博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月26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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	博时深证基本面200ETF联接
基金主代码	050021
交易代码	050021
基金运作方式	交易型开放式指数基金的联接基金
基金合同生效日	2011年6月10日
报告期末基金份额总额	210,191,811.99份
投资目标	通过主要投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金,紧密跟踪标的指数即深证基本面200指数的表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金,方便特定的客户群通过本基金投资深证基本面200交易型开放式指数投资基金。本基金不参与深证基本面200交易型开放式指数投资基金的投资管理。
业绩比较基准	深证基本面200指数收益率×95%+银行活期存款税后利率×5%
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型基金、债券型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,跟踪深证基本面200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	交通银行股份有限公司

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159908
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	2011年6月10日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年7月13日
基金管理人名称	博时基金管理有限公司
基金托管人名称	交通银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

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	本基金为完全被动式指数基金,采用完全复制法,即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。
业绩比较基准	深证基本面200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型基金、债券型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,跟踪深证基本面200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。

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-362,432.60
2.本期利润	-35,770,014.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1555
4.期末基金资产净值	175,273,189.59
5.期末基金份额净值	0.8339

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。

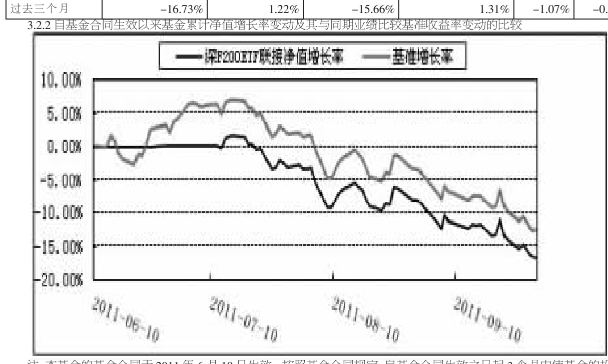
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-16.73%	1.22%	-15.66%	1.31%	-1.07%	-0.09%

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2011年6月10日生效。按照基金合同规定,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十二条"(二)投资范围"、"(八)投资禁止行为与限制"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	股票投资部总经理/基金经理/ETF及量化投资组投资总监	2011-6-10	-	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。现任股票投资部总经理、ETF及量化投资组投资总监、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、博时深证基本面200ETF及联接基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

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

本基金主要投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金,以期获得和指数所表征的市场平均水平的收益。在报告期内,本基金严格按照基金合同,不低于基金资产净值90%都投资于深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金,力求投资收益紧贴标的指数。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。投资于深证基本面200ETF的资产主要是通过一级市场的申购,以保证投资者的公平性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.8339元,份额累计净值为0.8339元。报告期内,本基金份额净值增长率为-16.73%,同期业绩基准增长率为-15.66%,相对于投资基准的累计偏离度为-1.07%,跟踪误差(年化)控制在4%以内。另外,2011年7月13日深证基本面200ETF上市交易,深证基本面200ETF联接基金在深证基本面200ETF上市以来相对投资基准的累计超额收益率为0.38%。

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年前三季度,市场的总体风格转换频繁,呈现一些结构型机会,但同时因受到不断攀升的通胀水平,政府相应的紧缩政策,以及企业盈利增速下滑等因素影响,中国A股市场、债券市场双双出现剧烈波动、整体低靡的情形。

预计2011年四季度,整体经济增速继续放缓,需求的逐步回落将进一步缓解通胀压力;欧洲的债务危机的解决还存在很大的不确定性,欧元区的经济可能会继续疲弱,进而也将影响中国。政策会定向放松,但趋势的转变还依赖于市场自身的能力。中国经济结构转型将是未来长时间的主题,国内的增长驱动力是产业升级,从低端向高端过渡;新技术和创新变革也是未来资金追逐的方向。A股市场在四季度,有望随着经济的见底企稳而带来估值的回升;预期估值偏低和有较强防御能力的行业会有相对较好的表现。

