
博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）
（原裕泽证券投资基金转型）

2011 年半年度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2011 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

自 2011 年 4 月 22 日裕泽证券投资基金终止上市之日起，原裕泽证券投资基金名称变更为博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF)。原裕泽证券投资基金本报告期自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 4 月 21 日止，博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF) 本报告期自 2011 年 4 月 22 日至 2011 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§ 2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	6
§ 4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5 托管人报告.....	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	12
5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	12
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	12
6.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）.....	12
6.1.1 资产负债表.....	12
6.1.2 利润表.....	14
6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.1.4 报表附注.....	15
6.2 裕泽证券投资基金.....	29
6.2.1 资产负债表.....	29
6.2.2 利润表.....	31
6.2.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	32
6.2.4 报表附注.....	33
§ 7 投资组合报告.....	45
7.1.1 期末基金资产组合情况.....	45
7.1.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	45
7.1.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	46
7.1.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	47
7.1.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细.....	47

7.1.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细	47
7.1.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额	48
7.1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	48
7.1.6 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	48
7.1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	48
7.1.8 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	48
7.1.9 投资组合报告附注	48
7.2.4 报告期内股票投资组合的重大变动	51
§ 8 基金份额持有人信息	54
8.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF)	54
8.1.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	54
8.1.2 期末上市基金前十名持有人	54
8.1.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	54
8.2 裕泽证券投资基金	55
8.2.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	55
8.2.2 期末上市基金前十名持有人	55
§ 9 基金管理人运用固有资金投资原封闭式基金情况	55
§ 10 开放式基金份额变动	56
§ 11 重大事件揭示	56
11.1 基金份额持有人大会决议	56
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	56
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	56
11.4 基金投资策略的改变	56
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	56
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	56
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	56
11.8 其他重大事件	58
§ 12 备查文件目录	60
12.1 备查文件目录	60
12.2 存放地点	60
12.3 查阅方式	60

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称：博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）	
基金简称	博时卓越品牌股票（LOF）
场内简称	博时卓越
基金主代码	160512
交易代码	160512
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2011年4月22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
报告期末基金份额总额	776,151,040.09份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011-06-30
转型前基金名称：裕泽证券投资基金	
基金简称	博时裕泽封闭
场内简称	基金裕泽
基金主代码	184705
交易代码	184705
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2000年3月27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
报告期末基金份额总额	5亿份
基金合同存续期	15年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2000-05-17

2.2 基金产品说明

博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）	
投资目标	本基金主要通过投资于 A 股市场经过严格筛选的具有投资价值的品牌上市公司的股票，力争通过主动操作，获取较长期限内的资本增值和资本利得。
投资策略	在大类资产配置上，本基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的行业、公司分析和估值分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
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基金、

	债券基金与货币市场基金，属于高风险/收益特征的开放式基金。
裕泽证券投资基金	
投资目标	本基金属于科技基金，主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资本增值和投资收益的最大化。
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。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力，通过投资于科技含量较高的上市公司，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。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	赵会军
	联系电话	0755-83169999	010-66105799
	电子邮箱	service@bosera.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		95105568	95588
传真		0755-83195140	010-66105798
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		518040	100140
法定代表人		杨鹤	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1.1 期间数据和指标	转型后报告期（2011年4月22日-2011年6月30日）	转型前报告期（2011年1月1日-2011年4月21日）
本期已实现收益	5,043,231.10	23,068,571.13
本期利润	-13,875,112.67	-1,194,996.46
加权平均基金份额本期利润	-0.0230	-0.0024
本期加权平均净值利润率	-2.26%	-0.21%
本期基金份额净值增长率	-3.25%	-0.06%
3.1.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)	报告期末(2011年4月21日)
期末可供分配利润	26,784,232.79	27,743,970.26
期末可供分配基金份额利润	0.0345	0.0555
期末基金资产净值	786,800,237.98	535,139,241.56
期末基金份额净值	1.014	1.0703
3.1.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年6月30日)	报告期末(2011年4月21日)
基金份额累计净值增长率	-3.25%	323.34%

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 博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（2011年4月22日至2011年6月30日）

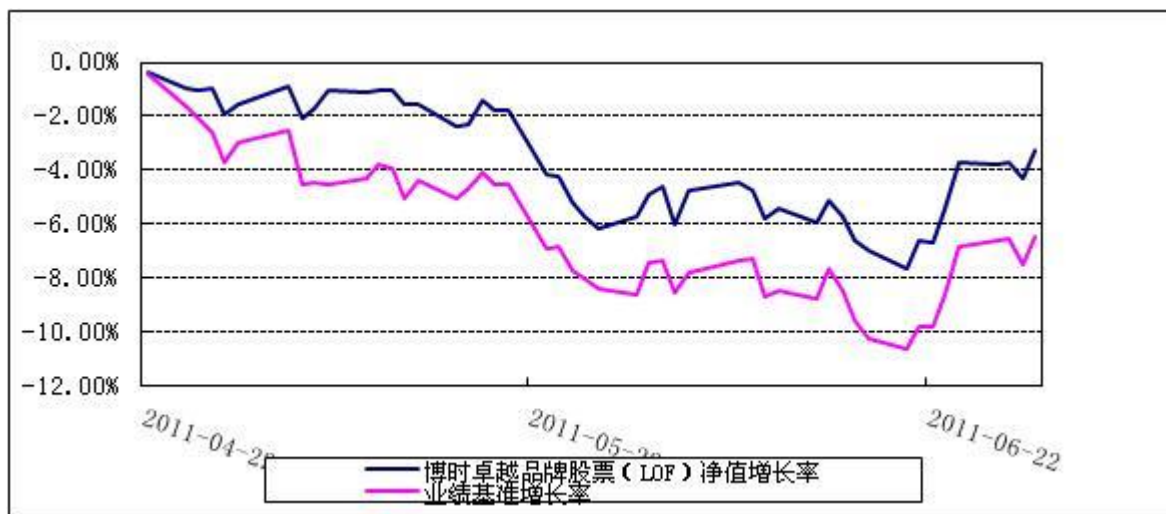
3.2.1.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.72%	0.90%	1.07%	0.96%	0.65%	-0.06%
自基金转型起至今	-3.25%	0.80%	-6.46%	0.91%	3.21%	-0.11%

3.2.1.2 自基金转型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

博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）

（2011年4月22日至2011年6月30日）



注：本基金合同于2011年4月22日生效。本基金于2011年5月30日完成了基金份额的集中申购。按照本基金的基金合同规定，自集中申购份额确认之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条（二）投资范围、（五）投资限制的有关约定。本报告期末本基金的建仓期尚未结束。

