博时主题行业股票证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月24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2012年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时主题行业股票(LOF)
场内简称	博时主题
基金主代码	160505
交易代码	160505
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2005年1月6日
报告期末基金份额总额	6,565,923,501.09份
投资目标	分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略
业绩比较基准	80%×富时中国A600指数+20%×富时中国国债指数
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下,谋求实现基金资产的长期稳定增长。
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-92,698,112.26
2.本期利润	-652,195,258.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0970
4.期末基金资产净值	9,816,245,078.94
5.期末基金份额净值	1.495

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。

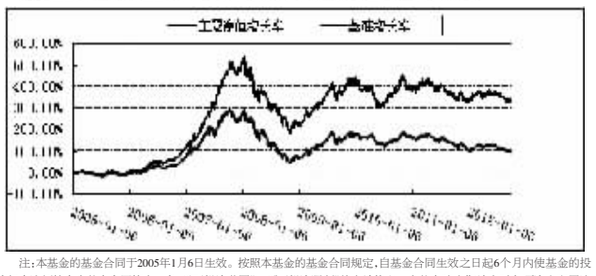
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.03%	0.94%	-5.84%	0.99%	-0.19%	-0.05%

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2005年1月6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"(五)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		
邓晓峰	基金经理价值组投资总监	2007-3-14	-	11	1996年起先后在深圳市银业工贸有限公司、国泰君安证券股份有限公司工作。2005年加入博时公司,历任基金经理助理、社保股票基金经理。现任价值组投资总监、博时主题行业基金经理,兼任社保股票基金经理。

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、《博时主题行业股票证券投资基金金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,由于证券市场波动等原因,本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况,基金管理人在规定期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

4.3公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 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,各项指标均显示国内经济增速仍处于下滑过程之中,央行的二次降息强化了市场对经济的悲观预期。市场对在换届过程完成前,经济难以出现明显的转好形成一致预期。上证指数下跌6.26%,沪深300指数下跌6.85%,深圳指数下跌8.64%。从行业表现上看,IT、有色、医药等行业有正收益,纺织服装、交通运输行业表现最差。

本季度,我们继续增持电力行业公司,该行业在未来几年将明显受益于中国经济结构转型导致的能源强度下降和煤炭行业供需形势的长期逆转。广州汽车限购措施的推出严重打击了市场信心,乘用车行业大幅下挫,组合也受到负面影响。我们认为现在的价格已经过度反映了负面的预期,企业将通过业绩和回报来证明自己。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值为1.495元,累计份额净值为3.311元,报告期内净值增长率为-6.03%,同期业绩基准涨幅为-5.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着新一届领导形成,最大的不确定性将消除。一旦实体经济下滑的过程结束,出现见底信号,过度反映了悲观预期的资本市场的估值水平将得到修复。我们看好估值水平低、竞争优势强的优质企业。机会大于风险。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,861,514,127.58	89.61
	其中:股票	8,861,514,127.58	89.61
2	固定收益投资	146,298,866.20	1.48
	其中:债券	146,298,866.20	1.48
	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	875,076,412.99	8.85
6	其他各项资产	6,552,161.54	0.07
7	合计	9,889,441,568.31	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	1,621,000.00	0.02
C	制造业	2,193,950,524.72	22.35
C0	食品、饮料	124,523,418.86	1.27
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	103,079,715.73	1.05
C5	电子	30,438,696.52	0.31
C6	金属、非金属	306,944,200.47	3.13
C7	机械、设备、仪表	1,561,090,665.56	15.90
C8	医药、生物制品	67,873,827.58	0.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,548,515,166.68	15.78
E	建筑业	598,650,000.00	6.10
F	交通运输、仓储业	207,400,000.00	2.11
G	信息技术业	379,029,641.72	3.86
H	批发和零售贸易	7,146,000.00	0.07
I	金融、保险业	3,195,425,786.09	32.55
J	房地产业	632,882,000.00	6.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	96,894,008.37	0.99
	合计	8,861,514,127.58	90.27

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	600104	上汽集团	63,784,119	863,636,971.26	8.80
2	601318	中国平安	19,500,000	817,830,000.00	8.33
3	600795	国电电力	270,353,195	648,847,668.00	6.61
4	000002	万科A	75,000,000	632,250,000.00	6.44
5	601668	中国建筑	195,000,000	598,650,000.00	6.10
6	600036	招商银行	56,500,000	574,040,000.00	5.85
7	601601	中国太保	27,254,537	551,359,283.51	5.62
8	601628	中国人寿	27,136,300	512,876,070.00	5.22
9	600886	国投电力	119,012,945	505,805,016.25	5.15
10	601398	工商银行	80,000,000	300,000,000.00	3.06

