工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

第1节 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日（基金合同生效日）起至[illegible]月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	工银量化策略股票
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	合理分散投资，有效控制投资组合风险，追求超越业绩基准的长期投资收益。
投资策略	历大类资产配置策略。本基金采用我公司借鉴瑞士信贷的先进经验，结合目前国内资本市场具体情况而设计的多元资产财富管理综合解决方案[illegible]简称“[illegible]模型”）进行股票资产与债券资产配置；[illegible]业配置策略。本基金根据各行业所处生命周期、行业竞争结构、行业景气度等因素，对各行业的相对投资价值进行综合分析，挑选优势和景气行业形成行业配置策略；[illegible]票资产投资策略。本基金以“工银瑞信可选股票池”为主要的标的，在基本面研究的基础上，同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析，构建基本面数量化股票投资价值分析选择模型，并建立相应的投资分析技术系统，对股票进行系统化、程序化筛选、排序。
业绩比较基准	[illegible]沪证[illegible]指数收益率[illegible]沪证国债指数指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金，属于风险较高的基金。本基金基于数量化投资管理系统进行投资，在股票类基金中属于风险中性的投资产品。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

第3节 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]“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。

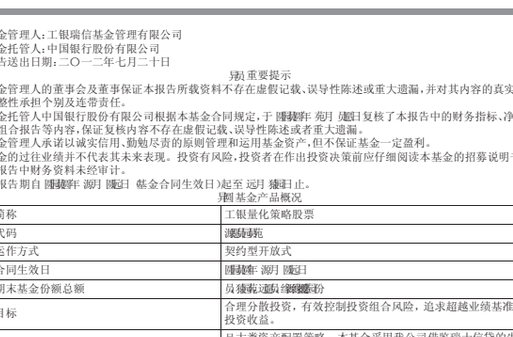
[illegible]所列数据截止到[illegible]年[illegible]月[illegible]日。

[illegible] 基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：[illegible]自本基金基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年；

[illegible]按基金合同规定，本基金建仓期为 [illegible]个月。建仓期满后，本基金的各项投资比例应符合基金合同第十四条（二）投资范围、（八）投资禁止行为与限制中规定的各项比例；本基金的股票资产占基金资产的比例为[illegible]，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为[illegible]，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的[illegible]；法律法规、监管机构及本基金合同规定的其他比例限制。

[illegible]其他指标

无。

第4节 管理人报告

[illegible] 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		
游凛峰	本基金基金经理，现任工银全球基金基金经理，工银全球精选基金的基金经理。	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	先后在[illegible]担任关林集中基金和美林保本基金基金经理，[illegible]取[illegible]任[illegible]组合基金经理，[illegible]担任[illegible]基金基金经理；[illegible]年加入工银瑞信基金管理有限公司；[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今，担任工银全球基金的基金经理；[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今，担任工银全球精选基金的基金经理；[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理。
郝联峰	本基金基金经理	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	[illegible]	先后在海通证券历任高级研究员、投资经理，国都证券担任证券投资总部副总经理，中国再保险资产管理股份有限公司历任权益投资部助理总经理、研究发展部助理总经理，招商基金管理有限公司担任首席经济学家兼研究总监兼基金经理；[illegible]年加入工银瑞信，曾任专户投资总监，[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理。

[illegible]管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的[illegible]。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

本基金成立以来，根据对宏观经济和证券市场形势的分析，在[illegible]份主要投资固定收益类品种，远月份比较平稳地增持权益类品种，部分回避了[illegible]初至 远月底的股票市场下跌。

在股票品种选择上，本基金通过基本面量化模型和股票定价模型对全部[illegible]粤股投资价值进行评估和排序，选取较具投资价值的品种，结合公司内部投资制度（如股票池管理制度）的要求、内外部分析师的意见，剔除少数风险或不确定性偏大的品种，进行投资。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前宏观经济主要先行指标，如[illegible]同比增长率、金融机构人民币贷款同比增长率、商品房销售额同比增长率、汽车销量同比增长率等，已经见底回升，一些滞后指标还在探底之中。总体而言，宏观经济处于本轮基钦周期的底部，对应股票市场在底部区域。我们预计[illegible]幅在[illegible]份或更迟一些见底，债券市场近几个月仍可能平衡偏强。

综合估值水平和成长性，我们认为下半年食品饮料、医药、农业、银行、纺织等行业存在较好投资机会，而汽车、机械、家电、水泥等绝对估值水平较低的行业存在波段机会。我们认为，目前中国股票市场已经规模较大、品种较多，有一批极具长期投资价值的上市公司。

第5节 投资组合报告

[illegible] 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

[illegible]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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

[illegible]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	[illegible]	洋河股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	海大集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	华域汽车	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	泸州老窖	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	原
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	原
4	应收利息	原
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