3.2.2 裕泽证券投资基金

3.2.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月 (2011/3/22-2011/4/21)	2.17%	1.48%	-	-	-	-
过去三个月 (2011/1/22-2011/4/21)	6.85%	1.52%	-	-	-	-
过去六个月 (2010/10/22-2011/4/21)	-7.11%	1.98%	-	-	-	-
过去一年 (2010/4/22-2011/4/21)	1.07%	2.33%	-	-	-	-
过去三年 (2008/4/22-2011/4/21)	152.43%	3.31%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	323.34%	2.68%	-	-	-	-

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

裕泽证券投资基金

（2011年1月1日至2011年4月21日）



注：本基金合同于 2000 年 3 月 27 日生效，基金份额于 2000 年 5 月 17 日在深交所上市交易。按照本基金的基金合同规定，自基金份额上市之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第七条“（二）投资范围”、“（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。本基金于 2011 年 4 月 22 日终止上市。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为人民币一亿元，总部设在深圳，在北京、上海、沈阳和郑州设有分公司；并设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

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 6 月 30 日，博时基金公司共管理二十五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，资产管理总规模逾 1856.66 亿元，累计分红超过人民币 552.64 亿元，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 2011 年 6 月 30 日，二季度博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 11 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 217 只标准股票基金第 3、第 9；博时平衡配置混合基金位列 14 只股债平衡型基金第 8；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型

基金第 3 和第 4；博时裕隆封闭基金位列 30 只封闭式基金第 2；博时信用债券 A/B、博时信用债券 C、博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 7、第 8、第 9 和第 10。

2、客户服务

2011 年 1 月至 6 月底，博时在北京、山东、南京、唐山、无锡、上海、广州、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 75 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 36 场；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 1 月 19 日，博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的“2010 年度中国最佳投资者教育奖”。

2) 2011 年 4 月，在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中，博时平衡配置混合型证券投资基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”，博时稳定价值债券投资基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

3) 博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届（2010 年度）中国基金业金牛奖评选中获评为“三年期混合型金牛基金奖”。这是继 2010 年荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖之后，因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

4) 2011 年 6 月 28 日，世界品牌实验室发布了 2011 年中国 500 最具价值品牌榜，博时基金管理公司凭着 2010 年持续的品牌创新和优秀的客户服务，品牌价值首次突破 50 亿元，以 56.24 亿元的品牌价值，位列品牌榜 227 名，连续 8 年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1) 2011 年 3 月 19 日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自 2003 年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

2) 博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)基金首募顺利结束并于 2011 年 4 月 25 日成立。

3) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

4) 博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

5) 博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)是由博时裕泽封闭基金转型而来，基金合同于 2011 年 4 月 22 日生效，5 月份进行了集中申购，并于 2011 年 6 月 30 日在深交所上市交易。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
聂挺进	基金 经理	2010-3-19	-	4	2004年至2006年在招商局国际有限公司从事研究工作。2006年9月加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究员兼任博时第三产业基金基金经理助理、投资经理、社保组合投资经理助理裕泽基金经理。现任博时卓越品牌股票基金基金经理。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

本基金年初以来，在行业配置层面，我们超配了食品饮料、家电和银行地产等内需型行业行业，对电力设备等中端制造类行业进行了减持。对内需和消费类股票的看好将会贯穿我们未来较长的投资周期。

上半年四万亿刺激政策带来的副作用逐步显现，突出表现在房地产行业在严格的调控下仍然保持价格的坚挺，并由此提高了全社会的综合成本，包括农产品、租金、人工在内的几乎所有要素价格不断提升，给企业带来较大的成本压力。上半年我们在封转开后一直保持较低仓位，以应对可能出现的系统性调整。在接近封转开建仓期结束前，我们对市场的看法略趋乐观，主要是随着大量小市值和概念性股票泡沫的挤出，部分优质的中小型成长性股票显现一定的吸引力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.014 元，累计净值为 1.036 元。报告期内，本基金由裕泽证券投资基金转型为博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）。转型前，自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 4 月 21 日，裕泽证券投资基金份额净值增长率为 -0.06%；转型后，自 2011 年 4 月 22 日至报告期末，博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）份额净值增长率为 -3.25%，同期业绩基准增长率为 -6.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从目前的情况来看，我们认为在通胀仍处高位，货币政策逐步回归正常的背景下，希望政策有大幅度转向的可能性不大，而上半年增速超过 30%、高达 10 亿平米地产新开工面积，无论如何看在短期内都将是一个很难逾越的高峰。

毕竟我们过去五六年的地产销售均值只是 8 亿平米，如果按照目前的开工速度进行下去，当前一年的开工面积就需要城镇化率直接上升 4%来进行消化。从大的概率上来说，未来地产行业库存大幅上升和开工速度放缓是可以预见的，我们不看好与地产相关的资本品产业链未来几年的表现。

从另一方面看，房地产和建筑行业以及相关的产业，对整体经济体资金的吸纳和由此导致的资源错配已经进入了一个危险区域。但房地产的适度调控和信贷政策的回归正常所带来资金价格的回升，会有利的促进资源在部门间的合理配置——当然还需要一些垄断性部门的放开和让利。

另外更重要的一点是，我们拥有非常健康的企业和居民的资产负债表，这是下一轮经济发展的重要基础。虽然从目前来看，地方政府的负债多多少少出现了一些问题，但是如果为此带来政府主导性开支的下降，对中国长期经济增长未必是坏事。

我们认为未来一段时间内宏观经济数据环比会有一定下滑，但政策性风险在逐步消退。随着货币政策的回归常态，我们认为经济减速可能带来未来更高质量的经济增长。我们相信股票市场大的投资机会可能来自于收入分配政策的执行效果和相关垄断性行业的逐步放开，在此之前，股市的趋势性投资机会弱于个股机会。因此在投资思路上，我们将坚持自下而上精选个股的风格。

本组合中主要股票以经历过经济周期和市场竞争并且有较好历史记录的蓝筹股和低估值品种为主，因此我们希望在未来更加关注个股的震荡行情中，本组合有望获得较好的超额收益。对大类资产配置不会进行大幅度调整。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为了确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人等成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内，原裕泽证券投资基金于2011年3月31日发布了分红公告，以截止到2010年12月31日的可供分配利润为基准，向基金份额持有人每10份基金份额派发红利0.910元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年上半年，本基金托管人在对博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（原裕泽证券投资基金）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年上半年，博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（原裕泽证券投资基金）的管理人——博时基金管理有限公司在博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（原裕泽证券投资基金）的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，裕泽证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为45,500,000.00元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对博时基金管理有限公司编制和披露的博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（原裕泽证券投资基金）2011年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）

