

博时裕祥分级债券型证券投资基金

2011 年年度报告

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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 3 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 27 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、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。

本报告期自 2011 年 6 月 10 日起至 12 月 31 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	4
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、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	5
3.3 其他指标	6
3.4 过去三年基金的利润分配情况	7
§ 4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
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的说明	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 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	11
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.8 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投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 审计报告	13
§ 7 年度财务报表	14
7.1 资产负债表	14
7.2 利润表	15
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	16
7.4 报表附注	17
§ 8 投资组合报告	36
8.1 期末基金资产组合情况	36
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	36
8.3 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	36
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	36
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	37
8.6 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	37
8.7 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	37
8.8 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	37
8.9 投资组合报告附注	37
§ 9 基金份额持有人信息	38

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	38
9.2 期末上市基金前十名持有人	39
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	39
§ 10 开放式基金份额变动	39
§ 11 重大事件揭示	39
11.1 基金份额持有人大会决议	39
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.....	40
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	40
11.4 基金投资策略的改变	40
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	40
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.....	40
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	40
11.8 其他重大事件	41
§ 12 备查文件目录	41
12.1 备查文件目录	42
12.2 存放地点	42
12.3 查阅方式	43

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时裕祥分级债券型证券投资基金	
基金简称	博时裕祥分级债券	
场内简称	博时裕祥	
基金主代码	160513	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效后，在最初的 3 年内裕祥 A 每 6 个月开放一次申购、赎回业务，裕祥 B 封闭运作。3 年届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2011 年 6 月 10 日	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	2,423,898,488.18 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 年 9 月 2 日	
下属分级基金的基金简称	博时裕祥分级债券 A	博时裕祥分级债券封闭 B
下属两级基金的场内简称	裕祥 A	裕祥 B
下属分级基金的交易代码	160514	150043
报告期末下属分级基金的份额总额	1,624,273,711.26 份	799,624,776.92 份

2.2 基金产品说明

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	通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、息差及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	张燕
	联系电话	0755-83169999	0755-83199084
	电子邮箱	service@bosera.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95105568	95555
传真		0755-83195140	0755-83195201
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道70	深圳市福田区深南大道7088号

	88号招商银行大厦29层	
办公地址	广东省深圳市福田区深南大道70 88号招商银行大厦29层	深圳市福田区深南大道7088号
邮政编码	518040	518040
法定代表人	杨鹤	傅育宁

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
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	中国上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
本期已实现收益	58,330,280.95
本期利润	102,512,782.86
加权平均基金份额本期利润	0.0267
本期加权平均净值利润率	2.69%
本期基金份额净值增长率	3.02%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	36,919,310.72
期末可供分配基金份额利润	0.0152
期末基金资产净值	2,450,150,616.44
期末基金份额净值	1.011
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	3.02%

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 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
过去三个月	6.55%	0.42%	4.46%	0.14%	2.09%	0.28%
过去六个月	3.12%	0.53%	4.49%	0.14%	-1.37%	0.39%
自基金合同生效起至今	3.02%	0.50%	4.17%	0.13%	-1.15%	0.37%

