

**裕元证券投资基金**  
**2005 年半年度报告（正文）**

**基金管理人：博时基金管理有限公司**

**基金托管人：中国工商银行**

**送出时间：2005 年 8 月**

## 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。

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 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、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。

## 目录

一、基金简介 .....	4
(一) 基金名称 .....	4
(二) 投资目标和投资策略 .....	4
(三) 基金管理人名称 .....	4
(四) 基金托管人名称 .....	5
(五) 基金注册登记机构 .....	5
(六) 基金选定的信息披露报纸 .....	5
二、主要财务指标和基金净值表现 .....	5
(一) 主要财务指标 .....	5
(二) 净值表现 .....	6
三、基金管理人报告 .....	6
(一) 基金管理人和基金经理简介 .....	6
(二) 本报告期内基金运作情况说明 .....	7
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现 .....	7
四、基金托管人报告 .....	9
五、财务会计报告 .....	9
(一) 基金半年度会计报表（未经审计） .....	9
(二) 会计报表附注 .....	12
六、投资组合报告 .....	19
(一) 本报告期末基金资产组合情况 .....	19
(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	19
(三) 本报告期末的基金投资所有股票明细 .....	20
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	20
(五) 报告期末的债券投资组合 .....	22
(六) 报告期末的基金投资前五名债券明细 .....	22
(七) 投资组合报告附注 .....	22
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人（截止 2005 年 6 月 30 日） .....	23
(一) 基金份额持有人户数： .....	23
(二) 基金持有人结构： .....	23
(三) 基金前十名持有人： .....	23
八、重大事件揭示 .....	23
九、备查文件目录 .....	24

## 一、基金简介

### （一）基金名称

基金名称：裕元证券投资基金

基金简称：基金裕元

基金交易代码：500016

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1999 年 9 月 19 日

报告期末基金份额总额：15 亿份

基金合同存续期：15 年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1999 年 10 月 28 日

### （二）投资目标和投资策略

投资目标：通过投资于重组类上市公司实现资本增值

投资策略：分散投资实现投资组合的安全性、流动性和收益性的统一

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

### （三）基金管理人名称

基金管理人名称：博时基金管理有限公司

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

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

邮政编码：518040

法定代表人：吴雄伟

信息披露负责人：李全

联系电话：0755-83169999

传 真：0755-83195140

电子邮箱：webmaster@boshi.com.cn

**(四) 基金托管人名称**

基金托管人名称：中国工商银行  
 注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号  
 办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号  
 邮政编码：100032  
 法定代表人：姜建清  
 信息披露负责人：庄为  
 联系电话：010-66107333  
 传真：010-66106904  
 电子信箱：custody@icbc.com.cn

**(五) 基金注册登记机构**

基金注册登记机构名称：中国证券登记结算有限公司上海分公司  
 办公地址：上海陆家嘴东路166号中保大厦36楼

**(六) 基金选定的信息披露报纸**

报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报  
 管理人互联网网址：[http:// www.boshi.com.cn](http://www.boshi.com.cn)  
 基金半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

**二、主要财务指标和基金净值表现****(一) 主要财务指标**

单位：人民币元

	主要财务指标	2005 年 6 月 30 日
1	基金本期净收益	12,755,294.26
2	基金份额本期净收益	0.0085
3	期末可供分配基金收益	15,761,245.06
4	期末可供分配基金份额收益	0.0105
5	期末基金资产净值	1,515,761,245.06
6	期末基金份额净值	1.0105
7	基金加权平均净值收益率	0.80%
8	本期基金份额净值增长率	-1.45%
9	基金份额累计净值增长率	38.28%

上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，封闭式基金交易佣金等，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

## （二）净值表现

### 1、历史各时间段基金份额净值增长率

阶段	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	-	-
过去 1 个月	4.22%	4.54%				
过去 3 个月	-1.49%	3.35%				
过去 6 个月	-1.45%	2.69%				
过去 1 年	-2.70%	2.51%				
过去 3 年	6.18%	2.18%				
自基金合同生效起至今	38.28%	2.25%				