6.1.1 资产负债表

会计主体：博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日
资产：		
银行存款	6.1.4.7.1	44,286,675.24
结算备付金		1,246,580.18
存出保证金		1,294,129.31
交易性金融资产	6.1.4.7.2	615,661,303.95
其中：股票投资		565,631,303.95
基金投资		-
债券投资		50,030,000.00
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	6.1.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.1.4.7.4	100,000,000.00
应收证券清算款		22,706,305.54
应收利息	6.1.4.7.5	2,401,037.31
应收股利		1,748,665.54
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产	6.1.4.7.6	63,617.04
资产总计		789,408,314.11
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日
负债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		917,027.68
应付托管费		152,837.96
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.1.4.7.7	585,496.10
应交税费		4,195.20
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.1.4.7.8	948,519.19
负债合计		2,608,076.13

所有者权益：		
实收基金	6.1.4.7.9	760,016,005.19
未分配利润	6.1.4.7.10	26,784,232.79
所有者权益合计		786,800,237.98
负债和所有者权益总计		789,408,314.11

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.014 元，基金份额总额 776,151,040.09 份。

6.1.2 利润表

会计主体：博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF)

本报告期：2011 年 4 月 22 日（基金合同生效日）至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 4 月 22 日（基金合同生效日） 至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		-10,979,916.03
1. 利息收入		799,344.01
其中：存款利息收入	6.1.4.7.11	180,878.00
债券利息收入		554,387.13
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		64,078.88
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		7,139,083.73
其中：股票投资收益	6.1.4.7.12	4,026,547.68
基金投资收益		-
债券投资收益	6.1.4.7.13	-566,660.00
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		-
股利收益	6.1.4.7.14	3,679,196.05
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.1.4.7.15	-18,918,343.77
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		-
减：二、费用		2,895,196.64
1. 管理人报酬	6.1.4.10.2.1	1,777,834.19
2. 托管费	6.1.4.10.2.2	296,305.69
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	6.1.4.7.16	750,485.80
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	6.1.4.7.17	70,570.96

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-13,875,112.67
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-13,875,112.67

6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）

本报告期：2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年4月22日-2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	35,139,241.56	535,139,241.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-13,875,112.67	-13,875,112.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （净值减少以“-”号填列）	260,016,005.19	5,520,103.90	265,536,109.09
其中：1. 基金申购款	260,016,005.19	5,520,103.90	265,536,109.09
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	760,016,005.19	26,784,232.79	786,800,237.98

报告附注为财务报表的组成部分

本报告 6.1.1 至 6.1.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：肖风，主管会计工作负责人：王德英，会计机构负责人：成江

6.1.4 报表附注

6.1.4.1 基金基本情况

博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）由裕泽证券投资基金（以下简称“博时裕泽封闭”）转型而成。依据中国证券监督管理委员会 2011 年 3 月 24 日证监许可字 [2011] 434 号文《关于核准裕泽证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》，裕泽证券投资基金由封闭式基金转型为开放式基金，调整存续期限，终止上市，调整投资目标、范围和策略，并对基金合同进行了相应修订，更名为“博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）”。自 2011 年 4 月 22 日起，由《裕泽证券投资基金基金合同》修订而成的《博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）基金合同》生效，原《裕泽证券投资基金基金合同》同日起失效。本基金是上市契约型开放式股票型证券投资基金。基金合同生效后，本基金将在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市交易。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），基金托管人为中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”），注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司。

原基金裕泽于基金合同失效前日经审计的基金资产净值为人民币 535,139,241.56 元，已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《关于原裕泽证券投资基金基金份额拆分结果公告》，本基金于 2011 年 6 月 1 日进行了基金份额拆分，拆分比例为 1: 1.021229862，并于 2011 年 6 月 3 日进行了变更登记。

本基金在基金合同生效后于 2011 年 5 月 4 日至 2011 年 5 月 30 日进行了集中申购，共募集人民币 265,536,109.09 元，其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计人民币 98,487.15 元。上述集中申购募集资金已按 2011 年 6 月 1 日基金份额拆分后的基金份额净值人民币 1.000 元折合为 265,536,109.09 份基金份额，其中集中申购资金利息折合 98,487.15 份基金份额，并于 2011 年 6 月 3 日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时卓越品牌股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。其中，股票投资比例为基金资产的 60%-95%，股票投资主要集中于具有投资价值的品牌上市公司的股票，对于此类股票的投资不低于本基金股票资产的 80%；权证投资比例不得超过基金资产的 3%，并计入股票投资比例；现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

6.1.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《博时卓越品牌股票型证券投资基金基金(LOF)合同》和在财务报表附注 6.1.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.1.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.1.4.4 重要会计政策和会计估计

6.1.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

6.1.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.1.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资

产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

6.1.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.1.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.1.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.1.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.1.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

6.1.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.1.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.1.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分（包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等）为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分相抵未实现部分后的余额）。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.1.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

6.1.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金自2009年6月15日起，采用中证协(SAC)基金行业股票估值指数以取代原交易所发布的行业指数。

6.1.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.1.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.1.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.1.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.1.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.1.4.7 重要财务报表项目的说明

6.1.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末
	2011年6月30日
活期存款	44,286,675.24
定期存款	-
其他存款	-
合计	44,286,675.24

6.1.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	576,875,176.42	565,631,303.95	-11,243,872.47	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	50,309,200.00	50,030,000.00	-279,200.00
	合计	50,309,200.00	50,030,000.00	-279,200.00
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	627,184,376.42	615,661,303.95	-11,523,072.47	

6.1.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.1.4.7.4 买入返售金融资产

6.1.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末	
	2011年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	100,000,000.00	-
合计	100,000,000.00	-

6.1.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	25,096.93
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	560.90
应收债券利息	2,317,561.64
应收买入返售证券利息	57,773.34
应收申购款利息	-
其他	44.50
合计	2,401,037.31

6.1.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
其他应收款	-
待摊费用	63,617.04
合计	63,617.04

6.1.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	584,796.10
银行间市场应付交易费用	700.00
合计	585,496.10

6.1.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	-
预提费用	198,519.19
合计	948,519.19

6.1.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	500,000,000.00	500,000,000.00
本期申购	265,536,109.09	260,016,005.19

本期赎回（以“-”号填列）	-	-
基金拆分/份额折算调整	10,614,931.00	-
本期末	776,151,040.09	760,016,005.19

6.1.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	27,743,970.26	7,395,271.30	35,139,241.56
本期利润	5,043,231.10	-18,918,343.77	-13,875,112.67
本期基金份额交易产生的变动数	13,870,478.91	-8,350,375.01	5,520,103.90
其中：基金申购款	13,870,478.91	-8,350,375.01	5,520,103.90
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	46,657,680.27	-19,873,447.48	26,784,232.79

6.1.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
活期存款利息收入	176,492.65
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	4,033.32
其他	352.03
合计	180,878.00