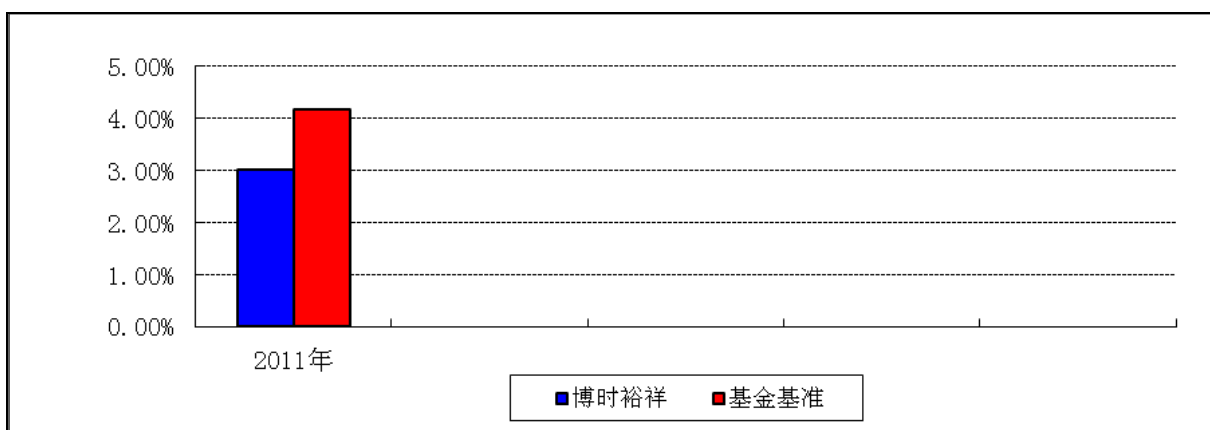
注：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于 2011 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十四条（二）投资范围、（七）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。

3.2.3 合同生效日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



注：本基金合同于 2011 年 6 月 10 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末 2011 年 12 月 31 日
博时裕祥分级债券 A 与博时裕祥分级债券封闭 B 份额配比	2.03129487:1
博时裕祥分级债券 A 累计折算份额	76,260,655.34
期末博时裕祥分级债券 A 份额参考净值	1.003
期末博时裕祥分级债券 A 份额累计参考净值	1.027
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额参考净值	1.027
期末博时裕祥分级债券封闭 B 份额累计参考净值	1.027
博时裕祥分级债券 A 的预计年收益率	5%

3.4 过去三年基金的利润分配情况

无

§ 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。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳设有分公司，此外，还设有海外子公司：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 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全国社保基金，以及多个企业年金账户、特定资产管理账户，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，是我国目前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，博时宏观回报债券基金 A/B 2011 年度净值增长率位居 64 只普通二级债基第二。

2、客户服务

1) 2011 年，博时基金共举办博时基金大学、理财沙龙、渠道培训等各类活动共计 145 场，累计参与人数约超过万人。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 63 场，累计在线人数近 5000 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。

2) 2011 年 7 月 11 日，博时基金客服中心推出的“一线通”服务正式上线。“一线通”是基金行业内首次整合了业务咨询、信息查询、交易办理、资料修改、投资理财等诸多功能的“一站式”综合投资理财平台。“一线通”推出后，一通电话就能解决客户基金投资理财的所有问题，进一步提升了博时客户服务的便捷程度。

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 2009 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。

5) 2011 年 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。

6) 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。

7) 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, 博时基金荣获“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) 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) 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于 2011 年 6 月 10 日成立。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。

3) 博时裕祥分级债券型证券投资基金于 2011 年 6 月 10 日成立, 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。

4) 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。

5) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金于 2011 年 11 月 8 日成立。

6) 2011 年 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。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

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		
陈芳菲	基金经理	2011-6-10	-	5.5	陈芳菲女士, 硕士。1999 年至 2003 年在山东财政学院金融学专业学习, 获经济学学士学位。2003 年至 2006 年在上海财经

					大学金融学专业学习，获经济学硕士学位。2006年3月6日加入博时基金管理有限公司，历任固定收益部债券分析员、社保组合投资经理。现任博时裕祥分级债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金运作期内，债券经历了从暴跌到暴涨的过山车行情。3季度基金选择了低风险的快速建仓方式，即在久期免疫下，配置3年内到期的国债，利用其免税优势、高质押比例优势在交易所质押，回购资金逐步投资于信用债、定期存款及短久期金融债等品种。4季度基金打开申赎前，采用了进攻性操作，通过投资高流动性品种，拉长了久期并提高了杠杆，净值增长较快；12月9日裕祥A打开申赎，考虑到流动性的问题，主要减持了国债、金融债、央票及高流动性信用债等品种，由于组合流动性较好，且减持时机是市场回暖期，因此基金规模变化对净值影响较小。

