

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

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告期内财务资料未经审计。
本报告期自2012年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	
基金名称	裕隆证券投资基金
基金简称	博时裕隆封闭
场内简称	基金裕隆
基金代码	184602
交易代码	184602
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年6月15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	3,000,000,000份
报告期末存续期限	15年
基金合同上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	1999年6月24日

2.2 基金产品说明	
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续发展的,从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。
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,依据上市公司的预期收益和发展潜力,通过投资于业绩能够保持长期可持续发展的,从长远来看市场价值被低估的成长型公司来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,确定各类基金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。
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	
名称	博时基金管理有限公司
姓名	孙颖洁
联系电话	0755-83169999
电子邮箱	service@bosera.com
客户服务电话	95105568
传真	0755-83195140

2.4 信息披露方式	
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

§ 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

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	-76,191,097.37
本期利润	211,356,187.05
加权平均基金份额本期利润	0.0705
本期基金份额净值增长率	7.85%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额净值	-0.0311
期末基金资产净值	2,906,564,222.41
期末基金份额净值	0.9689

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。

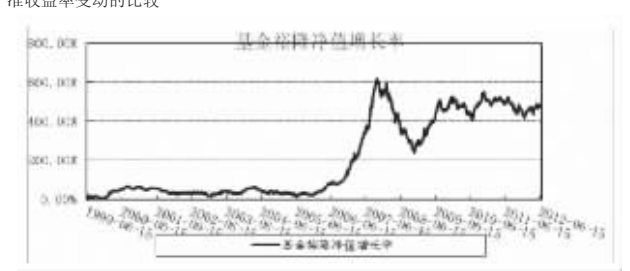
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	业绩比较基准收益率②	①-②
过去一个月	0.46%	2.30%	-
过去三个月	6.23%	2.08%	-
过去六个月	7.85%	1.97%	-
过去一年	-6.51%	2.05%	-
过去三年	4.33%	2.14%	-
自基金成立至今	470.16%	2.69%	-

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、成都设有分公司,此外,还有海外子公司,博时基金(国际)有限公司。目前公司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%;瑞安实业有限公司,持有股份6%;上海盛盛资产管理公司,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,博时基金管理有限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,养老基金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为11.5%,位居115只基金中并列第二和第四;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类的上半年收益率都进入了同类基金的前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15日举办2012博时基金投资策略高峰论坛交流会,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“五年期基金”股票型基金奖,博时价值增长混合基金获得2011年度“年期基金”偏股混合型基金奖。

4) 3月28日,由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理年会暨2011中国金融品牌金鹰奖颁奖典礼”在京举行。博时抗通胀增强回报基金“营销事件荣获2011中国金融品牌金鹰奖”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年金基金论坛暨第九届中国基金金牛奖颁奖典礼”在京举行。博时基金荣膺六项大奖,分别是:我司荣获“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年度股票型基金金牛基金”、博时特许价值荣获“2011年度股票型基金金牛基金”、博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值0.9689元,基金份额总额3,000,000,000份。

6.2 利润表

会计主体: 裕隆证券投资基金

本报告期: 2012年1月1日至2012年6月30日

资产	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
一、收入	240,390,956.47	87,538,945.41
其中:存款利息收入	11,120,649.65	11,948,097.48
债券利息收入	51,839.32	245,568.07
资产支持证券利息收入	11,068,810.33	11,702,529.41
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益(损失以“-”号填列)	-58,354,064.67	41,791,001.79
其中:股票投资收益	-74,370,137.45	8,302,459.71
基金投资收益	-	-
债券投资收益	931,053.73	-722,477.78
资产支持证券投资收益	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	287,547,284.42	33,799,846.14
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	77,087.07	-
减:二、费用	29,034,769.42	34,343,067.00
1. 管理人报酬	21,257,666.98	24,993,137.49
2. 托管费	3,542,944.54	4,165,522.93
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	3,994,757.74	4,243,934.87
5. 利息支出	-	208,489.18
其中:卖出回购金融资产支出	-	208,489.18
6. 其他费用	239,400.16	731,982.53
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	211,356,187.05	53,195,878.41
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	211,356,187.05	53,195,878.41

4. 其他大事件

1) 博时裕隆500指数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日起在上交所上市,交易代码为510410,日常申购、赎回业务也同步开放。

4) 博时天颐价值型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

5) 博时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 或基金基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期限	证券从业年限
温宇峰	成长组投资总监、基金经理	2010-10-13	12

1994年起先后在中国证监会发行部、中国证监会控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)工作,2010年6月21日加入博时基金管理有限公司,现任成长组投资总监兼基金裕隆基金经理。

裕隆证券投资基金 2012 半年度报告摘要

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了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他各项实施细则、《裕隆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,为基金份额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,没有损害基金份额持有人的利益。