### 2、自基金合同生效以来累计净值增长率的走势图



## 三、基金管理人报告

### （一）基金管理人和基金经理简介

博时基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1998]26号文批准设立。公司股东为金信信托投资股份有限公司、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司和广厦建设集团有限责任公司，注册资本为1亿元人民币。

邹志新先生，1970 年出生，博士生，中国注册会计师协会非执业注册会计师。1992 年

毕业于北京理工大学，获理学学士学位，1997 年在江西财经大学获经济学硕士学位，2002 年起攻读南开大学（深圳班）博士。1997 年至 1999 年在君安证券研究所从事研究工作，任核心研究员。1999 年入博时基金管理有限公司，曾任研究员、交易员、基金裕隆基金经理助理。2002 年 1 月起任基金裕泽基金经理，2003 年 7 月起任基金裕元基金经理。

## （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守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《裕元证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，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，没有发生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

### 本期基金业绩表现

2005 年 6 月 30 日，基金裕元份额净值 1.0105 元，报告期内净值增长率为-1.45%，同期上证指数增长率为-14.65%。报告期内，基金裕元进行了 2004 年度的收益分配，向全体持有人每 10 份基金份额派发现金收益 0.80 元。

### 1. 2005 年上半年基金管理总结

2005 年上半年 GDP 增长 9.5%。中央采取的一系列宏观调控措施保证了经济平稳较快的发展。固定资产投资增长速度明显降低，大宗原材料钢铁、石化产品和水泥等价格出现明显见顶回落。

基金经理继续学习总结并逐步形成价值投资的投资理念和投资方法。以国民经济增长的结构分析为出发点进行投资，以国民经济产业发展为导向，按照各行业成长性和效益状况按行业配比资产（Sector Selection），每个行业内进行投资的公司选择（Stock Selection）则从公司内部股票池选择，并依据公司研究部和外部的证券分析师的研究报告对组合进行动态管理。

本期坚持投资原则，资产配置目标明确，重点投资于以下两类行业及其上市公司：依存 GDP 增长稳定又不失快速的行业，极具长期增长潜力但处于整合或者启动时期的消费及服务产业。代表性例子分别是机场（如上海机场 SH600009）、港口（如盐田港 SZ000088）、公用事业（如长江电力 SH600009）、公路和房地产（如万科 SZ000002）、食品饮料（如燕京啤酒 SZ000729）、客车（宇通客车 SH600066）等，本基金一直持有并赋予这些行业超过基准的权重。它们在中长期都有良好的市场表现，使得基金资产能够长期稳定增长。

我们将继续不断总结经验教训，始终坚持价值投资理念，在有纪律的投资原则指导下投资，以期实现基金资产的长期稳定增长。

今年上半年开始的股权分置改革无疑是最重要的一个事件。第一批 4 家试点之后，目前第二批试点正在进行中。虽然我们不认为股权分置改革是证券市场上涨的充分必要条件，但

股权分置改革的进行和最后完成将对现有证券市场产生深远影响，它将加速市场的去伪存真过程，加速价值回归之路，加速投资者学习和淘汰的进程，投资者对此有足够和清醒的认识还需要时间。同时还必需客观的认识到，虽然股市从 2001 年开始的调整幅度超过 50%，但目前证券市场存在的问题并没有就此完全解决，个股的价值回归之路漫长。

## 2、2005 年下半年基金管理计划

2005 年下半年，经济发展的整体环境仍然较好，随着宏观调控各项政策措施的落实和执行，国民经济增长速度可望继续保持正常、合理的回归，同时物价指数维持 3% 以下的温和组合。经济正在按照宏观调控的预期目的运行。

虽然人民币汇率政策在 7 月 22 日进行了微调，但是否由此拉开升值的序幕尚难定断，我们也并不会由此怀疑中国的进出口贸易增长速度会有大幅减缓。国内良好的配套基础设施和人力成本的竞争优势将是其他制造业竞争者短期内难以逾越的两个屏障。可以预期贸易额增长幅度下半年会有所减缓，但全年增长仍然维持比较高的水平，固定资产投资增长速度也还将维持较高水平。消费产业和服务业将继续保持稳定增长，且成为一个长期趋势，对住房和汽车等耐用品的需求将不断增加，饮料、食品等行业的集中度继续提高。可以预见以上趋势在中长期内不会变化，而且服务业的兴起和消费产业的增长在国民经济增长中占比将越来越高。