我们认识到流动性对高杠杆组合非常重要，所以在组合运作期间里，投资债券尽量和封闭剩余期限匹配，同时严格控制信用风险。截止到 2011 年 12 月 31 日，约一半的信用债投资于 AA+以上品种中，AA 级占信用债比例约 40%。

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 1.011 元，份额累计净值为 1.027 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 3.02%，同期业绩基准增长率为 4.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年可能是经济减速刚刚开始，但债券估值逐渐变贵的一年。从大的周期来说，2013 年开始人口红利可能逐步进入拐点，2012 年的经济不会有大的惊喜。今年信贷规模出现较大下滑的概率较大，实体经济缺乏刺激。而央行对通胀的防范意识较强，在实体经济变得糟糕之前不会轻易放松。从产业政策来说，对于房地产的态度依然强硬，2012 年较大规模的房地产信托陆续到期考验着行业资金链。

另一方面，债券估值已不便宜，10 年期国债与 1 年定存利率接近，透支了未来的降息预期。信用债也出现了分化，AAA 级别品种收益率纷纷落在 5%以下水平，而高收益率债券的收益率还未真正拉开差距。

基于基本面和估值的综合考虑，今年债市的波段操作难度较大，计划在维持较高静态收益率的前提下，提高组合流动性，防范一致预期风险，对信用风险特别是房地产行业的信用风险保持警惕。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2011 年，我公司根据法律、法规的规定，更新了《债券池管理办法》、《ETF 基金业务操作流程手册》、《公平交易制度》、《研究部工作流程》、《员工手册》、《对外信息发布审核流程手册》等制度。定期更新了各公募基金的《投资管理细则》，以制度形式明确了投资管理相关的内部流程及内部要求。根据新业务发展情况制定了《博时基金管理有限公司利益冲突识别手册》、《博时基金管理有限公司股票大宗交易制度》、《股指期货投资风险管理流程手册》等

制度和手册，不断完善“博时客户关系管理系统”、“博时投资决策支持系统”等管理平台，加强了公司的市场体系、投研体系和后台运作的风险监控工作。在新基金发行和老基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，选择有代销资格的代销机构销售基金，并努力做好投资者教育工作。

4.7 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、运作部负责人共五名成员组成，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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

收益分配原则：基金合同生效之日起 3 年内，本基金不对裕祥 A 和裕祥 B 进行收益分配；法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，报告期末本基金未满足收益分配条件，故不进行收益分配。

§ 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

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律

法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、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，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20942 号

博时裕祥分级债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时裕祥分级债券型证券投资基金(以下简称“博时裕祥分级基金”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年 6 月 10 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是博时裕祥分级基金的基金管理人博时基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的相关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；

(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰

当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述博时裕祥分级基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中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，公允反映了博时裕祥分级基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 6 月 10 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国 · 上海市

注册会计师

2012 年 3 月 23 日

张 鸿

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日
资产：		
银行存款	7.4.7.1	4,269,074.34
结算备付金		681,677,558.29
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	8,395,213,014.87
其中：股票投资		-
基金投资		-
债券投资		8,395,213,014.87
资产支持证券投资		-

衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		46,418,229.07
应收利息	7.4.7.5	163,807,441.37
应收股利		-
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		9,291,635,317.94
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日
负债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		6,829,318,512.33
应付证券清算款		6,172,945.03
应付赎回款		-
应付管理人报酬		2,080,724.25
应付托管费		520,181.06
应付销售服务费		673,511.59
应付交易费用	7.4.7.7	-26,459.07
应交税费		1,820,497.40
应付利息		474,788.91
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	450,000.00
负债合计		6,841,484,701.50
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	2,381,157,214.30
未分配利润	7.4.7.10	68,993,402.14
所有者权益合计		2,450,150,616.44
负债和所有者权益总计		9,291,635,317.94