6.1.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
卖出股票成交总额	169,226,369.44
减：卖出股票成本总额	165,199,821.76
买卖股票差价收入	4,026,547.68

6.1.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	69,494,953.83
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	68,967,510.00
减：应收利息总额	1,094,103.83
债券投资收益	-566,660.00

6.1.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	3,679,196.05
基金投资产生的股利收益	-
合计	3,679,196.05

6.1.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-18,918,343.77
——股票投资	-19,301,853.77
——债券投资	383,510.00
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-18,918,343.77

6.1.4.7.16 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
交易所市场交易费用	750,210.80
银行间市场交易费用	275.00
合计	750,485.80

6.1.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日
审计费用	11,507.30
信息披露费	57,533.70
银行汇划费	147.00
上市费	1,382.96
合计	70,570.96

6.1.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.1.4.8.1 或有事项

无。

6.1.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.1.4.9 关联方关系

6.1.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.1.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.1.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.1.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.1.4.10.1.1 股票交易

无。

6.1.4.10.1.2 权证交易

无。

6.1.4.10.1.3 债券交易

无。

6.1.4.10.1.4 债券回购交易

无。

6.1.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.1.4.10.2 关联方报酬

6.1.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	2011年4月22日（基金合同生效日）-2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,777,834.19
其中：支付销售机构的客户维护费	102,216.32

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.1.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	2011年4月22日（基金合同生效日）-2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	296,305.69

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.1.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.1.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.1.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日	
	基金合同生效日（2011年4月22日）持有的基金份额	2,500,000.00
期间申购/买入总份额	-	
期间因拆分变动份额	3,075.00	
减：期间赎回/卖出总份额	-	
期末持有的基金份额	2,553,075.00	
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.33%	

6.1.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011年6月30日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额占基金总 份额的比例
招商证券	1,276,537.00	0.16%

6.1.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	44,286,675.24	176,492.65

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.1.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.1.4.11 利润分配情况

无。

6.1.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.1.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.1.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

无。

6.1.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.1.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.1.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.1.4.13 金融工具风险及管理

6.1.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只积极主动管理的股票型基金，属于高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，并通过深入研究并积极投资，力争实现为基金持有人获得超越于业绩比较基准的投资回报的投资目标。

本基金的基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；督察长独立行使权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.1.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于2011年6月30日，本基金未持有信用类债券。

6.1.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金所持证券均在证券交易所上市，因此除附注6.1.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.1.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.1.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投

投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.1.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30 日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	44,286,675.24	-	-	-	44,286,675.24
结算备付金	1,246,580.18	-	-	-	1,246,580.18
存出保证金	98,780.49	-	-	1,195,348.82	1,294,129.31
交易性金融资产	50,030,000.00	-	-	565,631,303.95	615,661,303.95
买入返售金融资产	100,000,000.00	-	-	-	100,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	22,706,305.54	22,706,305.54
应收利息	-	-	-	2,401,037.31	2,401,037.31
应收股利	-	-	-	1,748,665.54	1,748,665.54
其他资产	-	-	-	63,617.04	63,617.04
资产总计	195,662,035.91	-	-	593,746,278.20	789,408,314.11
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	917,027.68	917,027.68
应付托管费	-	-	-	152,837.96	152,837.96
应付交易费用	-	-	-	585,496.10	585,496.10
应交税费	-	-	-	4,195.20	4,195.20
其他负债	-	-	-	948,519.19	948,519.19
负债总计	-	-	-	2,608,076.13	2,608,076.13
利率敏感度缺口	195,662,035.91	-	-	591,138,202.07	786,800,237.98

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.1.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2011年6月30日，本基金持有的交易性债券投资占基金资产净值的比例为6.36%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.1.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.1.4.13.4.3 其他价格风险

6.1.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	565,631,303.95	71.89
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	565,631,303.95	71.89

6.1.4.13.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。本基金持有属于第一层级的金融工具主要包括存在活跃市场的股票等，于 2011 年 6 月 30 日的余额为 565,631,303.95 元。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。本基金持有属于第二层级的金融工具主要包括参与非公开发行取得并在锁定期内的股票、因重大事项停牌的股票、银行间市场债券等，于 2011 年 6 月 30 日，本基金持有 50,030,000.00 元属于第二层级的以公允价值计量的金融工具。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有属于第三层级的以公允价值计量的金融工具。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

6.2 裕泽证券投资基金

6.2.1 资产负债表

会计主体：裕泽证券投资基金

报告截止日：2011 年 4 月 21 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年4月21日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	6.2.4.2.1	82,670,256.33	15,372,611.34
结算备付金		1,292,792.36	2,044,021.44
存出保证金		1,294,129.31	832,687.75
交易性金融资产	6.2.4.2.2	464,084,257.17	573,327,192.11
其中：股票投资		345,470,257.17	450,859,579.51
基金投资		-	-
债券投资		118,614,000.00	122,467,612.60
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.2.4.2.3	-	-
买入返售金融资产	6.2.4.2.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.2.4.2.5	2,876,000.90	1,703,499.37
应收股利		498,665.34	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.2.4.2.6	-	-
资产总计		552,716,101.41	593,280,012.01
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年4月21日	上年度末 2010年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		15,968,101.46	8,730,829.89
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		472,125.16	748,369.72
应付托管费		78,687.55	124,728.27
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.2.4.2.7	114,272.29	996,650.91
应交税费		4,195.20	35,195.20
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		939,478.19	810,000.00
负债合计		17,576,859.85	11,445,773.99
所有者权益：			
实收基金	6.2.4.2.9	500,000,000.00	500,000,000.00

未分配利润	6.2.4.2.10	35,139,241.56	81,834,238.02
所有者权益合计		535,139,241.56	581,834,238.02
负债和所有者权益总计		552,716,101.41	593,280,012.01

注：报告截止日 2011 年 4 月 21 日，基金份额净值 1.0703 元，基金份额总额 500,000,000.00 份。

6.2.2 利润表

会计主体：裕泽证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 4 月 21 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 4 月 21 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		3,708,787.50	-97,718,024.08
1. 利息收入		1,589,575.74	2,288,740.25
其中：存款利息收入	6.2.4.2.11	87,649.79	143,941.61
债券利息收入		1,501,925.95	2,144,798.64
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		26,382,779.35	36,781,627.22
其中：股票投资收益	6.2.4.2.12	26,376,529.64	34,552,247.75
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.2.4.2.13	-492,415.63	-667,987.76
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.2.4.2.14	-	-
股利收益	6.2.4.2.15	498,665.34	2,897,367.23
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.2.4.2.16	-24,263,567.59	-136,790,334.25
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.2.4.2.17	-	1,942.70
减：二、费用		4,903,783.96	7,220,620.98
1. 管理人报酬		2,573,539.04	4,273,012.01
2. 托管费		428,923.20	712,168.66
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.2.4.2.18	1,541,090.53	1,903,795.87
5. 利息支出		-	72,665.53
其中：卖出回购金融资产支出		-	72,665.53

