裕隆证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月18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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时裕隆封闭
基金场内简称	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 (2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-55,582,069.79
2.本期利润	187,069,674.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0624
4.期末基金资产净值	2,938,825,082.65
5.期末基金份额净值	0.9796

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。

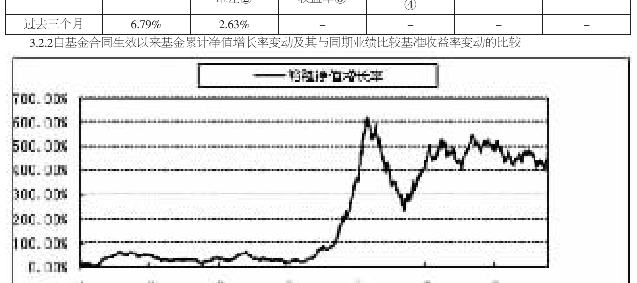
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	6.79%	2.63%	-	-	-	-

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	2010-10-13	-	12	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,现任成长组投资总监兼博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金的基金经理。

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 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

2012年第4季度,本基金的基金净值上涨6.79%。在此期间,本基金基本保持了3季度末的组合结构;受益于中国经济的复苏,基金净值出现明显回升。目前,本基金仍维持前期的投资逻辑和组合结构。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.9796元,累计净值为4.2956元。报告期内,本基金份额净值增长率为6.79%,同期上证指数增长率为8.77%。

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2013年,发达国家经济增长的不确定性正在逐步反映到预期,中国经济的持续复苏仍需要宏观经济政策进一步的支持。在此背景下,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;全年的主要风险在于国内宏观政策的调整滞后于经济的变化。

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	2,326,828,592.12	78.98
	其中:股票	2,326,828,592.12	78.98
2	固定收益投资	588,796,000.00	19.99
	其中:债券	588,796,000.00	19.99
	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	19,955,588.39	0.68
6	其他各项资产	10,370,114.61	0.35
7	合计	2,945,950,295.12	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	10,140,000.00	0.35
C	制造业	937,787,521.52	31.91
C0	食品、饮料	306,965,913.78	10.45
C1	纺织、服装、皮毛	30,810,000.00	1.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	42,226,806.66	1.44
C6	金属、非金属	178,087,335.12	6.06
C7	机械、设备、仪表	338,960,785.51	11.53
C8	医药、生物制品	40,736,680.45	1.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	118,154,964.18	4.02
F	交通运输、仓储业	49,840,000.00	1.70
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	5,987,795.68	0.20
I	金融、保险业	853,978,591.60	29.06
J	房地产业	278,318,627.94	9.47
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	72,621,091.20	2.47
M	综合类	-	-
	合计	2,326,828,592.12	79.18

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	601318	中国平安	6,233,000	282,292,570.00	9.61
2	000002	万 科A	20,250,000	215,055,000.00	7.32
3	600519	贵州茅台	999,966	209,012,893.32	7.11
4	600030	中信证券	12,576,500	168,022,040.00	5.72
5	601601	中国太保	6,374,400	143,424,000.00	4.88
6	600837	海通证券	12,000,000	123,000,000.00	4.19
7	601186	中国铁建	20,128,614	118,154,964.18	4.02
8	600702	沱牌舍得	3,399,966	97,953,020.46	3.33
9	600875	东方电气	7,048,906	97,909,304.34	3.33
10	600585	海螺水泥	4,909,878	90,587,249.10	3.08

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	20,938,000.00	0.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	567,858,000.00	19.32
	其中:政策性金融债	567,858,000.00	19.32
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	588,796,000.00	20.04

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	120239	12国开39	1,700,000	169,490,000.00	5.77
2	050214	05国开14	1,500,000	148,170,000.00	5.04
3	080210	08国开10	1,400,000	141,064,000.00	4.80
4	120229	12国开29	700,000	69,118,000.00	2.35
5	010107	21国债(7)	200,000	20,938,000.00	0.71

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,870,114.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,370,114.61

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	215,055,000.00	7.32	公告重大事项

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2012年12月31日,博时基金公司共管理三十三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1371.30亿元人民币,累计分红579.49亿元人民币,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,2012年,博时旗下共有8只基金的年度净值增长率位居同类型基金前1/3。