注：1. 报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额总额 2,423,898,488.18 份。其中 A 类基金份额(以下简称“裕祥 A”)参考净值 1.003 元，基金份额总额 1,624,273,711.26 份；B 类基金份额(以下简称“裕祥 B”)参考净值 1.027 元，基金份额总额 799,624,776.92 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2011 年 6 月 10 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 6 月 10 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期
		2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
一、收入		237,873,852.16
1. 利息收入		223,728,044.49
其中：存款利息收入	7.4.7.11	22,360,707.21
债券利息收入		198,781,344.75
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		2,585,992.53
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-31,888,742.36
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-2,470.00
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-31,886,272.36
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	44,182,501.91
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,852,048.12
减：二、费用		135,361,069.30
1. 管理人报酬		17,120,896.79
2. 托管费		4,280,224.26
3. 销售服务费		6,045,810.19
4. 交易费用	7.4.7.18	78,356.56
5. 利息支出		107,496,236.63
其中：卖出回购金融资产支出		107,496,236.63
6. 其他费用	7.4.7.19	339,544.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		102,512,782.86
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		102,512,782.86

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时裕祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期		
	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31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）	4,001,826,380.28	-	4,001,826,380.28
二、本期经营活动产生的基金	-	102,512,782.86	102,512,782.86

净值变动数（本期利润）			
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）	-1,620,669,165.98	-33,519,380.72	-1,654,188,546.70
其中：1. 基金申购款	164,284,833.96	3,397,810.00	167,682,643.96
2. 基金赎回款	-1,784,953,999.94	-36,917,190.72	-1,821,871,190.66
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）	2,381,157,214.30	68,993,402.14	2,450,150,616.44

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：何宝 主管会计工作的负责人：王德英 会计机构负责人：成江

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

博时裕祥分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]708号《关于核准博时裕祥分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由博时基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型证券投资基金,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 3,999,539,147.88 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 223 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》于 2011 年 6 月 10 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 4,001,826,380.28 份基金份额,其中认购资金利息折合 2,287,232.40 份基金份额。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定,自本基金的基金合同生效日起 3 年内,本基金通过基金收益分配的安排,将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别,即优先级基金份额(“裕祥 A”)和进取级基金份额(“裕祥 B”)。裕祥 A 每 6 个月开放一次申购、赎回业务,并且在开放日裕祥 A 的基金份额净值大于 1.000 元时,折算成 1.000 元;裕祥 B 封闭运作,并自本基金的基金合同生效日起 3 个月内开始在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)上市交易。3 年届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。

经深交所深证上[2011]第 262 号文审核同意,裕祥 B 基金份额于 2011 年 9 月 2 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务

将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于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（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金整体的业绩比较基准为：中证全债指数收益率。

本财务报表由本基金的基金管理人博时基金管理有限公司于 2012 年 3 月 23 日批准报出。

7.4.2 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》、《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年 6 月 10 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日止期间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 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 6 月 10 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 6 月 10 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 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和债券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。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卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 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。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券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。

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。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。

7.4.4.8 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)。

7.4.4.9 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。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务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则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金每一类别的基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，其中场外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，场内基金份额持有人只能选择现金分红。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。

自本基金的基金合同生效日起 3 年内，本基金不对裕祥 A 和裕祥 B 进行收益分配。

7.4.4.12 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。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

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债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于证券交易所上市的债券，若出现交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金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》，根据具体情况采用《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》提供的现金流量折现法等估值技术进行估值。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术

确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
活期存款	4,269,074.34
定期存款	-
其他存款	-
合计	4,269,074.34

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
债券	交易所市场	7,631,955,912.16	40,670,102.71
	银行间市场	719,074,600.80	3,512,399.20
	合计	8,351,030,512.96	44,182,501.91
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	8,351,030,512.96	8,395,213,014.87	44,182,501.91

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产
7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应收活期存款利息	5,176.35
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	337,430.39
应收债券利息	163,464,834.63
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	163,807,441.37

7.4.7.6 其他资产

无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
交易所市场应付交易费用	-91,316.91
银行间市场应付交易费用	64,857.84
合计	-26,459.07

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	-
预提费用	200,000.00
合计	450,000.00