深证基本面200ETF联接基金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,通过投资于深证基本面200ETF紧密跟踪深证基本面200指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长,希望通过深证基本面200ETF联接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	21,554.00	0.01
	其中:股票	21,554.00	0.01
2	基金投资	165,166,050.00	93.63
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	9,151,080.37	5.19
7	其他各项资产	2,070,802.50	1.17
8	合计	176,409,486.87	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金	指数型	交易型开放式指数基金	博时基金管理有限公司	165,166,050.00	94.23

5.3 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	-	-
C	制造业	3,960.00	0.00
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,960.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,594.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	21,554.00	0.01

5.4 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	000539	粤电力A	3,800	17,594.00	0.01
2	000597	东北制药	400	3,960.00	0.00

5.5 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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,107.92
5	应收申购款	65,694.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,070,802.50

5.9.4 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。

5.9.5 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	000539	粤电力A	17,594.00	0.01	资产重组

5.9.6 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	289,478,620.55
本报告期基金总申购份额	4,070,054.85
减:本报告期基金总赎回份额	83,356,863.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	210,191,811.99

§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9月30日,博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金,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,资产管理总规模近1782亿元人民币,累计分红553.67亿元人民币,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9月30日,博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有10只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金分列218只标准股票基金第4、第9;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第1和第2;博时裕隆封闭基金位列25只封闭式基金第1;博时宏观回报债券A/B、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第3、第4。

2、客户服务

2011年7月至9月,博时基金共举办高端论坛活动5场,参与人数1220人。渠道培训活动共计63场,参与人数共计3308人。"博时e视界"共举办视频直播活动15场,在线人数累计1227人次。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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)7月12日,博时平衡配置基金获评为"2011年中国基金夏季之星",此次评选由济安金信基金评价中心承担,是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价,博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★,为10只获奖基金之一。

2)7月8日,全景基金品牌研究中心首次正式对外发布"基金品牌奖"。博时基金荣获"2010年基金五星品牌奖"、"2010-2011基金投资者最佳服务奖"。

3)7月7日,博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的2010-2011第六届"中国最佳客户服务中心"奖项。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金于7月13日起在深圳证券交易所上市交易,交易代码为159908,日常申购、赎回业务也同步开放。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B于2011年9月2日开始在深圳证券交易所上市交易,简称:裕祥B,代码:150043。

3)博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批,并于2011年10月10日起发售。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证券监督管理委员会批准深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件

8.1.2《深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》

8.1.3《深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》

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 报告期内深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年10月26日

光大保德信增利收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信增利收益债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年10月29日	
报告期末基金份额总额	242,886,005.91份	
投资目标	本基金主要投资债券类投资工具,在获取基金资产稳定增值的基础上,争取获得高于基金业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将在限定的投资范围内,根据国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况来预测债券市场整体利率趋势,同时结合各具体品种的供需情况、流动性、信用状况和利率敏感度等因素进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建和调整债券投资组合。在非债券类品种投资方面,本基金将充分发挥机构投资者在新股询价过程中的积极作用,积极参与新股(含增发新股)的申购、询价和配售,在严格控制整体风险的前提下,提高基金超额收益,力争为投资者提供长期稳定投资回报。	
业绩比较基准	中信标普全债指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
下属两级基金的交易代码	360008	360009
报告期末下属两级基金的份额总额	185,321,194.95份	57,564,810.96份

§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7月1日-2011年9月30日)	
	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
1.本期已实现收益	2,458,296.58	784,014.59
2.本期利润	-1,695,261.91	-596,088.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0091	-0.0093
4.期末基金资产净值	187,370,808.71	57,946,965.11
5.期末基金份额净值	1.011	1.007

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

1、光大保德信增利收益债券A:

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
本报告期	-1.08%	0.22%	-0.28%	0.07%	-0.80%	0.15%

2、光大保德信增利收益债券C:

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
本报告期	-1.08%	0.23%	-0.28%	0.07%	-0.80%	0.16%

