裕隆证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕隆封闭
基金主代码	184692
交易代码	184692
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年6月15日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。
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。依据上市公司的预期收益和发展潜力,通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来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	中国农业银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	12,806,353.95
2.本期利润	32,350,229.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	3,619,433,838.43
5.期末基金份额净值	1.2065

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	0.90%	1.63%	-	-	-	-

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

§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		
温宇峰	基金经理/研究部总经理	2010-10-13	-	10	1994年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)工作。2010年6月21日加入博时基金管理有限公司,现任研究部总经理、成长组投资副总监兼基金裕隆基金经理。

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、《裕隆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

2011年第1季度,本基金的基金净值上涨0.90%。在此期间,本基金在金融、原材料和部分资本品的配置上取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.2065元,份额累计净值为4.3455元。报告期内,本基金份额净值增长率为0.90%,同期上证指数涨幅为4.27%。

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,发达国家仍处于逐步复苏的过程中,而中国经济需要首先面对宏观调控所带来的经济增长下降的阵痛。伴随着通货膨胀的逐步回落,中国经济随后将在大概率上和全球复苏共振,并进入新一轮扩张周期。

在全球经济背景和国内经济结构均处于快速变化的背景下,本基金将坚持自下而上的原则,努力发掘中国经济增长中的结构性投资机会。面对A股市场不同行业的巨大估值差距,本基金将坚持估值的纪律性,努力寻找未被充分定价的增长。

§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	2,444,433,366.80	67.35
	其中:股票	2,444,433,366.80	67.35
2	固定收益投资	749,258,445.60	20.64
	其中:债券	749,258,445.60	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	372,197,901.80	10.26
6	其他各项资产	63,431,483.14	1.75
7	合计	3,629,321,197.34	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	-	-
B	采掘业	101,230,436.45	2.80
C	制造业	1,004,218,231.86	27.75
C0	食品、饮料	226,630,460.60	6.26
C1	纺织、服装、皮毛	48,352,033.65	1.34
C2	木材、家具	934,445.43	0.03
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	388,262,288.66	10.73
C7	机械、设备、仪表	317,083,335.98	8.76
C8	医药、生物制品	22,955,667.54	0.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	56,474,718.64	1.56
E	建筑业	57,865,350.48	1.60
F	交通运输、仓储业	150,304,041.34	4.15
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	99,886,200.00	2.76
I	金融、保险业	748,681,206.34	20.69
J	房地产业	216,546,100.00	5.98
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	9,227,081.69	0.25
M	综合类	-	-
	合计	2,444,433,366.80	67.54

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	601939	建设银行	44,596,854	221,646,364.38	6.12
2	600875	东方电气	7,592,925	206,679,418.50	5.71
3	601398	工商银行	44,562,418	199,194,008.46	5.50
4	601318	中国平安	3,750,000	185,475,000.00	5.12
5	000002	万科A	18,590,000	161,547,100.00	4.46
6	600519	贵州茅台	872,796	156,972,360.60	4.34
7	601088	中国神华	3,479,905	101,230,436.45	2.80
8	600801	华新水泥	2,002,000	100,400,300.00	2.77
9	600111	包钢稀土	1,070,930	93,545,735.50	2.58
10	600585	海螺水泥	2,305,601	93,422,952.52	2.58

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	739,401,000.00	20.43
	其中:政策性金融债	739,401,000.00	20.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	9,857,445.60	0.27
7	其他	-	-
8	合计	749,258,445.60	20.70

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	100310	10进出10	3,500,000	349,965,000.00	9.67
2	080210	08国开10	1,500,000	153,765,000.00	4.25
3	050214	05国开14	1,500,000	146,265,000.00	4.04
4	080221	08国开21	900,000	89,406,000.00	2.47
5	113002	工行转债	82,310	9,857,445.60	0.27

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,336,811.97
2	应收证券清算款	48,893,108.43
3	应收股利	-
4	应收利息	13,201,562.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,431,483.14

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	113002	工行转债	9,857,445.60	0.27

