博时创业成长股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	博时创业成长股票	
基金主代码	050014	
交易代码	050014（前端）	051014（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年6月1日	
报告期末基金份额总额	580,656,774.14份	
投资目标	本基金通过深入研究创业成长型公司，挖掘该类型公司的投资机会，力争为基金持有人创造出超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金主要投资于创业成长型公司，投资策略主要体现在：在股票投资的宏观层面，本基金投资策略更强调自上而下选择潜力行业，特别关注于应用创新，而非科技发明的公司；在微观层面，本基金投资策略本质上更重视自下而上选择高成长公司，从多角度判断公司价值；同时，加强公司实地调研，尽可能低地降低投资风险。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证700指数收益率×75%+中国债券总指数收益率×25%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。	
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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-11,185,346.90
2.本期利润	-49,119,922.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0858
4.期末基金资产净值	546,709,341.49
5.期末基金份额净值	0.942

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。

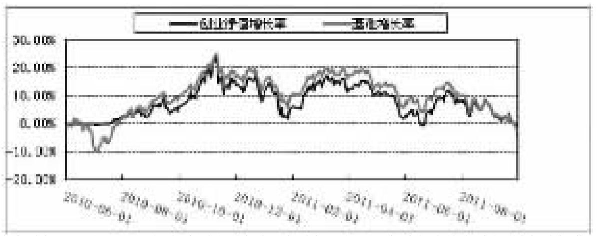
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.54%	1.20%	-11.60%	1.08%	3.06%	0.12%

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2010年6月1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、（七）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		
孙占军	基金经理	2010-6-1	-	9.5	1998起先后在宝山钢铁股份公司、申银万国证券研究所、香港中信证券研究有限公司工作。2005年加入博时公司，曾任研究员，研究员兼基金经理助理。现任博时创业成长股票基金基金经理。

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、《博时创业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

三季度欧债危机持续恶化，成为影响国内市场运行的主要因素；再加上国内通胀率居高不下，经济增速开始下滑，市场资金极度短缺；多重因素的叠加导致市场呈现单边下跌的走势：报告期内上证指数下跌14.6%；而中小板和创业板的跌幅也达到14.2%和6.5%。在单边下跌的市场中，食品饮料和餐饮旅游等消费类行业相对抗跌；而水泥、钢铁、汽车和家电等周期品跌幅较大。

基于对下半年震荡市的判断，创业成长基金没有在仓位上做大的调整，在配置方面更多还是基于自下而上的策略进行选股，行业比例不明显。从实际执行上看，创业成长对高端制造、医药和零售的配置相对较高，而煤炭和金属等明显低配。考虑到部分创业板和中小板股票已经回落到相对合理位置，报告期内增加了对二者的配置。

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0.942元，累计份额净值为0.965元，报告期内净值增长率为-8.54%，同期业绩基准涨幅为-11.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，国内经济仍然运行在“通胀回落”加“经济下行”的去库存后期阶段；而国际上美国经济复苏低于预期，欧债危机不确定增大；四季度的经济形势仍不乐观。政策面上，进一步的紧缩政策可能性小，甚至可能出现有针对性的放松。总体来看，四季度市场仍处在底部震荡的阶段。在经济回落期，相对看好两类股票的表现：一是能够受益政府政策，特别是有政府资金流向的行业，如水利和电信支出受益类股票。其次是长期能够受益于经济转型的子行业，如高端制造、环保和消费升级受益者。对创业成长而言，在坚持自下而上的成长选股策略的同时，继续加大对成长性好，估值回落的中小市值股票的配置。

§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	466,081,328.52	84.88
	其中：股票	466,081,328.52	84.88
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	82,674,307.45	15.06
6	其他各项资产	337,546.16	0.06
7	合计	549,093,182.13	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	233,894,633.49	42.78
C0	食品、饮料	13,545,509.14	2.48
C1	纺织、服装、皮毛	10,299,397.45	1.88
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,820,381.44	6.73
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	127,748,403.49	23.37
C8	医药、生物制品	45,480,941.97	8.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,889,931.90	2.91
E	建筑业	9,049,909.50	1.66
F	交通运输、仓储业	16,808,266.94	3.07
G	信息技术业	49,000,625.16	8.96
H	批发和零售贸易	48,172,326.99	8.81
I	金融、保险业	30,329,150.76	5.55
J	房地产业	30,292,727.78	5.54
K	社会服务业	15,344,032.80	2.81
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,299,723.20	3.16
	合计	466,081,328.52	85.25

