裕隆证券投资基金

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	博时裕隆封闭(场内简称:基金裕隆)
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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-7,850,180.14
2.本期利润	-360,866,285.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1203
4.期末基金资产净值	2,748,413,201.94
5.期末基金份额净值	0.9161

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。

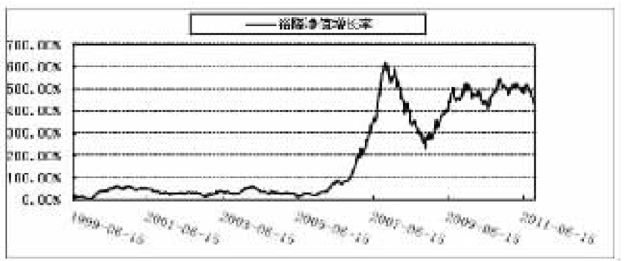
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.61%	1.48%	-	-	-	-

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		
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3季度,本基金的基金净值下跌11.61%。本基金基本维持了前期的组合结构,但增加了电信服务和医药的配置。

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0.9161元,累计净值为4.2321元。报告期内,本基金份额净值增长率为-11.61%,同期上证指数增长率为-14.6%。

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12个月,中国经济将在增速下降的阵痛后逐步走入新的周期性增长,而发达国家经济增长的不确定性也将逐步反映到预期中。因此,我们对未来12个月股票市场的走势保持积极和乐观的态度。

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股市场中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	2,099,959,730.59	76.18
	其中:股票	2,099,959,730.59	76.18
2	固定收益投资	638,442,127.60	23.16
	其中:债券	638,442,127.60	23.16
	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	5,893,358.84	0.21
6	其他各项资产	12,201,166.86	0.44
7	合计	2,756,496,383.89	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	12,996,000.00	0.47
C	制造业	950,514,058.05	34.58
C0	食品、饮料	216,237,583.23	7.87
C1	纺织、服装、皮毛	70,675,293.00	2.57
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	259,809,000.00	9.45
C7	机械、设备、仪表	253,007,223.50	9.21
C8	医药、生物制品	150,784,958.32	5.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,301,707.16	2.34
E	建筑业	21,700,000.00	0.79
F	交通运输、仓储业	123,951,240.00	4.51
G	信息技术业	109,412,540.00	3.98
H	批发和零售贸易	20,101,500.00	0.73
I	金融、保险业	645,988,085.38	23.50
J	房地产业	115,840,000.00	4.21
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	35,154,600.00	1.28
M	综合类	-	-
	合计	2,099,959,730.59	76.41

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	600875	东方电气	8,514,396	191,318,478.12	6.96
2	601939	建设银行	43,350,000	190,740,000.00	6.94
3	600519	贵州茅台	970,000	184,872,300.00	6.73
4	601398	工商银行	43,300,000	172,334,000.00	6.27
5	601318	中国平安	4,756,500	159,675,705.00	5.81
6	000002	万 科A	16,000,000	115,840,000.00	4.21
7	600050	中国联通	17,484,500	89,520,640.00	3.26
8	600079	人福医药	4,018,027	86,307,219.96	3.14
9	600585	海螺水泥	4,800,000	82,560,000.00	3.00
10	600801	华新水泥	4,000,000	69,240,000.00	2.52

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	4,158,800.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	625,891,000.00	22.77
	其中:政策性金融债	625,891,000.00	22.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,392,327.60	0.31
8	其他	-	-
9	合计	638,442,127.60	23.23

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	2,500,000	249,800,000.00	9.09
2	050214	05国开14	1,500,000	144,930,000.00	5.27
3	080210	08国开10	1,400,000	141,386,000.00	5.14
4	080221	08国开21	900,000	89,775,000.00	3.27
5	113002	工行转债	82,310	8,392,327.60	0.31

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	910,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,747,050.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	544,116.44
8	其他	-
9	合计	12,201,166.86

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	8,392,327.60	0.31

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
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