[illegible]报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

[illegible]报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

[illegible]报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

[illegible]报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

[illegible]投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

第6节 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（[illegible]年[illegible]月[illegible]日）基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第7节 影响投资决策的其他重要信息

无。

第8节 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

员中国证监会批准工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金设立的文件；

[illegible]《工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金基金合同》；

[illegible]《工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金托管协议》；

源基金管理人业务资格批件和营业执照；

缘基金托管人业务资格批件和营业执照；

远报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

[illegible]存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

[illegible]查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信睿智中证[illegible]指数基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

第1节 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至 远月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	工银中证[illegible]指数
交易代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	采用指数化投资，通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度，实现对标的指数的有效跟踪。通过产品分级设置，为不同份额投资者提供具有差异化收益和风险特征的投资工具。
投资策略	本基金采取完全复制策略，即按照标的指数的成份股构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进行相应调整。但因特殊情况（如市场流动性不足、成分股被限制投资等）导致基金无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。本基金对标的指数的跟踪目标是：力争使得基金日收益率与业绩比较基准日收益率偏离度的年度平均值不超过[illegible]。偏离度年化标准差不超过[illegible]。
业绩比较基准	中证[illegible]指数收益率[illegible]商业银行税后活期存款利率[illegible]
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。此外，本基金作为指数型基金，采用完全复制策略、跟踪标的指数市场表现，目标为获取市场平均收益，是股票基金中处于中等风险水平的基金产品。本基金的分级设定则决定了不同份额具有不同的风险和收益特征。睿智 粤份额具有低风险、低预期收益的特征；睿智 月份额具有高风险、高预期收益的特征。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	工银[illegible]	工银[illegible]	工银中证[illegible]指数
下属分级基金交易代码	[illegible]	[illegible]	[illegible]
下属分级基金报告期末基金份额总额	[illegible]份	[illegible]份	[illegible]份

第3节 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）		
[illegible]本期已实现收益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]“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。

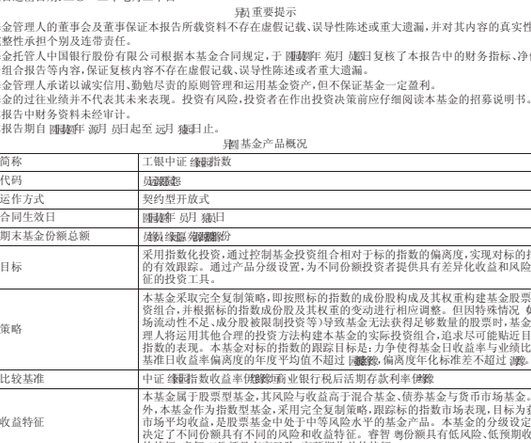
[illegible]所列数据截止到[illegible]年[illegible]月[illegible]日。

[illegible] 基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：[illegible]员本基金基金合同于[illegible]年[illegible]月[illegible]日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

[illegible]按基金合同规定，本基金建仓期为六个月。建仓期满后，本基金的各项投资比例应符合基金合同第十七条（二）投资范围、（七）投资禁止行为与限制中规定的各项比例；本基金投资于股票资产占基金资产净值的比例为[illegible]，其中标的指数成分股票、备选成分股票占基金资产净值的比例不低于[illegible]；现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的比例为[illegible]，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值[illegible]；权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定；法律法规及本基金合同规定的其他比例限制。

[illegible]其他指标

无。

第4节 管理人报告

[illegible] 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		
何江	本基金基金经理，现任工银沪深[illegible]基金、工银上证央企[illegible]基金、工银深证红利[illegible]基金、工银深证红利[illegible]联接基金的基金经理。	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	原	苑	先后在北京方迪信融科技有限公司担任高级分析师，金诚信用评估有限公司担任分析师；[illegible]年加入工银瑞信，曾任风险管理部投资风险管理业务主管，[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银沪深[illegible]基金、工银上证央企[illegible]基金、工银深证红利[illegible]基金、工银深证红利[illegible]联接基金的基金经理；[illegible]年[illegible]月[illegible]日至今担任工银中证[illegible]基金的基金经理。

[illegible]管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

[illegible]公平交易专项说明

[illegible]公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

[illegible]异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的[illegible]。

[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，基金净值增长相对于业绩比较基准的偏离主要来自于建仓过程中的股票仓位因素，其他影响因素还包括申购赎回、成份股票停牌等。

[illegible]报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率为[illegible]。

[illegible]管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，通过运用定量分析等技术，分析和应对导致基金跟踪误差的因素，继续努力将基金的跟踪误差控制在较低水平。

第5节 投资组合报告

[illegible] 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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