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	600015	华夏银行	2,999,916	30,329,150.76	5.55
2	600560	金自天正	2,424,338	30,158,764.72	5.52
3	600693	东百集团	3,049,395	26,987,145.75	4.94
4	300049	福瑞股份	2,016,451	26,879,291.83	4.92
5	000530	大冷股份	2,249,915	22,679,143.20	4.15
6	600844	丹化科技	1,143,056	22,678,231.04	4.15
7	000666	经纬纺机	1,999,844	22,558,240.32	4.13
8	600718	东软集团	2,499,933	21,574,421.79	3.95
9	000061	农产品	1,562,329	21,185,181.24	3.88
10	002123	荣信股份	980,525	19,414,395.00	3.55

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	3,789.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,580.46
5	应收申购款	317,176.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	337,546.16

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	564,499,317.14
本报告期基金总申购份额	72,800,132.69
减：本报告期基金总赎回份额	56,642,675.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	580,656,774.14

§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创业成长股票型证券投资基金募集的文件

8.1.2《博时创业成长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时创业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 博时创业成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时创业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

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

博时裕祥分级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：博时基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	博时裕祥分级债券（场内简称：博时裕祥）	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后，在最初的3年内裕祥A每6个月开放一次申购、赎回业务，裕祥B封闭运作。3年届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2011年6月10日	
报告期末基金份额总额	4,001,826,380.28份	
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，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	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
下属两级基金的场内简称	裕祥A	裕祥B
下属两级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属两级基金的份额总额	3,202,201,603.36份	799,624,776.92份
下属两级基金的风险收益特征	风险较低、收益相对稳定	风险较高，收益较高

§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	1,839,512.02
2.本期利润	-125,029,233.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0312
4.期末基金资产净值	3,871,706,368.68
5.期末基金份额净值	0.967

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。

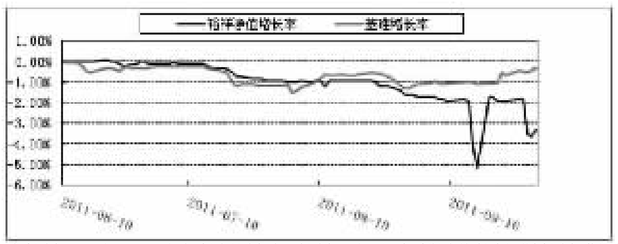
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.20%	0.61%	0.03%	0.13%	-3.23%	0.48%

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



注：本基金合同于2011年6月10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十四条（二）投资范围、（七）投资限制的有关约定。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末
博时裕祥分级债券A与博时裕祥分级债券封闭B份额配比	8:2
期末博时裕祥分级债券A份额参考净值	1.015
期末博时裕祥分级债券A份额累计参考净值	1.015
期末博时裕祥分级债券封闭B份额参考净值	0.777
期末博时裕祥分级债券封闭B份额累计参考净值	0.777
博时裕祥分级债券A的预计年收益率	4.75%

§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		
陈芳菲	基金经理	2011-6-10	-	5.5	陈芳菲女士，硕士。1999年至2003年在山东财政学院金融学专业学习，获经济学学士学位。2003年至2006年在上海财经大学金融学专业学习，获经济学硕士学位。2006年3月6日加入博时基金管理有限公司，历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级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

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、《博时裕祥分级债券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

2011年3季度债市经历了史上罕见的大幅下跌行情，主要原因是货币政策持续收紧导致资金面紧张、信用事件显现、信用债及转债供给压力增大、大跌后主动及被动的需求萎缩等。但从相对表现来看，长期国债利率较为平稳，高信用等级债券表现好于低信用等级债券表现，反映了市场对经济下行和通胀回落的普遍预期。

对分级基金的B类持有人来说，基金建仓的等待成本较高，因此本基金选择了低风险的快速建仓方式，即在久期免疫下，高配3年内到期的国债，利用其免税优势、高质押比例优势在交易所质押，回购资金逐步投资于信用债、定期存款及短久期金融债等品种。为合理控制组合信用风险和利率风险，信用债中主体AA+以上品种约占信用债的一半。