裕阳证券投资基金

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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-43,913,846.14
2.本期利润	-205,647,852.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1028
4.期末基金资产净值	1,774,394,309.59
5.期末基金份额净值	0.8872

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。

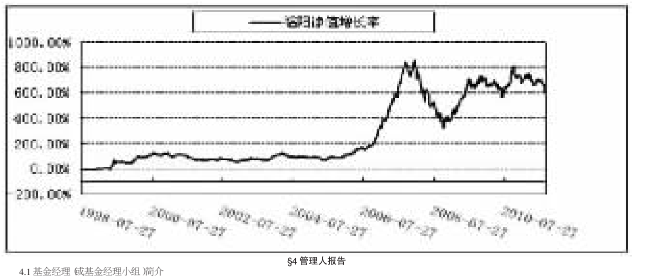
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.38%	1.54%	-	-	-	-

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	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。
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、《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

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0.8872元,累计净值为4.5652元。报告期内,本基金份额净值增长率为-10.38%,同期上证指数增长率为-14.6%。

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,用抑制需求来应对房价上涨的问题等。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	1,030,338,184.39	57.87
	其中:股票	1,030,338,184.39	57.87
2	固定收益投资	451,617,500.00	25.37
	其中:债券	451,617,500.00	25.37
	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	284,655,790.18	15.99
6	其他各项资产	13,740,065.18	0.77
7	合计	1,780,351,539.75	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	60,180,166.51	3.39
B	采掘业	143,251,816.00	8.07
C	制造业	290,334,081.33	16.36
C0	食品、饮料	73,744,224.74	4.16
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	7,767,456.24	0.44
C3	造纸、印刷	13,799,310.00	0.78
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,559,471.80	0.31
C7	机械、设备、仪表	161,489,252.65	9.10
C8	医药、生物制品	27,974,365.90	1.58
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,441,738.45	1.49
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	46,968,649.20	2.65
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	156,696,114.92	8.83
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	250,609,218.16	14.12
K	社会服务业	55,856,399.82	3.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,030,338,184.39	58.07

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	2,279,750	88,613,882.50	4.99
2	600694	大商股份	1,623,846	65,278,609.20	3.68
3	000002	万 科A	8,999,923	65,159,442.52	3.67
4	600266	北京城建	5,543,545	63,806,202.95	3.60
5	600827	友谊股份	3,443,911	53,725,011.60	3.03
6	600009	上海机场	3,980,394	46,968,649.20	2.65
7	601369	陕鼓动力	4,199,949	46,829,431.35	2.64
8	000848	承德露露	2,905,116	46,307,549.04	2.61
9	002299	圣农发展	2,958,452	46,003,928.60	2.59
10	600376	首开股份	5,199,846	44,718,675.60	2.52

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	37,085,500.00	2.09
2	央行票据	135,324,000.00	7.63
3	金融债券	279,208,000.00	15.74
	其中:政策性金融债	279,208,000.00	15.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	451,617,500.00	25.45

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	070306	07进出06	2,300,000	229,333,000.00	12.92
2	1101018	11央行票据18	1,400,000	135,324,000.00	7.63
3	080221	08国开21	500,000	49,875,000.00	2.81
4	010203	02国债(3)	270,000	27,067,500.00	1.53
5	010112	21国债(12)	100,000	10,018,000.00	0.56

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 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	411,388.98
2	应收证券清算款	6,863,102.41
3	应收股利	-
4	应收利息	6,304,210.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	161,362.94
8	其他	-
9	合计	13,740,065.18

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	12,000,000
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	12,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.60

§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 中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件
8.1.2 《裕阳证券投资基金基金合同》
8.1.3 《裕阳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 裕阳证券投资基金各年度审计报告正本
8.1.6 报告期内裕阳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

上证超级大盘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: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	7,538,459,159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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-15,584,477.57
2.本期利润	-209,068,944.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0280
4.期末基金资产净值	1,338,036,368.20
5.期末基金份额净值	0.1775