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	146,298,866.20	1.49
8	其他	-	-
9	合计	146,298,866.20	1.49

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	110013	国投转债	792,480	82,275,273.60	0.84
2	110018	国电转债	453,560	47,551,230.40	0.48
3	113001	中行转债	110,800	10,654,528.00	0.11
4	110016	川投转债	58,330	5,817,834.20	0.06

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	1,506,160.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,632,500.00
4	应收利息	557,979.17
5	应收申购款	1,855,521.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,552,161.54

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	82,275,273.60	0.84
2	110018	国电转债	47,551,230.40	0.48
3	113001	中行转债	10,654,528.00	0.11
4	110016	川投转债	5,817,834.20	0.06

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	6,797,813,145.27
本报告期基金总申购份额	67,370,101.01
减:本报告期基金总赎回份额	299,259,745.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,565,923,501.09

§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2012年9月30日,博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金,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1230亿元人民币,累计分红574.23亿元人民币,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2012年9月28日,开放式基金,股票型基金中,博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型274只基金的第38 和第63名;指数型基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金在同类型162只基金中分列第3和第4;封闭式基金中,基金裕隆在同类的25只基金中排名第6;货币基金中,博时现金收益基金在同类49只基金中排名第5。

2、客户服务

2012年三季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾194场;"博时e视界"共举办视频直播活动4场,在线人数累计417人次。

3、其他大事件

1)博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于8月28日正式成立。

2)博时信用债纯债基金首募顺利结束并于9月7日正式成立。

§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主题行业股票证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时主题行业股票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 博时主题行业股票证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时主题行业股票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
2012年10月25日

裕阳证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月24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2012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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-74,010,633.34
2.本期利润	-62,566,470.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0313
4.期末基金资产净值	1,638,333,892.64
5.期末基金份额净值	0.8192

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。

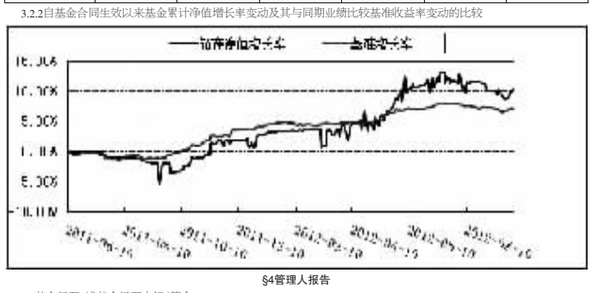
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.42%	0.69%	-0.17%	0.07%	-1.25%	0.62%

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		
王燕	基金经理	2011-2-28	-	8	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 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季度股票市场一路下行,上证指数下跌6.26%,中小板指数下跌4.76%,创业板指数下跌5.1%。从分行业指数看,3季度表现较好的板块为餐饮旅游、医药生物、采掘,表现较差的为纺织服装、机械设备、房地产等。

本基金在整个季度仓位基本维持在偏低水平上,医药行业持仓给组合净值带来了较大的正面贡献,但机械设备和汽车行业的持仓给组合带来了较大负面贡献。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值为0.8192元,累计净值为4.4972元。报告期内,本基金份额净值增长率为-3.68%,同期上证指数增长率为-6.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从短期来看,A股表现与全球股市表现出现明显背离,市场情绪进入冰点。在目前的状态下,由于投资者对负面因素基本充分预期,一旦出现任何边际上利好因素,市场均存在反弹可能。由于经济的去库存和去产能化已经超过1年,企业裁员、关闭产能等调整半措有望带来其净资产回报率的短期回稳。对短期股市的走势无需过度悲观。

中期来看,由于人民币升值的过程已经基本完成,贸易顺差带来的基础货币难以再提供大规模的信用扩张。同时,政府受制于自身资产负债表的压力,在经济下行收缩期间反而无法提供经济扩张的动力。中国经济结构调整的路程还很漫长,预计在相当长一段时间内,经济将维持低速增长的态势,企业回报率存在下一个台阶的压力,出现波澜壮阔的大牛市的概率也较低。

目前的经济环境对企业的运营管理能力和创新能力提出极高的要求。在同一个行业中的不同企业,其绩效的分化将达到前所未有的程度。在投资过程中,对指数的涨跌的判断要让位于对企业的甄别。那些行业需求空间广阔、竞争力和执行力到位的公司,可以考虑逐渐介入。但由于产业资本(尤其是大小非)已经取代金融资本成为股票价格与估值的决定力量,A股市场的估值收缩或仍未结束,在选股的过程中必须将绝对收益和相对收益统一考虑。

