

裕泽证券投资基金
2010 年第 2 季度报告
2010 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：2010 年 7 月 20 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时裕泽封闭
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
报告期末基金份额总额	500,000,000 份
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。
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,670,283.16
2. 本期利润	-78,020,504.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1560
4. 期末基金资产净值	495,354,231.82
5. 期末基金份额净值	0.9907

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

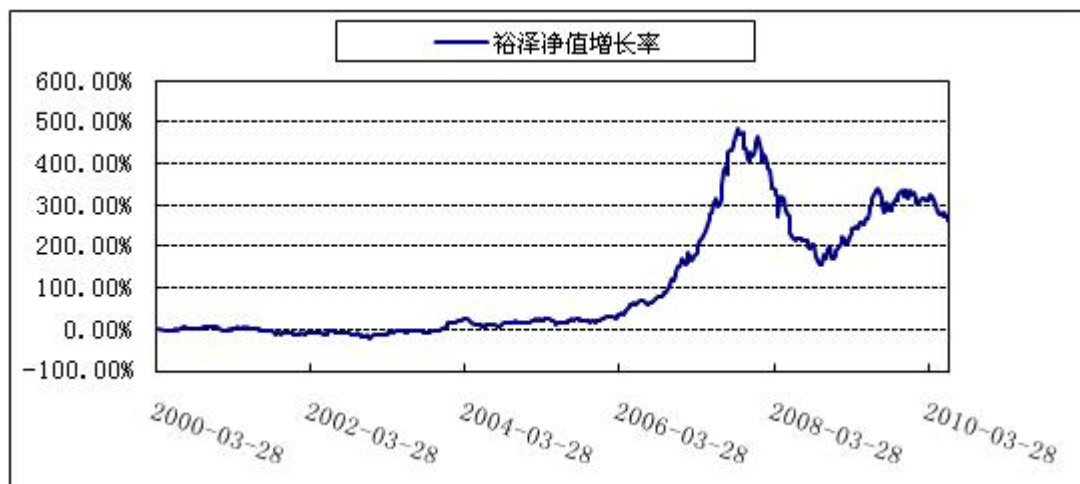
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.60%	1.94%	-	-	-	-

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		
陈亮	基金经理	2007-1-22	2010-4-12	11	1998 年起先后在中信证券金融产品开发小组、北京玖方量子软件技术公司工作。2001 年加入博时公司，历任金融工程师、基金经理助理、基金经理、数量组投资总监兼任基金经理、数量组投资总监兼任博时裕泽基金经理、博时特许价值基金经理。
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。2010 年 3 月起任裕泽证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《裕泽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

2010 年第二季度在经济刺激政策尤其是房地产调控措施的影响下，上证综合指数大幅下跌超过 20%，市场对未来经济走势和长期经济增长前景信心不足。

我们在二季度仍然坚持自下而上选择具有竞争优势的内需型股票作为我们的配置重点，我们认为，我们挑选的这些公司能够穿越经济周期的波动而获得长期价值增长。相对而言，我们对新能源、软件、食品饮料、家电在下一经济周期中的表现更有信心。

目前整个市场的估值水平从历史上来看处于较低的位置，如果考虑 09 年相对 08 年的业绩增长，事实上目前市场的动态估值水平与 08 年的最低点相距不远。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.9907 元，份额累计净值为 3.6427 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-13.60%，同期上证指数增长率为-22.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济数据在退出政策影响下将出现逐季下滑，相应的紧缩政策可能在下半年会逐步放松，对国内房地产资产泡沫膨胀我们仍然保持高度警惕。由于政策发挥空间逐步变小，而新的增长点仍在培育中，因此我们认为 A 股市场趋势性翻转的时机尚未到来。

我们仍然认为股市结构性的分化会成为下半年的主基调，中小股票泡沫仍旧严重，相反许多优质的上市公司盈利能力的持续性和稳定性并未得到市场的充分认识，市场结构性纠偏将在下半年出现。

