深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6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:圆园员圆年苑月圆园日

§员 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,于圆园员圆年苑月员愿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。

本报告期自圆园员圆年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	博时深证基本面圆园园ETF
场内简称	深F200
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	圆园员员年远月员园日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	深证基本面圆园园指数(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,跟踪深证基本面圆园园指数,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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园员圆年源月员日-圆园员圆年远月猿园日)
员.本期已实现收益	[illegible]
圆.本期利润	[illegible]
猿.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
源.期末基金资产净值	[illegible]
缘.期末基金份额净值	[illegible]

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。

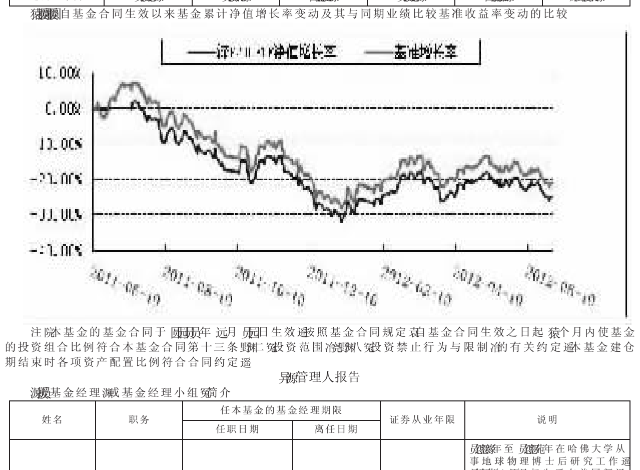
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

猿.圆.圆 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圆园员员年远月员园日生效。按照基金合同规定,自基金合同生效之日起猿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。

§源 管理人报告

源.员 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王政	基金经理/ETF及量化投资组投资总监	[illegible]	原	[illegible]	[illegible]年至[illegible]年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。[illegible]年-[illegible]年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。[illegible]年缘月加入博时基金管理有限公司。现任ETF及量化投资组投资总监、博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时深证基本面圆园园ETF及联接基金经理、博时标普缘园园指数基金的基金经理。

源.圆 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、《深证基本面圆园园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。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 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。

源.猿.圆 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。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 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,其投资目标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。在本报告期,我们严格按照基金合同要求,在指数权重及成份股变动时,尽量降低成本、减少市场冲击,逐步调整组合与目标指数的结构一致。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园员圆年远月猿园日,本基金份额净值为[illegible]元,累计净值为[illegible]元。报告期内,本基金份额净值增长率为[illegible],同期业绩基准增长率为[illegible]。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

圆园员圆年二季度,市场先扬后抑。国内外宏观流动性的宽松驱动市场在前半段的上涨,但随后欧债危机的恶化及疲软的经济数据使得市场几乎返还了前期的涨幅。展望三季度,欧债危机的演绎及对经济是否见底的不确定性仍是导致市场动荡的主要因素。目前市场估值处于五年来的低点,甚至低于美国市场估值,反映了投资者对未来上市公司盈利的悲观预期。超预期的宏观宽松政策和经济基本面的好转迹象会是市场上涨的催化剂。

在投资策略上,深F200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圆园园指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长,希望通过深F200基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	原	原
	其中:债券	原	原
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	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
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

注:股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

缘.圆 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(%)
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	[illegible]	[illegible]
悦猿	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨怨	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

缘.猿 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(%)
员	[illegible]	万科粤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	河北钢铁	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	鞍钢股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	深发展粤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	苏宁电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	太钢不锈	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中兴通讯	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	美的电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
员园	[illegible]	金融街	[illegible]	[illegible]	[illegible]

缘.源 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。

缘.缘 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。

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 投资组合报告附注

缘.愿.员 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。

缘.愿.圆 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。

缘.愿.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	原
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

缘.愿.源 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。

缘.愿.缘 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。

缘.愿.远 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。

§远 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	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§苑 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"。截至圆园员圆年远月猿园日,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,截至圆园员圆年远月圆怨日,开放式基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金上半年收益率在同类型[illegible]只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、博时裕祥分级债券A类、博时信用债券A/B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]只基金中排名第三。

圆、客户服务

圆园员圆年二季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场;博时"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

[illegible]月[illegible]日,世界品牌实验室(World Brand Lab)在京发布圆园员圆年第九届《中国缘园园最具价值品牌》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。

圆园员圆年缘月[illegible]日,在由《21世纪经济报道》主办的"圆园员员年度赢基金奖"评选中,博时基金荣获"圆园员员年度中国最佳基金公司"奖项。

[illegible]圆园员圆年源月圆园日,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圆园员员年度"金基金·TOP公司奖";博时主题行业股票基金获得圆园员员年度"五年期金基金·股票型基金奖";博时价值增长混合基金获得圆园员员年度"一年期金基金·偏股混合型基金奖"。