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0.967元，累计份额净值为0.967元，报告期内净值增长率为-3.20%，同期业绩基准涨幅为0.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们刚经历通货膨胀预期高，经济增速下滑的阶段，现金或类现金产品是较好的选择。未来可能逐步过渡到经济增速低、通胀也走低的阶段，因为经济增速是影响通胀最根本的因素。下阶段，全球经济下滑甚至进入衰退的风险加大了通胀大幅下降的风险，国债等高信用等级债券是较好的选择。

宽财政、紧货币对应的是高市场利率，未来若期望资产价格上涨，需要一个低市场利率环境，这个环境依赖货币政策的调整。也就是说，货币政策调整的预期是刺激下一阶段资产价格上涨最好的催化剂。在直接融资受到限制之时，面对企业饥渴的融资需求，信用债、金融债及转债的供给恐有增无减。由于缺乏历史经验，我们很难猜出信用事件风险何时爆发，持续多久。在货币政策调整之前，持币等待或者持有高流动性债券等待是较好的选择。也就是说，国债等高信用等级债依然优于低信用等级债。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	9,666,085,086.22	86.58
	其中：债券	9,666,085,086.22	86.58
	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	1,367,746,974.81	12.25
6	其他各项资产	130,528,560.37	1.17
7	合计	11,164,360,621.40	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 报告期末按券种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	5,872,962,000.00	151.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	366,091,000.00	9.46
	其中：政策性金融债	366,091,000.00	9.46
4	企业债券	1,785,916,689.82	46.13
5	企业短期融资券	719,194,000.00	18.58
6	中期票据	885,357,000.00	22.87
7	可转债	36,564,396.40	0.94
8	其他	-	-
9	合计	9,666,085,086.22	249.66

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	019113	11国债13	53,500,000	5,296,500,000.00	136.80
2	019109	11国债09	5,800,000	576,462,000.00	14.89
3	110221	11国开21	1,600,000	156,848,000.00	4.05
4	1181375	11中铝业CP03	1,500,000	149,640,000.00	3.86
5	090205	09国开05	1,400,000	139,706,000.00	3.61

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	130,278,560.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	130,528,560.37

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	110013	国投转债	13,256,896.40	0.34
2	110015	石化转债	13,111,500.00	0.34
3	113002	工行转债	10,196,000.00	0.26

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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 基金份额变动

单位：份

项目	博时裕祥分级债券A	博时裕祥分级债券封闭B
基金合同生效日的基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92
本报告期期初基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92
本报告期期间总申购份额	-	-
减：本报告期期间总赎回份额	-	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92

§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裕祥分级债券型证券投资基金募集的文件

8.1.2《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时裕祥分级债券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 基金托管人业务资格批件、营业执照

8.1.6 关于申请募集博时裕祥分级债券型证券投资基金之法律意见书

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

博时裕富沪深300指数证券投资基金

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	博时沪深300指数
基金主代码	050002
交易代码	050002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月26日
报告期末基金份额总额	13,978,929,017.52份
投资目标	分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上，并保持年跟踪误差在4%以下。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用被动式投资的方法，按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为：股票资产为95%以内，现金和短期债券资产比例不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。
风险收益特征	由于本基金采用复制的指数化投资方法，基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序，最大程度地运用数量化风险管理手段，以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。
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	-38,652,057.07
2.本期利润	-1,646,799,005.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1214
4.期末基金资产净值	9,904,750,389.50
5.期末基金份额净值	0.7085

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。

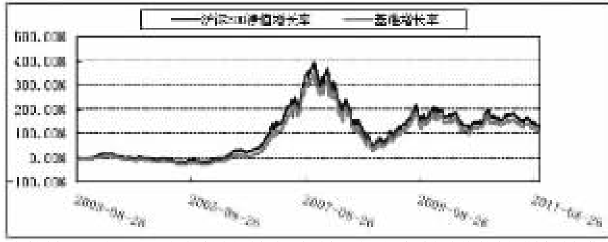
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.64%	1.25%	-14.47%	1.25%	-0.17%	0.00%

