

裕阳证券投资基金  
2012 年半年度报告  
2012 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：2012 年 8 月 25 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。本半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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 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 .....	错误! 未定义书签。
§ 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 .....	4
2.5 其他相关资料 .....	4
§ 3 主要财务指标和基金净值表现 .....	5
3.1 主要会计数据和财务指标 .....	5
3.2 基金净值表现 .....	5
§ 4 管理人报告 .....	6
4.1 基金管理人及基金经理情况 .....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....	9
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 .....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....	10
§ 5 托管人报告 .....	10
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....	10
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 .....	11
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....	11
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计） .....	11
6.1 资产负债表 .....	11
6.2 利润表 .....	12
6.3 所有者权益（基金净值）变动表 .....	13
6.4 报表附注 .....	14
§ 7 投资组合报告 .....	25
7.1 期末基金资产组合情况 .....	25
7.2 期末按行业分类的股票投资组合 .....	25
7.3 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 .....	26
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	27
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	28
7.6 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 .....	28
7.7 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 .....	28
7.8 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 .....	29
7.9 投资组合报告附注 .....	29
§ 8 基金份额持有人信息 .....	29
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	29
8.2 期末上市基金前十名持有人 .....	29
§ 9 重大事件揭示 .....	30
9.1 基金份额持有人大会决议 .....	30
9.2 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 .....	30
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	30
9.4 基金投资策略的改变 .....	30
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	30

---

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	30
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	30
9.8 其他重大事件 .....	31
§ 10 备查文件目录 .....	32
10.1 备查文件目录 .....	32
10.2 存放地点 .....	32
10.3 查阅方式 .....	32

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	裕阳证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
基金合同存续期	15年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	1998年7月30日

### 2.2 基金产品说明

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。
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。

### 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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒麟	李芳菲
	联系电话	0755-83169999	010-66060069
	电子邮箱	service@bosera.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		95105568	95599
传真		0755-83195140	010-63201816
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		518040	100031
法定代表人		杨鹤	蒋超良

### 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
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	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
注册登记机构	中国证券登记结算有限公司 上海分公司	上海陆家嘴东路 166 号中保大厦 36 楼

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 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	报告期（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-66,320,040.46
本期利润	18,551,512.97
加权平均基金份额本期利润	0.0093
本期加权平均净值利润率	1.08%
本期基金份额净值增长率	1.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-299,099,637.04
期末可供分配基金份额利润	-0.1495
期末基金资产净值	1,700,900,362.96
期末基金份额净值	0.8505
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2012 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	579.89%

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。

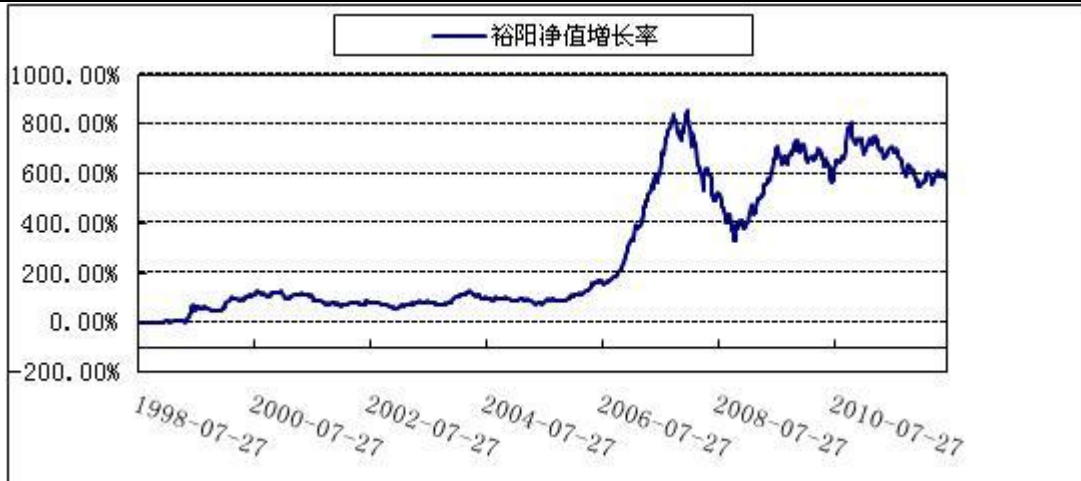
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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
过去一个月	-1.73%	1.92%	-	-	-	-
过去三个月	3.57%	1.78%	-	-	-	-
过去六个月	1.11%	1.94%	-	-	-	-
过去一年	-14.09%	1.90%	-	-	-	-
过去三年	-5.22%	2.33%	-	-	-	-
自基金成立起至今	579.89%	2.71%	-	-	-	-