6. 其他费用	6.2.4.2.19	360,231.19	258,978.91
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,194,996.46	-104,938,645.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,194,996.46	-104,938,645.06

6.2.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：裕泽证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年4月21日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	81,834,238.02	581,834,238.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,194,996.46	-1,194,996.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-45,500,000.00	-45,500,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	35,139,241.56	535,139,241.56
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	141,292,876.88	641,292,876.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-104,938,645.06	-104,938,645.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-

2. 基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-41,000,000.00	-41,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	-4,645,768.18	495,354,231.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.2.1 至 6.2.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：肖风

主管会计工作负责人：王德英

会计机构负责人：成江

6.2.4 报表附注

6.2.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年报报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年报报告相一致。

6.2.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.2.4.3 重要财务报表项目的说明

6.2.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日
----	-------------------

活期存款	82,670,256.33
定期存款	-
其他存款	-
合计	82,670,256.33

6.2.4.3.2交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	337,412,275.87	345,470,257.17	8,057,981.30	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	119,276,710.00	118,614,000.00	-662,710.00
	合计	119,276,710.00	118,614,000.00	-662,710.00
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	456,688,985.87	464,084,257.17	7,395,271.30	

6.2.4.3.3衍生金融资产/负债

无余额。

6.2.4.3.4买入返售金融资产

无余额。

6.2.4.3.5应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日
应收活期存款利息	16,726.88
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	114.24
应收结算备付金利息	1,881.44
应收债券利息	2,857,278.34
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	2,876,000.90

6.2.4.3.6其他资产

无余额。

6.2.4.3.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日
交易所市场应付交易费用	113,847.29
银行间市场应付交易费用	425.00
合计	114,272.29

6.2.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
预提费用	189,478.19
合计	939,478.19

6.2.4.3.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	500,000,000.00	500,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	500,000,000.00	500,000,000.00

注：按照《裕泽证券投资基金基金合同》的规定，在基金存续期间，全部发起人持有的基金份额不得低于基金规模的0.5%。

6.2.4.3.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	50,175,399.13	31,658,838.89	81,834,238.02
本期利润	23,068,571.13	-24,263,567.59	-1,194,996.46
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-45,500,000.00	-	-45,500,000.00
本期末	27,743,970.26	7,395,271.30	35,139,241.56

6.2.4.3.11存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
活期存款利息收入	81,522.37
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	5,730.20
其他	397.22
合计	87,649.79

6.2.4.3.12股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
卖出股票成交总额	545,013,700.78
减：卖出股票成本总额	518,637,171.14
买卖股票差价收入	26,376,529.64

6.2.4.3.13债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交金额	104,104,896.11
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	102,970,900.73
减：应收利息总额	1,626,411.01
债券投资收益	-492,415.63

6.2.4.3.14衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.2.4.3.15股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
股票投资产生的股利收益	498,665.34
基金投资产生的股利收益	-
合计	498,665.34

6.2.4.3.16公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
1. 交易性金融资产	-24,263,567.59
——股票投资	-24,622,305.72
——债券投资	358,738.13
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-24,263,567.59

6.2.4.3.17其他收入

无余额。

6.2.4.3.18交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
交易所市场交易费用	1,539,915.53
银行间市场交易费用	1,175.00
合计	1,541,090.53

6.2.4.3.19其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日
信息披露费	91,232.01
审计费用	18,246.18
银行划款手续费	935.50
债券托管账户维护费	9,000.00
红利手续费	135,817.50
上市年费	20,000.00
律师费	85,000.00
合计	360,231.19

6.2.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.2.4.4.1 或有事项

无。

6.2.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

6.2.4.5 关联方关系

6.2.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.2.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金发起人、基金管理人
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金发起人、基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.2.4.5.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.2.4.5.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.2.4.5.4 关联方报酬

6.2.4.5.4.1 基金管理费

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	2,573,539.04	4,273,012.01

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提管理人报酬。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

6.2.4.5.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	428,923.20	712,168.66

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

6.2.4.5.5 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.2.4.5.6 各关联方投资本基金的情况
6.2.4.5.6.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年4月21日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
期初持有的基金份额	2,500,000.00	2,500,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	2,500,000.00	2,500,000.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.50%	0.50%

6.2.4.5.6.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011年4月21日		上年度末 2010年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基 金份额占 基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基 金份额占 基金总份 额的比例
招商证券	1,250,000.00	0.25%	1,250,000.00	0.25%

6.2.4.5.7 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2011年1月1日至2011年4月21日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	82,670,256.33	81,522.37	39,699,807.50	136,669.07

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.2.4.5.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.2.4.6 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每10份基 金份额分	现金形式发放 总额	再投资形式 发放总额	利润分配合计	备注
----	-------	-----	---------------	--------------	---------------	--------	----

			红数				
1	2011/4/7	2011/4/8	0.91	45,500,000.00	-	45,500,000.00	-
合计	-	-	0.91	45,500,000.00	-	45,500,000.00	-

6.2.4.7 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.2.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.2.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.2.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.2.4.8 金融工具风险及管理

6.2.4.8.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只偏股型的证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资本增值和投资收益的最大化。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；督察长独立行使权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.2.4.8.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于2011年4月21日，本基金持有未持有信用类债券（于2010年12月31日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为0.16%）。

6.2.4.8.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注6.2.4.6中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.2.4.8.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.2.4.8.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.2.4.8.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年4月21日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	82,670,256.33	-	-	-	82,670,256.33
结算备付金	1,292,792.36	-	-	-	1,292,792.36
存出保证金	98,780.49	-	-	1,195,348.82	1,294,129.31
交易性金融资产	118,614,000.00	-	-	345,470,257.17	464,084,257.17
应收利息	-	-	-	2,876,000.90	2,876,000.90
应收股利	-	-	-	498,665.34	498,665.34
资产总计	202,675,829.18	-	-	350,040,272.23	552,716,101.41
负债					
应付证券清算款	-	-	-	15,968,101.46	15,968,101.46
应付管理人报酬	-	-	-	472,125.16	472,125.16
应付托管费	-	-	-	78,687.55	78,687.55
应付交易费用	-	-	-	114,272.29	114,272.29
应交税费	-	-	-	4,195.20	4,195.20
其他负债	-	-	-	939,478.19	939,478.19
负债总计	-	-	-	17,576,859.85	17,576,859.85
利率敏感度缺口	202,675,829.18	-	-	332,463,412.38	535,139,241.56
上年度末 2010年12月31日					
资产					
银行存款	15,372,611.34	-	-	-	15,372,611.34
结算备付金	2,044,021.44	-	-	-	2,044,021.44
存出保证金	98,780.49	-	-	733,907.26	832,687.75
交易性金融资产	121,549,362.40	918,250.20	-	450,859,579.51	573,327,192.11
应收利息	-	-	-	1,703,499.37	1,703,499.37
资产总计	139,064,775.67	918,250.20	-	453,296,986.14	593,280,012.01
负债					
应付证券清算款	-	-	-	8,730,829.89	8,730,829.89