3.2.2 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

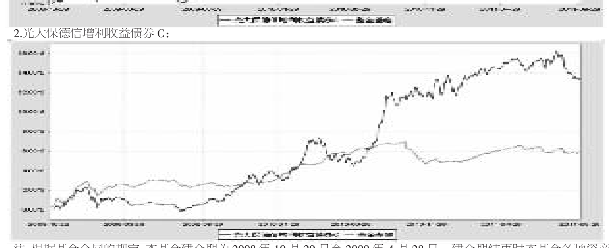
光大保德信增利收益债券型证券投资基金

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10月29日至2011年9月30日)

1.光大保德信增利收益债券A:

2.光大保德信增利收益债券C:



注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2008年10月29日至2009年4月28日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
陆欣	基金经理	2009-12-9	-	5年	陆欣先生,复旦大学数量经济学硕士,中国注册会计师,中国准精算师。曾任中国银行全球金融市场部上海交易中心债券分析员,光大保德信基金管理有限公司高级债券研究员、宏观分析师,历任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理助理,现任本基金基金经理兼光大保德信信用添益债券型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

本报告期内,本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。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

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

目前本基金管理人旗下共有两只债券型基金,分别为光大保德信增利收益债券型证券投资基金(以下简称"本基金")、光大保德信信用添益债券型证券投资基金(以下简称"光大信用添益基金")。本基金不能从二级市场买入股票、权证等权益类资产,投资风格相对保守;光大信用添益基金对信用类债券投资有最低比例限制,且可以从二级市场买入股票、权证等权益类资产。因此本基金管理人认为,该两只基金虽然均为债券型基金,但是投资风格并不相似,因此其业绩并不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期本基金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3季度宏观经济同比数据显示投资和工业增加值仍然处于小幅回落阶段,终端的零售略有好转,但同比增速仍位于低位,1-8月的全社会消费零售额增速名义增速为16.9%,扣除物价因素实际增速仅11%附近,为近3年来的低点。由于汽车和地产消费的持续不景气,预计4季度的消费增速会较3季度有所反弹,但是幅度有限。投资增速由于信贷增速的继续放缓,9月份也将继续小幅下行,4季度的投资增速会较3季度略低一些。而3季度的GDP增速将在9.3%附近,较2季度小幅下行,4季度的GDP增速会较3季度略低。由于食品价格没有明显回落,而9月份的CPI翘尾有所下降,预计9月份CPI在6.1%附近,较8月基本持平。四季度由于翘尾因素较低,食品价格环比增速有望放缓,预计四季度的物价回落幅度会较大。

在债券市场的运行方面,3季度债券收益率曲线走势出现平坦化上行。3年期国债上行幅度在30个基点附近,长期品种由于物价在高位稳定,收益率变化不大。截至9月末,根据中债数据,关键年期10年期国债的收益率水平较上季末下行了约3个基点。在信用品种投资方面,由于3季度信用债发行频率加快,造成信用债供给有所上升,信用债继续呈现下跌态势,但是高评级的信用债收益率基本企稳。

在基金的日常操作中,我们根据宏观经济的走势,考虑到债券市场已经基本调整到位,我们2011年下半年的固定收益类产品投资方面将采取中长久期的操作策略。3季度打新股收益率出现下降,预计未来打新收益率仍难有起色,我们将适度控制打新节奏。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内光大保德信增利收益债券A份额净值增长率为-1.08%,业绩比较基准收益率为-0.28%,光大保德信增利收益债券C份额净值增长率为-1.08%,业绩比较基准收益率为-0.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据目前已经公布的宏观经济数据和国际经济形势,宏观经济复苏会有所反复,而随着CPI数据的见顶回落,我们预计央行的货币政策将趋于稳健。在这种情况下,我们将会关注国内国际经济形势的最新发展,积极关注各项财政政策和货币政策对市场的中长期影响,在固定收益类资产投资方面,将继续维持此前的稳健操作手法,并适当增加久期,控制打新股的节奏,争取提高组合的收益率水平。