##### 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



## § 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金字[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、成都设有分公司，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 2012 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十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，公募基金资产规模逾 1194 亿元人民币，累计分红 570.26 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 2012 年 6 月 29 日，开放式基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金上半年收益率在同类型 115 只基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债 A 类、博时信用债 A/B/C 类的上半年

收益率都进入了同类型基金的前 30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的 25 只基金中排名第三。

## 2、客户服务

2012 年 1 月至 6 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 83 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 23 场，在线人数累计 2164 人次；1 月 5 日举办“2012 博时基金投资策略媒体交流会”，到会 50 多家媒体。1 月 6 日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨 2012 投资策略交流会”，到会约 220 名机构和零售高端客户，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) 6 月 28 日，世界品牌实验室(WBL)在京发布 2012 年（第九届）《中国 500 最具价值品牌》排行榜，博时基金以 61.92 亿元的品牌价值位列第 220 名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2) 2012 年 5 月 25 日，在由 21 世纪经济报道主办的“2011 年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“2011 年度中国最佳基金公司”奖项。

3) 2012 年 4 月 20 日，由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得 2011 年度“金基金·TOP 公司奖”，博时主题行业股票基金获得 2011 年度“五年期金基金·股票型基金奖”，博时价值增长混合基金获得 2011 年度“一年期金基金·偏股混合型基金奖”。

4) 3 月 28 日，由理财周报主办的“2012 中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌「金象奖」颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获 2011 中国金融品牌「金象奖」之“2011 中国金融品牌年度十大营销事件”。

5) 3 月 28 日，中证报“2012 年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011 年度混合型金牛基金”。

6) 3 月 26 日，在“晨星 2012 年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星 2012 年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星



2012 年度混合型基金奖”提名。

7) 3 月 26 日, 在“证券时报 2011 年度中国基金业明星奖”中, 我司共获得七项大奖: 博时基金管理有限公司获得“2011 年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011 年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011 年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011 年度封闭式明星基金奖”。

#### 4、其他大事件

1) 博时标普 500 指数型证券投资基金首募顺利结束并于 6 月 14 日正式成立。

2) 博时于 5 月 15 日开通支付宝支付渠道, 成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

3) 博时上证自然资源 ETF 于 5 月 11 日起在上证所上市, 交易代码为 510410, 日常申购、赎回业务也同步开放。

4) 博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2 月 29 日正式成立。

5) 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于 2012 年 3 月 5 日至 3 月 30 日完成了首次募集。

#### 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		
王燕	基金经理	2011-2-28	-	8	2004 年 3 月加入博时基金管理有限公司, 历任数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。

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 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 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

上半年上证指数上涨 1.18%，中小板指数上涨 4.24%，创业板指数下跌 0.39%。从分行业指数看，表现最好的板块为房地产、食品饮料、有色金属，表现最差的为信息服务、采掘、钢铁。市场表现出来的整体特征源于对经济下行周期开始后政府政策发力的预期。在这个过程中，利率敏感型的早周期行业表现较好，受经济下行压力影响较大、产能过剩的行业表现较差。