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 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	6,000,000
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	6,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.20

§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2011年3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1866亿元,累计分红超过人民币544亿元,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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年3月31日,一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中,共有12只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底,博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场;通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场;通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的"2010年度中国最佳投资者教育奖"。

2)2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片"博时林",自2003年至今,博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片"博时林"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕隆证券投资基金设立的文件

8.1.2 《裕隆证券投资基金基金合同》

8.1.3 《裕隆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 裕隆证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕隆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4月21日

上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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4月21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4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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时上证超大盘ETF
基金主代码	510020
交易代码	510020
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2009年12月29日
报告期末基金份额总额	7,769,459,159份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。
业绩比较基准	上证超级大盘指数(价格指数)。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金,属于高风险高收益的开放式基金。 本基金为被动式投资的股票型指数基金,主要采用完全复制策略,跟踪上证超级大盘指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-39,685,594.60
2.本期利润	71,227,721.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081
4.期末基金资产净值	1,640,910,194.96
5.期末基金份额净值	0.211

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	3.94%	1.16%	4.42%	1.18%	-0.48%	-0.02%

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:本基金的基金合同于2009年12月29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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条"(二)投资范围"、"(九)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		
王政	基金经理/ETF及量化投资组投资总监	2010-1-5	-	12	1995年至1997年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。1997年8月起先后在美国新泽西州道琼斯投资公司、美国新泽西州彭博资讯研发部、美国加州巴克莱全球投资公司工作。2009年5月加入博时基金管理有限公司,现任ETF及量化投资组投资总监兼博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时大中华亚太精选股票基金基金经理。

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、《上证超级大盘交易型开放式指数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

本基金为交易型开放式指数证券投资基金,为被动跟踪指数的基金。其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差,取得标的指数所代表的市场平均回报。在报告期内我们严格按照基金合同要求,力求组合成份股紧密跟踪指数,利用量化的手段分析跟踪误差产生的原因,并在最小化交易成本的同时适时调仓,尽可能的减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年03月31日,本基金份额净值为0.211元,份额累计净值为0.778元。报告期内,本基金份额净值增长率为3.94%,同期业绩基准增长率为4.42%,相对于投资基准的累计偏离度为-0.48%,跟踪误差(年化)控制在2%以内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年是"十二五"开局元年,也是上一轮经济周期结束与新一轮经济周期开始的切换年,宏观经济将先后呈现通胀回落、经济回稳、转型加速的特征。从1季度已公布的宏观数据看,调控政策收紧的效应开始显现,但高通胀的状态没有改变,且短期通胀攀升的动力依然存在。随着紧缩政策的叠加效显现,市场更多关注宏观经济的影响,整体来看,经济层面虽通短期波动,但中长期依然相对稳健。通胀仍处高位,紧缩政策放松的可能性较小。

预计2011年二季度,A股市场仍然会受通胀预期及反通胀政策的影响。因此对A股市场而言仍将处于均衡格局中。低估值和中长期经济稳定增长对市场形成支撑,同时调控放松的可能性较小也限制了系统性投资机会,结构性机会或将继续主导A股市场投资。在此背景下,相对于贝塔值较大的中小板和创业板而言,蓝筹股本身的低估值决定其下跌空间有限。因此,具有较强防御风险能力的大盘蓝筹股从抗风险角度来讲就是一个比较好的投资标的。

行业方面,综合历史估值、年初到现在的走势以及新近热点,我们最看好采掘、建筑建材以及工程机械这三个行业。保障房建设、新兴产业的投资有望打破投资增长的瓶颈,接下来可以关注相关产业链的投资机会。

超大盘ETF作为一只被动的指数基金,我们会以最小化跟踪误差为目标,紧密跟踪上证超大盘指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长,希望通过超大盘ETF基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