应付管理人报酬	-	-	-	748,369.72	748,369.72
应付托管费	-	-	-	124,728.27	124,728.27
应付交易费用	-	-	-	996,650.91	996,650.91
应交税费	-	-	-	35,195.20	35,195.20
其他负债	-	-	-	810,000.00	810,000.00
负债总计	-	-	-	11,445,773.99	11,445,773.99
利率敏感度缺口	139,064,775.67	918,250.20	-	441,851,212.15	581,834,238.02

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.2.4.8.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011年4月21日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率下降25个基点	增加约14	增加约19
市场利率上升25个基点	下降约14	下降约19	

6.2.4.8.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.2.4.8.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.2.4.8.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年4月21日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	345,470,257.17	64.56	450,859,579.51	77.49
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	345,470,257.17	64.56	450,859,579.51	77.49

6.2.4.8.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 (2011年4月21日)	上年度末 (2010年12月31日)
	1. 沪深300指数上升5%	增加约1,651	增加约2,316
	2. 沪深300指数下降5%	下降约1,651	下降约2,316

6.2.4.8.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。本基金持有属于第一层级的金融工具主要包括存在活跃市场的股票（包括网下申购处于限售期的股票）、交易所市场债券等，于2011年6月30日的余额为345,470,257.17元（于2010年12月31日的余额为476,823,692.11元）。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。本基金持有属于第二层级的金融工具主要包括参与非公开发行取得并在锁定期内的股票、因重大事项停牌的股票、银行间市场债券等，于2011年6月30日的余额为118,614,000.00元（于2010年12月31日的余额为96,503,500.00元）。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。于2011年6月30日，本基金未持有属于第三层级的以公允价值计量的金融工具（2010年12月31日：同）。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)

（报告期末为 2011 年 6 月 30 日，报告期间为 2011 年 4 月 22 日至 2011 年 6 月 30 日）

7.1.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	565,631,303.95	71.65
	其中：股票	565,631,303.95	71.65
2	固定收益投资	50,030,000.00	6.34
	其中：债券	50,030,000.00	6.34
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	12.67
	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	45,533,255.42	5.77
6	其他各项资产	28,213,754.74	3.57
7	合计	789,408,314.11	100.00

7.1.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	-	-
3	制造业	222,621,232.58	28.29
4	食品、饮料	69,062,685.84	8.78
5	纺织、服装、皮毛	-	-
6	木材、家具	-	-
7	造纸、印刷	-	-
8	石油、化学、塑胶、塑料	4,491,153.75	0.57
9	电子	-	-
10	金属、非金属	-	-
11	机械、设备、仪表	115,310,614.74	14.66
12	医药、生物制品	33,756,778.25	4.29
13	其他制造业	-	-
14	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	建筑业	32,148,891.08	4.09
16	交通运输、仓储业	16,380,000.00	2.08

17	信息技术业	51,584,049.16	6.56
18	批发和零售贸易	58,329,760.07	7.41
19	金融、保险业	118,620,771.06	15.08
20	房地产业	50,630,000.00	6.43
21	社会服务业	15,316,600.00	1.95
22	传播与文化产业	-	-
23	综合类	-	-
24	合计	565,631,303.95	71.89

7.1.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000063	中兴通讯	1,824,047	51,584,049.16	6.56
2	000527	美的电器	2,599,882	47,811,829.98	6.08
3	000895	双汇发展	599,982	39,640,810.74	5.04
4	601318	中国平安	810,400	39,118,008.00	4.97
5	000002	万科A	4,000,000	33,800,000.00	4.30
6	600015	华夏银行	2,770,276	30,112,900.12	3.83
7	601939	建设银行	5,857,501	28,936,054.94	3.68
8	600729	重庆百货	629,954	27,226,611.88	3.46
9	600066	宇通客车	999,901	23,137,709.14	2.94
10	600887	伊利股份	1,381,494	23,001,875.10	2.92
11	601668	中国建筑	5,264,900	21,217,547.00	2.70
12	600016	民生银行	3,569,600	20,453,808.00	2.60
13	000418	小天鹅A	1,052,031	16,895,617.86	2.15
14	600325	华发股份	1,500,000	16,830,000.00	2.14
15	601006	大秦铁路	2,000,000	16,380,000.00	2.08
16	600195	中牧股份	699,901	15,922,747.75	2.02
17	002051	中工国际	559,000	15,316,600.00	1.95
18	600631	百联股份	949,893	14,134,407.84	1.80
19	002024	苏宁电器	999,981	12,809,756.61	1.63
20	600970	中材国际	399,976	10,931,344.08	1.39
21	300210	森远股份	511,044	10,563,279.48	1.34
22	002158	汉钟精机	399,983	8,879,622.60	1.13
23	002564	张化机	399,928	8,022,555.68	1.02
24	000513	丽珠集团	253,150	6,954,030.50	0.88
25	002311	海大集团	400,000	6,420,000.00	0.82
26	600664	哈药股份	350,000	5,495,000.00	0.70
27	000999	华润三九	300,000	5,385,000.00	0.68
28	600688	S 上石化	507,475	4,491,153.75	0.57
29	600697	欧亚集团	145,300	4,039,340.00	0.51

30	601933	永辉超市	4,946	119,643.74	0.02
----	--------	------	-------	------------	------

7.1.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.1.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	000895	双汇发展	49,084,813.39	6.24
2	000002	万科A	32,128,610.00	4.08
3	000527	美的电器	29,008,937.21	3.69
4	600729	重庆百货	23,532,620.74	2.99
5	000063	中兴通讯	23,338,367.67	2.97
6	600066	宇通客车	22,394,832.39	2.85
7	600016	民生银行	21,046,340.00	2.67
8	601668	中国建筑	20,871,193.00	2.65
9	601006	大秦铁路	18,080,681.71	2.30
10	600887	伊利股份	17,949,636.75	2.28
11	600862	南通科技	16,793,430.17	2.13
12	600325	华发股份	15,259,329.15	1.94
13	600694	大商股份	13,763,060.68	1.75
14	002024	苏宁电器	12,785,762.76	1.63
15	600970	中材国际	11,621,871.37	1.48
16	600015	华夏银行	10,875,291.14	1.38
17	300210	森远股份	10,528,633.87	1.34
18	601318	中国平安	10,520,000.00	1.34
19	600221	海南航空	9,000,000.00	1.14
20	002158	汉钟精机	8,682,413.15	1.10