本基金在上半年仓位维持在较高的水平上。在地产股上的超配给组合带来了较大的正面业绩贡献，机械股的超配给基金业绩带来了一定负面贡献。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8505 元，累计净值为 4.5285 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 1.11%，同期上证指数增长率为 1.18%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济基本面的恶化情况超出预期。本轮经济的下滑与调整从持续的时间上看，已经不是简单的周期性库存调整，更多的是结构性的问题（发达国家去杠杆化与中国经济结构的转型）。无论是发达国家还是中国，经济增长速度中枢下移是一个大概率的事件。

从国内情况看，由于人民币升值的过程或已基本完成，贸易顺差带来的基础货币难以再提供大规模的信用扩张。同时，政府部门金融机构受制于自身资产负债表的压力，在经济下行收缩期间反而无法提供经济扩张的动力。预计在相当长一段时间内，经济将维持低速增长的态势。

在这样一个全新的时期，投资过程本身已经发生了较大的变化。通过对宏观经济的判断来研判大市，通过购买风险资产来获取 BETA 的想法的投资人，不断遭受打击。在流动性整体

受到趋势性挑战的背景下，市场整体的估值水平将呈现系统性回落的特征。股市中的“二八”法则将开始发挥效力，企业间的分化将达到前所未有的程度，对具体标的的判断，其重要性远超过对指数的判断。

从中期的角度看，根本的选股出发点仍然立足在消费品、服务业以及具有持续创新能力、回报率高且可持续的龙头企业。投资者将不得不逐步降低对股票成长速度的要求。目前我们选择的标的主要集中在消费服务以及部分挤掉估值泡沫、分红收益率有吸引力的蓝筹股上。此外，由于投资者对政策转向的预期变动，市场的波动加大，股票间的相关性不断上升，会存在一定时间内对个别优质股票产生错误定价的情况，我们将做一定的筛选和投资。

#### 4.6 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、运作部负责人等成员组成，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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

## § 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

在托管裕阳证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《裕阳证券投资基金基金合同》、《裕阳证

券投资基金托管协议》的约定，对裕阳证券投资基金管理人—博时基金管理有限公司 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，博时基金管理有限公司在裕阳证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等事项上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，博时基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的裕阳证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：裕阳证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.2.1	48,964,449.21	86,979,231.45
结算备付金		567,503.69	1,304,305.44
存出保证金		-	160,000.00
交易性金融资产	6.4.2.2	1,645,643,200.20	1,404,064,860.59
其中：股票投资		1,273,040,200.20	1,011,384,360.59
基金投资		-	-
债券投资		372,603,000.00	392,680,500.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.2.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.2.4	-	-
应收证券清算款		-	199,059,953.02
应收利息	6.4.2.5	11,733,508.95	8,487,235.32
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-

其他资产	6.4.2.6	-	-
资产总计		<b>1,706,908,662.05</b>	<b>1,700,055,585.82</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
		<b>2012年6月30日</b>	<b>2011年12月31日</b>
<b>负债:</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.2.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		477,872.86	12,208,741.04
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,130,282.69	2,187,249.04
应付托管费		355,047.08	364,541.50
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.2.7	420,718.49	250,565.70
应交税费		167,381.60	167,381.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.2.8	2,456,996.37	2,528,256.95
负债合计		6,008,299.09	17,706,735.83
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.2.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.2.1 0	-299,099,637.04	-317,651,150.01
所有者权益合计		1,700,900,362.96	1,682,348,849.99
负债和所有者权益总计		<b>1,706,908,662.05</b>	<b>1,700,055,585.82</b>

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8505 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

## 6.2 利润表

会计主体：裕阳证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012 年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011 年6月30日
<b>一、收入</b>		<b>35,467,537.90</b>	<b>-90,383,125.80</b>
1. 利息收入		6,705,165.71	7,472,624.09
其中：存款利息收入	6.4.2. 11	326,058.99	682,014.12
债券利息收入		6,187,926.70	6,790,609.97
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		191,180.02	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-56,109,181.24	4,573,415.96
其中：股票投资收益	6.4.2. 12	-66,427,281.24	-1,380,313.27

