

裕阳证券投资基金
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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	博时裕阳封闭
基金主代码	500006
交易代码	500006
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000 份
投资目标	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素，确定投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。
业绩比较基准	无。
风险收益特征	本基金是一只偏股型的证券投资基金，属于中等风险品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-34,405,578.19
2. 本期利润	-224,434,194.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1122
4. 期末基金资产净值	1,816,309,352.64
5. 期末基金份额净值	0.9082

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。

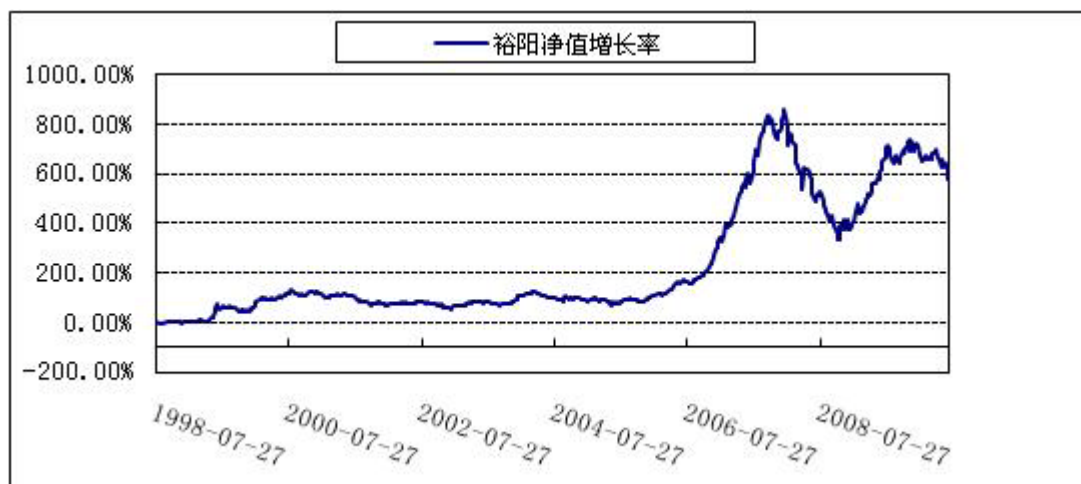
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.00%	2.96%	-	-	-	-

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		

周力	基金经理	2005-2-4	-	14	1992 年起先后在深圳市金源实业股份有限公司、深圳赛格集团财务公司、招商证券研发中心工作。2003 年加入博时公司，曾任研究部研究员。现任基金裕阳基金经理、博时策略混合基金经理。
----	------	----------	---	----	--

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、《裕阳证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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

就行业配置层面而言，银行、资本品、金属材料、房地产超越了基准行业收益率，及时调整了部分重仓股的股票配置比例，故夏普比超越基准。

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 0.9082 元，份额累计净值为 4.5152 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-11.00%，同期上证指数涨幅为-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

说到展望未来，很多时候我们可能都有安德森类似的看法：安德森目前是索罗斯基金管理公司的投资总监，他一贯拒绝电视采访、不在公开场合发表讲话；安德森的退避三舍是有原因的：如果把自己的观点公之于众，他可能要去捍卫这些观点，而在新信息出现的时候就会不便做出调整。在七月初这时刻，回顾过去十年的上证指数，涨幅约在 20% 附近，十年累计收益就跟一年期定期存款的累计收益差不多；二级市场投资者的主要的投资收益可能来自于波段操作。这就是我们过去十年所面临的投资现实及投资标的，因此要求我们有更好选股之外，还需要更强的灵活性，而不是拘泥于已经发表的看

法。

更为重要的是，正如格罗斯所说：目前已经是去杠杆，再监管和去全球化带来的“新常态”；中国还面临着转型的巨大的挑战；如果按照以往的经验，A 股市场可能已反映了最坏的预期，因此目前（七月初）A 股市场可能就是最好的时刻；因此资产配置中股票比例在最近大幅度提升以反映我们最新的思考，但我们仍然保持开放心态，小心得验证我们的看法，因为这是新常态的转型期的中国股市。

§ 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	1,349,811,842.19	74.06
	其中：股票	1,349,811,842.19	74.06
2	固定收益投资	422,253,000.00	23.17
	其中：债券	422,253,000.00	23.17
	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	44,484,166.13	2.44
6	其他各项资产	6,158,187.34	0.34
7	合计	1,822,707,195.66	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	283,467,300.00	15.61
C	制造业	341,590,817.04	18.81
C0	食品、饮料	22,039,250.64	1.21
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	30,690,000.00	1.69
C3	造纸、印刷	8,179,971.37	0.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	51,408,390.43	2.83
C6	金属、非金属	15,600,000.00	0.86
C7	机械、设备、仪表	102,548,204.60	5.65
C8	医药、生物制品	111,125,000.00	6.12
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,200,000.00	1.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	170,542,879.48	9.39
G	信息技术业	157,800,000.00	8.69
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	256,374,673.80	14.12
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	44,000,000.00	2.42
L	传播与文化产业	70,836,171.87	3.90
M	综合类	-	-
	合计	1,349,811,842.19	74.32

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	600100	同方股份	7,500,000	157,800,000.00	8.69
2	600547	山东黄金	3,779,750	137,582,900.00	7.57
3	601111	中国国航	10,999,891	113,078,879.48	6.23
4	600664	哈药股份	5,500,000	101,695,000.00	5.60
5	600489	中金黄金	1,840,000	95,054,400.00	5.23
6	601318	中国平安	1,999,906	89,095,812.30	4.91
7	601166	兴业银行	3,000,000	69,090,000.00	3.80
8	600030	中信证券	4,500,000	52,650,000.00	2.90
9	000917	电广传媒	3,299,999	51,347,984.44	2.83
10	600028	中国石化	6,500,000	50,830,000.00	2.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	191,034,000.00	10.52
3	金融债券	231,219,000.00	12.73
	其中：政策性金融债	231,219,000.00	12.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	422,253,000.00	23.25

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	070306	07 进出 06	2,300,000	231,219,000.00	12.73

2	0801035	08 央行票据 35	1,300,000	132,132,000.00	7.27
3	0901036	09 央行票据 36	600,000	58,902,000.00	3.24

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,074,390.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	315,000.00
4	应收利息	2,761,524.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	2,007,272.81
8	其他	-
9	合计	6,158,187.34

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	89,095,812.30	4.91	资产重组

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

报告期初管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000
报告期间买入总份额	—
报告期间卖出总份额	—
报告期末管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000
报告期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	0.60

§ 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 中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件

8.1.2 《裕阳证券投资基金基金合同》

8.1.3 《裕阳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 裕阳证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内裕阳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）