

裕隆证券投资基金
2011 年第 3 季度报告
2011 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2011 年 10 月 26 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 2011 年 10 月 25 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 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	-7,850,180.14
2. 本期利润	-360,866,285.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1203
4. 期末基金资产净值	2,748,413,201.94
5. 期末基金份额净值	0.9161

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。

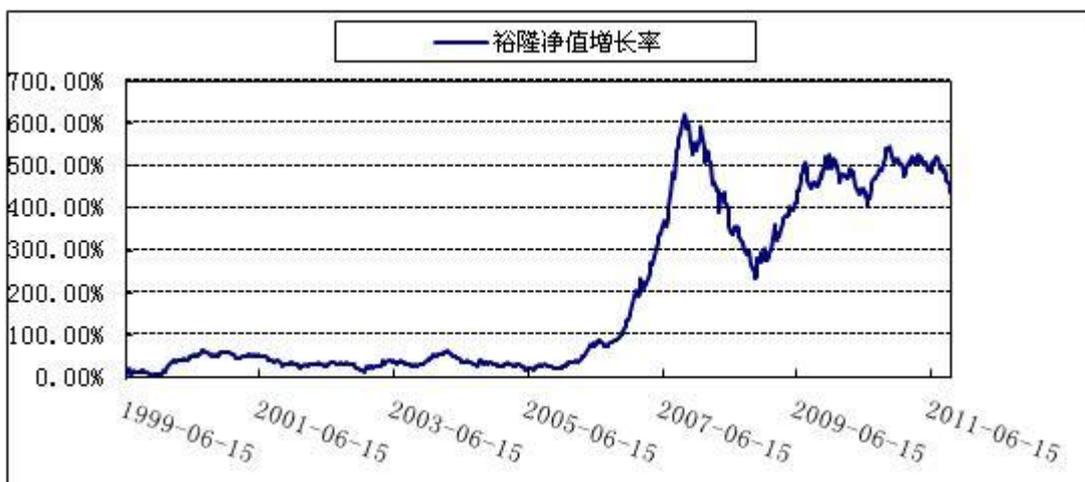
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.61%	1.48%	-	-	-	-

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/ 研究部总经理	2010-10-13	-	10	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，现任研究部总经理、成长组投资副总监兼基金裕隆基金经理。

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 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 年第 3 季度，本基金的基金净值下跌 11.61%。本基金基本维持了前期的组合结构，但增加了电信服务和医药的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9161 元，累计净值为 4.2321 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-11.61%，同期上证指数增长率为-14.6%。

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 12 个月，中国经济将在增速下降的阵痛后逐步走入新的周期性增长，而发达国家经济增长的不确定性也将逐步反映到预期中。因此，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。

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	2,099,959,730.59	76.18
	其中：股票	2,099,959,730.59	76.18
2	固定收益投资	638,442,127.60	23.16
	其中：债券	638,442,127.60	23.16
	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	5,893,358.84	0.21
6	其他各项资产	12,201,166.86	0.44
7	合计	2,756,496,383.89	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	12,996,000.00	0.47
C	制造业	950,514,058.05	34.58
C0	食品、饮料	216,237,583.23	7.87
C1	纺织、服装、皮毛	70,675,293.00	2.57
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	259,809,000.00	9.45
C7	机械、设备、仪表	253,007,223.50	9.21
C8	医药、生物制品	150,784,958.32	5.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,301,707.16	2.34
E	建筑业	21,700,000.00	0.79

F	交通运输、仓储业	123,951,240.00	4.51
G	信息技术业	109,412,540.00	3.98
H	批发和零售贸易	20,101,500.00	0.73
I	金融、保险业	645,988,085.38	23.50
J	房地产业	115,840,000.00	4.21
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	35,154,600.00	1.28
M	综合类	-	-
	合计	2,099,959,730.59	76.41

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600875	东方电气	8,514,396	191,318,478.12	6.96
2	601939	建设银行	43,350,000	190,740,000.00	6.94
3	600519	贵州茅台	970,000	184,872,300.00	6.73
4	601398	工商银行	43,300,000	172,334,000.00	6.27
5	601318	中国平安	4,756,500	159,675,705.00	5.81
6	000002	万科A	16,000,000	115,840,000.00	4.21
7	600050	中国联通	17,484,500	89,520,640.00	3.26
8	600079	人福医药	4,018,027	86,307,219.96	3.14
9	600585	海螺水泥	4,800,000	82,560,000.00	3.00
10	600801	华新水泥	4,000,000	69,240,000.00	2.52

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	4,158,800.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	625,891,000.00	22.77
	其中：政策性金融债	625,891,000.00	22.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,392,327.60	0.31
8	其他	-	-
9	合计	638,442,127.60	23.23

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	100310	10 进出 10	2,500,000	249,800,000.00	9.09
2	050214	05 国开 14	1,500,000	144,930,000.00	5.27

3	080210	08 国开 10	1,400,000	141,386,000.00	5.14
4	080221	08 国开 21	900,000	89,775,000.00	3.27
5	113002	工行转债	82,310	8,392,327.60	0.31

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	910,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,747,050.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	544,116.44
8	其他	-
9	合计	12,201,166.86

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	8,392,327.60	0.31

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 2011 年 9 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，资产管理总规模近 1782 亿元人民币，累计分红 553.67 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 2011 年 9 月 30 日，博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 10 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 218 只标准股票基金第 4、第 9；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 1 和第 2；博时裕隆封闭基金位列 25 只封闭式基金第 1；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 3、第 4。

2、客户服务

2011 年 7 月至 9 月，博时基金共举办高端论坛活动 5 场，参与人数 1220 人。渠道培训活动共计 63 场，参与人数共计 3308 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 15 场，在线人数累计 1227 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) 7 月 12 日，博时平衡配置基金获评为“2011 年中国基金夏季之星”，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为 10 只获奖基金之一。

2) 7 月 8 日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布“基金品牌奖”。博时基金荣获“2010 年基金五星品牌奖”、“2010~2011 基金投资者最佳服务奖”。

3) 7 月 7 日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发

的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为 159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥 B，代码：150043。

3) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于 2011 年 10 月 10 日起发售。

§ 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

2011 年 10 月 26 日