

裕阳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农业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,投资者在作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:基金裕阳

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:20 亿份

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:无

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

上市时间:1998 年 7 月 30 日

三、主要财务指标和净值表现

(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 | 19,370,892.11 |
| 2 | 基金份额本期净收益 | 0.0097 |
| 3 | 期末基金资产净值 | 2,037,537,528.02 |
| 4 | 期末基金份额净值 | 1.0188 |

(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 | - | - |
|--------|----------|-----------|--------------|---|---|
| -2.96% | 1.82% | | | | |

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

周枫先生，1970 年出生，硕士学历。2002 年 1 月起任基金裕阳基金经理。2005 年 2 月 4 日，博时基金管理有限公司发布关于更换裕阳基金经理的公告，周枫先生因个人原因，不再担任裕阳证券投资基金基金经理。经董事会批准，本公司聘请周力先生担任裕阳证券投资基金基金经理。

周力先生，1968 年 10 月 15 日出生，金融学硕士。1986 年 9 月至 1991 年 7 月在清华大学水利工程系流体机械及流体工程专业学习，获学士学位。1992 年 10 月至 1996 年 3 月在深圳市金源实业股份有限公司工作，任投资部副经理。1996 年 6 月至 1999

年 10 月在深圳赛格集团财务公司投资部工作。1998 年 9 月至 2001 年 3 月在复旦大学国际金融专业学习，获硕士学位。1999 年 11 月至 2003 年 1 月在招商证券研发中心工作，任高级分析师，负责行业及公司分析。2003 年 1 月 25 日，入职博时基金管理有限公司，任研究部研究员。自 2005 年 2 月 4 日起，担任裕阳证券投资基金基金经理。

（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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

2005 年第一季度，股票市场的两极分化及波动都在加剧。

抓住机会进行必要的调整，本基金经理没有把握好，其中原因在于：1、要将“也许不会买”、但“已经持有”的股票下调为“卖出”，其实也是一个不小的挑战；2、股票的流动性在下降，需要掌握好调整的幅度及速度。

展望 2005 年未来的三个季度，面临更大的挑战：经济增长的周期是否已经进入了放缓期？还是将面临通货膨胀？如果是前者，在低利率的背景下，无疑应多持有现金及短期债券；但如果是后者，我们面临着更大的不确定性：这将既涉及到利率、汇率及物价的复杂关系，又涉及到政府的政策取向、手段的取舍及市场的反应等多种因素的作用与反作用；如果出现这样的局面，我们的应对措施是，努力发现并持有“即使在尚未饱和的情况下也可以轻易涨价”的公司。

我们将继续本着在 2004 年年报中提到的原则，继续努力以合理价格持有“盈利能力及竞争力都强”的公司，并尽力做好股票的结构调整。

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 | 1,282,753,912.38 | 62.36% |
| 2 | 债券投资 | 609,168,238.24 | 29.61% |
| 3 | 银行存款和清算备付金 | 155,307,145.58 | 7.55% |
| 4 | 其它资产 | 9,804,279.49 | 0.48% |
| 5 | 合计 | 2,057,033,575.69 | 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 |
|----|----------|----------------|---------|
| A | 农、林、牧、渔业 | | |
| B | 采掘业 | 142,667,644.92 | 7.00% |

| | | | |
|-----|----------------|-------------------------|---------------|
| C | 制造业 | 442,648,392.95 | 21.72% |
| C0 | 其中：食品、饮料 | 11,419,045.30 | 0.56% |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 20,554,580.00 | 1.01% |
| C2 | 木材、家具 | | |
| C3 | 造纸、印刷 | 47,077,748.45 | 2.31% |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 22,728,508.67 | 1.12% |
| C5 | 电子 | 40,983,772.60 | 2.01% |
| C6 | 金属、非金属 | 86,471,810.18 | 4.24% |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 196,473,287.62 | 9.64% |
| C8 | 医药、生物制品 | 16,939,640.13 | 0.83% |
| C99 | 其他制造业 | | |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 160,692,345.79 | 7.89% |
| E | 建筑业 | 494,103.54 | 0.02% |
| F | 交通运输、仓储业 | 145,945,465.12 | 7.16% |
| G | 信息技术业 | 136,739,796.69 | 6.71% |
| H | 批发和零售贸易 | | |
| I | 金融、保险业 | 25,426,235.94 | 1.25% |
| J | 房地产业 | 102,131,997.00 | 5.01% |
| K | 社会服务业 | 105,297,380.75 | 5.17% |
| L | 传播与文化产业 | | |
| M | 综合类 | 20,710,549.68 | 1.02% |
| | 合 计 | 1,282,753,912.38 | 62.96% |

(三) 基金投资前十名股票明细

| 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 | 000063 | 中兴通讯 | 4,000,041 | 118,161,211.14 | 5.80% |
| 2 | 000002 | 万 科A | 14,034,050 | 77,046,934.50 | 3.78% |
| 3 | 000581 | 威孚高科 | 6,937,644 | 74,024,661.48 | 3.63% |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 15,800,000 | 65,412,000.00 | 3.21% |
| 5 | 600900 | 长江电力 | 7,182,914 | 61,557,572.98 | 3.02% |
| 6 | 600008 | 首创股份 | 7,553,255 | 59,670,714.50 | 2.93% |
| 7 | 600308 | 华泰股份 | 4,610,945 | 47,077,748.45 | 2.31% |
| 8 | 600741 | 巴士股份 | 12,167,111 | 45,626,666.25 | 2.24% |
| 9 | 600270 | 外运发展 | 7,020,185 | 45,420,596.95 | 2.23% |
| 10 | 600642 | 申能股份 | 6,440,227 | 40,766,636.91 | 2.00% |

(四) 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 | 311,733,930.60 | 15.30% |
| 2 | 金融债券 | 170,485,000.00 | 8.37% |

| | | | |
|---|--------|----------------|--------|
| 3 | 企业债券 | | |
| 4 | 可转换债券 | 126,949,307.64 | 6.23% |
| 5 | 债券投资合计 | 609,168,238.24 | 29.90% |

(五) 投资前五名债券明细

| 序号 | 债券名称 | 期末市值(元) | 市值占基金资产净值比 |
|----|----------|----------------|------------|
| 1 | 20 国债 | 232,086,788.00 | 11.39% |
| 2 | 03 国开 18 | 150,099,000.00 | 7.37% |
| 3 | 97 国债(4) | 61,900,246.60 | 3.04% |
| 4 | 万科转 2 | 44,218,637.37 | 2.17% |
| 5 | 招行转债 | 28,604,635.40 | 1.40% |

(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：交易保证金250,000元，应收利息9,523,447.49元，其他应收款30,832元。
4. 报告期末持有处于转股期的可转换债券

| 代码 | 名称 | 期末数量 | 期末市值(元) | 市值占基金资产净值比例 |
|--------|-------|---------|---------------|-------------|
| 100177 | 雅戈转债 | 140,260 | 16,048,549.20 | 0.79% |
| 100795 | 国电转债 | 133,600 | 13,854,320.00 | 0.68% |
| 126301 | 丝绸转 2 | 101,680 | 9,746,028.00 | 0.48% |
| 125488 | 晨鸣转债 | 128,613 | 13,792,458.12 | 0.68% |
| 125822 | 海化转债 | 6,199 | 684,679.55 | 0.03% |
| 126002 | 万科转 2 | 399,843 | 44,218,637.37 | 2.17% |

六、备查文件目录

1. 中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件
2. 《裕阳证券投资基金基金合同》
3. 《裕阳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. 裕阳证券投资基金各年度审计报告正本
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

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