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。

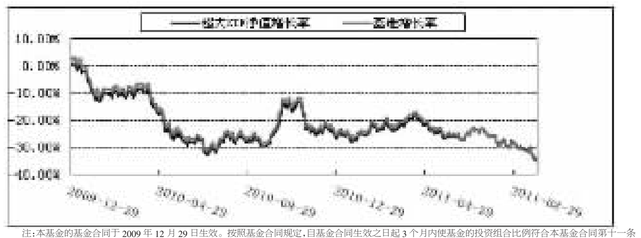
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.83%	1.16%	-13.96%	1.19%	0.13%	-0.03%

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"(三)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	股票投资部总经理/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、《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。在本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0.1775元,份额累计净值为0.6547元。报告期内,本基金份额净值增长率为-13.83%,同期业绩基准增长率为-13.96%,相对于投资基准的累计偏离度为0.13%,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。

在投资策略上,上证超大盘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,希望通过上证超大盘ETF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	1,330,711,625.63	99.35
	其中:股票	1,330,711,625.63	99.35
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	7,386,118.05	0.55
6	其他各项资产	1,300,109.03	0.10
7	合计	1,339,397,852.71	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	416,712,803.05	31.14
C	制造业	322,468,957.39	24.10
C0	食品、饮料	78,905,212.95	5.90
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	182,145,528.90	13.61
C7	机械、设备、仪表	61,418,215.54	4.59
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	64,725,631.10	4.84
F	交通运输、仓储业	65,387,144.82	4.89
G	信息技术业	75,804,431.36	5.67
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	385,612,657.91	28.82
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	1,330,711,625.63	99.45

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	601398	工商银行	22,629,478	90,065,322.44	6.73
2	601288	农业银行	36,386,034	89,509,643.64	6.69
3	600000	浦发银行	10,131,804	86,525,606.16	6.47
4	600519	贵州茅台	414,005	78,905,212.95	5.90
5	600348	阳泉煤业	3,204,134	77,475,960.12	5.79
6	600050	中国联通	14,805,553	75,804,431.36	5.67
7	601899	紫金矿业	16,504,764	71,630,675.76	5.35
8	601857	中国石油	7,128,348	70,356,794.76	5.26
9	600547	山东黄金	1,703,955	66,232,730.85	4.95
10	601088	中国神华	2,600,438	65,895,098.92	4.92

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 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;除紫金矿业(601899)外,其他没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

紫金矿业(601899)2010年10月8日发布公告称,该公司于2010年9月30日收到福建省环境保护厅下发的《福建省环境保护厅行政处罚决定书》(闽环罚字[2010]3号),福建省环境保护厅决定对公司做出行政处罚,责令采取治理措施,消除污染,直至治理完成,并罚款人民币九百五十六万三千一百三十元。

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 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	14,445.06
3	应收股利	1,034,313.37
4	应收利息	1,350.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,300,109.03

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	7,645,459,159
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	713,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,538,459,159

§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
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

博时行业轮动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	博时行业轮动股票
基金主代码	050018
交易代码	050018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月10日
报告期末基金份额总额	856,275,401.43份
投资目标	本基金通过深入分析经济周期不同阶段的关键驱动因素和不同行业股价波动的关键驱动因子,把握周期性行业与稳定性行业轮动、周期性行业内部轮动的规律,力争实现在经济周期和行业景气波动下的资产稳定增值。
投资策略	本基金具体投资策略分三个层次:首先是大类资产的配置,即根据经济周期决定权益类证券和固定收益类证券的投资比例;其次是行业配置,即根据行业轮动的规律和经济发展的内在逻辑,在经济周期的不同阶段,配置不同的行业;最后是个股选择策略和债券投资策略。行业轮动策略是本基金的核心策略。
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,股票型基金的风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于高风险、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	-84,458,528.05
2.本期利润	-101,450,442.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1161
4.期末基金资产净值	653,999,670.24
5.期末基金份额净值	0.764