基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.2.13	-423,956.52	-202,400.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.2.14	-	-
股利收益	6.4.2.15	10,742,056.52	6,156,129.23
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.2.16	84,871,553.43	-102,429,165.85
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.2.17	-	-
<b>减：二、费用</b>		<b>16,916,024.93</b>	<b>21,822,744.36</b>
1. 管理人报酬		12,743,256.72	15,630,380.94
2. 托管费		2,123,876.04	2,605,063.45
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.2.18	1,809,320.84	2,722,571.95
5. 利息支出		-	492,438.63
其中：卖出回购金融资产支出		-	492,438.63
6. 其他费用	6.4.2.19	239,571.33	372,289.39
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>18,551,512.97</b>	<b>-112,205,870.16</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>18,551,512.97</b>	<b>-112,205,870.16</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：裕阳证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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）	2,000,000,000.00	-317,651,150.01	1,682,348,849.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	18,551,512.97	18,551,512.97
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）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	2,000,000,000.00	-299,099,637.04	1,700,900,362.96

项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 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）	2,000,000,000.00	234,248,031.80	2,234,248,031.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-112,205,870.16	-112,205,870.16
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）	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-
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）	-	-141,999,999.92	-141,999,999.92
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-19,957,838.28	1,980,042,161.72

报表附注 6.4 为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人：何宝      主管会计工作负责人：王德英      会计机构负责人：成江

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

### 6.4.2 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。

### 6.4.3 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	48,964,449.21
定期存款	-
其他存款	-
合计	48,964,449.21

#### 6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,378,278,214.82	1,273,040,200.20	-105,238,014.62	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	371,898,850.00	372,603,000.00	704,150.00
	合计	371,898,850.00	372,603,000.00	704,150.00
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,750,177,064.82	1,645,643,200.20	-104,533,864.62	

#### 6.4.3.3 衍生金融资产/负债

无余额。

#### 6.4.3.4 买入返售金融资产

无余额。

#### 6.4.3.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	26,049.07
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	255.30
应收债券利息	11,707,204.58
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	11,733,508.95

#### 6.4.3.6 其他资产

无余额。

#### 6.4.3.7 应付交易费用



单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	419,043.49
银行间市场应付交易费用	1,675.00
合计	420,718.49

#### 6.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	2,228,256.95
应付赎回费	-
预提费用	228,739.42
合计	2,456,996.37

#### 6.4.3.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

注：按照《裕阳证券投资基金基金合同》的规定，在基金存续期间，全部发起人持有的基金份额不得低于基金总规模的 1.5%。

#### 6.4.3.10 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
上年度末	-128,245,731.96	-189,405,418.05	-317,651,150.01
本期利润	-66,320,040.46	84,871,553.43	18,551,512.97
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-194,565,772.42	-104,533,864.62	-299,099,637.04

#### 6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	294,970.94
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	30,648.84
其他	439.21
合计	326,058.99

#### 6.4.3.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	518,609,241.68
减：卖出股票成本总额	585,036,522.92
买卖股票差价收入	-66,427,281.24

#### 6.4.3.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	406,195,800.00
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	393,083,956.52
减：应收利息总额	13,535,800.00
债券投资收益	-423,956.52

#### 6.4.3.14 衍生工具收益

无发生额。

#### 6.4.3.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	10,742,056.52
基金投资产生的股利收益	-
合计	10,742,056.52

#### 6.4.3.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	84,871,553.43
——股票投资	83,763,946.91
——债券投资	1,107,606.52
——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	84,871,553.43

#### 6.4.3.17 其他收入

无发生额。

#### 6.4.3.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	1,807,645.84
银行间市场交易费用	1,675.00

合计	1,809,320.84
----	--------------

#### 6.4.3.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	149,178.12
银行间汇划费	1,331.91
上市年费	29,835.26
银行间账户维护费	9,000.00
分红手续费	
其他费用	500.00
合计	239,571.33