下半年甚至更长一段时期本基金投资及关注的方向非常明确，概括为“两新两费”。第一，“两新”，即对新进入市场的大公司特别是目前证券化率比较低的行业予以高度关注，对重大制度变革和资本市场创新案例高度关注；第二，“两费”，即收费加消费，这是资产配置层面的核心。收费行业包括机场、港口、公路和服务业、公用事业等，消费包括食品饮料、医疗保健和房地产、汽车等。其中“两费”是组合中稳定不变的重点配置和持有部分，“两新”则是相机决策新陈代谢的部分。

本基金经理继续坚持“研究为先，先人一步”的投资原则，和以往有所不同的是，我们将把对公司管理层的沟通和评判及对公司治理结构的分析放在首要位置，深度研究和跟踪组合内的公司，而对于行业发展和公司业绩预测交给专职的分析师。

在今天的中国证券市场，存在非常多和非常好的投资机会，也同时存在着许多风险和陷阱，因此我们始终把风险控制放在首要位置，对于投资标的的筛选更加严格，把不确定性的资产配置比例尽量降低。从对投资的理解来看，任何投资人至少需要思考并顺次回答以下三个问题：

- (1) 投资的本质是什么？什么是价值投资？
- (2) 企业持续发展的秘诀是什么？
- (3) 战略性的投资机会在哪里？

持有人和投资者可以从投资实践和传达的信息中找到我们的注解。本基金经理一贯秉承“专业、自律、求知、进取”的职业操守，坚持价值投资理念，以严明的投资原则作指导，在控制风险的前提下，实现基金资产的持续稳定增长。天道酬勤，收获源于耕耘！我们有信心继续取得超越业绩基准和超越同业平均水平的成绩！

## 3. 投资目标、理念、原则和研究

**本基金的投资目标** 投资是一个与投资的企业共同分享成长的过程。基金的投资目标是在控制风险的前提下追求资产的长期稳定增长。

**本基金经理坚持价值投资的投资理念** 本基金经理的理解是：企业创造价值，投资分享企业成长的价值。在中国，积极的主动性投资在中国具有广阔的天空，原因有二：第一、一部分行业和企业具有较高的持续增长能力，能持续创造价值，而市场对这些企业价值的认识和挖掘并不充分，这些企业并没有被高估甚至是被低估了；第二、目前的中国证券市场，能够以价值投资理念去实践并坚持的并不占多，但我们坚信在可预见的未来，价值投资能引领市场。

**本基金经理的投资原则**是“研究为先，先人一步”。不断寻找并动态跟踪和评估具有持续创造价值的企业是我们的重点，先人一步是我们的要求，我们以此获得超越基准的收益。其中最重要的是寻找到正确的方向。我们坚信，研究创造价值的关键在于预见性和研究的深入程度。

**价值投资的基础是研究** 本基金经理对研究的理解和研究放在以下三个方面：1、着重持续，对于已经一定程度获得我们或者其他机构投资者认同的部分公司进行持续的跟踪研究，进一步分类；2、着重深入，寻找高增长行业中目前具有规模效应的企业和具有长远竞争力的企业；3、着重前瞻，寻找已经出现增长趋势或者进入景气循环的企业。

## 四、基金托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对裕元证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2005 年上半年度裕元证券投资基金管理人——博时基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对裕元证券投资基金管理人——博时基金管理有限公司在 2005 年上半年度所编制和披露的裕元证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

## 五、财务会计报告

### （一）基金半年度会计报表（未经审计）

#### 1、裕元证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

资产	附注	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
----	----	-----------------	------------------