由于投资者对政策转向的预期变动存在"非此即彼"的情况,市场的波动加大,股票间的相关性不断上升,可能会存在一定时间内对个别优质股票产生错误定价的情况,我们将努力试图把握此种市场机会。

§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	1,038,821,068.28	63.02
	其中:股票	1,038,821,068.28	63.02
2	固定收益投资	370,079,000.00	22.45
	其中:债券	370,079,000.00	22.45
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	210,000,000.00	12.74
	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	24,791,117.35	1.50
6	其他各项资产	4,749,759.27	0.29
7	合计	1,648,440,944.90	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	24,312,536.08	1.48
C	制造业	551,747,829.75	33.68
C0	食品、饮料	169,108,075.40	10.32
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	34,783,867.92	2.12
C5	电子	15,858,477.44	0.97
C6	金属、非金属	52,969,458.50	3.23
C7	机械、设备、仪表	83,275,182.48	5.08
C8	医药、生物制品	190,977,768.01	11.66
C99	其他制造业	4,775,000.00	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,366,308.50	3.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	13,349,433.50	0.81
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	178,429,627.07	10.89
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	116,727,586.62	7.12
K	社会服务业	80,807,936.96	4.93
L	传播与文化产业	19,259,809.80	1.18
M	综合类	4,820,000.00	0.29
	合计	1,038,821,068.28	63.41

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	600694	大商股份	3,073,411	118,449,259.94	7.23
2	000002	万科A	10,999,834	92,728,600.62	5.66
3	000858	五粮液	2,599,744	88,131,321.60	5.38
4	600535	天士力	1,260,456	64,837,856.64	3.96
5	002038	双鹭药业	1,549,700	55,479,260.00	3.39
6	002051	中工国际	1,827,312	54,600,082.56	3.33
7	002385	大北农	2,049,500	43,736,330.00	2.67
8	002422	科伦药业	808,705	40,354,379.50	2.46
9	601369	陕鼓动力	4,199,949	37,757,541.51	2.30
10	000422	湖北宜化	2,865,228	34,783,867.92	2.12

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	87,003,000.00	5.31
3	金融债券	283,076,000.00	17.28
	其中:政策性金融债	283,076,000.00	17.28
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	370,079,000.00	22.59

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	080215	08国开15	2,400,000	243,048,000.00	14.84
2	1101088	11央行票据88	900,000	87,003,000.00	5.31
3	120218	12国开18	400,000	40,028,000.00	2.44

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	-
2	应收证券清算款	543,580.34
3	应收股利	-
4	应收利息	4,206,178.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,749,759.27

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2012年9月30日,博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金,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1230亿元人民币,累计分红574.23亿元人民币,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2012年9月28日,开放式基金,股票型基金中,博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型274只基金的第38 和第63名;指数型基金中,博时超大盘ETF及超大盘ETF联接基金在同类型162只基金中分列第3和第4;封闭式基金中,基金裕隆在同类的25只基金中排名第6;货币基金中,博时现金收益基金在同类49只基金中排名第5。

2、客户服务

2012年三季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾194场;"博时e视界"共举办视频直播活动4场,在线人数累计417人次。

3、其他大事件

1)博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于8月28日正式成立。

2)博时信用债纯债基金首募顺利结束并于9月7日正式成立。

§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
2012年10月25日

博时裕祥分级债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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:2012年10月25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2012年10月24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2012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	3,998,123,841.65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	3,198,499,064.73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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	51,237,970.71
2.本期利润	-60,736,270.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152
4.期末基金资产净值	4,162,560,470.86
5.期末基金份额净值	1.041

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。

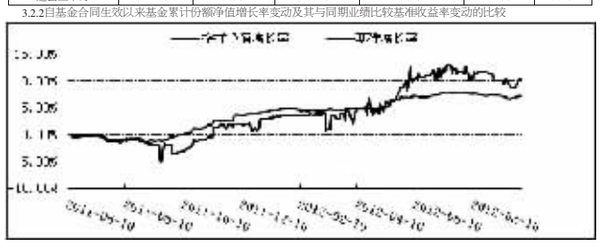
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.42%	0.69%	-0.17%	0.07%	-1.25%	0.62%

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。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期末 2012年9月30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	3.99999995:1
博时裕祥分级债券A累计折算份额	116,756,251.62
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	1.065
期末博时裕祥分级债券封闭B份额参考净值	1.146
期末博时裕祥分级债券封闭B份额累计参考净值	1.146
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	-	6	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