#### 6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.4.1 或有事项

无。

##### 6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

##### 6.4.5 关联方关系

##### 6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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”)	基金发起人、基金管理人
中国农业银行股份有限公司(“中国农业银行”)	基金托管人
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金发起人
中国长城信托投资公司(“长城信托”)	基金发起人
金信信托投资股份有限公司(“金信信托”)	基金发起人
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金发起人、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。

##### 6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.6.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	82,169,434.56	6.41%	582,366,205.42	33.77%
光大证券	-	-	-	-

##### 6.4.6.1.2 权证交易

无。

#### 6.4.6.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	69,844.36	6.65%	11,909.19	2.84%
光大证券				
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	495,014.54	34.78%	-	-
光大证券	-	-	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 6.4.6.2 关联方报酬

##### 6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	12,743,256.72
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

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 1.5% 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 1.5% / 当年天数。

##### 6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
	当期发生的基金应支付的托管费	2,123,876.04

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 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 0.25% / 当年天数。

#### 6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

#### 6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

**6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

份额单位：份

项目	本期		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011年6月30日	
期初持有的基金份额	12,000,000.00		12,000,000.00	
期间申购/买入总份额	-		-	
期间因拆分变动份额	-		-	
减：期间赎回/卖出总份额	-		-	
期末持有的基金份额	12,000,000.00		12,000,000.00	
期末持有的基金份额占基金总额比例	0.60%		0.60%	

**6.4.6.4.2 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**

份额单位：份

关联方名称	本期末		上年度末	
	2012年6月30日		2011年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
光大证券	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%
长城信托	6,001,000.00	0.30%	6,001,000.00	0.30%
金信信托	8,020,000.00	0.40%	8,020,000.00	0.40%
招商证券	6,000,000.00	0.30%	6,000,000.00	0.30%

**6.4.6.5 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		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	48,964,449.21	294,970.94	205,548,243.36	671,059.13

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

无。

**6.4.7 利润分配情况**

无。

**6.4.8 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券**

无。

**6.4.9 金融工具风险及管理**
**6.4.9.1 风险管理政策和组织架构**

本基金是一只偏股型的证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。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相

对风险控制在限定的范围之内，使本基金实现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的投资目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律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在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；督察长独立行使权利，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；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

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，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.9.2 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。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国农业银行，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。于 2012 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券(2011 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.9.3 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。本基金的流动性风险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、组合在短时间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，其余亦可银行间同业市场交易，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。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.9.4 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。

##### 6.4.9.4.1 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。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

##### 6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 年以内	1—5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	48,964,449.21	-	-	-	48,964,449.21
结算备付金	567,503.69	-	-	-	567,503.69
交易性金融资产	127,395,000.00	245,208,000.00	-	1,273,040,200.20	1,645,643,200.20
应收利息	-	-	-	11,733,508.95	11,733,508.95
资产总计	176,926,952.90	245,208,000.00	-	1,284,773,709.15	1,706,908,662.05

负债					
应付证券清算款	-	-	-	477,872.86	477,872.86
应付管理人报酬	-	-	-	2,130,282.69	2,130,282.69
应付托管费	-	-	-	355,047.08	355,047.08
应付交易费用	-	-	-	420,718.49	420,718.49
应交税费	-	-	-	167,381.60	167,381.60
其他负债	-	-	-	2,456,996.37	2,456,996.37
负债总计	-	-	-	6,008,299.09	6,008,299.09
利率敏感度缺口	176,926,952.90	245,208,000.00	-	1,278,765,410.06	1,700,900,362.96
<b>上年度末2011年12月31日</b>	<b>1年以内</b>	<b>1-5年</b>	<b>5年以上</b>	<b>不计息</b>	<b>合计</b>
资产					
银行存款	86,979,231.45	-	-	-	86,979,231.45
结算备付金	1,304,305.44	-	-	-	1,304,305.44
存出保证金	160,000.00	-	-	-	160,000.00
交易性金融资产	392,680,500.00	-	-	1,011,384,360.59	1,404,064,860.59
应收证券清算款	-	-	-	199,059,953.02	199,059,953.02
应收利息	-	-	-	8,487,235.32	8,487,235.32
资产总计	481,124,036.89	-	-	1,218,931,548.93	1,700,055,585.82
负债					
应付证券清算款	-	-	-	12,208,741.04	12,208,741.04
应付管理人报酬	-	-	-	2,187,249.04	2,187,249.04
应付托管费	-	-	-	364,541.50	364,541.50
应付交易费用	-	-	-	250,565.70	250,565.70
应交税费	-	-	-	167,381.60	167,381.60
其他负债	-	-	-	2,528,256.95	2,528,256.95
负债总计	-	-	-	17,706,735.83	17,706,735.83
利率敏感度缺口	481,124,036.89	-	-	1,201,224,813.10	1,682,348,849.99