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2003年8月26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十六条（五）投资对象、（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		
汤义峰	基金经理	2010-3-12	-	4.5	2006年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院，获得博士学位。2006年6月加入博时基金管理有限公司，历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票基金、基金裕泽的基金经理助理、投资经理兼数量化研究员，现任博时沪深300指数基金、博时特许价值基金基金经理。
张峰	成长组投资总监/基金经理	2010-10-11	-	18	1988年起先后在Haugen Financial System，花旗集团TIMCO资产管理部、摩根士丹利投资公司、ASTEN INVESTMENT ADVISORS工作。2010年2月加入博时基金管理有限公司，曾任股票投资部总经理。现任成长组投资总监、沪深300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、《博时裕富沪深300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

博时沪深300为指数型基金。指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数，严格地将跟踪误差控制在合同规定的范围之内，具体的管理策略就是：尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致；降低主动交易频次以减少交易环节损耗；积极应对基金申购赎回等因素给跟踪指数带来的影响。

本基金将一贯奉行博时基金管理有限公司"为国民创造财富"的使命，珍惜每一位基金份额持有人对我们的信任，谨慎、诚信、勤勉地履行职责，为基金份额持有人谋求最大的合法权益。

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0.7085元，份额累计净值为2.6885元。报告期内，本基金份额净值增长率为-14.64%，业绩比较基准的涨幅为-14.47%，相对于投资基准的超额收益为-0.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为中国经济的转型将会长期推动国民经济的发展，我国经济刺激政策的逐步退出以及对通胀、房地产市场实施的调控将会降低经济的系统性风险。目前大中盘股票的估值处于历史较低水平上，企业的盈利能力比较强，因此给未来市场留下较好的发展空间。

§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	9,336,503,663.79	94.14
	其中：股票	9,336,503,663.79	94.14
2	固定收益投资	267,061,871.58	2.69
	其中：债券	267,061,871.58	2.69
	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	304,254,532.92	3.07
6	其他各项资产	10,034,366.49	0.10
7	合计	9,917,854,434.78	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	52,953,930.72	0.53
B	采掘业	1,156,399,258.52	11.68
C	制造业	3,416,442,317.71	34.49
C0	食品、饮料	677,839,731.35	6.84
C1	纺织、服装、皮毛	34,822,432.47	0.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	195,602,682.56	1.97
C5	电子	101,686,196.21	1.03
C6	金属、非金属	796,299,841.35	8.04
C7	机械、设备、仪表	1,150,779,356.78	11.62
C8	医药、生物制品	440,491,953.87	4.45
C99	其他制造业	18,920,123.12	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	196,577,046.78	1.98
E	建筑业	260,905,149.19	2.63
F	交通运输、仓储业	348,757,659.47	3.52
G	信息技术业	311,133,152.02	3.14
H	批发和零售贸易	288,802,485.86	2.92
I	金融、保险业	2,585,911,036.44	26.11
J	房地产业	444,340,438.04	4.49
K	社会服务业	75,080,751.08	0.76
L	传播与文化产业	16,802,290.25	0.17
M	综合类	182,398,147.71	1.84
	合计	9,336,503,663.79	94.26

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	600036	招商银行	24,240,000	268,094,400.00	2.71
2	600016	民生银行	44,870,000	247,682,400.00	2.50
3	601318	中国平安	6,482,752	217,625,984.64	2.20
4	601328	交通银行	47,164,169	211,295,477.12	2.13
5	600000	浦发银行	22,300,987	190,450,428.98	1.92
6	601166	兴业银行	15,100,000	187,089,000.00	1.89
7	601088	中国神华	6,456,909	163,618,074.06	1.65
8	600030	中信证券	14,322,004	161,122,545.00	1.63
9	600519	贵州茅台	820,287	156,338,499.33	1.58
10	601398	工商银行	35,536,190	141,434,036.20	1.43

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	164,212,000.00	1.66
3	金融债券	99,970,000.00	1.01
	其中：政策性金融债	99,970,000.00	1.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,879,871.58	0.03
8	其他	-	-
9	合计	267,061,871.58	2.70

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	110414	11农发14	1,000,000	99,970,000.00	1.01
2	1101030	11央行票据30	1,000,000	96,550,000.00	0.97
3	1101018	11央行票据18	700,000	67,662,000.00	0.68
4	110017	中海转债	23,930	2,209,217.60	0.02
5	125089	深机转债	7,173	670,653.98	0.01

