博时裕富沪深300指数证券投资基金

【2012】第三季度报告

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	13,415,899,176.14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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-667,056,425.24
2.本期利润	-607,973,982.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0444
4.期末基金资产净值	8,566,688,227.70
5.期末基金份额净值	0.6385

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。

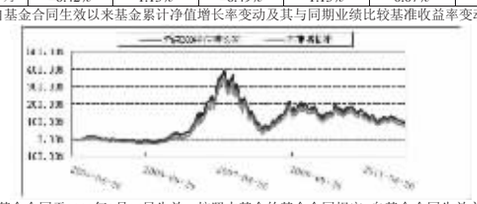
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.42%	1.13%	-6.49%	1.13%	0.07%	0.00%

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		
张峰	股票投资部总经理/混合组投资总监/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。现任股票投资部总经理、混合组投资总监、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

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2012年9月30日，本基金份额净值为0.6385元，累计净值为2.6185元。报告期内，本基金份额净值增长率为-6.42%，同期业绩基准增长率为-6.49%。

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推出以及对通胀、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，虽然短期经济增长降速，但企业的中长期盈利能力健康，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	8,052,582,541.30	93.84
	其中：股票	8,052,582,541.30	93.84
2	固定收益投资	37,370,000.00	0.44
	其中：债券	37,370,000.00	0.44
	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	487,956,918.90	5.69
6	其他各项资产	3,639,762.87	0.04
7	合计	8,581,549,223.07	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	40,559,012.65	0.47
B	采掘业	858,414,375.75	10.02
C	制造业	2,903,986,640.57	33.90
C0	食品、饮料	649,817,794.55	7.59
C1	纺织、服装、皮毛	35,150,070.86	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	197,503,946.23	2.31
C5	电子	182,020,834.05	2.12
C6	金属、非金属	550,681,961.64	6.43
C7	机械、设备、仪表	866,987,666.88	10.12
C8	医药、生物制品	420,331,406.12	4.91
C99	其他制造业	1,492,960.24	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	190,655,487.86	2.23
E	建筑业	264,643,303.84	3.09
F	交通运输、仓储业	203,464,054.04	2.38
G	信息技术业	210,855,554.02	2.46
H	批发和零售贸易	223,465,054.72	2.61
I	金融、保险业	2,489,254,080.03	29.06
J	房地产业	429,176,150.92	5.01
K	社会服务业	90,641,984.05	1.06
L	传播与文化产业	42,034,987.95	0.49
M	综合类	105,431,854.90	1.23
	合计	8,052,582,541.30	94.00

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	6,674,094	279,911,502.36	3.27
2	600016	民生银行	46,656,804	263,610,942.60	3.08
3	600036	招商银行	24,240,000	246,278,400.00	2.87
4	600519	贵州茅台	822,033	202,055,711.40	2.36
5	601166	兴业银行	15,640,637	187,844,050.37	2.19
6	600030	中信证券	14,424,331	170,062,862.49	1.99
7	601088	中国神华	6,943,909	159,779,346.09	1.87
8	000002	万 科A	18,407,919	155,178,757.17	1.81
9	600837	海通证券	15,837,078	151,719,207.24	1.77
10	600000	浦发银行	19,154,684	141,361,567.92	1.65

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	37,370,000.00	0.44
8	其他	-	-
9	合计	37,370,000.00	0.44

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	113002	工行转债	370,000	37,370,000.00	0.44

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	1,102,629.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,693,259.59
4	应收利息	121,946.98
5	应收申购款	721,926.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,639,762.87

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	113002	工行转债	37,370,000.00	0.44

5.8.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资明细

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

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	13,682,590,186.20
本报告期基金总申购份额	461,127,806.58
减：本报告期基金总赎回份额	727,818,816.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,415,899,176.14

§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10月25日

裕隆证券投资基金

【2012】第三季度报告

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	博时裕隆封闭
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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,188,088.91
2.本期利润	-154,808,814.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0516
4.期末基金资产净值	2,751,755,407.91
5.期末基金份额净值	0.9173