作为专业投资人，我们将会继续保持谨慎、理性、勤勉的态度，通过自身的努力和积累的经验，为投资者提供更好的投资组合，在中长期取得符合预期的投资回报。

§ 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	363,631,537.93	70.86
	其中：股票	363,631,537.93	70.86
2	固定收益投资	106,154,500.00	20.69
	其中：债券	106,154,500.00	20.69
	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	41,653,603.76	8.12
6	其他各项资产	1,726,666.89	0.34
7	合计	513,166,308.58	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	7,190.00	0.00
B	采掘业	8,006,544.00	1.62
C	制造业	230,491,654.98	46.53
C0	食品、饮料	54,315,926.01	10.97
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	10,059,534.52	2.03
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	42,994,751.80	8.68
C7	机械、设备、仪表	91,612,957.83	18.49
C8	医药、生物制品	31,508,484.82	6.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,945,536.32	4.43
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	8,170,000.00	1.65
G	信息技术业	70,991,857.43	14.33
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	24,018,755.20	4.85
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	363,631,537.93	73.41

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	600050	中国联通	6,400,000	34,112,000.00	6.89
2	000858	五 粮 液	1,389,881	33,676,816.63	6.80
3	600660	福耀玻璃	3,229,994	28,746,946.60	5.80
4	600015	华夏银行	2,159,960	24,018,755.20	4.85
5	600875	东方电气	539,983	23,516,259.65	4.75
6	000527	美的电器	2,046,403	23,328,994.20	4.71
7	600718	东软股份	1,239,941	22,393,334.46	4.52
8	600664	哈药股份	959,368	17,738,714.32	3.58
9	000418	小天鹅 A	1,199,926	15,647,035.04	3.16
10	600863	内蒙华电	2,299,931	15,455,536.32	3.12

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	5,069,500.00	1.02
2	央行票据	101,085,000.00	20.41
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	106,154,500.00	21.43

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	0801038	08 央行票据 38	500,000	50,845,000.00	10.26
2	0801047	08 央行票据 47	300,000	30,540,000.00	6.17
3	0901025	09 央行票据 25	200,000	19,700,000.00	3.98
4	010112	21 国债(12)	50,000	5,069,500.00	1.02

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	462,002.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,182,777.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	81,886.36
8	其他	-
9	合计	1,726,666.89

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	2,500,000
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	2,500,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

§ 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 2010 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金，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 1698.46 亿元，公募基金累计分红超过人民币 531.19 亿元。博时基金公司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、业绩表现

据银河证券基金研究中心统计，截止到 2010 年 6 月 30 日，博时平衡配置混合基金在股债平衡型基金中排名第二，并获得了银河证券三年期五星基金的评级；债券基金方面，博时信用债券 A/B 及 C 类以今年以来 5.89%和 5.60%的净值增长率分列普通二级债基的前两位。

2、客户服务

1) 为了给客户提供更好的服务，4 月份博时基金客服中心推出了新版的在线客服系统，新系统能够支持更多新功能，例如，客户和坐席均能查到前面等待的客户数量，客户除了在线等待以外，还可以选择留言功能，留下自己的问题和联系方式，客服代表会及时给予回复。同时在线坐席可以根据等待客户的情况，合理控制在线交流节奏。

2) 2010 年四月至五月底，以“全民创投时代之快投资之道”为主题的博时高端客

户论坛活动在上海、济南、石家庄、厦门等地圆满举办。

3、公司荣誉

1) 博时基金在中国证券报社主办的 2010 年金牛奖评选中荣获六项金牛大奖，连续三年蝉联“十大金牛基金公司”，并获得首次颁发的“金牛特别贡献奖”。博时旗下博时主题行业、博时裕隆封闭、博时平衡配置、博时现金收益 4 只基金再度当选金牛基金。其中博时主题行业、博时裕隆封闭蝉联“三年期持续优胜金牛基金”，博时现金收益蝉联“年度金牛基金”，博时平衡配置由“年度金牛基金”升级为“三年期持续优胜金牛基金”。

2) 博时基金在由《证券时报》主办的 2009 年度“中国基金业明星基金奖”评选中荣获两项大奖。博时主题行业基金、博时平衡配置基金，以过去三年中稳健而出色的业绩表现，荣获“三年持续回报明星基金奖”。

4、其他大事件

1) 博时创业成长股票型证券投资基金首募顺利结束并于 2010 年 6 月 1 日成立，首次募集资金超过 34 亿元。

2) 2010 年 4 月 17 日，博时基金公司在深圳莲花山公园组织植树活动，总裁肖风等主要公司领导、深圳地区员工及部分家属在莲花山公园植下了第六片“博时林”。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件

8.1.2 《裕泽证券投资基金基金合同》

8.1.3 《裕泽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 裕泽证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕泽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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）