银行存款	16(e)	103,647,837.44	103,321,005.09
清算备付金		452,116.05	--
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收股利		318,287.41	--
应收利息	5	7,430,376.22	6,865,277.11
其他应收款		--	5,540.49
股票投资市值	10	1,088,243,722.43	1,223,555,174.25
其中：股票投资成本		1,089,374,786.66	1,188,643,203.94
债券投资市值	10	323,433,496.84	341,493,000.00
其中：债券投资成本		324,964,663.48	346,504,132.60
待摊费用		151,232.48	--
<b>资产总计</b>		<b>1,523,927,068.87</b>	<b>1,675,489,996.94</b>
<b>负债与持有人权益</b>			
<b>负债</b>			
应付证券清算款		4,450,958.38	15,774,250.39
应付管理人报酬		1,835,196.16	2,118,550.02
应付托管费		305,866.03	353,091.68
应付佣金	6	294,805.28	478,583.87
其他应付款	7	1,129,573.60	1,116,501.60
预提费用	8	149,424.36	80,000.00
<b>负债合计</b>		<b>8,165,823.81</b>	<b>19,920,977.56</b>
<b>持有人权益</b>			
实收基金	9	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
未实现利得/（损失）	10	-2,662,230.87	29,900,837.71
未分配基金净收益		18,423,475.93	125,668,181.67
<b>持有人权益合计</b>		<b>1,515,761,245.06</b>	<b>1,655,569,019.38</b>
(2005 年 6 月 30 日每份基金份额净值 :1.0105 元)			
(2004 年末每份基金份额净值 : 1.1037 元)			
<b>负债及持有人权益总计</b>		<b>1,523,927,068.87</b>	<b>1,675,489,996.94</b>

## 2、裕元证券投资基金经营业绩表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 06 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期数	上年同期数
收入			

股票差价收入	11	2,258,076.44	189,461,146.01
债券差价收入	12	717,327.27	-14,259,891.75
债券利息收入		6,118,906.02	6,673,060.32
存款利息收入	16(e)	655,954.91	576,874.54
股利收入		17,753,921.21	9,338,067.72
买入返售证券收入		--	--
其他收入	13	11,603.65	136,335.17
<b>收入合计</b>		<b>27,515,789.50</b>	<b>191,925,592.01</b>
<b>费用</b>			
基金管理人报酬	16(c)	11,919,472.94	14,185,002.32
基金托管费	16(d)	1,986,578.85	2,364,167.03
卖出回购证券支出		263,537.36	329,770.14
其他费用	14	590,906.09	448,583.27
其中：信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		39,671.58	39,337.60
上市年费		29,752.78	29,835.26
其它		372,714.21	230,230.47
<b>费用合计</b>		<b>14,760,495.24</b>	<b>17,327,522.76</b>
<b>基金净收益</b>		<b>12,755,294.26</b>	<b>174,598,069.25</b>
加：未实现估值增值/(减值)变动数	10	-32,563,068.58	-189,362,056.10
<b>基金经营业绩</b>		<b>-19,807,774.32</b>	<b>-14,763,986.85</b>

### 3、基金收益分配表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 06 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期数	上年同期数
<b>基金净收益</b>		<b>12,755,294.26</b>	<b>174,598,069.25</b>
加：年/(期)初基金净收益		125,668,181.67	72,251,203.38
<b>可供分配基金净收益</b>		<b>138,423,475.93</b>	<b>246,849,272.63</b>
减：本年/(期)已分配基金净收益	15	120,000,000.00	72,000,000.06
<b>未分配基金净收益</b>		<b>18,423,475.93</b>	<b>174,849,272.57</b>

### 4、基金净值变动表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 06 月 30 日止期间

单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
<b>年/(期)初基金净值</b>	<b>1,655,569,019.38</b>	<b>1,763,547,529.34</b>
<b>本年/(期)经营活动</b>		
<b>基金净收益</b>	<b>12,755,294.26</b>	<b>174,598,069.25</b>

未实现估值增值/(减值)变动数	-32,563,068.58	-189,362,056.10
经营活动产生的基金净值变动数	-19,807,774.32	-14,763,986.85
<b>本年/(期)向基金份额持有人分配收益</b>		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	120,000,000.00	72,000,000.06
<b>年/(期)末基金净值</b>	<b>1,515,761,245.06</b>	<b>1,676,783,542.43</b>

