博时裕富沪深300指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时沪深300指数
基金主代码	050002
交易代码	050002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月26日
报告期末基金份额总额	14,144,724,458.35份
投资目标	分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资为基本原则,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上,并保持年跟踪误差在4%以下。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用被动式投资的方法,按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为:股票资产为95%以内,现金和短期债券资产比例不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。
风险收益特征	由于本基金采用复制的指数化投资方法,基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序,最大程度地运用数量化风险管理手段,以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-237,237,353.80
2.本期利润	-887,194,196.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0629
4.期末基金资产净值	9,137,084,881.66
5.期末基金份额净值	0.6460

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。

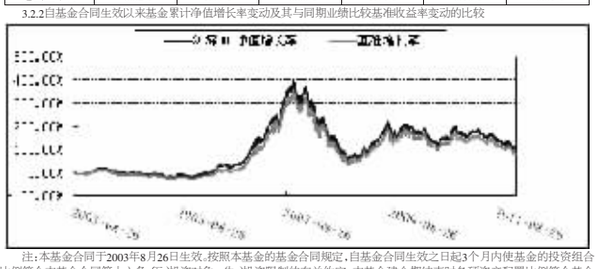
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.82%	1.33%	-8.66%	1.34%	-0.16%	-0.01%

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2003年8月26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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十六条(五)投资对象、(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		
汤义峰	基金经理	2010-3-12	-	5.5	2006年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院,获得博士学位。2006年6月加入博时基金管理有限公司,历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票基金、基金裕泽的基金经理助理、投资经理兼数量化研究员,现任博时沪深300指数基金、博时特许价值基金基金经理。
张峰	成长组投资总监/基金经理	2010-10-11	-	19	1988年起先后在Haugen Financial System,花旗集团TIMCO资产管理部、摩根士丹利投资公司、ASTEN INVESTMENT ADVISORS工作。2010年2月加入博时基金管理有限公司,曾任股票投资部总经理。现任成长组投资总监、沪深300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、《博时裕富沪深300指数证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,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

博时沪深300为指数型基金。指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数,严格地将跟踪误差控制在合同规定的范围之内,具体的管理策略就是:尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致;降低主动交易频次以减少交易环节损耗;积极应对基金申购赎回等因素给跟踪指数带来的影响。

本基金将一贯奉行博时基金管理有限公司"为国民创造财富"的使命,珍惜每一位基金份额持有人对我们的信任,谨慎、诚信、勤勉地履行职责,为基金份额持有人谋求最大的合法权益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.6460元,份额累计净值为2.6260元。报告期内,本基金份额净值增长率为-8.82%,同期业绩基准增长率为-8.66%。

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,我们认为中国经济的转型将会长期推动国民经济的发展,我国经济刺激政策的逐步退出以及对通胀、房地产市场实施的调控将会降低经济的系统性风险。目前大中盘股票的估值处于历史较低水平上,企业的盈利能力健康,因此给未来市场留下较好的发展空间。

§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	8,558,789,953.24	93.55
	其中:股票	8,558,789,953.24	93.55
2	固定收益投资	264,814,000.00	2.89
	其中:债券	264,814,000.00	2.89
	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	318,167,660.66	3.48
6	其他各项资产	7,261,906.72	0.08
7	合计	9,149,033,520.62	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	59,331,409.74	0.65
B	采掘业	953,657,583.60	10.44
C	制造业	2,977,057,882.41	32.58
C0	食品、饮料	653,369,505.56	7.15
C1	纺织、服装、皮毛	31,089,928.10	0.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	164,336,665.98	1.80
C5	电子	69,016,115.76	0.76
C6	金属、非金属	660,802,575.90	7.23
C7	机械、设备、仪表	965,967,749.24	10.57
C8	医药、生物制品	431,335,341.87	4.72
C99	其他制造业	1,140,000.00	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	195,753,332.36	2.14
E	建筑业	235,299,173.63	2.58
F	交通运输、仓储业	274,653,353.51	3.01
G	信息技术业	300,781,077.92	3.29
H	批发和零售贸易	227,655,939.74	2.49
I	金融、保险业	2,656,834,994.11	29.08
J	房地产业	422,093,448.51	4.62
K	社会服务业	77,102,800.00	0.84
L	传播与文化产业	17,624,300.70	0.19
M	综合类	160,944,657.01	1.76
	合计	8,558,789,953.24	93.67

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	600036	招商银行	24,240,000	287,728,800.00	3.15
2	600016	民生银行	43,733,900	257,592,671.00	2.82
3	601318	中国平安	6,587,252	226,864,958.88	2.48
4	601328	交通银行	47,164,169	211,295,477.12	2.31
5	601166	兴业银行	15,285,300	191,371,956.00	2.09
6	600000	浦发银行	22,300,987	189,335,379.63	2.07
7	601088	中国神华	6,456,909	163,553,504.97	1.79
8	600519	贵州茅台	820,287	158,561,477.10	1.74
9	601398	工商银行	35,536,190	150,673,445.60	1.65
10	000002	万科A	19,380,108	144,769,406.76	1.58