§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	1,634,602,190.03	99.53
	其中:股票	1,634,602,190.03	99.53
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	7,510,327.19	0.46
6	其他各项资产	252,208.43	0.02
7	合计	1,642,364,725.65	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	-	-
B	采掘业	412,051,542.61	25.11
C	制造业	320,659,908.68	19.54
C0	食品、饮料	76,265,932.05	4.65
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	244,393,976.63	14.89
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	82,192,745.02	5.01
E	建筑业	83,035,733.00	5.06
F	交通运输、仓储业	166,360,477.12	10.14
G	信息技术业	81,524,180.56	4.97
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	488,777,603.04	29.79
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	1,634,602,190.03	99.62

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	600000	浦发银行	8,284,722	112,837,913.64	6.88
2	601398	工商银行	25,035,246	111,907,549.62	6.82
3	601288	农业银行	40,023,423	110,464,647.48	6.73
4	601088	中国神华	3,101,124	90,211,697.16	5.50
5	601600	中国铝业	7,684,708	87,375,129.96	5.32
6	600019	宝钢股份	12,003,376	84,863,868.32	5.17
7	600030	中信证券	6,056,572	84,610,310.84	5.16
8	601006	大秦铁路	9,815,752	84,022,837.12	5.12
9	601668	中国建筑	22,442,090	83,035,733.00	5.06
10	601857	中国石油	6,969,554	82,937,692.60	5.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期内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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,208.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	252,208.43

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	9,287,459,159
本报告期基金总申购份额	606,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	2,124,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,769,459,159

§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2011年3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1866亿元,累计分红超过人民币544亿元,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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年3月31日,一季度博时基金参与排名的16只主动型基金中,共有12只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011年1月至3月底,博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计32场;通过网络会议室举办的博时快e财富论坛、博时e视界等活动共计18场;通过这些活动,博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题,受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的"2010年度中国最佳投资者教育奖"。

2)2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片"博时林",自2003年至今,博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片"博时林"。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金设立的文件

8.1.2 《上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

8.1.3 《上证超级大盘交易型开放式指数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 上证超级大盘交易型开放式指数证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内上证超级大盘交易型开放式指数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4月21日

裕阳证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时裕阳封闭
基金主代码	500006
交易代码	500006
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年7月25日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则,综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益的目的。
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	中国农业银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-22,529,671.83
2.本期利润	-18,354,636.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0092
4.期末基金资产净值	2,215,893,394.91
5.期末基金份额净值	1.1079

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	-0.82%	2.48%	-	-	-	-

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

§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		
周力	基金经理	2005-2-4	-	14.5	1992年起先后在深圳市金源实业股份有限公司、深圳赛格集团财务公司、招商证券研发中心工作。2003年加入博时公司,曾任研究部研究员。现任基金裕阳基金经理、博时策略混合基金经理。
王燕	基金经理	2011-2-28	-	7	2004年3月加入博时基金管理有限公司,历任数量化投资部金融工程师、研究部研究员、消费品研究组主管兼研究员、研究部副总经理兼信消费品研究组主管、研究员、投资经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金、裕阳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、《裕阳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

1季度上证指数上涨4.27%,中小板指数下跌6.32%,创业板指数下跌11.37%,大盘股显著跑赢中小盘股。从分行业指数看,1季度表现最好的板块为钢铁、家电、汽车、地产,表现较差的为医药、农林牧渔、电子元器件等,金融、机械基本跑平指数。

市场的整体特征为:低估值的大盘股表现较好,2010年涨幅较大、绝对估值高的医药、食品饮料、电子元器件板块表现欠佳。

本基金在整个一季度仓位维持在较高水平上。在地产股上的超配以及在医药消费上的低配给组合带来了较大的正面业绩贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.1079元,累计净值为4.7149元。报告期内,本基金份额净值增长率为-0.82%,同期上证指数增长率为4.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国内的情况看,自2010年下半年开始的信贷紧缩已经开始逐步给实体经济的增长带来负面冲击,从上市公司2010年年报即可观察到相应的现象,环比增速下降较为明显的行业包括汽车、机械、地产等。在全球经济形势仍较为动荡的时候,一旦政府观察到经济增速有