裕泽证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月24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21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	博时裕泽封闭
基金主代码	184705
交易代码	184705
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2000年3月27日
报告期末基金份额总额	500,000,000份
投资目标	本基金属于科技基金,主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资本增值和投资收益的最大化。
投资策略	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力,通过投资于科技含量较高的上市公司,实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素,确定各类金融工具的投资组合比例,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准	无
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金,属于中等风险品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
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	8,441,824.22
2.本期利润	-1,672,033.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4.期末基金资产净值	581,834,238.02
5.期末基金份额净值	1.1637

注: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。

所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。

3.2 基金净值表现

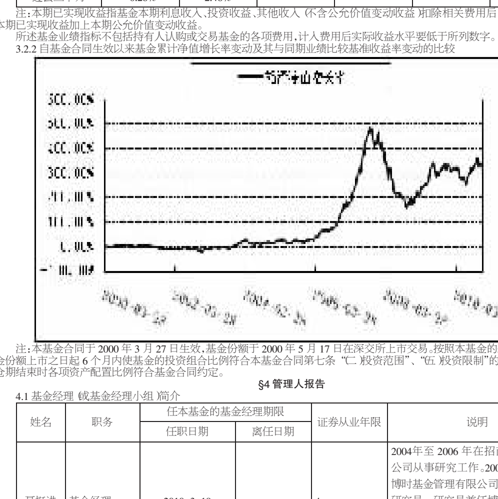
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.28%	2.48%	-	-	-	-

注: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。

所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。

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



注:本基金合同于2000年3月27日生效,基金份额于2000年5月17日在深交所上市交易。按照本基金的基金合同规定,自基金份额上市之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第七条"(二)投资范围"、"(五)投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
聂挺进	基金经理	2010-3-19	-	4	2004年至2006年在招商局国际有限公司从事研究工作。2006年9月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、研究员兼任博时第三产业基金基金经理助理、投资经理、社保组合投资经理助理。2010年3月起任裕泽证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕泽证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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年第四季度大盘在突破3100点后,出现了较大级别的调整,金融地产煤炭有色等上半年表现欠佳的板块在季度初期表现强势,但在11月份通胀数据超预期,并引来第一次加息后,迅速冲高回落。而大消费行业和中小盘股票重新上涨,期盼已久的大盘风格转换没有到来。

四季度初我们按照三季度末的策略,增持了大盘蓝筹股,其中以银行和保险为主,相应的减持了一些前期涨幅较高的行业和公司。

另外,我们在四季度继续增持一些有较好成长性和竞争优势的中盘蓝筹股,不同于估值显著离谱的小盘概念股,这类中盘蓝筹股成长性和估值优势兼具,长期以来有较好的投资价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为1.1637元,累计净值为3.8157元。报告期内,本基金份额净值增长率为-0.28%,同期上证指数涨幅为5.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从2010年四季度起,通胀已成为国内经济和资本市场最关键的变量。我们预计一季度政府将会通过信贷控制等手段管理超额流动性和通胀预期。因此一季度的市场整体流动性会比较一般。同时,明紧实松的房地产调控政策,对房价泡沫的抑制越来越弱,新的量价齐升状态在阶段性给房地产股票带来机会的同时,也会显著增加未来进一步调控的可能性以及经济和资本市场的不确定性。

我们判断,一季度的市场整体将处于盘整状态,市场热点可能在高估的消费股和低估值金融地产之间反复切换和游移,这反映国内投资人对经济前景的担忧。相对而言,人民币在国际压力下的升值较为确定。

与过去的看法一样,我们认为在组合中持有具有长期竞争优势和壁垒的公司,是对抗经济不确定性的主要办法。另一方面,新兴产业在新的一年会发生分化,根植和服务于传统产业,对传统产业有提升和带动的新兴产业,更有可能成长为真正的新的支柱产业,这需要我们努力寻找和挖掘。