§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	8,136,763.27	3.18
	其中:股票	8,136,763.27	3.18
2	固定收益投资	240,767,642.90	94.16
	其中:债券	240,767,642.90	94.16
	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	2,319,281.13	0.91
6	其他各项资产	4,463,863.08	1.75
7	合计	255,687,550.38	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	-	-
C	制造业	7,350,751.75	3.00
C0	食品、饮料	-	-
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	5,832,969.90	2.38
C7	机械、设备、仪表	1,517,781.85	0.62
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	-	-
E	建筑业	786,011.52	0.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	8,136,763.27	3.32

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	601677	明泰铝业	263,736	4,222,413.36	1.72
2	601636	旗滨集团	169,354	1,610,556.54	0.66
3	601908	京运通	48,445	1,517,781.85	0.62
4	601789	宁波建工	104,384	786,011.52	0.32

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	67,181,366.70	27.39
2	央行票据	19,327,000.00	7.88
3	金融债券	20,278,000.00	8.27
	其中:政策性金融债	20,278,000.00	8.27
4	企业债券	88,695,000.00	36.16
5	企业短期融资券	19,780,000.00	8.06
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,506,276.20	10.40
8	其他	-	-
9	合计	240,767,642.90	98.15

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	010107	21国债(7)	369,110	38,376,366.70	15.64
2	110244	11国开44	200,000	20,278,000.00	8.27
3	112025	11珠海债	200,000	20,040,000.00	8.17
4	100024	10附息国债24	200,000	19,136,000.00	7.80
5	110015	石化转债	120,000	10,489,200.00	4.28

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 报告期内被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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	255,567.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,027,273.66
5	应收申购款	181,021.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,463,863.08

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	110015	石化转债	10,489,200.00	4.28
2	110016	川投转债	8,006,555.20	3.26
3	125709	唐钢转债	5,255,800.00	2.14
4	113001	中行转债	818,910.00	0.33
5	110011	歌华转债	170,761.50	0.07
6	110003	新钢转债	8,948.70	0.00

5.8.5 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	601677	明泰铝业	4,222,413.36	1.72	网下申购新股锁定期未到
2	601636	旗滨集团	1,610,556.54	0.66	网下申购新股锁定期未到
3	601908	京运通	1,517,781.85	0.62	网下申购新股锁定期未到
4	601789	宁波建工	786,011.52	0.32	网下申购新股锁定期未到

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	光大保德信增利收益债券A	光大保德信增利收益债券C
本报告期期初基金份额总额	180,664,092.92	70,496,607.04
本报告期基金总申购份额	100,552,143.30	39,640,870.66
减:本报告期基金总赎回份额	95,895,041.27	52,572,666.74
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	185,321,194.95	57,564,810.96

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信增利收益债券型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金合同

3、光大保德信增利收益债券型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信增利收益债券型证券投资基金托管协议

5、光大保德信增利收益债券型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信增利收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。客户服务中心电话:400-820-2888,021-53524620。公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一一年十月二十六日

博时策略灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月26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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时策略混合
基金主代码	050012
交易代码	050012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月11日
报告期末基金份额总额	2,337,749,838.57份
投资目标	通过运用多种投资策略,在股票和债券之间灵活配置资产,并对成长、价值风格突出的股票进行均衡配置,以追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对稳定的适度配置,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于较高风险、较高收益的品种。
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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-70,873,064.20
2.本期利润	-298,313,053.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1261
4.期末基金资产净值	1,979,044,287.54
5.期末基金份额净值	0.847

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。

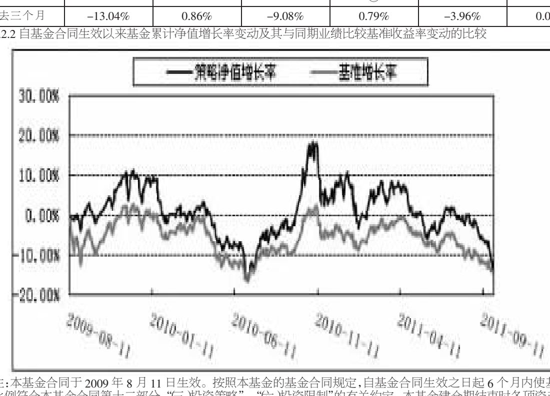
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.04%	0.86%	-9.08%	0.79%	-3.96%	0.07%

