

裕阳证券投资基金
2013 年第 2 季度报告
2013 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：2013 年 7 月 18 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 2013 年 7 月 17 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 2013 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

主要财务指标	报告期(2013 年 4 月 1 日-2013 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-12,839,002.34
2. 本期利润	-27,898,047.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0139
4. 期末基金资产净值	1,718,026,825.79
5. 期末基金份额净值	0.8590

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。

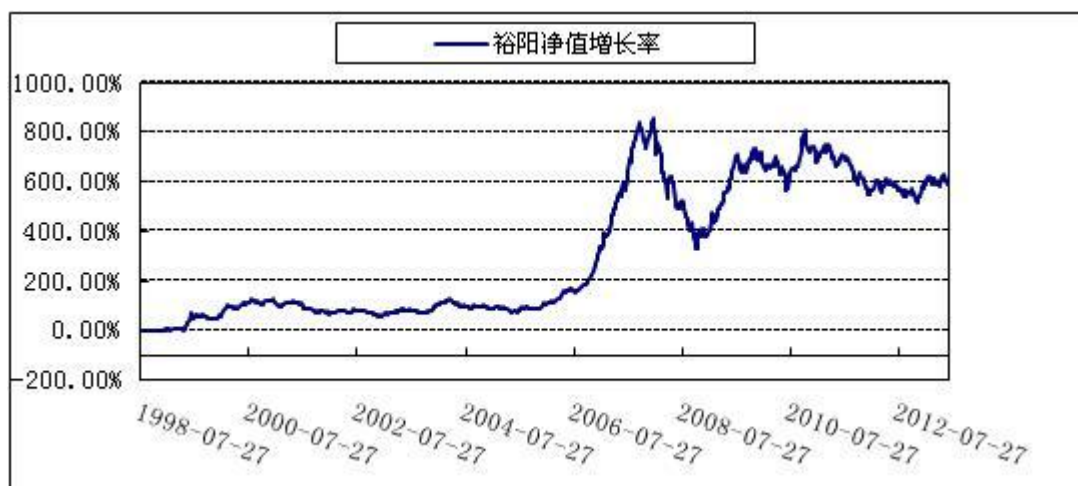
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-1.60%	1.73%	-	-	-	-

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		

王燕	基金经理	2011-2-28	-	8.5	2004 年 3 月加入博时基金管理有限公司，历任量化投资部金融工程师、研究部研究员、消费品研究组主管兼研究员、研究部副总经理兼任消费品研究组主管、研究员、投资经理。现任博时策略灵活配置混合型证券投资基金、裕阳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，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 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

二季度市场指数先扬后抑，上证指数累计下跌 11.51%，而中小板指数和创业板指数表现远远好于上证指数。从分行业指数看，二季度表现较好的板块为信息服务、电子、食品饮料、医药等，表现较差的行业为有色、钢铁、化工、煤炭等。二季度市场的调整，其主要原因为：1) 经济持续低迷 2) 央行主动收紧货币政策以压缩“银子银行”业务 3) 新政府对原有发展思路进行总结清理，但实质性改革举措尚未推出，影响了投资人对长期经济前景的信心。

本基金在 5 月底将仓位水平进行了小幅的下降，在市场下跌过程中规避了一定的系统性风险。从配置结构上看，医药行业的超配给组合净值带来了较大的正面贡献，而房地产行业的超配给组合净值带来了一定的影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8590 元，累计份额净值为 4.5370 元，报告期内净值增长率为-1.60%，同期上证指数涨幅为-11.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济持续低迷，面临结构调整压力。今年以来最为突出的现象是：经济低迷，但利率水平中枢持续抬升。5 月公布的主要经济数据显示：固定资产投资被整顿影子银行的措施所拖累，出口和消费持续低迷，工业增加值同比增速继续下降。由于杠杆比率较高的国企和地方投融资平台本身的投资效率不高，新增的大量流动性用于已开工项目的持续建设，对私营部门的投资带来了较大的挤占效应。经济结构性调整压力较大，预计中性偏紧的货币政策将会持续，否则将会进一步放大未来的金融风险。

目前市场对盈利增长、流动性走势、长期经济增长信心等各个因素的预期都处在一个相对较为悲观的位置上，整体市场的风险偏好已经有较为明显的下降，股市相对于其他资产类别的长期吸引力有所上升。但由于目前阶段仍处在新一届政府处理历史遗留问题的阶段，股市的反应将更多是脉冲式的和间歇式的，短期难有持续性的行情。