源、其他大事件

员、博时标普缘园园指数型证券投资基金首募顺利结束并于远月缘日正式成立。

圆、博时于缘月[illegible]日开通支付宝支付渠道,成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

猿、博时上证自然资源ETF于缘月员[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。

§愿 备查文件目录

愿.员 备查文件目录

愿.员.员 中国证券监督管理委员会批准深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金设立的文件

愿.员.圆 《深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

愿.员.猿 《深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金托管协议》

愿.员.源 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

愿.员.缘 报告期内深证基本面圆园园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

愿.员.远 深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金各年度审计报告正本

愿.圆 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

愿.猿 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

圆园员圆年苑月圆园日

博时深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6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:圆园员圆年苑月圆园日

§员 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,于圆园员圆年苑月员愿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。

本报告期自圆园员圆年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

圆.员 基金产品概况

基金简称	博时深证基本面圆园园ETF联接
基金主代码	[illegible]
交易代码	[illegible]
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	圆园员员年远月员园日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	通过主要投资于深证基本面圆园园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圆园园指数的表现,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圆园园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圆园园交易型开放式指数投资基金。本基金不参与深证基本面圆园园交易型开放式指数投资基金的投资管理。
业绩比较基准	深证基本面圆园园指数收益率×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,跟踪深证基本面圆园园指数,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

圆.圆 目标基金基本情况

基金名称	深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	交易型开放式指数基金
基金合同生效日	圆园员员年远月员园日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	圆园员员年苑月员源日
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

圆.猿 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	深证基本面圆园园指数(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,跟踪深证基本面圆园园指数,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。

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园员圆年源月员日-圆园员圆年远月猿园日)
员.本期已实现收益	[illegible]
圆.本期利润	[illegible]
猿.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
源.期末基金资产净值	[illegible]
缘.期末基金份额净值	[illegible]

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。

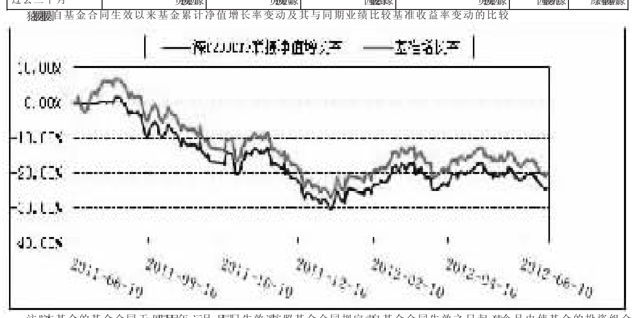
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

猿.圆.圆 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圆园员员年远月员园日生效。按照基金合同规定,自基金合同生效之日起远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。

§源 管理人报告

源.员 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王政	基金经理/ETF及量化投资组投资总监	[illegible]	原	[illegible]	[illegible]年至[illegible]年在哈佛大学从事地球物理博士后研究工作。[illegible]年-[illegible]年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。[illegible]年缘月加入博时基金管理有限公司。现任ETF及量化投资组投资总监、博时上证超大盘ETF及联接基金基金经理、博时深证基本面圆园园ETF及联接基金经理、博时标普缘园园指数基金的基金经理。

源.圆 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、《博时深证基本面圆园园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。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 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。

源.猿.圆 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。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 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,以期获得和跟踪标的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,以不低于基金资产净值[illegible]的资产都投资于深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金,保证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[illegible]投资于深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金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。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园员圆年远月猿园日,本基金份额净值为[illegible]元,累计净值为[illegible]元。报告期内,本基金份额净值增长率为[illegible],同期业绩基准增长率为[illegible]。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

圆园员圆年二季度,市场先扬后抑。国内外宏观流动性的宽松驱动市场在前半段的上涨,但随后欧债危机的恶化及疲软的经济数据使得市场几乎返还了前期的涨幅。展望三季度,欧债危机的演绎及对经济是否见底的不确定性仍是导致市场动荡的主要因素。目前市场估值处于五年来的低点,甚至低于美国市场估值,反映了投资者对未来上市公司盈利的悲观预期。超预期的宏观宽松政策和经济基本面的好转迹象会是市场上涨的催化剂。

在投资策略上,深F200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圆园园交易型开放式指数证券投资基金紧密跟踪深证基本面圆园园指数。同时我们仍然看好中国长期的经济增长,希望通过深F200联接基金为投资人提供分享中国长期经济增长的机会。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:股票	[illegible]	[illegible]
圆	基金投资	[illegible]	[illegible]
猿	固定收益投资	原	原
	其中:债券	原	原
	资产支持证券	原	原
源	金融衍生品投资	原	原
缘	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
远	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
苑	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
愿	合计	[illegible]	[illegible]