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.1.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例 (%)
1	000895	双汇发展	28,184,622.62	3.58
2	000858	五粮液	24,168,735.81	3.07
3	600862	南通科技	17,307,118.30	2.20
4	600030	中信证券	16,099,260.36	2.05
5	600029	南方航空	15,183,958.62	1.93
6	600016	民生银行	15,140,042.98	1.92
7	600694	大商股份	13,695,361.95	1.74
8	600015	华夏银行	12,103,180.19	1.54
9	601166	兴业银行	10,713,238.36	1.36

10	600221	海南航空	8,500,154.80	1.08
11	601111	中国国航	5,498,800.25	0.70
12	600887	伊利股份	2,105,153.20	0.27
13	600240	华业地产	477,102.00	0.06
14	002570	贝因美	49,640.00	0.01

注：本项的“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.1.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	404,662,722.31
卖出股票的收入（成交）总额	169,226,369.44

7.1.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,030,000.00	6.36
	其中：政策性金融债	50,030,000.00	6.36
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	50,030,000.00	6.36

7.1.6 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	080412	08农发12	500,000	50,030,000.00	6.36

7.1.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

7.1.8 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。

7.1.9 投资组合报告附注

7.1.9.1 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。

7.1.9.2 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。

7.1.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	1,294,129.31
2	应收证券清算款	22,706,305.54
3	应收股利	1,748,665.54
4	应收利息	2,401,037.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	63,617.04
8	其他	-
9	合计	28,213,754.74

7.1.9.4 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。

7.1.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.1.9.6 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。

7.2 裕泽证券投资基金

（报告期末为2011年4月21日，报告期间为2011年1月1日至2011年4月21日）

7.2.1 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	345,470,257.17	62.50
	其中：股票	345,470,257.17	62.50
2	固定收益投资	118,614,000.00	21.46
	其中：债券	118,614,000.00	21.46
	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	83,963,048.69	15.19

6	其他各项资产	4,668,795.55	0.84
7	合计	552,716,101.41	100.00

7.2.2 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	118,498,767.01	22.14
C0	食品、饮料	69,083,644.01	12.91
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	5,150,871.25	0.96
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	30,742,751.75	5.74
C8	医药、生物制品	13,521,500.00	2.53
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	21,015,882.00	3.93
G	信息技术业	27,425,645.76	5.12
H	批发和零售贸易	19,020,888.16	3.55
I	金融、保险业	143,130,374.24	26.75
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	16,378,700.00	3.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	345,470,257.17	64.56

7.2.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600015	华夏银行	2,770,363	36,014,719.00	6.73
2	601318	中国平安	600,000	31,776,000.00	5.94
3	601939	建设银行	5,857,501	30,693,305.24	5.74
4	000063	中兴通讯	934,116	27,425,645.76	5.12
5	000858	五粮液	700,000	22,365,000.00	4.18
6	000527	美的电器	1,000,000	18,190,000.00	3.40
7	600195	中牧股份	699,901	17,504,524.01	3.27
8	600030	中信证券	1,183,550	17,137,804.00	3.20
9	002051	中工国际	430,000	16,378,700.00	3.06
10	000895	双汇发展	258,100	16,234,490.00	3.03

11	600016	民生银行	2,600,100	15,548,598.00	2.91
12	600029	南方航空	1,780,500	15,525,960.00	2.90
13	600631	百联股份	949,893	14,704,343.64	2.75
14	000418	小天鹅A	652,091	12,552,751.75	2.35
15	601166	兴业银行	400,400	11,959,948.00	2.23
16	600887	伊利股份	200,000	7,046,000.00	1.32
17	600664	哈药股份	350,000	6,975,500.00	1.30
18	000999	华润三九	300,000	6,546,000.00	1.22
19	002311	海大集团	200,000	5,886,000.00	1.10
20	601111	中国国航	477,800	5,489,922.00	1.03
21	600688	S 上石化	507,475	5,150,871.25	0.96
22	600729	重庆百货	99,954	4,176,078.12	0.78
23	601933	永辉超市	4,946	140,466.40	0.03
24	002570	贝因美	1,000	47,630.00	0.01

7.2.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.2.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600029	南方航空	29,206,869.83	5.02
2	601939	建设银行	29,179,152.98	5.02
3	600660	福耀玻璃	28,891,367.36	4.97
4	000063	中兴通讯	28,576,354.90	4.91
5	600048	保利地产	25,497,641.34	4.38
6	000527	美的电器	18,480,148.00	3.18
7	600030	中信证券	17,506,723.00	3.01
8	601601	中国太保	16,909,726.28	2.91
9	002008	大族激光	16,887,185.45	2.90
10	601919	中国远洋	16,872,535.67	2.90
11	601179	中国西电	16,498,680.00	2.84
12	000895	双汇发展	15,965,108.00	2.74
13	600837	海通证券	15,326,252.76	2.63
14	600016	民生银行	14,519,385.64	2.50
15	601808	中海油服	13,846,614.81	2.38
16	002165	红宝丽	13,513,943.84	2.32
17	600809	山西汾酒	11,940,699.40	2.05
18	000625	长安汽车	11,830,417.40	2.03
19	300169	天晟新材	11,769,941.52	2.02
20	601166	兴业银行	11,670,000.00	2.01

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.2.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000527	美的电器	62,721,964.81	10.78
2	600875	东方电气	38,282,829.96	6.58
3	600029	南方航空	32,770,761.91	5.63
4	601601	中国太保	32,638,504.63	5.61
5	600660	福耀玻璃	30,778,207.00	5.29
6	002165	红宝丽	24,531,389.73	4.22
7	600048	保利地产	24,083,546.67	4.14
8	600312	平高电气	21,965,845.82	3.78
9	600970	中材国际	19,576,055.55	3.36
10	601919	中国远洋	16,314,013.10	2.80
11	000983	西山煤电	16,103,143.45	2.77
12	601808	中海油服	15,847,411.07	2.72
13	600741	华域汽车	15,719,584.27	2.70
14	600837	海通证券	15,648,162.46	2.69
15	601179	中国西电	15,204,497.07	2.61
16	002008	大族激光	15,052,634.96	2.59
17	600809	山西汾酒	12,679,825.19	2.18
18	600066	宇通客车	12,443,844.75	2.14
19	000625	长安汽车	11,857,518.58	2.04
20	300169	天晟新材	11,739,324.38	2.02

注：本项的“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.2.5 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	437,870,154.52
卖出股票收入（成交）总额	545,013,700.78