7.4.7.9 实收基金

裕祥 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	3,202,201,603.36	3,202,201,603.36
2011年12月9日基金份额折算调整	76,260,655.34	-
本期申购	167,682,643.96	164,284,833.96
本期赎回(以“-”号填列)	-1,821,871,191.40	-1,784,953,999.94
本期末	1,624,273,711.26	1,581,532,437.38

裕祥 B

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	799,624,776.92	799,624,776.92
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	799,624,776.92	799,624,776.92

注：1. 本基金自 2011 年 5 月 25 日至 2011 年 6 月 8 日止期间公开发售，并于 2011 年 6 月 3 日提前结束募集。募集期间共募集有效净认购资金(含利息折份额)4,001,826,380.28 元。根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金份额发售公告》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 2,287,232.40 元，连同有效认购资金一同折算基金份额，划入基金份额持有人账户。

2. 根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金招募说明书》的相关规定，自本基金的基金合同生效日起 3 年内，裕祥 A 每 6 个月开放一次申购、赎回业务，

并且在开放日裕祥 A 的基金份额净值大于 1.000 元时，折算成 1.000 元；裕祥 B 封闭运作并上市交易。2011 年 12 月 9 日为裕祥 A 的开放日，即该日办理裕祥 A 的申购、赎回业务。

3. 根据《博时裕祥分级债券型证券投资基金招募说明书》和《博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告》的有关规定，本基金的基金管理人博时基金管理有限公司确定 2011 年 12 月 9 日为裕祥 A 的基金份额折算日。折算前裕祥 A 的基金份额总额为 3,202,201,603.36 份，折算前裕祥 A 的基金份额净值为 1.02381507 元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例为 1.02381507，折算后裕祥 A 的基金份额总额为 3,278,462,258.70 份，折算后裕祥 A 的基金份额净值为 1.000 元。各基金份额持有人持有的裕祥 A 经折算后的基金份额采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产。中国证券登记结算有限责任公司已根据上述折算比例，对全体基金份额持有人持有的裕祥 A 基金份额进行了折算，并于 2011 年 12 月 12 日进行了变更登记。

4. 截至 2011 年 12 月 31 日止，于深交所上市的裕祥 B 基金份额为 312,689,516.00 份，托管在场外未上市交易的裕祥 B 基金份额为 486,935,260.92 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可按市价流通；未上市的基金份额登记在注册登记系统。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

7.4.7.10 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	-	-	-
本期利润	58,330,280.95	44,182,501.91	102,512,782.86
本期基金份额交易产生的变动数	-21,410,970.23	-12,108,410.49	-33,519,380.72
其中：基金申购款	2,170,398.35	1,227,411.65	3,397,810.00
基金赎回款	-23,581,368.58	-13,335,822.14	-36,917,190.72
本期已分配利润	-	-	-
本期末	36,919,310.72	32,074,091.42	68,993,402.14

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
活期存款利息收入	697,329.62
定期存款利息收入	16,784,109.58
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	4,879,035.91
其他	232.10
合计	22,360,707.21

7.4.7.12 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6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出股票成交总额	17,530.00
减：卖出股票成本总额	20,000.00
买卖股票差价收入	-2,470.00

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	9,417,719,956.00
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	9,291,631,726.20
减：应收利息总额	157,974,502.16
债券投资收益	-31,886,272.36

7.4.7.14 衍生工具收益

无发生额。

7.4.7.15 股利收益

无发生额。

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
1. 交易性金融资产	44,182,501.91
——股票投资	-
——债券投资	44,182,501.91
——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	44,182,501.91

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
基金赎回费收入	1,821,875.14
其他	30,172.98
合计	1,852,048.12

注：裕祥 A 以基金合同生效后每满 6 个月为一个开放周期，持有期限为一个开放周期的，裕祥 A 的赎回费率为 0.1%；持有期限为一个(不含)以上开放周期的，裕祥 A 不收取赎回费。赎回费总额全额归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
交易所市场交易费用	31.56
银行间市场交易费用	78,325.00
合计	78,356.56

