

裕元证券投资基金季度报告

2005 年第 3 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 10 月 27 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:基金裕元

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

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

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

上市时间:1999 年 10 月 28 日

三、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标

2005 年 3 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	20,239,583.74
2	基金份额本期净收益	0.0135
3	期末基金资产净值	1,598,580,640.13
4	期末基金份额净值	1.0657

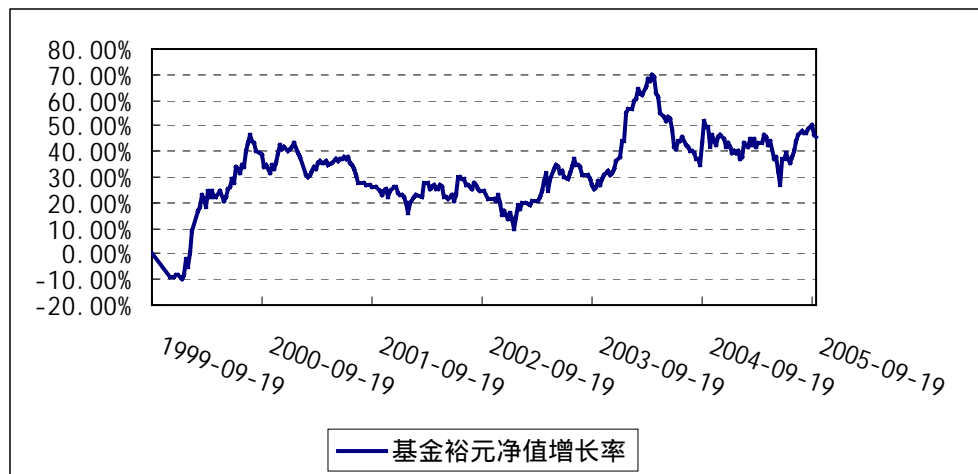
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,封闭式基金交易佣金等,计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 净值表现

1、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	-	-
5.46%	1.52%	-	-	-	-

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

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

本基金经理在管理基金裕元期间，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，严格贯彻“研究为先，先人一步”的投资原则，在控制风险的前提下，根据宏观经济政策、行业景气度和对企业的综合判断对基金的资产进行投资组合管理。致力于为基金持有人实现基金资产长期的、稳健的增长。

分析师对宏观经济形势判断形成比较明显的分歧。统计数据显示固定资产投资和进出口贸易增长都较预期为高，虽然钢材和石化产品价格出现下跌，但有色金属价格一直坚挺。A 股市场指数有一定涨幅，但整体表现依然比较混乱，蓝筹股和价值股远落后指数表现，对共同基金的业绩表现产生很大影响。从外因来看有两个重要因素可以解释：一是以共同基金、QFII 为代表的长期投资资金总量今年没有出现明显增长甚至是减少了；二是 IPO 一段时间停止使市场资源优化配置的功能暂时弱化。从内因来看，投资理念的坚持和短期业绩的表现形成矛盾，而管理人内部管理和投资制度也与共同基金的表现密切相关。

基金裕元本期行业配置的思路是减少制造业的配置，增加服务业的配置，而对于市场抛售明显的具有良好分红率记录的价值股继续增持。

在今天的中国证券市场，存在非常多和非常好的机会，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。基于对经济增长结构的分析和目前中国证券市场的实际情况，基金经理在防范风险，稳健投资的前提下，下一期继续维持消费和收费的配置，并重点关注 IPO 公司和制度创新带来的机会。

天道酬勤，收获源于耕耘。虽然目前遇到一定困难，基金经理对基金组合的未来表现依然充满信心！

基金裕元单位净值期末为 1.0657 元，期初为 1.0105 元，净值增长 5.46%，同期上证综指增长 6.91%。

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	占基金总资产的比例
1	股票投资	1,144,263,692.71	70.33%
2	债券投资	334,748,060.52	20.57%
3	银行存款和清算备付金	132,870,633.25	8.17%
4	其它资产	15,199,664.96	0.93%
	合计	1,627,082,051.44	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	0.00	0.00%
B	采掘业	86,766,562.89	5.43%
C	制造业	596,357,712.98	37.30%
C0	其中:食品、饮料	101,008,103.60	6.31%
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	33,708,600.00	2.11%
C5	电子	30,393,000.00	1.90%
C6	金属、非金属	74,900,646.28	4.69%
C7	机械、设备、仪表	285,256,791.50	17.84%
C8	医药、生物制品	71,090,571.60	4.45%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	98,763,228.50	6.18%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	231,776,190.89	14.50%
G	信息技术业	56,099,997.45	3.51%
H	批发和零售贸易	0.00	0.00%
I	金融、保险业	6,290,000.00	0.39%
J	房地产业	68,210,000.00	4.27%
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%
	合计	1,144,263,692.71	71.58%

(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	600028	中国石化	21,008,853	86,766,562.89	5.43%
2	600900	G 长 电	11,671,550	86,719,616.50	5.42%
3	600009	上海机场	4,888,800	76,509,720.00	4.79%
4	600019	G 宝 钢	17,500,151	74,900,646.28	4.69%
5	000729	燕京啤酒	11,344,051	74,870,736.60	4.68%
6	000002	万 科 A	19,000,000	68,210,000.00	4.27%
7	000088	盐田港 A	5,400,000	62,370,000.00	3.90%
8	000541	佛山照明	5,001,485	56,666,825.05	3.54%
9	600050	中国联通	21,999,999	56,099,997.45	3.51%
10	600066	宇通客车	7,740,000	56,037,600.00	3.51%

(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	232,308,060.52	14.53%
2	金融债券	102,440,000.00	6.41%
3	企业债券	0.00	0%
4	可转换债券	0.00	0%
	合计	334,748,060.52	20.94%

(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例
1	20 国债(4)	117,613,012.50	7.36%
2	04 国开(13)	102,440,000.00	6.41%
3	97 国债(04)	59,447,548.02	3.72%
4	02 国债(10)	19,908,000.00	1.25%
5	21 国债(15)	15,346,500.00	0.96%

(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。
- 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300,000.00元，应收利息5,617,268.71元，应收清算款9,191,656.37元，待摊费用90,739.88元。
- 4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人在本基金扩募时认购 15,000,000.00 份基金份额，占基金总规模的 1%，报告期内没有变化。

七、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 10 月 27 日