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。

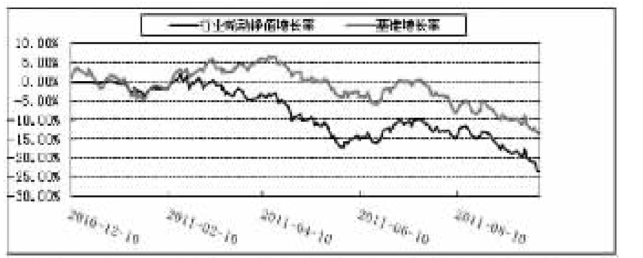
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.28%	0.98%	-12.17%	1.05%	-1.11%	-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2010年12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十二条(二)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		
刘建伟	基金经理	2010-12-10	-	6	1999年起先后在中国工商银行(北京)、锦天城律师事务所(上海)、瑞士银行(纽约)个人理财部工作。2004年11月加入博时基金管理有限公司,历任研究部研究员、市场部国际业务经理、股票投资部另类投资组高级分析师、投资经理、博时平衡配置基金基金经理助理。现任博时行业轮动基金基金经理。

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、《博时行业轮动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

在本季度操作中,我们维持了对房地产和资源类品种的配置,同时加大了对消费类行业的投资,整体仓位偏低。海外市场不确定性在持续,波动率加大,新闻标题取代基本面成为了驱动短期市场走向的主要因素。国内方面,通货膨胀压力和偏紧的资金面对资本市场持续产生影响。

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0.764元,份额累计净值为0.764元。报告期内,本基金份额净值增长率为-13.28%,业绩比较基准的涨幅为-12.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来中国经济发展,宏观调控政策的持续性短期依然会延续,市场估值水平的中枢仍在修正,在未来的投资中,我们关注的重点会是赢利增长能见度高的行业和相关企业,持续的成长能力会带来穿越周期的投资价值。同时,我们会密切关注全球风险偏好情绪的变化和国内政策转向的潜在时机,周期性品种的投资时机会酝酿其中。

§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	426,135,601.47	64.52
	其中:股票	426,135,601.47	64.52
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	211,016,410.18	31.95
6	其他各项资产	23,291,844.04	3.53
7	合计	660,443,855.69	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	29,000,626.80	4.43
B	采掘业	65,577,006.89	10.03
C	制造业	116,371,132.80	17.79
C0	食品、饮料	46,997,608.80	7.19
C1	纺织、服装、皮毛	18,080.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	246,500.00	0.04
C6	金属、非金属	11,120,000.00	1.70
C7	机械、设备、仪表	33,376,444.00	5.10
C8	医药、生物制品	24,612,500.00	3.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,833,000.00	0.74
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,920,000.00	2.74
H	批发和零售贸易	71,081,744.48	10.87
I	金融、保险业	57,753,790.72	8.83
J	房地产业	36,600,000.00	5.60
K	社会服务业	9,610,705.50	1.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,387,594.28	2.66
	合计	426,135,601.47	65.16

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	799,710	31,084,727.70	4.75
2	600694	大商股份	600,000	24,120,000.00	3.69
3	000639	西王食品	650,000	21,300,500.00	3.26
4	002024	苏宁电器	1,999,948	20,819,458.68	3.18
5	000423	东阿阿胶	500,000	20,745,000.00	3.17
6	600048	保利地产	2,000,000	18,500,000.00	2.83
7	000002	万 科A	2,500,000	18,100,000.00	2.77
8	600050	中国联通	3,500,000	17,920,000.00	2.74
9	601088	中国神华	700,000	17,738,000.00	2.71
10	600157	永泰能源	1,199,972	17,387,594.28	2.66

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 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	134,253.94
2	应收证券清算款	22,534,000.80
3	应收股利	-
4	应收利息	37,751.23
5	应收申购款	585,838.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,291,844.04

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	893,754,381.53
本报告期基金总申购份额	6,927,212.56
减:本报告期基金总赎回份额	44,406,192.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	856,275,401.43

§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行业轮动股票型证券投资基金设立的文件
8.1.2 《博时行业轮动股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3 《博时行业轮动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 报告期内博时行业轮动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