转型的经济环境之下，由于对消费者需求的理解不同，公司采取的竞争策略不同，同一行业中不同企业间的竞争力和盈利能力出现了巨大差异。在传统行业，拥有品牌、技术、渠道、融资能力的领先企业将会不断增强其固有优势，获得更快的增长。而在新兴的行业中（如环保、电子、天然气、娱乐等），很多企业正在逐步形成自己在行业中的领先优势。单纯以“传统”和“新兴”，“小市值”和“大市值”等概念来对个股进行贴标签式的投资操作没有任何意义。我们要做的是在大浪淘沙的过程中，平衡好企业盈利和市场估值的双重因素。

§ 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	856,040,870.59	49.43
	其中：股票	856,040,870.59	49.43
2	固定收益投资	369,238,000.00	21.32
	其中：债券	369,238,000.00	21.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	461,000,000.00	26.62
	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	32,280,411.79	1.86
6	其他各项资产	13,276,722.73	0.77
7	合计	1,731,836,005.11	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	采矿业	-	-

C	制造业	576,935,978.97	33.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	101,482,373.76	5.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	148,257,052.28	8.63
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	29,365,465.58	1.71
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	856,040,870.59	49.83

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	000002	万科A	11,999,834	118,198,364.90	6.88
2	002038	双鹭药业	2,000,000	117,200,000.00	6.82
3	600519	贵州茅台	448,630	86,302,953.10	5.02
4	600887	伊利股份	2,499,660	78,189,364.80	4.55
5	000651	格力电器	2,499,791	62,644,762.46	3.65
6	600535	天士力	1,600,000	62,640,000.00	3.65
7	000858	五粮液	1,999,996	40,079,919.84	2.33
8	600674	川投能源	3,873,840	39,396,952.80	2.29
9	600886	国投电力	9,359,592	31,635,420.96	1.84
10	300146	汤臣倍健	700,000	30,793,000.00	1.79

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	-	-
3	金融债券	369,238,000.00	21.49
	其中：政策性金融债	369,238,000.00	21.49
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	369,238,000.00	21.49

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	080215	08 国开 15	2,400,000	240,024,000.00	13.97
2	120239	12 国开 39	600,000	59,604,000.00	3.47
3	130202	13 国开 02	400,000	39,784,000.00	2.32
4	120246	12 国开 46	300,000	29,826,000.00	1.74

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	327,802.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,948,920.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,276,722.73

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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。

§ 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	12,000,000
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	12,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	0.60

§ 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 2013 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十七只开放式基金和两只封闭式基金，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，公募基金资产规模逾 1065.69 亿元人民币，累计分红 602.92 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，2013 年二季度，股票型基金中，截至 6 月 28 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名前 1/3。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 8。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 19 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 今年以来净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 2，该基金成立以来的涨幅达到 15.94%。

2、客户服务

2013 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动逾 450 场，参加人数近 1.2 万人。

3、其他大事件

1) 2013 年 4 月，在股市动态分析杂志主办的“2012 基金公司品牌管理与营销策划

能力排行榜”评选活动中,博时标普 500 指数基金获得“2012 年基金新产品营销策划案例奖”。

2) 2013 年 4 月 10 日,由上海证券报举办的第十届“金基金奖”颁奖典礼在上海举行,博时基金荣获金“基金十年·卓越公司奖”,博时裕阳封闭和博时裕隆封闭荣获“金基金十年·投资回报奖”,博时主题行业基金荣获“金基金·股票型基金奖 5 年期奖”,博时裕阳封闭荣获“金基金·分红基金奖 3 年期奖”。

3) 2013 年 4 月 27 日,由中国网、普益财富、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的 2013 中国网·普益财富管理论坛在北京举行。博时基金荣获 2013 金手指奖评选“年度最佳财富管理基金公司”。

4) 2013 年 6 月 26 日,世界品牌实验室(WBL)在京发布 2013 年度(第十届)《中国 500 最具价值品牌》排行榜,博时基金以 81.65 亿的品牌价值位列第 216 名,品牌价值一年内提升了近 20 亿元,排名逐年上升。

§ 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

博时一线通: 95105568 (免长途话费)

博时基金管理有限公司

