛增利分级债券B份额配比	07:03
期末浦银增利A份额参考净值	1.158
期末浦银增利A份额累计参考净值	1.158
期末浦银增利B份额参考净值	1.694
期末浦银增利B份额累计参考净值	1.694
浦银增利A的预计年收益率	5.25%

注：转型后未有其他指标。

§ 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	本公司固定	2011年12月	—	8	薛铮先生, 上海财经大

	<p>收益投资部 总监，公司 旗下浦银安 盛优化收益 债券基金、 浦银安盛幸 福回报债券 基金、浦银 安盛稳健增 利债券基 金、浦银安 盛6个月债 券基金、浦 银安盛季季 添利债券基 金以及浦银 安盛月月盈 债券基金基 金经理</p>	<p>13日</p>		<p>学数量经济学硕士。 2006年3月至2009年6 月，先后就职于红顶金 融研究中心，上海证券 有限公司从事固定收 益研究工作。2009年7 月进入浦银安盛基金 管理公司，历任固定收 益研究员、固定收益基 金经理助理、货币基金 基金经理等职务。2011 年12月起担任浦银安 盛稳健增利债券基金 （原增利分级债券基 金）基金经理。2012年9 月起兼任浦银安盛幸 福回报债券基金基金 经理。2012年11月起， 担任本公司固定收益 投资部总监。2013年5 月起，兼任浦银安盛6 个月定期开放债券基 金基金经理。2013年6 月起，兼任浦银安盛季 季添利债券基金基金 经理。2014年7月起， 兼任浦银安盛优化收 益债券基金基金经理。 2014年12月起，兼任浦 银安盛月月盈债券基 金基金经理。</p>
--	---	------------	--	--

注：1、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。

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合规守信情况的说明

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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了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，3日，5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 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5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债券市场在经历了前三个季度的牛市后出现了调整，债券市场收益率水平较前期有明显的反弹。四季度实体经济依旧疲软，为了降低融资成本、刺激经济发展，央行在11月22日进行了非对称降息。尽管基本面和政策面的因素有利于债券市场牛市行情的延续，但受股票市场走牛、中登出台黑天鹅政策等因素的影响，债券市场出现剧烈调整，回吐了之前的部分涨幅。四季度内，本基金主动减持了部分债券和转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期转型前净值增长率为5.77%，同期业绩比较基准收益率为2.29%；转型后净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为1.30%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；
- 2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 5 投资组合报告

转型后：

报告期（2014年12月16日-2014年12月31日）

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	195,250,941.59	15.57
	其中：债券	195,250,941.59	15.57
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	888,442,225.67	70.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	163,686,139.86	13.05
7	其他资产	6,910,648.32	0.55
8	合计	1,254,289,955.44	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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	153,364,383.80	12.89
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	20,213,000.00	1.70
7	可转债	21,673,557.79	1.82
8	其他	—	—
9	合计	195,250,941.59	16.41

注：为应对开放期的巨额赎回，切实维护投资者利益，本基金管理人于本基金开放日前在基金合同规定的范围内逐步调低债券持仓比例，2015年1月14日债券资产已经达到80%以上。

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

金额单位：人民币元

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	1480163	13随州债02	400,000	42,032,000.00	3.53
2	110022	同仁转债	148,980	21,217,731.60	1.78
3	1480125	14蓉隆博债	200,000	21,090,000.00	1.77
4	1280059	12泉矿债	200,000	20,536,000.00	1.73
5	122759	11泰豪债	199,970	20,316,952.00	1.71

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金为债券型基金，不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金，不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	301,944.15
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	6,608,704.17
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—

8	其他	—
9	合计	6,910,648.32

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	110022	同仁转债	21,217,731.60	1.78

5.11.5 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。

§ 5 投资组合报告

转型前：

报告期（2014年10月1日-2014年12月15日）

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,068,248,990.65	79.80
	其中：债券	1,068,248,990.65	79.80
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	148,949,043.89	11.13
7	其他资产	121,498,616.80	9.08
8	合计	1,338,696,651.34	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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	903,845,322.90	75.66
5	企业短期融资券	10,187,000.00	0.85
6	中期票据	131,729,000.00	11.03
7	可转债	22,487,667.75	1.88
8	其他	—	—
9	合计	1,068,248,990.65	89.42

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

金额单位：人民币元

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	0980148	09吉安城投债	500,000	51,860,000.00	4.34
2	088048	08铁道03	500,000	48,220,000.00	4.04
3	122759	11泰豪债	399,980	42,837,858.00	3.59
4	1480163	13随州债02	400,000	41,956,000.00	3.51
5	1480281	14荣城投债	400,000	41,704,000.00	3.49

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金为债券型基金，不参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金，不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	301,944.15
2	应收证券清算款	90,000,000.00

3	应收股利	—
4	应收利息	31,196,672.65
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	121,498,616.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	110022	同仁转债	19,735,380.60	1.65

5.11.5 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

基金转型起始日（2014年12月16日）基金份额总额	1,194,623,393.86
基金转型起始日至报告期期末基金总申购份额	—
减：基金转型起始日至报告期期末基金总赎回份额	—
基金转型起始日至报告期期末基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	1,194,623,393.86

注：转换前浦银增A份额为634,102,654.37份，浦银增B为271,758,264.32份。份额转换日，浦银增A按照1:1.157931113的转换比例，浦银增B按照1:1.694065142的转换比例转换为浦银增利（LOF），转换后的浦银增利（LOF）份额为1,194,623,393.86份。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型后)

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型前)

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型前)

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

根据上海市政府的要求，经上海国盛（集团）有限公司批准，本基金管理人原股东上海盛融投资有限公司（以下简称“上海盛融”）由其母公司上海国盛集团资产管理有限公司（以下简称“上海国盛”）吸收合并，上海盛融持有的本基金管理人10%的股权由上海国盛承继，本基金管理人股东因此由上海盛融变更为上海国盛。本基金管理人正在就此事项履行相关工商变更手续。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、 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
- 2、 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛增利分级债券型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛增利分级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

9.2 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。

9.3 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 。

浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金（LOF）（原浦银安盛增利分级债券型证券投资基金转型）
2014年第4季度报告

浦银安盛基金管理有限公司

二〇一五年一月二十二日