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。

#### 6.4.9.4.1.2 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 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	市场利率下降25个基点	增加约83	增加约88
	市场利率上升25个基点	减少约83	减少约88

#### 6.4.9.4.2 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。

#### 6.4.9.4.3 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。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%，投资于政府债券的比例不低于基金资产净值的 20%。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。

#### 6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,273,040,200.20	74.85	1,011,384,360.59	60.12
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,273,040,200.20	74.85	1,011,384,360.59	60.12

#### 6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数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 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
	沪深300指数上升5%	增加约6,535	增加约 4,417
沪深300指数下降5%	减少约6,535	减少约 4,417	

#### 6.4.10 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

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。本基金持有属于第一层级的金融工具主要包括存在活跃市场的股票(包括网下申购处于限售期的股票)、交易所市场债券等，于 2012 年 6 月 30 日的余额为 1,273,040,200.20 元(2011 年 12 月 31 日：1,011,384,360.59 元)。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算)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。本基金持有属于第二层级的金融工具主要包括参与非公开发行取得并在锁定期内的股票、因重大事项停牌的股票、银行间市场债券等，于 2012 年 6 月 30 日的余额为 372,603,000.00 元(2010 年 12 月 31 日：392,680,500.00 元)。

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)。于 2012 年 6 月 30 日，本基金未持有属于第三层级的以公允价值计量的金融工具(2011 年 12 月 31 日：同)。

(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。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 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	1,273,040,200.20	74.58
	其中：股票	1,273,040,200.20	74.58
2	固定收益投资	372,603,000.00	21.83
	其中：债券	372,603,000.00	21.83
	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	49,531,952.90	2.90
6	其他各项资产	11,733,508.95	0.69
7	合计	1,706,908,662.05	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	31,890,046.88	1.87
B	采掘业	50,894,833.00	2.99
C	制造业	700,775,391.23	41.20
C0	食品、饮料	123,571,317.72	7.27

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	35,099,043.00	2.06
C5	电子	36,095,946.05	2.12
C6	金属、非金属	113,721,401.80	6.69
C7	机械、设备、仪表	270,739,902.37	15.92
C8	医药、生物制品	121,547,780.29	7.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,774,657.14	1.75
E	建筑业	48,533,406.72	2.85
F	交通运输、仓储业	14,400,659.00	0.85
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	203,242,991.54	11.95
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	124,127,417.37	7.30
K	社会服务业	29,858,234.12	1.76
L	传播与文化产业	14,793,008.70	0.87
M	综合类	24,749,554.50	1.46
	合计	1,273,040,200.20	74.85