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日
信息披露费	150,000.00
审计费用	100,000.00
上市年费	50,000.00
银行划款手续费	34,144.87
债券托管账户维护费	4,500.00
其他	900.00
合计	339,544.87

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

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、基金销售机构
招商银行股份有限公司（“招商银行”）	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
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东
天津港(集团)有限公司	基金管理人的股东
璟安实业有限公司	基金管理人的股东
上海盛业资产管理有限公司	基金管理人的股东
丰益实业发展有限公司	基金管理人的股东

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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	17,120,896.79
其中：支付销售机构的客户维护费	5,448,411.92

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 0.8% 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 0.8% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,280,224.26

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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 0.2% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011年6月10日(基金合同生效日)至2011年12月31日止期间		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	裕祥 A	裕祥 B	合计
博时基金	60,244.46	-	60,244.46
招商银行	5,835,138.29	-	5,835,138.29
招商证券	2,524.31	-	2,524.31

合计	5,897,907.06	-	5,897,907.06
----	--------------	---	--------------

注：支付基金销售机构的裕祥 A 销售服务费按前一日裕祥 A 基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。裕祥 B 不收取销售服务费。其计算公式为：日销售服务费 = 前一日裕祥 A 基金资产净值 X 0.35 % / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011年6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	1,608,622,465.75	1,748,589,141.86	-	-	515,400,000.00	490,250.09

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 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

无。

7.4.10.5 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6月10日（基金合同生效日）至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行	4,269,074.34	697,329.62

注：本基金的活期银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122780	11 长高新债	2011-11-25	2012-1-19	新债申购	100.00	100.00	600,000	60,000,000.00	60,000,000.00	
122775	11 咸城投债	2011-12-16	2012-2-10	新债申购	100.00	100.00	400,000	40,000,000.00	40,000,000.00	
合计								100,000,000.00	100,000,000.00	

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 111,779,512.33 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
1182078	11 苏国资 MTN2	2012-1-4	101.46	800,000	81,168,000.00
1181110	11 浦路桥 CP01	2012-1-4	100.42	220,000	22,092,400.00
1181246	11 华侨城 CP02	2012-1-4	100.24	100,000	10,024,000.00
合计				1,120,000	113,284,400.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 6,717,539,000.00 元，分别于 2012 年 1 月 4 日和 2012 年 1 月 6 日先后到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只主动管理型债券型基金，属于中低风险品种。自本基金的基金合同生效日起 3 年内，由于基金收益分配的安排，将基金份额分成预期收益与风险不同的两个级别，即优先级基金份额（“裕祥 A”）和进取级基金份额（“裕祥 B”）。裕祥 A 的年化约定基准收益率为一年期定期存款利率 + 1.50%，表现出风险较低、收益相对稳定的特点；裕祥 B 带有适当的杠杆效应，表现出风险较高，收益较高的特点，其预期收益要高于普通纯债型基金。本基金投资的金融工具主要包括债券投资和少部分的股票投资。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，力争实现为投资者获取高于业绩比较基准的投资收益的投资目标。

本基金的基金管理人建立了董事会领导，以风险管理委员会为核心的，由总经理、督察长、监察法律部、风险管理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，董事会负责制定公司的风险管理政策，对风险管理负完全的和最终的责任；在董事会下设立风险管理委员会，负责批准公司风险管理系统文件和批准每一个部门的风险级别，以及负责解决重大的突发的风险；督察长独立行使督察权利，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；监察法律部负责对公司风险管理政策和措施的执行情况进行监察，并为每一个部门的风险管理系统的发展提供协助，使公司在一种风险管理和控制的环境中实现业务目标；风险管理部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

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，将风险控制可在可承受的范围内。

7.4.13.2 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。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行招商银行，定期银行存款存放在中国民生银行股份有限公司，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。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准

统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011年12月31日
A-1	381,187,000.00
A-1 以下	-
未评级	-
合计	381,187,000.00

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011年12月31日
AAA	805,485,727.30
AA+	666,055,478.30
AA	1,057,487,377.30
AA-	131,893,401.97
未评级	5,353,104,030.00
合计	8,014,026,014.87