作为专业投资人,我们将会继续保持谨慎、理性、勤勉的态度,通过自身的努力和积累的经验,为投资者提供更好的投资组合,在中长期取得符合预期的投资回报。

§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	450,859,579.51	75.99
	其中:股票	450,859,579.51	75.99
2	固定收益投资	122,467,612.60	20.64
	其中:债券	122,467,612.60	20.64
	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	17,416,632.78	2.94
6	其他各项资产	2,536,187.12	0.43
7	合计	593,280,012.01	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	0.00
B	采掘业	39,399,419.48	6.77
C	制造业	246,378,930.01	42.35
C0	食品、饮料	40,399,800.00	6.94
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	7,545,000.00	1.30
C5	电子	24,500.00	0.00
C6	金属、非金属	5,747,040.20	0.99
C7	机械、设备、仪表	184,743,689.81	31.75
C8	医药、生物制品	7,918,900.00	1.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,759,046.75	3.57
F	交通运输、仓储业	18,770,255.94	3.23
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	20,375,381.29	3.50
I	金融、保险业	89,151,852.34	15.32
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	16,000,733.70	2.75
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	450,859,579.51	77.49

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	000527	美的电器	3,252,574	56,594,787.60	9.73
2	600875	东方电气	1,230,000	42,927,000.00	7.38
3	601318	中国平安	705,914	39,644,130.24	6.81
4	600015	华夏银行	3,112,224	33,923,241.60	5.83
5	000858	五粮液	960,000	33,244,800.00	5.71
6	600312	平高电气	2,032,662	27,705,183.06	4.76
7	600970	中材国际	509,925	20,759,046.75	3.57
8	600029	南方航空	1,927,131	18,770,255.94	3.23
9	000418	小天鹅A	879,941	17,378,834.75	2.99
10	000983	西山煤电	599,952	16,012,718.88	2.75

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	32,945,362.40	5.66
2	央行票据	88,604,000.00	15.23
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	918,250.20	0.16
7	其他	-	-
8	合计	122,467,612.60	21.05

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	1001087	10央行票据87	500,000	48,455,000.00	8.33
2	0801047	08央行票据47	300,000	30,117,000.00	5.18
3	010112	21国债(12)	237,170	23,887,762.40	4.11
4	0801038	08央行票据38	100,000	10,032,000.00	1.72
5	010110	21国债(10)	90,000	9,057,600.00	1.56

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内受到公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	832,687.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,703,499.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,536,187.12

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2010年12月31日,博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金,并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户,资产管理总规模逾1874亿元,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅,累计分红超过人民币532亿元。

1、客户服务

2010年10月至12月底,博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计353场,并创新的采用网络会议室,扩大论坛的覆盖面,充分与投资者沟通当前市场的热点问题,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

2、投资者教育

2010年10月,博时基金与中国劳动保障报社联合举办"企业年金管理大家谈"有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

3、其他大事件

1)根据中国证券监督管理委员会的批复,博时基金已在香港完成博时基金(国际)有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第4类(就证券提供意见)和第9类(提供资产管理)牌照;

2)博时基金于2010年11月11日公告沈阳分公司成立,至此,博时基金已有4家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3)博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于2010年11月24日和2010年12月10日成立。

4)博时慈善基金会2010年关爱助学现场捐赠仪式于2010年12月6日在中山大学举办,博时以每人5000元的标准向中山大学的21位贫困学生资助善款105000元,至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件

8.1.2《裕泽证券投资基金基金合同》

8.1.3《裕泽证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 裕泽证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕泽证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年1月24日

博时新兴成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月24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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月21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	博时新兴成长股票
基金主代码	050009
交易代码	050009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年7月6日
报告期末基金份额总额	22,298,312,636.39份
投资目标	基于中国经济正处于长期稳定增长周期,本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速成长企业,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过"自上而下"的宏观分析,以及定性分析与定量分析相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量,包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等,并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期风险收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	614,683,075.37
2.本期利润	47,988,432.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0021
4.期末基金资产净值	16,856,611,539.59
5.期末基金份额净值	0.756