## （二）会计报表附注

### 1 基金基本情况

裕元证券投资基金(以下简称“本基金”，原湘证证券投资基金)的前身是湖南证券股份有限公司投资受益基金(以下简称“湘证基金”)。经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[1999]24号文批准，1999年9月8日湘证基金持有人大会决议通过，并经中国证监会基金监管部[1999]21号文确认，湘证基金进行了规范清理，并于1999年9月19日办理了资产及负债移交手续。博时基金管理有限公司在受让湘证基金原发起人湖南证券股份有限公司(后更名及以下称为“泰阳证券股份有限公司”)持有的200万份基金份额后，成为基金发起人。泰阳证券股份有限公司尚持有200万份基金份额，仍为基金发起人。根据新通过的基金契约(于2004年10月16日起更名为《裕元证券投资基金基金合同》)，基金管理人更换为博时基金管理有限公司，基金托管人更换为中国工商银行，基金为契约型封闭式，发行规模为2亿份基金份额，存续期调整为1992年6月1日至2002年5月31日，并更名为湘证证券投资基金。本基金经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证上字[1999]69号文审核同意，于1999年10月28日在上交所挂牌交易。

经1999年9月8日湘证基金持有人大会决议及中国证监会证监基金字[1999]31号文批准，湘证证券投资基金于1999年11月11日将基金份额总份额由原有2亿份基金份额扩募至15亿份基金份额，存续期限延长5年至2007年5月31日，扩募后更名为裕元证券投资基金。原基金持有人获配认购的基金份额于1999年11月15日在上交所上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会基金监管部[1999]21号文的相关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

### 2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

### 3 主要会计政策和会计估计

#### (a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较会计报表的实际编制期间为 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资和债券投资和配股权证按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价计算所得的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易均价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易均价低于配股价，则估值为零。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(e) 证券投资基金成本计价方法

股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提基金管理人报酬。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

每份基金份额面值为 1.00 元。实收基金为对外发行的基金份额总额。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当年收益弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，收益分配比例不低于基金净收益的 90%。基金收益分配后，每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

#### 4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[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]103号《关于股权分置试点改革有关

税收政策问题的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项规定如下：

- (a)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。
- (b)基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征收营业税。
- (c)基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 10% 的个人所得税；债券的利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。
- (d)基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。自 2005 年 1 月 24 日起，调整证券(股票)交易印花税率，按 0.1% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

## 5 应收利息

2005 年 6 月 30 日

应收债券利息	7,401,517.82
应收银行存款利息	28,655.00
应收清算备付金利息	203.40
	<u>7,430,376.22</u>

## 6 应付佣金

2005 年 6 月 30 日

泰阳证券股份有限公司	65,531.46
光大证券有限责任公司	44,184.36
银河证券有限责任公司	48,520.83
金信证券有限责任公司	40,030.13
东北证券有限责任公司	92,685.43
大鹏证券有限责任公司	3,853.07
	<u>294,805.28</u>

## 7 其他应付款

2005 年 6 月 30 日

其他	129,573.60
券商席位保证金	1,000,000.00
	<u>1,129,573.60</u>

## 8 预提费用

截至 2005 年 6 月 30 日止, 预提费用余额为预提审计费用 119,671.58 元, 上市年费 29,752.78 元。

## 9 实收基金

	2005 年 6 月 30 日	
	基金份额	基金面值
发起人持有基金份额		
- 非流通部分	15,000,000.00	15,000,000.00
发起人持有基金份额		
- 可流通部分	15,000,000.00	15,000,000.00
社会公众持有基金份额	1,470,000,000.00	1,470,000,000.00
	<u>1,500,000,000.00</u>	<u>1,500,000,000.00</u>

按照《裕元证券投资基金基金合同》的规定, 在基金存续期间, 各基金发起人持有基金份额不得低于基金规模的 0.5%, 全部发起人持有的基金份额不得低于基金总规模的 1%, 其余部分在基金上市两个月后方可流通。

## 10 未实现利得

	股票投资的未实现 估值增值/(减值)	债券投资的未实现 估值增值/(减值)	合计
2005 年 6 月 30 日	-1,131,064.23	-1,531,166.64	-2,662,230.87

## 11 股票差价收入

	2005 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	460,470,091.28
减: 应付佣金总额	384,368.59
减: 卖出股票成本总额	457,827,646.25
	<u>2,258,076.44</u>