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2009年8月11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部分"(三)投资策略"、"(六)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		
周力	基金经理	2009-8-11	2011-7-15	15	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,历任研究部研究员、基金裕阳基金经理、博时策略混合基金经理。
张勇	基金经理	2009-8-11	-	8	2001年起先后在南京市商业银行北清支行、南京市商业银行资金营运中心工作。2003年加入博时公司,历任债券交易员、现金收益基金经理助理兼任债券交易员。现任现金收益基金经理、博时稳定价值基金、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、研究部副总经理兼任消费品研究组主管、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、《博时策略灵活配置混合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,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

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

3季度上证指数下跌14.6%,中小板指数下跌14.2%,创业板指数下跌6.5%,中小盘股表现相对较好。从分行业指数看,3季度表现最好的板块为食品饮料、银行、石油石化、医药、煤炭,表现较差的为建筑建材、机械、钢铁、家电等。

3季度股票市场表现不佳,而债券市场各个品种也跌幅巨大。股权市场和债权市场同时表现不佳的情况是近年来少有的。目前的主要矛盾在于经济增长乏力,企业盈利增速大幅回落,但同时,政府坚持紧缩政策的方向没有调整的迹象。

本基金在整个季度仓位基本稳定,本季度内对组合内机械股进行了一定的减持,对消费股继续增持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.847元,累计份额净值为0.871元,报告期内净值增长率为-13.04%,同期业绩基准涨幅为-9.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内,通货膨胀和全球性政府债务这两个刺激政策带来的后遗症问题难以解决,国内经济的转型之路也充满曲折。从全球的角度看,变革和创新的历史进程难以一蹴而就。从国内的角度看,本届政府已将处理公共风险作为政策的主要目标,若无严重的经济下滑带来的就业和社会稳定问题,政府会继续坚持使用紧缩的政策以应对通胀的压力,用放缓公共基建投资来拖延和缓解债务问题。目前大多措施不会涉及决定中国长期经济增长的根本问题,比如中国的土地制度、比如基础设施的投融资体制等,其结果是压低短期经济增长以暂时缓解矛盾。故整个市场短期内还难以见到持续性上升的行情。在新的因素出现以前,市场中期仍将以区间震荡格局为主,同时周期性波动的市场特征将会弱化。

在经济转型的大背景下,各个行业都面临创造性变革和破坏性重构的机会,总有一些事物比其同类更适应环境从而发展壮大。一方面,传统行业中的优势企业其长期盈利能力和增长能力将被增强而非削弱的,另一方面,一些具有新的商业模式、新的组织架构、提供新的消费方式的新兴企业也将会陆续出现。尽管短期的经济增长仍迷雾重重,但下一轮发展的大潮中的弄潮儿已经在今天蕴育。

目前我们主要的投资策略为在防范系统性风险的前提下,通过精选个股获取超额收益。未来的主要投资机会在于竞争优势可以扩大、经营相对平稳的消费内需类个股。

§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	1,263,895,752.83	63.66
	其中:股票	1,263,895,752.83	63.66
2	固定收益投资	437,937,544.18	22.06
	其中:债券	437,937,544.18	22.06
	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	265,877,685.53	13.39
6	其他各项资产	17,802,278.64	0.90
7	合计	1,985,513,261.18	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	78,004,769.18	3.94
B	采掘业	188,120,740.66	9.51
C	制造业	316,074,302.38	15.97
C0	食品、饮料	97,906,269.64	4.95
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	15,534,757.12	0.78
C3	造纸、印刷	13,800,000.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,339,677.52	0.42
C7	机械、设备、仪表	146,925,276.60	7.42
C8	医药、生物制品	33,568,321.50	1.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,732,131.22	1.60
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	52,233,514.20	2.64
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	151,686,818.26	7.66
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	349,128,918.26	17.64
K	社会服务业	96,914,558.67	4.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,263,895,752.83	63.86