注: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。

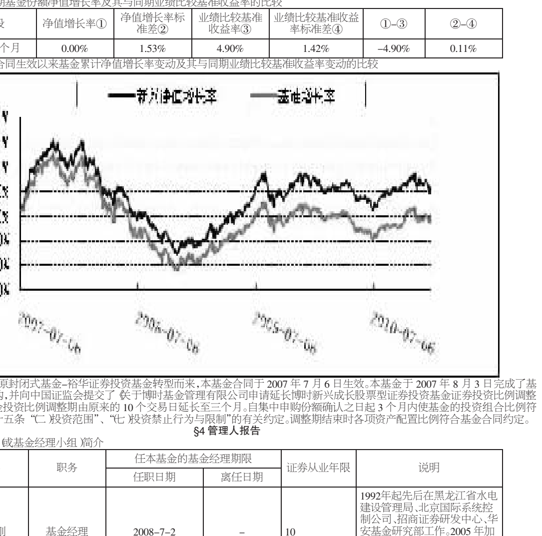
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.00%	1.53%	4.90%	1.42%	-4.90%	0.11%

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



注:本基金由原封闭式基金-裕华证券投资基金转型而来,本基金合同于2007年7月6日生效。本基金于2007年8月3日完成了基金份额的集中申购,并向中国证监会提交了《关于博时基金管理有限公司申请延长博时新兴成长股票型证券投资基金证券投资比例调整期的请示》,将基金投资比例调整期由原来的10个交易日延长至三个月。自集中申购份额确认之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条"(二)投资范围"、"(七)投资禁止行为与限制"的有关约定。调整期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李培刚	基金经理	2008-7-2	-	10	1992年起先后在黑龙江省水电建设管理局、北京国际系统控制公司、招商证券研发中心、华安基金研究部工作。2005年加入博时公司,历任研究员、研究部副总经理兼任研究员。现任博时新兴成长基金基金经理。
刘彦春	基金经理	2008-7-2	-	8.5	2002起先后在汉唐证券研究所、香港中信投资研究有限公司任行业研究员。2006年加入博时公司,历任研究员、研究员兼基金经理助理。现任博时新兴成长基金、博时第三产业成长股票基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

四季度A股市场走势表现为冲高回落,上证指数期间最高涨幅达20%,最终上涨5.74%,沪深300指数上涨6.56%。其中采掘、有色金属、电子元器件、机械设备行业涨幅居前,商业、交通运输、食品饮料、房地产涨幅居后。在四季度,本基金按照三季报提出的策略,适当提高了股票仓位,同时进一步对组合结构进行调整,增加了周期性行业的配置,重点加仓了采掘、有色金属和机械,对医疗保健、食品饮料和零售行业进行了小幅减仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为0.756元,份额累计净值为3.406元。报告期内,本基金份额净值增长率为0.0%,同期业绩基准增长率为4.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为下阶段市场系统性风险已经较低,市场走势主要取决于政府宏观调控政策的节奏和力度。

2011年政府的工作重点确定为"稳增长、控通胀、调结构"。在保证增长的前提下进行结构调整是在2010年早已确定的政策基本出发点,已在市场预期之中;而在如何抑制通胀问题上,具体政策和力度的不确定性,则是影响未来市场走势的关键。如何既能控制住通胀而又不影响实体经济增长,考验着政府决策智慧。在通胀预期没有得到缓解之前,市场走势缺乏明确的方向,维持振荡格局是大概率事件。一旦通胀预期得到缓解,在经济增长明确和稳定的政策预期下,市场才会稳步向上。

综观2010年行情,主题加新兴成长股大放异彩,传统行业被彻底冷落。结果是大部分新兴成长股票估值很贵,存在一定泡沫,而传统行业股票估值持续结构下历史估值水平底部区域。在操作上,下一季度主要关注,一是传统行业的估值修复,主要是行业景气度较好的机械、水泥和家电行业;二是受益于通胀且下游需求有增长的有色、煤炭行业;三是长期依然看好受益于结构调整的消费及新兴产业,在估值回落到合适水平后参与。对新兴产业小股,要投资于未来能确定保持业绩持续增长的公司,避免做事型而无实际持续业绩增长的公司。