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	164,504,000.00	1.80
3	金融债券	100,310,000.00	1.10
	其中:政策性金融债	100,310,000.00	1.10
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	264,814,000.00	2.90

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	110414	11农发14	1,000,000	100,310,000.00	1.10
2	1101030	11央行票据30	1,000,000	96,730,000.00	1.06
3	1101018	11央行票据18	700,000	67,774,000.00	0.74

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	1,338,812.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,277,095.37
5	应收申购款	645,998.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,261,906.72

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	13,978,929,017.52
本报告期基金总申购份额	380,305,061.69
减:本报告期基金总赎回份额	214,509,620.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,144,724,458.35

§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12月31日,博时基金公司共管理二十六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1807亿元人民币,公募基金累计分红556亿元人民币,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

根据银河证券数据显示,截至2011年12月30日,博时主题行业2011年度净值增长率在218只标准股票型基金中名列第一,博时价值增长、博时价值增长贰号2011年度净值增长率在29只混合偏股型基金(股票上限80%)中分别名列第一、第二,博时裕隆2011年度净值增长率在25只封闭式普通股票型基金中名列第一。

2.客户服务

2011年10月至12月,博时基金共举办高端论坛活动2场,参与人数约700人。渠道培训活动近百场,参与人数约5250人。博时e视界"共举办视频直播活动12场,在线人数累计983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)2011年10月10日,博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发"资本卓越大中华退休组合基金大奖",以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2)2011年10月26日,博时基金管理公司荣获《银财周报》2011中国最佳资产配置基金公司"奖项。

3)2011年11月1日,在"2011年度网易金钻奖评选"中,博时基金荣获"最佳基金创新品牌奖"。

4)2011年12月9日,博时基金荣获由东方财富网主办的"2011东方财富风云榜""2011年度最佳基金风云榜"。

5)2011年12月9日,由证券时报主办的"第十二届金融IT创新暨优秀财经网站评选"结果揭晓,博时基荣获"最佳客服热线"奖项,成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

4.其他大事件

1)博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于2011年11月8日成立。

2)11月14日,香港Citigroup's Global Markets旗下的花旗集团基金管理有限公司(CFIM)与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出"中国平衡基金",并于同日开始在香港公开发售。

§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裕富沪深300指数证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时裕富沪深300指数证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时裕富沪深300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博时裕富沪深300指数证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6报告期内博时裕富沪深300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
2012年1月20日

博时信用债券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1月20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2012年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时信用债券
基金主代码	050011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月10日
报告期末基金份额总额	904,613,232.08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	本基金为债券型基金,基金的资产配置比例范围为:本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%。对股票等权益类资产投资比例不高于20%,并保持现金及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,以符合基金资产流动性的要求。在以上战略性资产配置的基础上,本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,在债券、股票和现金等资产类之间进行相对稳定的动态配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90% + 沪深300指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金、普通债券型基金、低于股票型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	博时信用债券A/B	博时信用债券C
下属两级基金的交易代码	050011(前端),051011(后端)	050111
报告期末下属两级基金的份额总额	441,979,620.94份	462,633,611.14份

§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10月1日-2011年12月31日)	
	博时信用债券A/B	博时信用债券C
1.本期已实现收益	-11,265,889.99	-11,589,471.64
2.本期利润	32,976,514.24	31,052,951.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0680	0.0635
4.期末基金资产净值	427,896,946.52	443,466,680.93
5.期末基金份额净值	0.968	0.959

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

1、博时信用债券A/B:

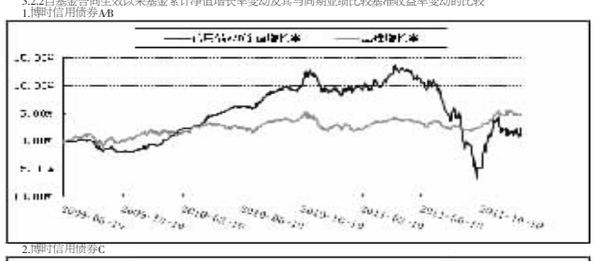
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.56%	0.60%	2.69%	0.18%	4.87%	0.42%

2、博时信用债券C:

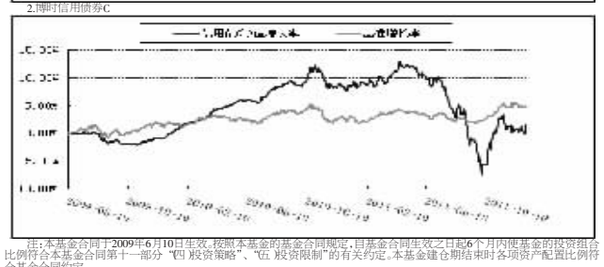
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.51%	0.59%	2.69%	0.18%	4.82%	0.41%