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。

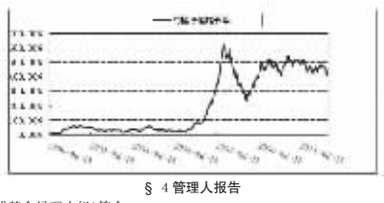
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.33%	3.02%	-	-	-	-

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



§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	成长组投资总监/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3季度，本基金基本保持了2季度末的组合结构：由于前期判断与经济形势和宏观政策的变化存在一定偏差，从而导致净值的损失。目前，本基金仍维持前期的投资逻辑，并计划在四季度对投资组合进行适当调整。

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0.9173元，累计净值为4.2333元。报告期内，本基金份额净值增长率为-5.33%，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

展望2012年，发达国家经济增长的不确定性正在逐步反映到预期，中国经济将在CPI见顶和GDP增速见底后进入新的复苏阶段。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实体经济的变化。

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	2,131,191,044.12	77.25
	其中：股票	2,131,191,044.12	77.25
2	固定收益投资	601,787,000.00	21.81
	其中：债券	601,787,000.00	21.81
	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	13,208,052.65	0.48
6	其他各项资产	12,484,089.59	0.45
7	合计	2,758,670,186.36	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	4,600,619.40	0.17
C	制造业	876,407,397.70	31.85
C0	食品、饮料	306,893,234.18	11.15
C1	纺织、服装、皮毛	63,775,411.29	2.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	31,783,204.90	1.16
C6	金属、非金属	147,003,737.57	5.34
C7	机械、设备、仪表	281,711,147.16	10.24
C8	医药、生物制品	45,240,662.60	1.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,650,000.00	1.15
E	建筑业	92,189,052.12	3.35
F	交通运输、仓储业	71,248,622.56	2.59
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	776,027,426.10	28.20
J	房地产业	212,671,500.00	7.73
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	66,396,426.24	2.41
M	综合类	-	-
	合计	2,131,191,044.12	77.45

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

代码	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	261,412,020.00	9.50
2	600519	贵州茅台	910,000	223,678,000.00	8.13
3	000002	万 科A	20,250,000	170,707,500.00	6.20
4	600030	中信证券	12,576,500	148,276,935.00	5.39
5	601601	中国太保	6,074,400	122,885,112.00	4.47
6	600837	海通证券	12,547,320	120,203,325.60	4.37
7	600875	东方电气	7,300,000	99,645,000.00	3.62
8	601186	中国铁建	20,128,614	92,189,052.12	3.35
9	600702	沱牌舍得	2,400,000	78,024,000.00	2.84
10	601939	建设银行	18,300,000	72,834,000.00	2.65

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	21,286,000.00	0.77
2	央行票据	270,676,000.00	9.84
3	金融债券	309,825,000.00	11.26
	其中：政策性金融债	309,825,000.00	11.26
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	601,787,000.00	21.87

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	1101088	11央行票据88	2,800,000	270,676,000.00	9.84
2	050214	05国开14	1,500,000	148,185,000.00	5.39
3	080210	08国开10	1,400,000	141,624,000.00	5.15
4	010107	21国债(7)	200,000	21,286,000.00	0.77
5	120305	12进出05	200,000	20,016,000.00	0.73

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	841,455.00
4	应收利息	11,142,634.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,484,089.59

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 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

2012年10月25日

裕阳证券投资基金

【2012】第三季度报告

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。

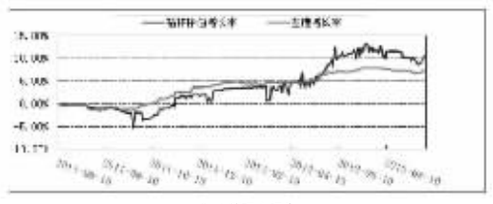
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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、关闭产能等调整举措有望带来其净资产回报率的短期回稳。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