§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	15,093,797,808.56	88.18
	其中:股票	15,093,797,808.56	88.18
2	固定收益投资	139,324,731.97	0.81
	其中:债券	139,324,731.97	0.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,650.00	1.75
	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	1,566,960,182.77	9.15
6	其他各项资产	17,048,711.01	0.10
7	合计	17,117,132,084.31	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	56,873,589.50	0.34
B	采掘业	850,231,067.22	5.04
C	制造业	8,249,793,091.32	48.94
C0	食品、饮料	2,095,583,913.44	12.43
C1	纺织、服装、皮毛	9,988,581.42	0.06
C2	木材、家具	68,200,000.00	0.40
C3	造纸、印刷	20,450.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	197,723,377.68	1.17
C5	电子	161,857,740.09	0.96
C6	金属、非金属	489,320,161.34	2.90
C7	机械、设备、仪表	2,968,039,720.89	17.61
C8	医药、生物制品	2,247,654,146.46	13.33
C99	其他制造业	11,405,000.00	0.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	584,200.00	0.00
E	建筑业	160,494,507.20	0.95
F	交通运输、仓储业	213,680,000.00	1.27
G	信息技术业	772,924,755.84	4.59
H	批发和零售贸易	1,439,827,796.18	8.54
I	金融、保险业	2,201,989,512.84	13.06
J	房地产业	898,615,428.18	5.33
K	社会服务业	4,115,218.20	0.02
L	传播与文化产业	78,320,000.00	0.46
M	综合类	166,348,642.08	0.99
	合计	15,093,797,808.56	89.54

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	15,999,793	898,548,374.88	5.33
2	000568	泸州老窖	21,418,991	876,036,731.90	5.20
3	002024	苏宁电器	61,999,913	812,198,860.30	4.82
4	000651	格力电器	40,453,232	733,417,096.16	4.35
5	600276	恒瑞医药	11,799,924	702,803,473.44	4.17
6	600015	华夏银行	60,000,017	654,000,185.30	3.88
7	600875	东方电气	17,999,614	628,186,528.60	3.73
8	600519	贵州茅台	3,000,000	551,760,000.00	3.27
9	600036	招商银行	33,787,000	432,811,470.00	2.57
10	600066	宇通客车	17,500,000	368,025,000.00	2.18

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	139,324,731.97	0.83
7	其他	-	-
8	合计	139,324,731.97	0.83

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	113002	工行转债	905,440	106,968,681.60	0.63
2	126729	燕京转债	153,857	20,756,847.87	0.12
3	126630	铜陵转债	57,550	11,599,202.50	0.07

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内受到公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,431,298.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	912,638.95
5	应收申购款	1,704,773.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,048,711.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	23,581,214,656.44
本报告期基金总申购份额	107,728,184.86
减:本报告期基金总赎回份额	1,390,630,204.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	22,298,312,636.39

§7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2010年12月31日,博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金,并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户,资产管理总规模逾1874亿元,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅,累计分红超过人民币532亿元。

1、客户服务

2010年10月至12月底,博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计353场,并创新的采用网络会议室,扩大论坛的覆盖面,充分与投资者沟通当前市场的热点问题,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

2、投资者教育

2010年10月,博时基金与中国劳动保障报社联合举办"企业年金管理大家谈"有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

3、其他大事件

1)根据中国证券监督管理委员会的批复,博时基金已在香港完成博时基金(国际)有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第4类(就证券提供意见)和第9类(提供资产管理)牌照;

2)博时基金于2010年11月11日公告沈阳分公司成立,至此,博时基金已有4家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3)博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于2010年11月24日和2010年12月10日成立。