### 7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600694	大商股份	3,073,411	102,805,597.95	6.04
2	000002	万科A	10,999,834	98,008,520.94	5.76
3	600535	天士力	1,260,456	55,107,136.32	3.24
4	000338	潍柴动力	1,776,676	52,749,510.44	3.10
5	000858	五粮液	1,599,866	52,411,610.16	3.08
6	002353	杰瑞股份	1,049,378	50,894,833.00	2.99
7	002051	中工国际	1,827,312	48,533,406.72	2.85
8	000527	美的电器	3,999,888	44,198,762.40	2.60
9	600031	三一重工	3,143,103	43,751,993.76	2.57
10	300146	汤臣倍健	599,870	40,293,267.90	2.37
11	000550	江铃汽车	1,869,221	39,907,868.35	2.35
12	600827	友谊股份	3,443,911	38,950,633.41	2.29
13	601369	陕鼓动力	4,199,949	38,891,527.74	2.29
14	002422	科伦药业	808,705	37,734,175.30	2.22
15	600585	海螺水泥	2,499,893	37,048,414.26	2.18
16	600785	新华百货	1,939,343	35,528,763.76	2.09
17	000422	湖北宜化	2,865,228	35,099,043.00	2.06
18	000039	中集集团	2,499,978	33,249,707.40	1.95
19	002299	圣农发展	2,208,452	31,890,046.88	1.87
20	600887	伊利股份	1,499,827	30,866,439.66	1.81
21	000157	中联重科	2,999,972	30,089,719.16	1.77
22	000069	华侨城A	4,679,974	29,858,234.12	1.76
23	000786	北新建材	2,269,262	29,364,250.28	1.73
24	600276	恒瑞医药	999,877	28,706,468.67	1.69
25	000402	金融街	3,999,831	26,118,896.43	1.54

26	600881	亚泰集团	4,499,919	24,749,554.50	1.46
27	603366	日出东方	999,904	19,288,148.16	1.13
28	601933	永辉超市	627,269	16,998,989.90	1.00
29	600060	海信电器	999,869	16,807,797.89	0.99
30	600886	国投电力	3,749,921	16,274,657.14	0.96
31	300251	光线传媒	633,805	14,793,008.70	0.87
32	600009	上海机场	1,130,350	14,400,659.00	0.85
33	000401	冀东水泥	999,931	14,059,029.86	0.83
34	600795	国电电力	5,000,000	13,500,000.00	0.79
35	601100	恒立油缸	1,038,664	11,425,304.00	0.67
36	300298	三诺生物	181,209	9,098,503.89	0.53
37	002656	卡奴迪路	199,844	8,959,006.52	0.53
38	002665	首航节能	17,769	626,712.63	0.04

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 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	600031	三一重工	53,342,064.01	3.17
2	000858	五粮液	52,356,514.28	3.11
3	600585	海螺水泥	43,416,986.92	2.58
4	000338	潍柴动力	42,832,134.72	2.55
5	000550	江铃汽车	41,517,922.40	2.47
6	000422	湖北宜化	39,439,310.91	2.34
7	000039	中集集团	38,088,418.98	2.26
8	000528	柳工	35,205,963.47	2.09
9	600875	东方电气	34,818,872.19	2.07
10	600887	伊利股份	34,815,703.73	2.07
11	300146	汤臣倍健	31,154,242.61	1.85
12	600276	恒瑞医药	28,827,242.81	1.71
13	600881	亚泰集团	27,235,912.74	1.62
14	002122	天马股份	27,157,876.60	1.61
15	000157	中联重科	26,429,051.21	1.57
16	603366	日出东方	21,618,123.78	1.28
17	600642	申能股份	19,521,860.50	1.16
18	600060	海信电器	18,937,060.94	1.13
19	000401	冀东水泥	18,290,221.42	1.09
20	600886	国投电力	16,404,144.79	0.98

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。

##### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 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	600266	北京城建	66,605,617.50	3.96
2	600009	上海机场	46,158,599.26	2.74
3	601808	中海油服	42,084,206.59	2.50
4	000848	承德露露	39,933,694.26	2.37
5	600642	申能股份	36,846,956.48	2.19
6	000528	柳工	34,185,904.81	2.03
7	600875	东方电气	31,138,690.30	1.85