注：未评级债券为国债。

7.4.13.3 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。自本基金的基金合同生效日起3年内，本基金的流动性风险主要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、组合在短期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制的投资品种比例等。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，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注7.4.12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。

于2011年12月31日，除卖出回购金融资产款余额6,829,318,512.33元将在1个月内到期且计息外，本基金所持有的其他金融负债的合同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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种,此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产,因此存在相应的利率风险。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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2011年12月 31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	4,269,074.34	-	-	-	4,269,074.34
结算备付金	681,677,558.29	-	-	-	681,677,558.29
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	467,274,316.20	7,684,806,877.57	243,131,821.10	-	8,395,213,014.87
应收证券清算款	-	-	-	46,418,229.07	46,418,229.07
应收利息	-	-	-	163,807,441.37	163,807,441.37
资产总计	1,153,220,948.83	7,684,806,877.57	243,131,821.10	210,475,670.44	9,291,635,317.94
负债					
卖出回购金融资产款	6,829,318,512.33	-	-	-	6,829,318,512.33
应付证券清算款	-	-	-	6,172,945.03	6,172,945.03
应付管理人报酬	-	-	-	2,080,724.25	2,080,724.25
应付托管费	-	-	-	520,181.06	520,181.06

应付销售服务费	-	-	-	673,511.59	673,511.59
应付交易费用	-	-	-	-26,459.07	-26,459.07
应付税费	-	-	-	1,820,497.40	1,820,497.40
应付利息	-	-	-	474,788.91	474,788.91
其他负债	-	-	-	450,000.00	450,000.00
负债总计	6,829,318,512.33	-	-	12,166,189.17	6,841,484,701.50
利率敏感度缺口	-5,676,097,563.50	7,684,806,877.57	243,131,821.10	198,309,481.27	2,450,150,616.44

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	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12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	增加约 5,517
	市场利率上升 25 个基点	下降约 5,517

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 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。本基金投资于债券资产的比例不低于

基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 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	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—
其他	—	—
合计	—	—

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.14 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

(i) 金融工具公允价值计量的方法

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。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)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。

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)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 7,573,802,740.90 元，属于第二层级的余额为 821,410,273.97 元，无属于第三层级的余额。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(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。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	8,395,213,014.87	90.35
	其中：债券	8,395,213,014.87	90.35
	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	685,946,632.63	7.38
6	其他各项资产	210,475,670.44	2.27
7	合计	9,291,635,317.94	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

8.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002648	卫星石化	20,000.00	0.00

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。

8.4.2 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

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	002648	卫星石化	17,530.00	0.00

注：本项“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。

8.4.3 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	20,000.00
卖出股票的收入（成交）总额	17,530.00

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。

8.5 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	5,353,104,030.00	218.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,310,055,988.97	94.28
5	企业短期融资券	381,187,000.00	15.56
6	中期票据	311,238,000.00	12.70
7	可转债	39,627,995.90	1.62
8	其他	-	-
9	合计	8,395,213,014.87	342.64

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019113	11 国债 13	53,001,030	5,353,104,030.00	218.48
2	126011	08 石化债	2,057,510	189,969,898.30	7.75
3	122068	11 海螺 01	1,390,010	138,806,398.60	5.67
4	041156013	11 电网 CP002	1,200,000	120,108,000.00	4.90
5	122092	11 大秦 01	1,184,300	119,827,474.00	4.89

8.7 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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

8.9.2 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

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	46,418,229.07
3	应收股利	-
4	应收利息	163,807,441.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	210,475,670.44

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	15,076,500.00	0.62
2	110013	国投转债	13,829,003.10	0.56
3	113002	工行转债	10,646,000.00	0.43
4	110016	川投转债	76,492.80	0.00

8.9.5 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。

8.9.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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
博时裕祥分级	10,769	150,828.65	8,983,949.51	0.55%	1,615,289,761.75	99.45%