[illegible]报告期末按行业分类的股票投资组合

无。

[illegible]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

[illegible]报告期末指数投资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	[illegible]	酒鬼酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	金种子酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	人福医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	大华股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	沱牌舍得	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	电广传媒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	维维股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	首创股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	宁波韵升	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中青旅	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

无。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]报告期内基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

[illegible]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。

[illegible]其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	[illegible]
7	待摊费用	[illegible]
8	其他	原
9	合计	[illegible]

[illegible]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。

[illegible]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。

[illegible]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。

第6节 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	[illegible]
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

第7节 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[illegible]年 远月[illegible]日，博时基金公司共管理三十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，公募基金资产规模逾[illegible]亿元人民币，累计分红[illegible]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。

员基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至[illegible]年 远月[illegible]日，开放式基金中，博时超大盘[illegible]及超大盘[illegible]跃接基金上半年收益率在同类型[illegible]基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债 粤类、博时信用债[illegible]类的上半年收益率都进入了同类型基金的前[illegible]。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的[illegible]基金中排名第三。

圆客户服务

[illegible]年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场；“博时 [illegible]视界”共举办视频直播活动[illegible]场，在线人数累计[illegible]人次；

猿品牌获奖

分远月[illegible]日，世界品牌实验室（中国）授予位在京发布[illegible]年（第九届）中国[illegible]最具价值品牌”排行榜，博时基金以[illegible]亿元的品牌价值位列第[illegible]名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

圆[illegible]年[illegible]月[illegible]日，在由[illegible]世纪经济报道主办的“[illegible]年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“[illegible]年度中国最佳基金公司”奖项。

猿[illegible]年[illegible]月[illegible]日，由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得[illegible]年度“金基金·[illegible]势公司奖”，博时主题行业股票基金获得[illegible]年度“五年期金基金·股票型基金奖”，博时价值增长混合基金获得[illegible]年度“一年期金基金·偏股混合型基金奖”。

源其他大事件

分博时标普[illegible]指数型证券投资基金首募顺利结束并于 远月[illegible]日正式成立。

圆博时于[illegible]月[illegible]日开通支付宝支付渠道，成为首家在直销网上受理支付宝渠道的基金公司。

猿博时上证自然资源[illegible]于[illegible]月[illegible]日起在上证所上市，交易代码为[illegible]，日常申购、赎回业务也同步开放。

第8节 备查文件目录

[illegible]备查文件目录

[illegible]中国证券监督管理委员会批准博时特许价值股票型证券投资基金设立的文件

[illegible]《博时特许价值股票型证券投资基金基金合同》

[illegible]《博时特许价值股票型证券投资基金托管协议》

[illegible]基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

[illegible]博时特许价值股票型证券投资基金各年度审计报告正本

[illegible]报告期内博时特许价值股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

[illegible]存放地点：

基金管理人、基金托管人处

[illegible]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：[illegible]免长途话费）

博时基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

博时特许价值股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年 远月[illegible]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：[illegible]年[illegible]月[illegible]日

第1节 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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至 远月[illegible]日止。

第2节 基金产品概况

基金简称	博时特许价值股票	
基金主代码	[illegible]	
交易代码	[illegible]（前端）	[illegible]（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日	
报告期末基金份额总额	[illegible]份	
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济高速发展过程中那些具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势的企业所带来的持续投资收益，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金实行风险管理下的主动型价值投资策略，即采用以精选个股为核心的多层次复合投资策略。在战略上，强调自上而下的组合管理；在战术上，强调自下而上的精选个股。具体投资策略为：在资产配置和组合管理方面，利用金融工程手段和投资组合管理技术，保持组合流动性；在选股层面，按照价值投资原则，利用研究人员的专业研究能力和金融工程的财务数据处理能力，从品质过滤和价值精选两个阶段来精选个股，选择价值被低估且具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场壁垒优势或者品牌壁垒优势等持续增长潜力的股票。作为构建股票组合的基础。本基金的投资策略具有三层结构，即自上而下的资产配置、自上而下的行业选择和自下而上的选股或选债策略。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：[illegible]沪深[illegible]指数收益率与[illegible]沪国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。	
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	

第3节 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日）
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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。

[illegible]“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。

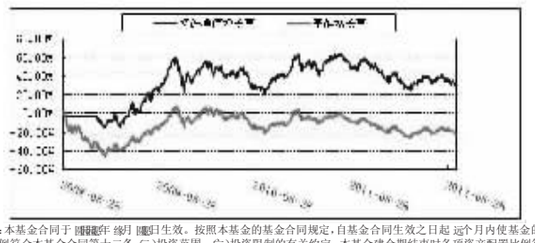
[illegible]所列数据截止到[illegible]年 远月[illegible]日。

[illegible] 基金净值表现

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差于	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	于[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]年[illegible]月[ill