## 12 债券差价收入/(损失)

	2005 年 6 月 30 日
卖出债券结算金额	491,627,522.22
减: 应收利息总额	6,989,752.27
减: 卖出债券成本总额	483,920,442.68
	<u>717,327.27</u>

## 13 其他收入

	2005 年 6 月 30 日
新股手续费返还	11,603.65

11,603.65

**14 其他费用**

2005 年 6 月 30 日

信息披露费	148,767.52
审计费用	39,671.58
上市年费	29,752.78
交易所回购交易费用	3,094.21
其他	369,620.00
	<u>590,906.09</u>

**15 收益分配**

本基金于 2005 年 3 月 29 日宣告向截至 2005 年 4 月 1 日止在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体基金份额持有人发放 2004 年度现金收益 120,000,000.00 元, 每 10 份基金份额可取得分配收益 0.80 元, 于 2005 年 4 月 7 日支付。

**16 重大关联方关系及关联交易****(a) 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	基金发起人、基金管理人
中国工商银行	基金托管人
泰阳证券股份有限公司(“泰阳证券”)	基金发起人
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金**

	2005 年 1 月 1 日--2005 年 6 月 30 日					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金 总量的比例
泰阳证券	<u>191,513,518.53</u>	<u>23.98%</u>	<u>116,740,919.20</u>	<u>23.57%</u>	<u>154,094.34</u>	<u>24.31%</u>

2004 年 1 月 1 日--2004 年 6 月 30 日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	成交量	占本期成交	成交量	占本期成交	佣金	占本期佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
泰阳证券	363,492,218.17	19.60%	70,209,127.70	12.30%	291,121.41	19.68%

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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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。

### (c) 基金管理人报酬

支付基金管理人博时基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值  $\times$  1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 11,919,472.94 元。

### (d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金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：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值  $\times$  0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 1,986,578.85 元。

### (e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 103,647,837.44 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 594,529.25 元。

## 17 报告期末流通转让受到限制的基金资产

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定，自 2002 年 5 月 20 日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下：

股票名称	成功申购日	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数	成本	估值
中材国际	2005.3.25	2005.4.12	2005.7.12	7.53	16.01	65,618	494,103.54	1,050,544.18
宝钢股份	2005.4.26	2005.5.9	2005.7.11	5.12	5.01	1,102,870	5,646,694.40	5,525,378.70

## 六、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	1,088,243,722.43	71.41%
2	债券投资	323,433,496.84	21.23%
3	银行存款和清算备付金	104,099,953.49	6.83%
4	其它资产	8,149,896.11	0.53%

### （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	0.00	0.00%
B	采掘业	71,175,857.64	4.70%
C	制造业	531,942,084.25	35.10%
C0	其中：食品、饮料	114,312,082.13	7.55%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5	电子	36,080,000.00	2.38%
C6	金属、非金属	38,548,052.22	2.54%
C7	机械、设备、仪表	280,404,949.90	18.50%
C8	医药、生物制品	62,597,000.00	4.13%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	81,900,000.00	5.40%
E	建筑业	1,050,544.18	0.07%
F	交通运输、仓储业	338,775,236.36	22.35%
G	信息技术业	0.00	0.00%
H	批发和零售贸易	0.00	0.00%
I	金融、保险业	0.00	0.00%

J	房地产业	63,400,000.00	4.18%
K	社会服务业	0.00	0.00%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	<b>合计</b>	<b>1,088,243,722.43</b>	<b>71.80%</b>