缘.圆 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(%)
员	深证基本面圆园园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	[illegible]	[illegible]

缘.猿 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(%)
粤	农、林、牧、渔业	[illegible]	[illegible]
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
悦园	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
悦员	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
悦圆	木材、家具	[illegible]	[illegible]
悦猿	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
悦缘	电子	[illegible]	[illegible]
悦远	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
悦苑	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
悦愿	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
悦怨怨	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

缘.源 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(%)
员	[illegible]	万科粤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	河北钢铁	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	深发展粤	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	鞍钢股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	金融街	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	太钢不锈	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	中联重科	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	苏宁电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
员园	[illegible]	中兴通讯	[illegible]	[illegible]	[illegible]

缘.缘 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。

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 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。

缘.怨 投资组合报告附注

缘.怨.员 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。

缘.怨.圆 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。

缘.怨.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	原
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

缘.怨.源 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。

缘.怨.缘 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。

缘.怨.远 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。

§远 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	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§苑 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"。截至圆园员圆年远月猿园日,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,截至圆园员圆年远月圆怨日,开放式基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金上半年收益率在同类型[illegible]只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、博时裕祥分级债券A类、博时信用债券A/B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]只基金中排名第三。

圆、客户服务

圆园员圆年二季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场;博时"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

[illegible]月[illegible]日,世界品牌实验室(World Brand Lab)在京发布圆园员圆年第九届《中国缘园园最具价值品牌》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。

圆园员圆年缘月[illegible]日,在由《21世纪经济报道》主办的"圆园员员年度赢基金奖"评选中,博时基金荣获"圆园员员年度中国最佳基金公司"奖项。

圆园员圆年源月圆园日,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圆园员员年度"金基金·TOP公司奖";博时主题行业股票基金获得圆园员员年度"五年期金基金·股票型基金奖";博时价值增长混合基金获得圆园员员年度"一年期金基金·偏股混合型基金奖"。

源、其他大事件

员、博时标普缘园园指数型证券投资基金首募顺利结束并于远月缘日正式成立。

圆、博时于缘月[illegible]日开通支付宝支付渠道,成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

猿、博时上证自然资源ETF于缘月员[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。

§愿 备查文件目录

愿.员 备查文件目录

愿.员.员 中国证券监督管理委员会批准博时深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金联接基金设立的文件

愿.员.圆 《博时深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》

愿.员.猿 《博时深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》

愿.员.源 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

愿.员.缘 报告期内博时深证基本面圆园园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

愿.员.远 博时深证基本面圆园园交易型开放式指数证券投资基金联接基金各年度审计报告正本

愿.圆 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

愿.猿 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

圆园员圆年苑月圆园日

博时裕祥分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6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:圆园员圆年苑月圆园日

§员 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,于圆园员圆年苑月员愿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。

本报告期自圆园员圆年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 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	[illegible]	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后,在最初的猿年内裕祥A每远个月开放一次申购、赎回业务,裕祥B封闭运作。猿年届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	圆园员员年远月员远日	
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]	[illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份	[illegible]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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园员圆年源月员日-圆园员圆年远月猿园日)
员.本期已实现收益	[illegible]
圆.本期利润	[illegible]
猿.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
源.期末基金资产净值	[illegible]
缘.期末基金份额净值	[illegible]

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。

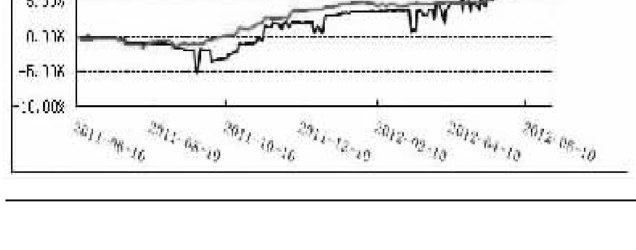
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

猿.圆.圆 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:本基金合同于圆园员员年远月员远日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起远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、(四)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。

猿.猿 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期末(圆园员圆年远月猿园日)
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	[illegible]
博时裕祥分级债券A累计折算份额	[illegible]
期末博时裕祥分级债券A份额参考净值	[illegible]
期末博时裕祥分级债券A份额累计参考净值	[illegible]
期末博时裕祥分级债券封闭B份额参考净值	[illegible]
期末博时裕祥分级债券封闭B份额累计参考净值	[illegible]
博时裕祥分级债券A的预计年收益率	[illegible]