债券 A						
博时裕祥分级 债券封闭 B	1,020	783,945.86	673,248,851.04	84.20%	126,375,925.88	15.80%
合计	11,789	205,606.79	682,232,800.55	28.15%	1,741,665,687.63	71.85%

9.2 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	中国对外经济贸易信托有限公司一同赢五号二信托计划	33,190,845.00	10.61%
2	上海昊元(集团)有限公司	30,560,041.00	9.77%
3	海通证券股份有限公司	30,000,000.00	9.59%
4	中航证券有限公司	20,001,944.00	6.40%
5	光大证券—光大—光大阳光避险增值集合资产管理计划	17,688,193.00	5.66%
6	光大证券—光大—光大阳光 5 号集合资产管理计划	16,419,152.00	5.25%
7	兴业证券股份有限公司	11,002,069.00	3.52%
8	兴业国际信托有限公司—新股申购<建行财富第一期 18 期>	10,507,989.00	3.36%
9	张文莉	9,999,000.00	3.20%
10	中信理财 2 号集合资产管理计划	9,000,000.00	2.88%

注：上述持有人为博时裕祥分级债券封闭 B 场内持有人。

9.3 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	博时裕祥分级债券 A	196,302.66	0.01%
	博时裕祥分级债券封闭 B	-	-
	合计	196,302.66	0.01%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时裕祥分级债券 A	博时裕祥分级债券封闭 B
基金合同生效日(2011年6月10日)基金份额总额	3,202,201,603.36	799,624,776.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	167,682,643.96	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,821,871,191.40	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	76,260,655.34	-
基金合同生效日起至报告期期末基金份额总额	1,624,273,711.26	799,624,776.92

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

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

1) 基金管理人于 2011 年 7 月 30 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，肖风先生不再担任博时基金管理有限公司总经理职务。

2) 基金管理人于 2011 年 10 月 28 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经博时基金管理有限公司董事会会议审议并通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1710 号文核准批复，博时基金管理有限公司聘任何宝担任博时基金管理有限公司总经理。

3) 本基金托管人根据招银发【2011】331 号文，夏博辉先生不再担任本基金托管人资产托管部总经理职务，本基金托管人已聘任吴晓辉先生担任资产托管部负责人。

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。本报告期内本基金应付审计费 100,000 元。

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

基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

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

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	
中信建投	1	17,530.00	100.00%	-7,104.41	9.90%	新增
国泰君安	1	-	-	-64,634.92	90.10%	新增

注：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，本公司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。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投	158,533,045.90	2.02%	4,489,256,000.00	0.51%	-	-
国泰君安	7,698,722,342.36	97.98%	878,626,000,000.00	99.49%	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于博时基金管理有限公司旗下部分开放式基金增加华夏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	2011-12-30
2	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-13
3	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金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	2011-12-9
4	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B (150043) 暂停交易公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-9
5	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金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	2011-12-7
6	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B (150043) 交易风险提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-6
7	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 份额折算方案提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-12-1
8	博时基金管理有限公司关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 开放申购与赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-24

9	博时基金管理有限公司关于旗下基金持有的“11 国债 13”和“11 国债 08”估值方法变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-24
10	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-11-10
11	博时裕祥分级债券型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-10-26
12	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 上市交易提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-9-2
13	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 上市交易公告书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-8-30
14	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 开通跨系统转托管业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-8-23
15	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 约定收益公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-10
16	博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-10
17	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金认购申请确认比例公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-10
18	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 提前结束募集的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-4
19	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 上网发售提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-2
20	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-1
21	关于博时裕祥分级债券型证券投资基金新增代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-1
22	博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 A 提前结束募集的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-26

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时裕祥分级债券型证券投资基金设立的文件
- 12.1.2 《博时裕祥分级债券型证券投资基金基金合同》
- 12.1.3 《博时裕祥分级债券型证券投资基金托管协议》
- 12.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 12.1.5 博时裕祥分级债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 12.1.6 报告期内博时裕祥分级债券型证券投资基金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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2012 年 3 月 28 日