### （三）本报告期末的基金投资所有股票明细

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	000729	燕京啤酒	11,344,051	82,017,488.73	5.41%
2	600900	长江电力	10,000,000	81,900,000.00	5.40%
3	600009	上海机场	4,888,800	81,154,080.00	5.35%
4	000002	万科A	20,000,000	63,400,000.00	4.18%
5	600104	上海汽车	14,000,000	61,180,000.00	4.04%
6	000088	盐田港A	6,000,000	58,920,000.00	3.89%
7	600066	宇通客车	7,700,000	57,981,000.00	3.83%
8	600028	中国石化	16,009,039	56,671,998.06	3.74%
9	000541	佛山照明	4,651,500	50,096,655.00	3.31%
10	000900	现代投资	4,500,000	48,510,000.00	3.20%
11	000527	美的电器	6,190,000	46,982,100.00	3.10%
12	000429	粤高速A	9,011,663	45,058,315.00	2.97%
13	600019	宝钢股份	7,694,222	38,548,052.22	2.54%
14	002025	航天电器	2,000,000	36,080,000.00	2.38%
15	600085	同仁堂	1,500,000	33,345,000.00	2.20%
16	600600	青岛啤酒	3,628,606	32,294,593.40	2.13%
17	600020	中原高速	4,000,000	31,880,000.00	2.10%
18	002023	海特高新	2,912,270	31,743,743.00	2.09%
19	000919	金陵药业	5,150,000	29,252,000.00	1.93%
20	002031	巨轮股份	3,300,700	27,296,789.00	1.80%
21	000089	深圳机场	3,320,942	26,600,745.42	1.75%
22	600686	金龙汽车	3,268,150	23,269,228.00	1.54%
23	600029	南方航空	5,002,803	14,908,352.94	0.98%
24	600123	兰花科创	1,606,186	14,503,859.58	0.96%
25	000550	江铃汽车	2,943,545	13,599,177.90	0.90%
26	600970	中材国际	65,618	1,050,544.18	0.07%

### （四）报告期内股票投资组合的重大变动

#### 1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前二十名股票明细

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的 比例
1	600028	中国石化	64,506,983.83	3.90%
2	600019	宝钢股份	39,213,743.68	2.37%
3	600020	中原高速	34,232,802.78	2.07%
4	000089	深圳机场	26,736,045.28	1.61%
5	600029	南方航空	25,639,468.89	1.55%
6	600900	长江电力	19,459,535.94	1.18%
7	600123	兰花科创	15,902,258.68	0.96%
8	002023	海特高新	13,372,013.73	0.81%
9	000550	江铃汽车	13,164,024.95	0.80%
10	600027	华电国际	12,050,640.00	0.73%
11	600740	山西焦化	10,757,050.84	0.65%
12	600002	齐鲁石化	8,619,101.53	0.52%
13	000027	深能源 A	7,700,761.93	0.47%
14	000900	现代投资	7,689,710.41	0.46%
15	600036	招商银行	6,737,750.59	0.41%
16	000541	佛山照明	6,179,137.98	0.37%
17	600205	山东铝业	6,009,848.91	0.36%
18	600825	华联超市	5,801,316.25	0.35%
19	000429	粤高速 A	5,481,972.81	0.33%
20	000898	鞍钢新轧	5,370,735.72	0.32%

## 2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

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的 比例
1	000581	威孚高科	56,713,783.60	3.43%
2	600050	中国联通	30,706,827.11	1.85%
3	600519	贵州茅台	29,027,641.59	1.75%
4	002025	航天电器	27,762,448.31	1.68%
5	600135	乐凯胶片	26,920,968.56	1.63%
6	002012	凯恩股份	24,635,454.51	1.49%
7	600900	长江电力	21,230,771.81	1.28%
8	000659	珠海中富	20,871,356.96	1.26%
9	600887	伊利股份	20,387,115.60	1.23%
10	600009	上海机场	18,371,244.46	1.11%
11	600020	中原高速	14,563,878.42	0.88%
12	000088	盐田港 A	14,419,676.16	0.87%
13	600418	江淮汽车	13,864,321.61	0.84%
14	600027	华电国际	13,603,321.52	0.82%

15	000900	现代投资	12,571,479.06	0.76%
16	000527	美的电器	11,627,006.49	0.70%
17	600740	山西焦化	10,163,553.03	0.61%
18	600029	南方航空	9,796,010.35	0.59%
19	600002	齐鲁石化	9,486,704.57	0.57%
20	000027	深能源 A	8,112,449.70	0.49%

### 3、报告期内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

买入股票的成本总额	358,559,228.97
卖出股票的收入总额	460,470,091.28

### （五）报告期末的债券投资组合

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	220,993,496.84	14.58%
2	金融债券	102,440,000.00	6.76%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	0.00	0.00%
	<b>债券投资合计</b>	<b>323,433,496.84</b>	<b>21.34%</b>