8	601877	正泰电器	31,066,546.94	1.85
9	000999	华润三九	30,883,209.33	1.84
10	002122	天马股份	24,600,085.61	1.46
11	600018	上港集团	22,690,312.41	1.35
12	000987	广州友谊	20,444,995.04	1.22
13	600031	三一重工	14,506,654.22	0.86
14	002299	圣农发展	10,820,188.50	0.64
15	002353	杰瑞股份	10,614,553.21	0.63
16	002051	中工国际	10,430,663.40	0.62
17	002572	索菲亚	10,017,130.26	0.60
18	002012	凯恩股份	9,202,986.32	0.55
19	601010	文峰股份	6,786,076.45	0.40
20	600674	川投能源	5,710,544.15	0.34

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。

#### 7.4.3 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

买入股票成本（成交）总额	762,928,415.62
卖出股票收入（成交）总额	518,609,241.68

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。

#### 7.5 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	-	-
2	央行票据	87,219,000.00	5.13
3	金融债券	285,384,000.00	16.78
	其中：政策性金融债	285,384,000.00	16.78
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	372,603,000.00	21.91

#### 7.6 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	080215	08 国开 15	2,400,000	245,208,000.00	14.42
2	1101088	11 央行票据 88	900,000	87,219,000.00	5.13
3	120218	12 国开 18	400,000	40,176,000.00	2.36

#### 7.7 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。

### 7.8 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。

### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

### 7.9.3 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,733,508.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,733,508.95

### 7.9.4 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。

### 7.9.5 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。

### 7.9.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
59,980	33,344.45	977,107,746	48.86%	1,022,892,254	51.14%

### 8.2 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	中国人寿保险(集团)公司	192,756,760	9.64%
2	中国人寿保险股份有限公司	158,683,683	7.93%
3	中国平安人寿保险股份有限公司一分红	52,499,961	2.62%

	一银保分红		
4	中国太平洋财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—013C—CT001 沪	47,981,693	2.40%
5	幸福人寿保险股份有限公司—分红	46,063,446	2.30%
6	嘉禾人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	32,829,984	1.64%
7	宝钢集团有限公司	30,750,000	1.54%
8	太平人寿保险有限公司	30,000,000	1.50%
9	中国人寿资产管理有限公司	24,715,891	1.24%
10	阳光财产保险股份有限公司—自有资金	22,651,363	1.13%

## § 9 重大事件揭示

### 9.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 9.2 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

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 9.3 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。

### 9.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 9.5 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。

### 9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

### 9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 9.7.1 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	佣金金额	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	394,241,412.12	30.76%	323,553.50	30.80%	
中信证券	2	284,680,162.90	22.21%	220,870.94	21.02%	

国金证券	1	210,025,481.63	16.39%	170,647.88	16.24%	
中银国际	1	194,540,509.48	15.18%	166,503.80	15.85%	
招商证券	1	82,169,434.56	6.41%	69,844.36	6.65%	
中金公司	1	65,705,484.21	5.13%	55,849.84	5.32%	
高华证券	1	50,175,172.40	3.92%	43,306.34	4.12%	
银河证券	1	-	-	-	-	
光大证券	1	-	-	-	-	
申银万国	1	-	-	-	-	
国泰君安	1	-	-	-	-	
华泰证券	1	-	-	-	-	
海通证券	1	-	-	-	-	
浙商证券	1	-	-	-	-	

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、个股分析的报告及丰富全面的信息；能根据公司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。

## 9.8 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	关于开通机构直销网上交易业务和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/25
2	博时基金管理有限公司关于开通中国银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/6/11
3	博时基金管理有限公司成都分公司成立的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/25
4	博时基金管理有限公司关于开通支付宝基金专户直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/15
5	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国邮政储蓄银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/5/2



6	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国建设银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/3/12
7	博时基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通中国农业银行借记卡直销网上交易和费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/1/9
8	博时基金管理有限公司关于直销投资者汇款交易业务规则变更的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2012/1/4

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 10.1.1 中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件
- 10.1.2 《裕阳证券投资基金基金合同》
- 10.1.3 《裕阳证券投资基金托管协议》
- 10.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 10.1.5 裕阳证券投资基金各年度审计报告正本
- 10.1.6 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

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 10.3 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

2012 年 8 月 25 日