4)博时慈善基金会2010年关爱助学现场捐赠仪式于2010年12月6日在中山大学举办,博时以每人5000元的标准向中山大学的21位贫困学生资助善款105000元,至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时新兴成长股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时新兴成长股票型证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时新兴成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时新兴成长股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年1月24日

博时价值增长贰号证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月21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	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	050201	
交易代码	050201(前端)	051201(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年9月27日	
报告期末基金份额总额	9,025,673,937.11份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下,本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上,采取低风险适度收益配比原则,以长期投资为主,保持基金资产良好的流动性,谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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	125,670,575.36
2.本期利润	-13,443,019.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015
4.期末基金资产净值	6,559,151,201.65
5.期末基金份额净值	0.727

注: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。

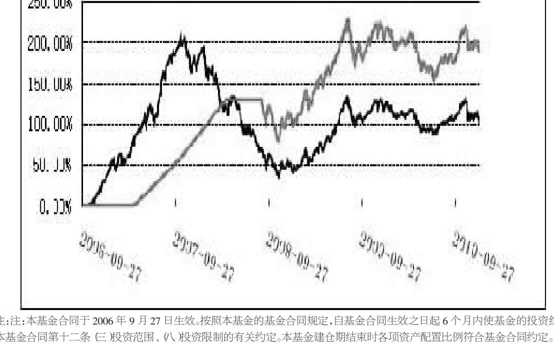
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.55%	1.41%	4.05%	1.24%	-4.60%	0.17%

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



注:注:本基金合同于2006年9月27日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条(三)投资范围、(八)投资限制的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
夏春	基金经理/研究部总经理	2008-12-18	-	9.5	1996-1997上海永道会计财务咨询公司审计师。2001-2004招商证券研发中心研究员。2004年加入博时公司,历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理。现任研究部总经理,兼任博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理、策略分析师。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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

本投资组合与博时价值增长证券投资基金的投资风格相似,本基金2010年第四季度收益率为-0.55%,博时价值增长证券投资基金2010年第四季度收益率为0.90%,二者业绩表现差为1.45%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

四季度本基金重点投资了地产股,我们认为虽然2010年经历了史上最严厉的宏观调控,但中国的地产市场总体是健康的,杠杆率在安全水平之下,真实的消费需求依然旺盛,因此调控只是在时间上对相关交易进行了重新分配,而在长时间的调整后,地产股的估值已经到了一个较低的水平,今后即便没有房价的继续快速上涨,那些持续、高周转的公司仍然具有较高的投资价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为0.727元,累计净值为2.182元。报告期内,本基金份额净值增长率为-0.55%,同期业绩基准增长率为4.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

过去几年,由于经济的单边趋势,使得宏观因素在行业个股走势中占据了很大比重,现在看来,此效应会逐步衰减。虽然结构转型和创新似乎成了当下流行的另一个自上而下因素,尽管我们不赞同所谓的崩溃论,但对中国经济增长趋势的放缓也不能视而不见。

短期来看,通胀似乎成了最重要的话题,但目前央行的行为模式和过去已有很大差别,只要没有人民币的制度性崩溃,通胀的控制不会成为主要问题,事实上目前也没有到很严重的程度。因此未来很长时间的市场走势可能相对无趣,呈现出没信息含量的震荡。

还是要回到企业的基本价值,只是视野需要更广阔些,并不在乎是消费品、资本品,还是新兴产业什么的。增长模式在变,但投资主导短期不会彻底消失,国家重点投资方向仍具重要参考价值,而中国目前在制造上最有优势的还是相关的资本品,何况还有海外市场的开拓。消费则是一个更广的概念,无法一概而论,创新的模式和竞争力需要持续追踪。主题仍会层出不穷,但要透过现象看本质,供给创造需求。