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.2.6 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	68,419,000.00	12.79
3	金融债券	50,195,000.00	9.38
	其中：政策性金融债	50,195,000.00	9.38
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	118,614,000.00	22.17

7.2.7 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	080412	08 农发 12	500,000	50,195,000.00	9.38
2	1101018	11 央行票据 18	500,000	48,415,000.00	9.05
3	0801047	08 央行票据 47	200,000	20,004,000.00	3.74

7.2.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

7.2.9 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。

7.2.10 投资组合报告附注

7.2.10.1 本报告期内，本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的情况。

7.2.10.2 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。

7.2.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,294,129.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	498,665.34
4	应收利息	2,876,000.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,668,795.55

7.2.10.4 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。

7.2.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.2.10.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)

截至 2011 年 6 月 30 日博时卓越基金持有人情况如下：

8.1.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
12,362	62,785.23	349,097,948.34	44.98%	427,053,091.75	55.02%

8.1.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	128,043,715.00	25.07%
2	中国人寿保险（集团）公司	50,592,867.00	9.90%
3	中国人寿保险股份有限公司	49,425,036.00	9.68%
4	中国人寿财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	34,684,421.00	6.79%
5	厦门国际信托有限公司—潜龙低估资产一号集合资金信托	14,442,801.00	2.83%
6	黄永盘	12,375,620.00	2.42%
7	海通—汇丰—MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9,191,009.00	1.80%
8	青岛国信资产管理有限公司	7,150,430.00	1.40%
9	红塔证券—华夏—红塔登峰 1 号集合资产管理计划	7,012,424.00	1.37%
10	陈鸣宇	5,340,623.00	1.05%

注：上述基金份额持有人为场内持有人。

8.1.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	-	7,119.99	0.00092%
	合计	7,119.99	0.00092%

8.2 裕泽证券投资基金

截至 2011 年 4 月 21 日裕泽基金持有人情况如下：

8.2.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,131	70,116.39	327,353,571	65.47%	172,646,429	34.53%

8.2.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	125,381,875	25.08
2	中国人寿保险股份有限公司	49,598,693	9.92
3	中国人寿保险（集团）公司	49,541,116	9.91
4	中国人寿财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	33,963,383	6.79
5	厦门国际信托有限公司—潜龙低估资产—一号集合资金信托	14,142,556	2.83
6	黄永盘	12,118,349	2.42
7	海通—汇丰—MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	8,999,941	1.80
8	青岛国信资产管理有限公司	7,001,783	1.40
9	红塔证券—华夏—红塔登峰 1 号集合资产管理计划	6,866,646	1.37
10	兵器财务有限责任公司	5,820,200	1.16

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的基金持有人名册汇总编制。

§ 9 基金管理人运用自有资金投资原封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000.00
报告期初至转型前买入总份额	-
报告期初至转型前卖出总份额	-
转型前最后一日管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000.00
转型前最后一日持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年4月22日)基金份额总额	500,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	265,536,109.09
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	10,614,931.00
本报告期期末基金份额总额	776,151,040.09

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

11.1.1 转型前一裕泽证券投资基金

裕泽证券投资基金自2011年1月31日起，至2011年2月28日17:00止以通讯方式召开基金份额持有人大会，会议审议通过了《关于裕泽证券投资基金转型有关事项的议案》，经中国证监会证监许可字[2011]434号《关于核准裕泽证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复》核准，本基金基金份额持有人大会决议生效。

11.1.2 转型后一博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

11.7.1.1 博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）（2011年4月22日（基金合同生效日）至2011年6月30日）

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	2	214,249,046.21	37.33%	182,111.60	38.67%	-
兴业证券	1	201,565,408.14	35.12%	163,773.01	34.78%	-
银河证券	1	71,632,270.76	12.48%	60,887.94	12.93%	-
平安证券	1	47,287,941.14	8.24%	40,194.01	8.53%	-
中信建投	1	39,154,425.50	6.82%	23,982.25	5.09%	-
华泰联合	2	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
中富证券	1	-	-	-	-	-

11.7.1.2 裕泽证券投资资金（2011年1月1日至2011年4月21日）

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
光大证券	1	423,697,336.14	43.12%	360,141.68	44.45%	-
海通证券	2	163,869,843.50	16.68%	139,286.69	17.19%	-
兴业证券	1	150,457,971.24	15.31%	122,248.30	15.09%	-
华泰联合	2	121,502,853.11	12.36%	99,809.14	12.32%	-
中信建投	1	67,109,329.25	6.83%	41,104.99	5.07%	-
国泰君安	1	56,059,982.06	5.70%	47,650.88	5.88%	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
中富证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，我在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据基金所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。
- 2、基金专用交易席位的选择程序如下：
- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

11.8 其他重大事件

11.8.1 转型前一裕泽证券投资基金

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	裕泽证券投资基金终止上市的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-21
2	博时基金管理有限公司关于旗下基金持有的“双汇发展”恢复使用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-21
3	裕泽证券投资基金终止上市公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-15
4	裕泽证券投资基金分红公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-3-31
5	裕泽证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-3-28
6	博时基金管理有限公司关于旗下基金持有的“双汇发展”估值方法调整的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-3-19
7	关于裕泽证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-3-2
8	关于召开裕泽证券投资基金基金份额持有人大会的第三次提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-2-22
9	裕泽证券投资基金停牌的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-1-31
10	关于召开裕泽证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-1-26

11	关于召开裕泽证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-1-25
12	裕泽证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-1-24

11.8.2 转型后—博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF)

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）开通直销网上交易定期定投业务和对直销网上个人投资者交易费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-30
2	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）上市交易提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-30
3	博时基金管理有限公司关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）参加部分银行费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-30
4	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）开放日常申购、赎回业务公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-27
5	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）上市交易公告书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-27
6	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）开放定期定额投资业务公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-27
7	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）集中申购结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-9
8	关于原裕泽证券投资基金基金份额折算结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-4
9	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）新增中信银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-25
10	博时基金管理有限公司关于直销电话交易业务开通电话支付功能的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-23
11	博时基金管理有限公司关于开通直销网上交易认购计划业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-23
12	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）新增上海浦东发展银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-16
13	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）新增中国光大银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-11

14	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-4
15	博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）上网发售提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-4
16	关于博时卓越品牌股票型证券投资基金（LOF）新增中国银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-29
17	博时基金管理有限公司关于自有资金投资的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-27

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会批准博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 12.1.2 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件
- 12.1.3 《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 12.1.4 《博时卓越品牌股票型证券投资基金(LOF)托管协议》
- 12.1.5 《裕泽证券投资基金基金合同》
- 12.1.6 《裕泽证券投资基金托管协议》
- 12.1.7 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 12.1.8 报告期内在指定报刊上各项公告的原稿

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

12.3 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
2011年8月27日