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

2012年上半年,本基金的基金净值上涨7.85%。在此期间,本基金执行了2011年年中提出的投资策略,在保险、证券、地产和消费品上取得了正收益,但在资本市场上投资有所损失;除在2季度减持银行股外,本基金保持了1季度的组合结构。

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0.9689元,累计净值为4.2849元。报告期内,本基金份额净值增长率为7.85%,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

展望2012年,发达国家经济增长的不确定性正在逐步反映到预期,中国经济将在CPI见顶和GDP增速见底后进入新的复苏阶段。在此背景下,我们对未来12个月股票市场的走势保持积极和乐观的态度。全年的主要风险在于国内宏观政策的调整滞后于实体经济的变化。

基于中国经济软着陆的判断,本基金关注的投资方向包括: 1) 受益于经济复苏的保险、证券和地产; 2) 估值仍在反映着陆预期的部分资本品和原材料; 3) 盈利增速不过分依赖于长期预期的部分消费品。

在全球经济背景和国内经济结构均处于快速变化的背景下,本基金将坚持自下而上的原则,努力发掘中国经济增长中的结构性投资机会。面对A股市场中不同行业的巨大估值差距,本基金将坚持估值的纪律性,努力寻找未被充分定价的增长。

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,有效维护投资者的利益,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,基金运营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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,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其报告。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

在托管裕隆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《裕隆证券投资基金基金合同》、《裕隆证券投资基金托管协议》的约定,对裕隆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日的基金投资运作,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隆证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支、利润分配等问题上,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隆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,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

§ 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: 裕隆证券投资基金

报告截止日: 2012年6月30日

资产	2012年6月30日	2011年12月31日
资产:		
银行存款	7,082,374.32	6,719,260.12
结算备付金	2,094,406.61	1,265,538.11
存出保证金	500,000.00	660,000.00
交易性金融资产	2,884,927,157.33	2,688,583,971.95
其中:股票投资	2,279,523,157.33	2,113,272,040.00
基金投资	-	-
债券投资	605,404,000.00	575,311,922.60
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	17,776,781.65	6,723,540.10
应收股利	4,226,580.00	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,916,607,299.91	2,703,952,310.28
负债和所有者权益	2012年6月30日	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,918,930.57	1,518,046.76
应付管理人报酬	3,609,792.26	3,504,182.95
应付托管费	601,663.03	584,030.49
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,052,794.26	207,042.72
应交税费	145,972.00	145,972.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,713,739.42	2,785,000.00
负债合计	10,043,077.50	8,744,274.92
所有者权益	-	-
实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	-93,435,777.59	-304,791,964.64
所有者权益合计	2,906,564,222.41	2,695,208,035.36
负债和所有者权益总计	2,916,607,299.91	2,703,952,310.28

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值0.9689元,基金份额总额3,000,000,000份。

6.2 利润表

会计主体: 裕隆证券投资基金

本报告期: 2012年1月1日至2012年6月30日

资产	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
一、收入	240,390,956.47	87,538,945.41
其中:存款利息收入	11,120,649.65	11,948,097.48
债券利息收入	51,839.32	245,568.07
资产支持证券利息收入	11,068,810.33	11,702,529.41
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益(损失以“-”号填列)	-58,354,064.67	41,791,001.79
其中:股票投资收益	-74,370,137.45	8,302,459.71
基金投资收益	-	-
债券投资收益	931,053.73	-722,477.78
资产支持证券投资收益	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	287,547,284.42	33,799,846.14
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	77,087.07	-
减:二、费用	29,034,769.42	34,343,067.00
1. 管理人报酬	21,257,666.98	24,993,137.49
2. 托管费	3,542,944.54	4,165,522.93
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	3,994,757.74	4,243,934.87
5. 利息支出	-	208,489.18
其中:卖出回购金融资产支出	-	208,489.18
6. 其他费用	239,400.16	731,982.53
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	211,356,187.05	53,195,878.41
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	211,356,187.05	53,195,878.41

4. 其他大事件

1) 博时裕隆500指数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日起在上交所上市,交易代码为510410,日常申购、赎回业务也同步开放。

4) 博时天颐价值型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

5) 博时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 或基金基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理(助理)期限	证券从业年限
温宇峰	成长组投资总监、基金经理	2010-10-13	12

1994年起先后在中国证监会发行部、中国证监会控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)工作,2010年6月21日加入博时基金管理有限公司,现任成长组投资总监兼基金裕隆基金经理。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 裕隆证券投资基金

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	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
一、期初所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	-304,791,964.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	211,356,187.05
三、本期基金份额变动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)	3,000,000,000.00	-93,435,777.59

项目	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
一、期初所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	587,083,609.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	53,195,878.41
三、本期基金份额变动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)	3,000,000,000.00	109,279,487.