§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	4,534,822,627.72	68.79
	其中:股票	4,534,822,627.72	68.79
2	固定收益投资	1,548,800,498.20	23.49
	其中:债券	1,548,800,498.20	23.49
	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	479,893,476.97	7.28
6	其他各项资产	28,609,693.31	0.43
7	合计	6,592,126,296.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	402,820,478.16	6.14
C	制造业	1,715,786,552.86	26.16
C0	食品、饮料	5,990,400.00	0.09
C1	纺织、服装、皮毛	16,807,092.12	0.26
C2	木材、家具	11,816,095.40	0.18
C3	造纸、印刷	57,948,800.00	0.88
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	28,191,159.63	0.43
C6	金属、非金属	358,250,884.03	5.46
C7	机械、设备、仪表	1,178,127,789.22	17.96
C8	医药、生物制品	58,654,332.46	0.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	178,110,963.96	2.72
E	建筑业	23,837,450.13	0.36
F	交通运输、仓储业	633,765,683.85	9.66
G	信息技术业	98,458,525.62	1.50
H	批发和零售贸易	100,659,545.30	1.53
I	金融、保险业	151,542,238.00	2.31
J	房地产业	1,090,073,473.86	16.62
K	社会服务业	139,767,715.98	2.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,534,822,627.72	69.14

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	600048	保利地产	33,000,000	419,100,000.00	6.39
2	600031	三一重工	15,372,588	332,509,078.44	5.07
3	000002	万科A	35,000,000	287,700,000.00	4.39
4	600875	东方电气	7,760,542	270,842,915.80	4.13
5	600029	南方航空	22,593,226	220,058,021.24	3.35
6	600383	金地集团	35,000,000	216,300,000.00	3.30
7	601111	中国国航	15,401,865	210,697,513.20	3.21
8	600489	中金黄金	4,129,644	166,589,838.96	2.54
9	600115	东方航空	21,899,824	144,100,841.92	2.20
10	600312	平高电气	8,099,967	110,402,550.21	1.68

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	371,402,000.00	5.66
3	金融债券	1,125,449,000.00	17.16
	其中:政策性金融债	1,125,449,000.00	17.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	51,949,498.20	0.79
7	其他	-	-
8	合计	1,548,800,498.20	23.61

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	080305	08进出05	3,000,000	298,920,000.00	4.56
2	1001077	10央票77	3,000,000	291,120,000.00	4.44
3	070408	07农发08	2,500,000	249,250,000.00	3.80
4	070313	07进出13	2,100,000	209,748,000.00	3.20
5	020203	02国开03	1,800,000	178,326,000.00	2.72

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内受到公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	899,254.70
2	应收证券清算款	7,268,988.02
3	应收股利	-
4	应收利息	20,078,810.16
5	应收申购款	362,640.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,609,693.31

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	51,949,498.20	0.79

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不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	9,632,614,261.14
本报告期基金总申购份额	24,686,512.50
减:本报告期基金总赎回份额	631,626,836.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,025,673,937.11

§7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2010年12月31日,博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金,并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金,以及多个企业年金账户,资产管理总规模逾1874亿元,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老金资产管理规模在同业中名列前茅,累计分红超过人民币532亿元。

1、客户服务

2010年10月至12月底,博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计353场,并创新的采用网络会议室,扩大论坛的覆盖面,充分与投资者沟通当前市场的热点问题,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

2、投资者教育

2010年10月,博时基金与中国劳动保障报社联合举办"企业年金管理大家谈"有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

3、其他大事件

1)根据中国证券监督管理委员会的批复,博时基金已在香港完成博时基金(国际)有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第4类(就证券提供意见)和第9类(提供资产管理)牌照;

2)博时基金于2010年11月11日公告沈阳分公司成立,至此,博时基金已有4家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3)博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于2010年11月24日和2010年12月10日成立。

4)博时慈善基金会2010年关爱助学现场捐赠仪式于2010年12月6日在中山大学举办,博时以每人5000元的标准向中山大学的21位贫困学生资助善款105000元,至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时价值增长贰号证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时价值增长贰号证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时价值增长贰号证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点:

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年1月24日