§源 管理人报告

源.员 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	[illegible]	原	远	[illegible]年至[illegible]年在山东财政学院金融学专业学习,获经济学学士学位。[illegible]年至[illegible]年在上海财经大学金融学专业学习,获经济学硕士学位。[illegible]年猿月远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。

源.圆 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。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 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。

源.猿.圆 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。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 报告期内基金投资策略和运作分析

圆季度宏观经济环境对债市形成有力支撑,同时降息和降准分别一次,构成政策方面的利好,债券收益率曲线陡峭化下移且信用利差缩小,这与本基金高杠杆、重仓短期国债、增持信用债的思路基本相适宜。

近期我们逐步降低组合杠杆,这一方面因裕祥A的大额申购导致组合杠杆被动降低,另一方面是因为主动减持了短久期国债。此外,组合在本季度中上旬大幅增持了信用债,且遇基金大量申购,但圆季度末信用债占总组合资产的比例与员季度末差别不大。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园员圆年远月猿园日,本基金份额净值为[illegible]元,累计份额净值为[illegible]元,报告期内净值增长率为[illegible],同期业绩基准涨幅为[illegible]。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期趋势总是受短期因素扰动,持续的短期因素可能累积出长期效果,因此分清长期因素和短期因素就显得至关重要。我们认为长期经济增速下滑可能利好长期债券市场,但政策必然的反周期行为会构成短期的扰动,特别是积极的财政政策短期对债市不利。猿季度可能面临的宏观环境就是较差的经济数据和刺激政策的蠢蠢欲动。我们长期乐观的看好债市情形下,将积极的进行波段操作,在经济预期极度悲观时要保持警惕和观望。下半年信用债可能面临交易型机构去杠杆,同时发债人信用恶化且债券供给增加,因此我们不会盲目为追求高收益而快速增加信用风险。

作为一只分级债券基金,我们的操作也会有鲜明的特色,随着封闭剩余期限的缩短,组合的杠杆和久期也将有计划的缩短,合理控制风险。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	原	原
	其中:股票	原	原
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中:债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	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
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
苑	合计	[illegible]	[illegible]

缘.圆 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。

缘.猿 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。

缘.源 报告期末按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(%)
员	国家债券	[illegible]	[illegible]
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中:政策性金融债	[illegible]	[illegible]
源	企业债券	[illegible]	[illegible]
缘	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
远	中期票据	[illegible]	[illegible]
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
怨	合计	[illegible]	[illegible]

缘.缘 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(%)
员	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	[illegible]附息国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	[illegible]石化债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	[illegible]大秦[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 投资组合报告附注

缘.愿.员 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。

缘.愿.圆 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。

缘.愿.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	原
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	[illegible]

缘.愿.源 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(%)
员	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]

缘.愿.缘 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。

缘.愿.远 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。

§远 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
本报告期期初基金份额总额	[illegible]	[illegible]
本报告期期间总申购份额	[illegible]	原
减:本报告期期间总赎回份额	[illegible]	原
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	[illegible]	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]	[illegible]

§苑 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"。截至圆园员圆年远月猿园日,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,截至圆园员圆年远月圆怨日,开放式基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金上半年收益率在同类型[illegible]只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、博时裕祥分级债券A类、博时信用债券A/B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]只基金中排名第三。

圆、客户服务

圆园员圆年二季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾[illegible]场;博时"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

[illegible]月[illegible]日,世界品牌实验室(World Brand Lab)在京发布圆园员圆年第九届《中国缘园园最具价值品牌》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。

圆园员圆年缘月[illegible]日,在由《21世纪经济报道》主办的"圆园员员年度赢基金奖"评选中,博时基金荣获"圆园员员年度中国最佳基金公司"奖项。

圆园员圆年源月圆园日,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圆园员员年度"金基金·TOP公司奖";博时主题行业股票基金获得圆园员员年度"五年期金基金·股票型基金奖";博时价值增长混合基金获得圆园员员年度"一年期金基金·偏股混合型基金奖"。

源、其他大事件

员、博时标普缘园园指数型证券投资基金首募顺利结束并于远月缘日正式成立。

圆、博时于缘月[illegible]日开通支付宝支付渠道,成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

猿、博时上证自然资源ETF于缘月员[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。

§愿 备查文件目录

愿.员 备查文件目录

愿.员.员 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

愿.员.圆 《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》

愿.员.猿 《博时裕祥分级债券型证券投资基金托管协议》

愿.员.源 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

愿.员.缘 基金托管人业务资格批件、营业执照

愿.员.远 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

愿.圆 存放地点:

基金管理人、基金托管人处

愿.猿 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

圆园员圆年苑月圆园日