开放式股票型基金中,截至2012年12月31日,博时主题行业基金的年度净值增长率在同类型274只股票型产品中排名第16,此外,博时创业成长基金、博时卓越品牌基金、博时第三产业基金的年度净值增长率均位于同类型274只标准股票型基金的前1/3;债券型基金中,博时信用债券基金的年度净值增长率在同类型55只产品中排名第9;货币基金中,博时现金收益基金的年度净值增长率在同类49只基金中排名第2;

封闭式基金中,截至2012年12月31日,博时裕隆封闭的年度净值增长率在同类的25只基金中排名第2;

QDII基金中,截至2012年12月28日,博时大中华亚太精选股票基金的年度净值增长率在全部66只QDII基金产品中排名第2;

2、客户服务

1)2012年12月,博时客服中心电话交易代客操作功能正式上线,满足认购、申购、赎回、转换、赎回转购买、变更分红方式及撤单需求,只需致电博时一线通95105568按0转人工,告知交易需求,博时客服会代为下单并完成一系列的交易操作;

2)四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计386场,参与人数超过1.2万人;

3、其他大事件

博时安心收益定期开放债券型证券投资基金首募顺利结束并于12月6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
2013年1月18日

博时医疗保健行业股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月18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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时医疗保健行业股票
基金主代码	050026
交易代码	050026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月28日
报告期末基金份额总额	168,954,986.38份
投资目标	本基金精选医疗保健行业的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中,资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,动态调整大类资产配置比例,以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式,对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估,精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券市场中的高风险高预期收益的基金品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,881,174.78
2.本期利润	-2,644,280.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	167,139,649.24
5.期末基金份额净值	0.989

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。

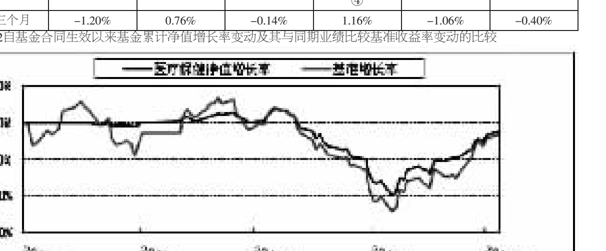
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.20%	0.76%	-0.14%	1.16%	-1.06%	-0.40%

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2012年8月28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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分"(二)投资范围"、"(四)投资限制"的有关约定。截至本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

§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		
李权胜	基金经理	2012-8-28	-	11.5	李权胜先生,硕士。2001年起先后在招商证券研发中心、银华基金工作。2006年3月加入博时基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、投资经理。现任博时医疗保健行业股票基金的基金经理。

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、《博时医疗保健行业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 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

报告期内A股市场呈现先抑后扬的走势,其中沪深300指数整体实现10%的上涨;医药板块整体表现大幅落后大盘,前两个月申万生物医药指数最大下跌幅度达到12.7%,虽然12月份医药板块整体跟随大盘反弹,但最终生物医药指数在报告期内仍有0.20%的微幅下跌。我们认为报告期医药板块跑输市场整体的主要原因包括:1)医药板块整体的估值水平远高于大盘平均水平,尤其是相对于金融地产等低PE的大盘蓝筹股;2)四季度之前,医药板块所获得的收益率处于所有行业的前列,随着年底的临近,在对行业未来预期相对不确定情况下,持有医药股并获得较好收益的投资者有提前兑现盈利的需求;3)12月份市场的反弹,主要集中于以银行为主的低估值周期板块,医药板块由于前述的原因反而成为市场调仓的受损者,所以在本次大盘快速反弹中整体表现相对落后。