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	600547	山东黄金	2,919,716	113,489,360.92	5.73
2	600376	首开股份	9,748,598	83,837,942.80	4.24
3	600266	北京城建	7,043,274	81,068,083.74	4.10
4	000069	华侨城A	12,351,927	78,928,813.53	3.99
5	000002	万科A	9,999,930	72,399,493.20	3.66
6	600694	大商股份	1,635,999	65,767,159.80	3.32
7	000848	承德露露	3,682,426	58,697,870.44	2.97
8	002299	圣农发展	3,760,971	58,483,099.05	2.96
9	600009	上海机场	4,426,569	52,233,514.20	2.64
10	600048	保利地产	4,939,984	45,694,852.00	2.31

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	77,310,000.00	3.91
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	79,660,000.00	4.03
5	企业短期融资券	189,327,000.00	9.57
6	中期票据	-	-
7	可转债	91,640,544.18	4.63
8	其他	-	-
9	合计	437,937,544.18	22.13

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	1181212	11三花CP01	600,000	59,502,000.00	3.01
2	1181054	11海航商CP01	500,000	49,990,000.00	2.53
3	0980163	09益阳城投债	500,000	49,660,000.00	2.51
4	1101018	11央行票据18	500,000	48,330,000.00	2.44
5	113001	中行转债	450,000	40,945,500.00	2.07

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 本报告期内,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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除承德露露(000848)外,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

承德露露(000848)2011年8月6日发布公告称,该公司于2011年8月4日收到深圳证券交易所对公司原董事长王宝林先生给予公开谴责处分的决定。

对该股票投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

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	315,407.82
2	应收证券清算款	6,862,352.78
3	应收股利	-
4	应收利息	10,100,322.97
5	应收申购款	524,195.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,802,278.64

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	40,945,500.00	2.07
2	110007	博汇转债	33,616,249.20	1.70
3	110011	歌华转债	12,596,944.50	0.64
4	125731	美丰转债	2,684,769.18	0.14
5	110012	海运转债	1,576,766.10	0.08
6	110016	川投转债	220,315.20	0.01

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	2,408,425,258.54
本报告期基金总申购份额	18,223,359.60
减:本报告期基金总赎回份额	88,898,779.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,337,749,838.57

§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9月30日,博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金,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,资产管理总规模近1782亿元人民币,累计分红553.67亿元人民币,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9月30日,博时基金参与排名的15只公募主动基金中,共有10只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特许价值基金分列218只标准股票基金第4、第9;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列29只混合偏股型基金第1和第2;博时裕隆封闭基金位列25只封闭式基金第1;博时宏观回报债券A/B、博时宏观回报债券C分列64只普通债券型基金(二级)第3、第4。

2、客户服务

2011年7月至9月,博时基金共举办高端论坛活动5场,参与人数1220人。渠道培训活动共计63场,参与人数共计3308人。"博时e视界"共举办视频直播活动15场,在线人数累计1227人次。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,受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

1)7月12日,博时平衡配置基金获评为"2011年中国基金夏季之星",此次评选由济安金信基金评价中心承担,是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价,博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★,为10只获奖基金之一。

2)7月8日,全景基金品牌研究中心首次正式对外发布"基金品牌奖"。博时基金荣获"2010年基金五星品牌奖"、"2010-2011基金投资者最佳服务奖"。

3)7月7日,博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的2010-2011第六届"中国最佳客户服务中心"奖项。

4、其他大事件

1)深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金于7月13日起在深圳证券交易所上市交易,交易代码为159908,日常申购、赎回业务也同步开放。

2)博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥B于2011年9月2日开始在深圳证券交易所上市交易,简称:裕祥B,代码:150043。

3)博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批,并于2011年10月10日起发售。

§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策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时策略灵活配置混合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 博时策略灵活配置混合型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时策略灵活配置混合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

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司
2011年10月26日