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	1,223,287.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,022,420.00
4	应收利息	2,900,419.91
5	应收申购款	4,888,239.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,034,366.49

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	13,532,304,632.52
本报告期基金总申购份额	823,928,496.76
减：本报告期基金总赎回份额	377,304,111.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,978,929,017.52

§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博时裕富沪深300指数证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时裕富沪深300指数证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时裕富沪深300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 博时裕富沪深300指数证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时裕富沪深300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

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

深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金

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：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

基金简称	博时深证基本面200ETF（场内简称：深F200）
基金主代码	159908
交易代码	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
报告期末基金份额总额	314,729,029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。
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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-81,828.15
2.本期利润	-54,372,279.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1652
4.期末基金资产净值	260,573,493.91
5.期末基金份额净值	0.8279

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。

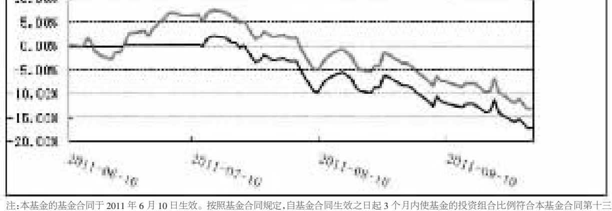
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-17.39%	1.30%	-16.44%	1.38%	-0.95%	-0.08%

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十三条“（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、《深证基本面200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9月30日，本基金份额净值为0.8279元，份额累计净值为0.8279元。报告期内，本基金份额净值增长率为-17.39%，同期业绩基准增长率为-16.44%，相对于投资基准的累计偏离度为-0.95%，跟踪误差（年化）控制在2%以内。另外，本基金于2011年7月13日上市交易，上市以来本基金相对投资基准的累计超额收益率为0.35%。

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，以及经济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	257,380,687.67	98.18
	其中：股票	257,380,687.67	98.18
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	4,487,378.43	1.71
6	其他各项资产	283,044.47	0.11
7	合计	262,151,110.57	100.00

注：股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

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	1,210,752.82	0.46
B	采掘业	11,409,333.14	4.38
C	制造业	155,220,635.67	59.57
C0	食品、饮料	16,244,867.47	6.23
C1	纺织、服装、皮毛	2,736,709.66	1.05
C2	木材、家具	930,544.70	0.36
C3	造纸、印刷	3,770,534.53	1.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,699,377.45	6.41
C5	电子	6,709,948.23	2.58
C6	金属、非金属	53,346,424.26	20.47
C7	机械、设备、仪表	44,494,659.58	17.08
C8	医药、生物制品	8,772,369.14	3.37
C99	其他制造业	1,515,200.65	0.58
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,233,586.88	3.16
E	建筑业	1,204,027.15	0.46
F	交通运输、仓储业	5,298,368.80	2.03
G	信息技术业	8,031,225.26	3.08
H	批发和零售贸易	13,824,606.35	5.31
I	金融、保险业	18,645,456.06	7.16
J	房地产业	27,291,838.41	10.47
K	社会服务业	2,970,110.19	1.14
L	传播与文化产业	799,872.84	0.31
M	综合类	3,240,874.10	1.24
	合计	257,380,687.67	98.77

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	000002	万科A	2,182,339	15,800,134.36	6.06
2	000709	河北钢铁	2,467,100	9,029,586.00	3.47
3	000825	太钢不锈	1,763,516	7,741,835.24	2.97
4	000898	鞍钢股份	1,456,724	7,545,830.32	2.90
5	000001	深发展A	390,893	6,269,923.72	2.41
6	000651	格力电器	306,055	6,118,039.45	2.35
7	002024	苏宁电器	510,863	5,318,083.83	2.04
8	000063	中兴通讯	247,372	4,675,330.80	1.79
9	000527	美的电器	313,917	4,627,136.58	1.78
10	000402	金融街	711,534	4,340,357.40	1.67

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	1,857.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	31,186.70
8	其他	-
9	合计	283,044.47

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	403,229,029
本报告期基金总申购份额	229,500,000
减：本报告期基金总赎回份额	318,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	314,729,029

§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