报告期,由于本基金仍然处于建仓期,再结合上述我们对行业基本面及对市场风格的判断,我们整体保持相对中等偏低的股票仓位。我们的投资策略主要包括:1)相对行业基准更低的股票仓位,同时保持了个股一定的分散性及流动性;2)对于部分我们阶段性看好的个股,我们在获得合理收益后进行个股的替换;3)我们持仓的重点仍然是基本面良好、估值水平相对较低的股票,而对于估值水平过高但成长性仍存不确定的个股,我们阶段性进行回避。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.989元,累计份额净值为0.989元,报告期内净值增长率为-1.20%,同期业绩基准涨幅为-0.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对医药板块在2013年一季度的表现持相对谨慎态度,分析主要原因如下:1)2012年市场对医药行业整体高增长有很高的预期,随着年报临近,部分公司的增长可能会低于一定市场预期,从而导致行业整体估值水平仍有小幅下降空间;2)行业政策仍然具有较多的不确定性,药品降价措施以及基药招标政策等仍存在一定负面因素;3)市场如果能延续去年12月份以来的反弹,考虑行业属性及市场配置风格变化,则医药板块整体表现可能仍将落后于大盘。按照基金契约,2013年一季度本基金将完成建仓期,因此我们在对行业整体表现相对谨慎态度下将构建好本基金医药股票配置的合理框架。我们主要看好三类企业:一是具有强大营销能力的OTC企业;一是具有研发及丰富产品梯队的处方专科药优势企业;一是在生物制药等细分领域具有突出优势的中小型企业。我们认为,只要人口老龄化、国家医保支出增加以及消费、产业升级等驱动医药行业长期增长的因素仍然存在,本基金就可以通过寻找具有核心产品竞争优势、符合国家产业政策发展且估值相对低估的股票,努力为投资者创造合理、稳定且长期持续的回报。

§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	114,173,322.91	67.38
	其中:股票	114,173,322.91	67.38
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	40,000,000.00	23.61
	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	14,921,980.13	8.81
6	其他各项资产	339,458.16	0.20
7	合计	169,434,761.20	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	106,578,858.97	63.77
C0	食品、饮料	5,524,434.30	3.31
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,011,561.13	4.20
C8	医药、生物制品	94,042,863.54	56.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,594,463.94	4.54
I	金融、保险业	-	-
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	114,173,322.91	68.31

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	000999	华润三九	419,657	9,945,870.90	5.95
2	600572	康恩贝	899,677	8,771,850.75	5.25
3	600479	千金药业	719,903	8,638,836.00	5.17
4	002100	天康生物	599,830	5,524,434.30	3.31
5	600276	恒瑞医药	179,937	5,416,103.70	3.24
6	600085	同仁堂	299,861	5,343,523.02	3.20
7	600351	亚宝药业	999,989	5,339,941.26	3.19
8	002022	科华生物	499,998	5,249,979.00	3.14
9	300171	东富龙	159,942	4,788,663.48	2.87
10	600196	复星医药	379,928	3,985,444.72	2.38

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,607.76
5	应收申购款	313,850.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	339,458.16

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	210,926,730.35
本报告期基金总申购份额	50,781,371.57
减:本报告期基金总赎回份额	92,753,115.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,954,986.38

§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12月31日,博时基金公司共管理三十三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1371.30亿元人民币,累计分红579.49亿元人民币,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,2012年,博时旗下共有8只基金的年度净值增长率位居同类型基金前1/3。

开放式股票型基金中,截至2012年12月31日,博时主题行业基金的年度净值增长率在同类型274只股票型产品中排名第16,此外,博时创业成长基金、博时卓越品牌基金、博时第三产业基金的年度净值增长率均位于同类型274只标准股票型基金的前1/3;债券型基金中,博时信用债券基金的年度净值增长率在同类型55只产品中排名第9;货币基金中,博时现金收益基金的年度净值增长率在同类49只基金中排名第2;

封闭式基金中,截至2012年12月31日,博时裕隆封闭的年度净值增长率在同类的25只基金中排名第2;

QDII基金中,截至2012年12月28日,博时大中华亚太精选股票基金的年度净值增长率在全部66只QDII基金产品中排名第2;

2、客户服务

1)2012年12月,博时客服中心电话交易代客操作功能正式上线,满足认购、申购、赎回、转换、赎回转购买、变更分红方式及撤单需求,只需致电博时一线通95105568按0转人工,告知交易需求,博时客服会代为下单并完成一系列的交易操作;

2)四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计386场,参与人数超过1.2万人;

3、其他大事件

博时安心收益定期开放债券型证券投资基金首募顺利结束并于12月6日正式成立。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

8.1.1中国证券监督管理委员会批准博时医疗保健行业股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时医疗保健行业股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时医疗保健行业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报告期内博时医疗保健行业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
2013年1月18日

