

裕泽证券投资基金季度报告

2005 年第 1 号

一、重要提示

本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。

本基金的托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2005 年 4 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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称:基金裕泽

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:5 亿份

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:无

基金管理人名称:博时基金管理有限公司

基金托管人名称:中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2005 年 1 季度主要财务指标		单位：人民币元
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	40,145,670.19
2	基金份额本期净收益	0.0803
3	期末基金资产净值	622,453,894.26
4	期末基金份额净值	1.2449

(二) 净值表现

1、 本报告期基金份额净值增长率

净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
3.93%	1.98%	-	-	-	-

2、 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



四、 管理人报告

(一) 基金经理介绍

高阳先生，1998年毕业于对外经济贸易大学，获经济学硕士学位。1998年7月至2000年2月在中国国际金融有限公司销售交易部从事国债投资工作，任经理。2000年3月入博时基金管理有限公司，历任债券组合投资经理、价值增长基金经理、固定收益部总经理。2004年7月起任裕泽基金经理。高阳先生曾在英国 BAILLIE GIFFORD 基金公司接受了近一年的投资工作培训，2003年成为美国注册金融分析师协会会员（CFA）。

(二) 本报告期内基金运作情况说明

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。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

业绩回顾：

2005 年 3 月 31 日，基金裕泽单位净值 1.2449 元，报告期内净值增长率为 3.93%。同期上证综合指数下跌 6.73%。

投资回顾：

2005 年一季度股票市场的基本特征是股价分化，市场正在从“一九现象”向 1%的股票持续上涨和 99%的股票持续下跌加剧分化。极少数股票上涨固然有价值发现的理论支持，但我们也要严防价值投机的情况再度出现。本着这一思路，本基金的组合调整方向是适当分散，组合调整的过程中有一些交易损耗，表现为买卖的时机不是非常理想。目前市场中的机构投资者行为高度趋同，留给我们分散化投资思路的空间较小，这是我们在一季度和未来都要面对的困难。

我们将密切关注宏观经济和货币政策可能出现的变化，及时评估我们所投资企业和潜在投资目标的经营情况，继续努力为投资者奉献回报。

五、投资组合报告

(一) 本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	股票投资	332,910,956.03	50.08%
2	债券投资	171,069,316.63	25.73%
3	银行存款和清算备付金	23,670,458.16	3.56%
4	其它资产	137,086,816.00	20.63%
	合计	664,737,546.82	100%

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	45,611,407.16	7.32%
C	制造业	105,674,867.12	16.98%
C0	其中：食品、饮料	7,136,562.26	1.15%
C1	纺织、服装、皮毛	5,609,068.74	0.90%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,236,961.80	1.64%

C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,500,000.00	1.69%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	53,260,435.66	8.56%
C7	机械、设备、仪表	10,264,441.44	1.65%
C8	医药、生物制品	8,667,397.22	1.39%
C99	其他制造业	--	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,983,700.00	0.32%
E	建筑业	494,103.54	0.08%
F	交通运输、仓储业	82,297,533.81	13.22%
G	信息技术业	17,724,000.00	2.85%
H	批发和零售贸易	54,542,893.40	8.76%
I	金融、保险业	4,270,000.00	0.69%
J	房地产业	20,312,451.00	3.26%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	332,910,956.03	53.48%

(三) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	002024	苏宁电器	769,000	45,494,040.00	7.31%
2	000900	现代投资	3,502,517	30,471,897.90	4.90%
3	600012	皖通高速	4,008,395	29,541,871.15	4.75%
4	600005	武钢股份	6,000,000	24,420,000.00	3.92%
5	000898	鞍钢新轧	4,535,054	23,990,435.66	3.85%
6	600123	兰花科创	1,987,162	22,077,369.82	3.55%
7	000002	万科A	3,699,900	20,312,451.00	3.26%
8	000063	中兴通讯	600,000	17,724,000.00	2.85%
9	000429	粤高速A	2,426,722	12,934,428.26	2.08%
10	000866	扬子石化	1,000,000	10,500,000.00	1.69%

(四) 本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	19,004,000.00	3.05%
2	金融债券	130,656,000.00	20.99%
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	21,409,316.63	3.44%
	合计	171,069,316.63	27.48%

(五) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	04 国开 12	50,300,000.00	8.08%
2	99 国开 02	40,076,000.00	6.44%
3	04 国开 10	30,087,000.00	4.83%
4	04 国债	19,004,000.00	3.05%
5	万科转 2	17,074,764.23	2.74%

(六) 投资组合报告附注

- 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、处罚的。
- 2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、基金的其他资产包括：证券清算款 0.00 元，交易保证金 250,000.00 元，应收利息 3,777,625.26 元，其他应收款 133,059,190.74 元（其中应收新股申购款 73,480,000.00 元，预付 2004 年度分红款 59,578,200.00 元），配股权证 0.00 元，待摊费用 0.00 元。
- 4、报告期末持有处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	期末数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
125488	晨鸣转债	23,300	2,498,692.00	0.40%
126002	万科转 2	154,397	17,074,764.23	2.74%

六、备查文件目录

- 1、中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件
- 2、《裕泽证券投资基金基金合同》
- 3、《裕泽证券投资基金基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、裕泽证券投资基金各年度审计报告正本
- 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

存放地点：基金管理人、基金托管人处

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：010-65171155

信息披露电话：0755-83195001

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2005 年 4 月 20 日