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

1.博时信用债券A/B



2.博时信用债券C



注:本基金合同于2009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十一部分"(四)投资策略"、"(五)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		
过钧	基金经理	2009-6-10	-	12	硕士,基金从业资格,CFA,中国:1999-2000 美国GE资产管理公司;2001-2005 华夏基金公司;2005年加入博时,现任博时信用债券基金、博时转债增强基金基金经理。

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、《博时信用债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,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 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

博时信用债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1月20日

博时特许价值股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20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1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时特许价值股票	
基金主代码	050010	
交易代码	050010(前端)	051010(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月28日	
报告期末基金份额总额	1,261,366,743.09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:80%×沪深300指数收益率+20%×中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	

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-70,191,419.87
2.本期利润	-92,547,654.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0705
4.期末基金资产净值	1,249,984,753.29
5.期末基金份额净值	0.991

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。

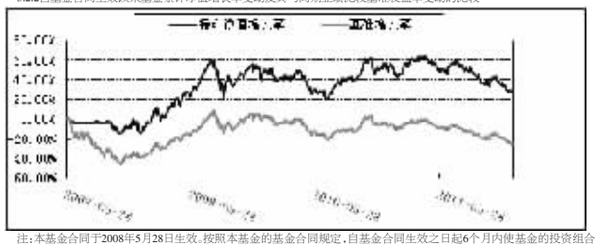
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.51%	1.14%	-6.54%	1.12%	0.03%	0.02%

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2008年5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、(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		
汤义峰	基金经理	2010-3-12	-	5.5	2006年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院,获得博士学位。2006年6月加入博时基金管理有限公司,历任金融工程师、股票投资部数量化研究员、数量化研究员兼任博时特许价值股票基金、基金裕泽的基金经理助理、投资经理兼数量化研究员。现任博时沪深300指数基金、博时特许价值基金基金经理。

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、《博时特许价值股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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年四季度,A股市场出现了加速下跌,中小板和创业板的下跌趋势更甚。博时特许价值基金经理在四季度继续保持了对中盘蓝筹股的持有,主要增持了保险,减持了地产、医药等品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.991元,份额累计净值为1.336元。报告期内,本基金份额净值增长率为-6.51%,业绩比较基准的涨幅为-6.54%。

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2012年,按照当前的估计,净出口将下降乃至增量贡献为负;房地产当前库存问题较为突出,经济增长的着力点可能在基建投资和消费领域。另外一个重要变量是CPI的下降较快,外汇占款减少,货币政策调控空间增大,估计存款准备金率的下调应是题料之中,这释放的货币供应能力应会出现在信贷或资本市场上,我们将跟踪这些资金最终可能流入企业经营、证券市场或房地产市场上。不同的流向将决定基金不同的配置策略,我们估计债券市场将最早反应资金的流向。

§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	1,048,654,347.34	83.54
	其中:股票	1,048,654,347.34	83.54
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	205,737,617.24	16.39
6	其他各项资产	820,447.64	0.07
7	合计	1,255,212,412.22	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	117,744,812.43	9.42
C	制造业	408,526,999.94	32.68
C0	食品、饮料	94,767,736.41	7.58
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	27,766,800.79	2.22
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	42,014,086.71	3.36
C7	机械、设备、仪表	176,039,576.54	14.08
C8	医药、生物制品	67,938,799.49	5.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,200,000.00	0.98
E	建筑业	20,486,644.64	1.64
F	交通运输、仓储业	21,988,962.06	1.76
G	信息技术业	9,931,182.60	0.79
H	批发和零售贸易	120,287,405.12	9.62
I	金融、保险业	271,242,389.88	21.70
J	房地产业	24,199,848.75	1.94
K	社会服务业	11,443,540.00	0.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	30,602,561.92	2.45
	合计	1,048,654,347.34	83.89

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	3,196,614	110,091,386.16	8.81
2	000651	格力电器	5,168,426	89,362,085.54	7.15
3	600016	民生银行	13,999,947	82,459,687.83	6.60
4	601088	中国神华	2,499,855	63,321,327.15	5.07
5	600123	兰花科创	1,399,781	54,423,485.28	4.35
6	000895	双汇发展	729,852	51,053,147.40	4.08
7	601601	中国太保	2,499,909	48,023,251.89	3.84
8	600153	建发股份	5,799,856	37,003,081.28	2.96
9	000527	美的电器	2,999,937	36,719,228.88	2.94
10	600697	欧亚集团	1,280,328	34,120,741.20	2.73

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	588,181.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,013.87
5	应收申购款	186,251.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	820,447.64

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	1,123,273,026.13
本报告期基金总申购份额	355,719,421.51
减:本报告期基金总赎回份额	217,625,704.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,261,366,743.09

§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2011年12月31日,博时基金公司共管理二十六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1807亿元人民币,公募基金累计分红556亿元人民币,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

根据银河证券数据显示,截至2011年12月30日,博时主题行业2011年度净值增长率在218只标准股票型基金中名列第一,博时价值增长、博时价值增长贰号2011年度净值增