博时标普500指数型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	博时标普500指数 (QDII)
基金主代码	050025
交易代码	050025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月14日
报告期末基金份额总额	60,564,684.16份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股、备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的85%。其余部分将主要投资于固定收益类证券、银行存款、现金等货币市场工具。本基金的股票资产主要采取完全复制法,即完全按照标的指数成份股的构成及其权重构建基金股票组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应地调整。
业绩比较基准	标普500净总收益指数 (S&P 500 Index (Net TR))收益率
风险收益特征	属于高风险/高收益特征的开放式基金
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	215,949.56
2.本期利润	-881,206.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0137
4.期末基金资产净值	61,523,279.04
5.期末基金份额净值	1.0158

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	-1.67%	0.81%	-1.44%	0.82%	-0.23%	-0.01%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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2012 年6月14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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第11条"二、投资范围"、"六、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		
王政	ETF及量化投资组投资总监/基金经理	2012-6-14	2012-11-13	13	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,历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、博时深证基本面200ETF及联接基金经理、博时标准普尔指数基金的基金经理。
胡俊敏	基金经理	2012-11-13	-	6	胡俊敏女士,博士。1996年起先后在哈佛大学、惠普安捷伦科技、汤姆森金融公司、贝莱德全球金融公司工作。2011年2月加入博时基金管理有限公司,现任博时特许价值基金、博时上证自然资源ETF基金及其联接基金、博时沪深300指数基金、博时标普500指数基金的基金经理。

4.2境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

4.3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、《博时标普500指数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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2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。

4.5报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

本基金主要投资于标普500净总收益指数 (S&P 500 Index (Net TR))成份股及备选成份股,以期获得标的指数所表征的市场平均水平的投资收益。在报告期内,本基金仍处于建仓期。截至季末,基金投资于标的指数成份股、备选成份股的投资比例不低于基金资产净值的85%,投资于现金的比例不低于基金资产净值的5%。

本基金的股票资产主要采取完全复制法,即完全按照标的指数成份股的构成及其权重构建基金股票组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应地调整。为了减轻由于现金拖累产生的跟踪误差,本基金用少量资产投资标的指数股指期货,以达到最有效跟踪标的指数的投资目标。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为1.0158元,份额累计净值为1.0438元。报告期内,本基金份额净值增长率为-1.67%,同期业绩基准增长率为-1.44%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第四季度美国市场的几个关键词是:大选、飓风桑迪、QE4、财政悬崖。奥巴马的连任让美国政策具有一定的延续性,降低了政策不确定性的风险。飓风桑迪对第四季度的经济影响好于预期,消费零售业在11月底和12月份均有一定的回暖,由于灾后重建的原因明年一季度的经济数据或将好于预期。QE4推出后,市场反应较为冷淡,但是量化宽松的推出依然利好于美国房地产市场。美国房地产市场筑底回暖,表现喜人。整个季度最让人关注的焦点依然是财政悬崖的问题。之前的谈判陷入僵局,让整个市场避险情绪持续上升。2013年1月1日两党达成协议,避免了美国政府因陷入财政悬崖而对经济的重大打击。12月美国的非农就业人数增长好于预期;私营部门就业人数增长21.5万人,远高于上升13万人的预期,是10个月以来的最高,去年一年的就业总体增幅达到了170万人。12月挑战者企业裁员下降43%,2012年全年裁员人数创1997年以来的最低水平。12月ISM 制造业采购经理人指数为50.7,非制造业指数56.1,均好于预期,经济增长动力在持续中,对美国第四季度GDP的预期也较为乐观。

展望未来,随着美国政策走向的明朗化,经济趋势也愈加清晰明确,政策的不确定性风险逐步在弱化。公布的各项经济数据支持经济复苏的观点,企业的良性发展给予经济增长最实质的支撑,美国经济复苏的脚步不会停滞。因此,我们依然对美国市场抱有较大的信心,看好其中长期的投资价值。

§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 (人民币元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	57,100,458.21	91.36
	其中:普通股	55,836,276.24	89.33
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	1,264,181.97	2.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	0.00	0.00
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,566,021.13	7.31
8	其他各项资产	836,011.70	1.34
9	合计	62,502,491.04	100.00

注:金融衍生品投资项下的期货投资,在当日无负债结算制度下,结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益,则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款 (结算所得的持仓损益)相抵消后的净额为0,具体投资情况详见下表:

