

# 裕华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。

本基金的托管人交通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：基金裕华

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1999 年 11 月 10 日

报告期末基金份额总额：5 亿份

投资目标：通过对技术创新类上市公司的投资而实现长期资本增值。同时通过投资组合等措施减少和分散投资风险而确保基金资产的安全。

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。依据技术创新给上市公司带来的预期收益和发展潜力,通过投资于技术创新类上市公司,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：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

上市时间：2000 年 4 月 24 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	-6,905,511.48
2	基金份额本期净收益	-0.0138
3	期末基金资产净值	544,339,007.02
4	期末基金份额净值	1.0887

(二) 净值表现

1、 本报告期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

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	-	-
2.87%	1.81%	-	-	-	-

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

施斌先生，1966 年 7 月出生，硕士学历。1984 年 9 月至 1988 年 7 月就读于复旦大学世界经济系，获学士学位。1988 年 7 月至 1989 年 12 月，于交通银行总行国外部从事外汇清算和交易工作。1990 年至 1994 年就读于美国杜兰大学金融和会计专业，获硕士学位。1997 年获得特许金融分析师（CFA）资格。1994 年 1 月至 1999 年 7 月于美国 U. S. Global Investors Inc.任基金经理，负责共同基金管理。1999 年 7 月至 2002 年 4 月于 USAA Investment Management Inc.任股票分析师，负责共同基金管理。2002 年 8 月加入博时基金管理有限公司，任研究部高级分析师，2003 年 6 月起任基金裕华基金经理。

2005 年 2 月，施斌先生因公司内部工作调动，不再担任裕华证券投资基金基金经理。经董事会批准，本公司聘请何肖颀先生担任裕华证券投资基金基金经理。

何肖颀先生，1973 年 3 月 12 日出生，经济学硕士。1991 年 9 月至 1995 年 7 月，于北京印刷学院包装工程系学习，获学士学位。1996 年 9 月至 1998 年 7 月，于财政部财政科研所研究生

部学习投资经济学专业，获硕士学位。1995 年 8 至 1996 年 8 月，于北京民族印刷厂任助理工程师。1998 年 11 月至 2000 年 10 月，于华夏证券研究所任行业与上市公司分析师。2000 年 11 月入博时基金管理有限公司任研究部研究员，2002 年 11 月任基金裕阳基金经理助理，2004 年 5 月任基金管理部专户管理小组基金经理助理。

## (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、《裕华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

在报告期内，本基金的净值增长率为 2.87%，同期上证指数的跌幅为 6.73%。

本季度宏观政策的基调仍然是继续加强宏观调控的力度，主管部门对物价指数上涨和固定资产投资增长速度过快仍然保持很高的担忧，并对电力过度投资、房地产价格炒作、公用事业涨价进行重点监控，微观层面上游原材料价格的持续上涨已经对下游制造业的盈利产生很大的压力。

弱市下，股价的两极分化日益严重，市场流动性较差，投资策略上，本基金全面实施防御策略。在价值投资基础上，选择受宏观经济调控影响较小，业绩稳定增长，不确定性较少，现金流充裕，安全边际较高的低风险投资品种进行结构调整。

展望后市，随着宏观调控和行业景气的变化，结合公司估值水平，市场的股价结构将会继续调整。

## 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	占基金总资产的比例
1	股票投资	303,529,768.68	55.34%
2	债券投资	136,925,844.70	24.96%
3	银行存款和清算备付金合计	7,381,854.15	1.35%
4	其它资产	100,637,273.12	18.35%
5	合计	548,474,740.65	100.00%

### (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	
B	采掘业	8,280,000.00	1.52%
C	制造业	129,235,774.94	23.74%
C0	其中：食品、饮料	43,690,256.90	8.03%
C1	纺织、服装、皮毛	848,319.21	0.16%
C2	木材、家具	0.00	
C3	造纸、印刷	4,188,500.00	0.77%

C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,044,552.24	1.29%
C5	电子	0.00	
C6	金属、非金属	35,816,039.98	6.58%
C7	机械、设备、仪表	18,390,912.79	3.38%
C8	医药、生物制品	19,257,193.82	3.54%
C9	其他制造业	0.00	
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,489,925.00	6.15%
E	建筑业	460,022.76	0.08%
F	交通运输、仓储业	96,996,886.17	17.82%
G	信息技术业	8,862,000.00	1.63%
H	批发和零售贸易	1,582,234.20	0.29%
I	金融、保险业	0.00	
J	房地产业	15,372,000.00	2.82%
K	社会服务业	4,234,210.76	0.78%
L	传播与文化产业	0.00	
M	综合类	5,016,714.85	0.92%
	合计	303,529,768.68	55.76%

**(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	600887	伊利股份	2,587,110	33,347,847.90	6.13%
2	600009	上海机场	1,950,000	32,019,000.00	5.88%
3	600900	长江电力	2,900,000	24,853,000.00	4.57%
4	600019	宝钢股份	3,800,000	23,104,000.00	4.24%
5	000429	粤高速 A	3,721,465	19,835,408.45	3.64%
6	000002	万科 A	2,800,000	15,372,000.00	2.82%
7	000022	深赤湾 A	400,000	12,744,000.00	2.34%
8	600270	外运发展	1,946,823	12,595,944.81	2.31%
9	000729	燕京啤酒	869,110	10,342,409.00	1.90%
10	000581	威孚高科	842,118	8,985,399.06	1.65%

**(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	74,401,526.70	13.67%
2	金融债券	50,023,000.00	9.19%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	12,501,318.00	2.30%
5	债券投资合计	136,925,844.70	25.15%

**(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	99 国开 02	40,076,000.00	7.36%
2	21 国债	29,994,000.00	5.51%
3	20 国债	14,895,000.00	2.74%
4	01 国开 10	9,947,000.00	1.83%
5	21 国债	9,864,077.30	1.81%

### (六) 投资组合报告附注

- 1、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。
- 2、基金的其他资产包括：应收证券清算款1,182,558.48元，交易保证金250,000.00元，应收利息2,886,404.66元，其他应收款96,318,309.98（其中：新股询价申购款73,480,000元，预付2004年度分红款22,838,309.98元）。
- 3、报告期末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
100236	桂冠转债	3,880	393,470.80	0.07%
125488	晨鸣转债	47,710	5,116,420.40	0.94%
126002	万科转 2	31,200	3,450,408.00	0.63%

## 六、备查文件目录

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