### （六）报告期末的基金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例
1	20 国债（4）	125,769,900.90	8.30%
2	04 国开 13	102,440,000.00	6.76%
3	97 国债 04	60,680,095.94	4.01%
4	02 国债（10）	19,476,000.00	1.28%
5	21 国债（15）	15,067,500.00	0.99%

### （七）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 250,000.00 元，应收利息 7,430,376.22 元，应收股利 318,287.41 元，待摊费用 151,232.48 元。
- 4、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人（截止2005年6月30日）****（一）基金份额持有人户数：**

基金份额持有人户数	26,067
平均每户持有基金份额（份）	57,544

**（二）基金持有人结构：**

	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	1,072,326,043	71.49%
个人投资者	427,673,957	28.51%
合计	1,500,000,000	100.00%

**（三）基金前十名持有人：**

序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额的比例
1	中国太平洋保险公司	131,282,736	8.75%
2	中国人寿保险股份有限公司	125,460,290	8.36%
3	中国人寿保险(集团)公司	124,371,093	8.29%
4	中国人民财产保险股份有限公司	87,041,889	5.80%
5	泰康人寿保险股份有限公司	60,204,234	4.01%
6	UBS LIMITED	57,532,952	3.84%
7	CITI GROUP	56,658,551	3.78%
8	中国平安保险（集团）股份有限公司	55,591,884	3.71%
9	荷兰银行	32,241,232	2.15%
10	集合计划	21,987,130	1.47%

注：本排名依据交易所提供的基金前 100 名持有人名册，按持有人名称汇总后所得。

**八、重大事件揭示**

- （一）基金管理人、托管人本会计期间内无重大诉讼事项；
- （二）2005 年 1 月 22 日，我公司在三大证券报上公告了《裕元证券投资基金季度报告 2004 年第 4 号》；
- （三）2005 年 3 月 29 日，我公司在三大证券报上公告了《裕元证券投资基金 2004 年年度报告摘要》；
- （四）2005 年 3 月 29 日，我公司在三大证券报上公告了《裕元证券投资基金（500016）收益分配公告》，向全体持有人每 10 份基金单位派发现金收益 0.80 元，共计派发现金收益 120,000,000.00 元，占可分配收益的 95.5%，剩余部分 5,668,181.67 元仍保留

在基金资产中；

（五）2005 年 4 月 20 日，我公司在三大证券报上公告了《裕元证券投资基金季度报告 2005 年第 1 号》；

（六）中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字[1998]29 号）中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量，不得超过该基金买卖证券年成交量的 30%”的要求，我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，裕元基金向多家券商租用了基金专用交易席位，裕元基金 2005 年上半年通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

### 1、股票及债券交易量（2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日）

券商名称	席位数量	券商交易量（元）			券商交易量比例		
		股票	债券	回购	股票	债券	回购
泰阳证券	2	191,513,518.53	116,740,919.20	0.00	23.98%	23.57%	0%
光大证券	2	180,750,855.39	250,900,854.80	155,000,000.00	22.64%	50.67%	31.31%
银河证券	1	124,897,882.58	0.00	0.00	15.64%	0%	0%
金信证券	1	73,357,183.23	0.00	0.00	9.19%	0%	0%
东北证券	1	216,119,052.91	69,221,191.70	340,000,000.00	27.07%	13.98%	68.69%
大鹏证券	1	11,848,385.58	58,331,539.30	0.00	1.48%	11.78%	0%
<b>合计</b>	<b>8</b>	<b>798,486,878.22</b>	<b>495,194,505.00</b>	<b>495,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### 2、支付佣金（2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日）

券商名称	支付佣金（元）	占报告期佣金总量的比例
泰阳证券	154,094.34	24.31%
光大证券	142,091.35	22.42%
银河证券	97,734.23	15.42%
金信证券	57,403.50	9.05%
东北证券	173,426.40	27.36%
大鹏证券	9,126.67	1.44%
<b>合计</b>	<b>633,876.49</b>	<b>100.00%</b>

### 3、证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内没有新增或取消证券公司席位的情况发生。

## 九、备查文件目录

- 1、中国证监会批准裕元证券投资基金设立的文件
- 2、《裕元证券投资基金基金合同》
- 3、《裕元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、裕元证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内裕元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 8 月 23 日