期货类型	期货代码	期货名称	持仓量 (买/卖)	合约价值 (人民币元)	公允价值变动 (人民币元)
股指期货	ESH3	S&P500 EMINI FUT Mar13	10	4,463,019.28	-8,,799.70
总额合计					-8,799.70
减:可抵消期货暂收款					-8,799.70
股指期货投资净额					0.00

5.2报告期末在各个国家 (地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家 (地区)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
美国	57,100,458.21	92.81
合计	57,100,458.21	92.81

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
信息科技	10,895,171.30	17.71
金融	8,796,907.08	14.30
医疗保健	6,874,209.84	11.17
非必需消费品	6,585,320.56	10.70
能源	6,286,541.03	10.22
必需消费品	6,071,713.48	9.87
工业	5,798,558.46	9.42
原材料	2,076,610.61	3.38
公用事业	1,966,103.07	3.20
电信业务	1,749,322.78	2.84
合计	57,100,458.21	92.81

注:以上分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

5.4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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	APPLE INC	-	AAPL US	美国证券交易所	美国	672	2,251,441.96	3.66
2	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国证券交易所	美国	3,254	1,770,208.62	2.88
3	GENERAL ELECTRIC CO	-	GE US	美国证券交易所	美国	7,483	987,251.98	1.60
4	CHEVRON CORP	-	CVX US	美国证券交易所	美国	1,397	949,560.42	1.54
5	INTL BUSINESS MACHINES CORP	-	IBM US	美国证券交易所	美国	758	912,622.54	1.48
6	MICROSOFT CORP	-	MSFT US	美国证券交易所	美国	5,405	908,101.70	1.48
7	JOHNSON & JOHNSON	-	JNJ US	美国证券交易所	美国	1,978	871,533.60	1.42
8	AT&T INC	-	T US	美国证券交易所	美国	4,053	858,766.68	1.40
9	GOOGLE INC-CL A	-	GOOG US	美国证券交易所	美国	190	847,161.58	1.38
10	PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	PG US	美国证券交易所	美国	1,951	832,535.78	1.35

注:所用证券代码采用当地市场代码。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	期货投资	S&P500 EMINI FUT Mar13	-8,799.70	-0.01

注:期货投资采用当日无负债结算制度,其公允价值与相关的期货结算暂收款 (结算所得的持仓损益)相抵销后的净额为0。具体投资情况可参见5.1报告期末基金资产组合情况下的备注。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额 (人民币元)
1	存出保证金	219,992.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	60,797.95
4	应收利息	763.11
5	应收申购款	554,458.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	836,011.70

5.10.4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。

5.10.5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。

5.10.6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	41,576,946.10
本报告期基金总申购份额	65,740,744.09
减:本报告期基金总赎回份额	46,753,006.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	60,564,684.16

§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12月31日,博时基金公司共管理三十三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1371.30亿元人民币,累计分红579.49亿元人民币,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,2012年,博时旗下共有8只基金的年度净值增长率位居同类型基金前1/3。

开放式股票型基金中,截至2012年12月31日,博时主题行业基金的年度净值增长率在同类型274只股票型产品中排名第16,此外,博时创业成长基金、博时卓越品牌基金、博时第三产业基金的年度净值增长率均位于同类型274只标准股票型基金的前1/3;债券型基金中,博时信用债券基金的年度净值增长率在同类型55只产品中排名第9;货币基金中,博时现金收益基金的年度净值增长率在同类49只基金中排名第2;

封闭式基金中,截至2012年12月31日,博时裕隆封闭的年度净值增长率在同类的25只基金中排名第2;

QDII基金中,截至2012年12月28日,博时大中华亚太精选股票基金的年度净值增长率在全部66只QDII基金产品中排名第2;

2、客户服务

1)2012年12月,博时客服中心电话交易代客操作功能正式上线,满足认购、申购、赎回、转换、赎回转购买、变更分红方式及撤单需求,只需致电博时一线通95105568按0转人工,告知交易需求,博时客服会代为下单并完成一系列的交易操作;

2)四季度,博时基金共举办各类渠道培训活动共计386场,参与人数超过1.2万人;

3、其他大事件

博时安心收益定期开放债券型证券投资基金首募顺利结束并于12月6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标普500指数型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时标普500指数型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时标普500指数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报告期内博时标普500指数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
2013年1月18日