

# 裕隆证券投资基金 2005 年 半年度报告

**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**

**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农业银行根据本基金合同规定,于2005年8月22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。

## 目录

重要提示 .....	2
一、基金简介 .....	4
(一) 基金基本资料 .....	4
(二) 基金管理人 .....	4
(三) 基金托管人 .....	5
(四) 基金注册登记机构 .....	5
(五) 基金选定的信息披露报纸 .....	5
二、主要财务指标 .....	6
(一) 主要财务指标 .....	6
(二) 净值表现 .....	6
三、基金管理人报告 .....	7
(一) 基金管理人和基金经理简介 .....	7
(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) 会计报告书附注 .....	11
六、投资组合报告 .....	18
(一) 本报告期末基金资产组合情况 .....	18
(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	18
(三) 基金投资所有股票明细 .....	19
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	21
(五) 债券投资组合 .....	22
(六) 基金投资前五名债券明细 .....	22
(七) 投资组合报告附注 .....	23
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
八、重大事件揭示 .....	24
九、备查文件目录 .....	25

## 一、基金简介

### (一) 基金基本资料

基金名称：裕隆证券投资基金

基金简称：基金裕隆

基金代码：184692

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999 年 6 月 15 日

报告期末基金份额总额：30 亿份

基金合同存续期：15年

上市地点：深圳证券交易所

上市时间：1999 年 6 月 24 日

投资目标：为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。

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。依据上市公司的预期收益和发展潜力，通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来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

### (二) 基金管理人

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

### (三) 基金托管人

基金托管人名称：中国农业银行

注册地址：北京市复兴路甲23号

联系地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

邮政编码：100037

法定代表人：杨明生

基金托管部负责人：张军洲

信息事务联系人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传 真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

### (四) 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深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

### (五) 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)

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

### (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	-45,605,756.95
2	基金份额本期净收益	-0.0152
3	期末可供分配基金收益	-241,346,220.90
4	期末可供分配基金份额收益	-0.0804
5	期末基金资产净值	2,758,653,779.08
6	期末基金份额净值	0.9196
7	基金加权平均净值收益率	-1.60%
8	本期基金份额净值增长率	-4.77%
9	基金份额累计净值增长率	22.98%

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认购或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、历史各时间段基金净值增长率表

期间	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	-	-
过去一个月	2.91%	4.02%				
过去三个月	-2.72%	3.08%				
过去六个月	-4.77%	2.58%				
过去一年	-9.73%	2.35%				
过去三年	-10.69%	2.13%				
自基金合同生效起至今	22.98%	2.42%				

#### 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。

包周荣先生，1967年出生，双学士学位。1991年毕业于清华大学机械制造和应用数学专业，获工学和理学学士学位。1991年至1999年先后在陕西省证券公司上海业务部、上海证大投资管理有限公司工作。1999-2000年在嘉实基金管理公司任基金经理；2000-2001年在华夏基金管理公司任基金经理助理。2001年3月起任上海证大投资管理有限公司投资管理部经理。2002年12月23日入博时基金管理有限公司，自2003年1月起任基金裕隆基金经理。

#### (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、《裕隆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

**本基金报告期业绩表现：**

2005年6月30日，基金裕隆单位净值 0.9196 元，报告期内净值增长率为-4.77%。

同期上证综合指数增长-14.65%

#### 裕隆基金合同回顾：

本基金属于成长价值型基金,主要投资于业绩能够持续增长的上市公司和市场价值被低估的平稳型上市公司；股票投资不超过资产净值的 80%,国债投资不低于资产净值的 20%。

不断地进行合同回顾是表明本基金经理在投资过程中将基金合同放在最重要的地位,在投资过程中作任何投资决策时都将基金持有人的利益放在首位,即在承受合理的市场风险的情况下努力为持有人谋取长期稳定的收益。

#### 本基金经理的投资原则：

在整个投资决策和操作过程中,体现一贯的稳健的投资策略,即以风险可控为投资准则而不是以预期收益为投资准则；

投资组合的构建原则是：个股以是否具有较长的投资价值作为选择依据；组合的取舍是以是否能够提升组合整体的实质价值为评判依据,整体组合是否合理是由市场表现来进行评判,同时兼顾流通性和可操作性；

投资哲学是：本基金经理认为投资就是在市场中赚取自己最有可能赚取的那份收益,因此了解市场的同时更要了解自己；

投资目标是在具体的操作过程中以追求符合投资流程的一致性为目标,即：检讨每次买卖操作是否依据同一个投资流程和基本的投资原则,投资流程是投资原则的具体化,本基金经理相信投资流程的一致性才有可能体现基金合理收益的长期性；投资收益（或亏损）是通过市场的自然波动,根据投资流程的完成来实现的。本基金经理在每一次具体的操作中努力使得基金的投资组合更具实质价值。

#### 2005 年上半年投资回顾：

2005 年上半年,政府加大了对房地产的调控力度,外贸争端加剧,人民币升值成为热点,油价,铜价创出新高,我国经济发展有所放缓,但仍超出 9%的增长率,股票市场开始股权分置试点,市场充满了不确定性；

2005 年上半年投资操作回顾：由于在本期中市场充满了不确定性,在考虑投资策略时采取确定性的投资方向,对近期公司经营状况影响比较小的上市公司作为主要的候选品种；在具体的操作中,在个股的取舍中努力遵循符合投资流程,但是在这半年的操作中,对原有投资品种的舍弃力度上不够坚决,错失了一些机会。

#### 2005 年下半年证券市场展望及投资策略

人民币汇率制度的改变和对外贸易的变化如何影响微观企业业绩和宏观经济政策的变化有待观察,有些行业出现业绩增速减缓甚至向下的趋势,证券市场股权分置试点给市场有了一个比较确定的补偿预期,证券市场的监管力度有待加强,提高证券市场的信用度,完善市场的制度建设,短期有益于市场的政策值得期待,机构投资队伍不断扩充,但投资理念趋于一致,证券市场处于转折期,就象在人重病后的中药调理期。

市场本身由于股权分置试点的补偿预期,目前已经处于有长期投资价值的区域,但并不表明市场马上就会有很大上涨能力,同时机构投资者投资理念一致性有可能带来市场或有风险,应该引起关注。在具体的投资过程中,遵循本基金一贯的投资流程,加强投资品种的研究工作,提高投资组合的集中度,努力做好投资的日常工作。在适度控制风险的前提下,为基金持有人获取长期稳定的合理收益。



#### 四、基金托管人报告

本基金托管人—中国农业银行根据《裕隆证券投资基金合同》和《裕隆证券投资基金托管协议》，在托管裕隆证券投资基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定，对裕隆证券投资基金管理人—博时基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，博时基金管理公司在裕隆证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定，基金管理人所编制和披露的裕隆证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

#### 五、财务会计报告

##### （一）基金半年度会计报表（未经审计）

##### 1、裕隆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		111,384,303.11	169,590,777.21
清算备付金		2,496,667.20	
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		300,288.27	7,432,871.23
应收股利		401,096.53	
应收利息	5	9,308,422.86	8,511,750.55
股票投资市值		1,927,107,225.15	2,115,606,705.56
其中：股票投资成本		2,151,227,224.74	2,230,246,018.29
债券投资市值		721,272,016.11	603,010,667.92
其中：债券投资成本		706,432,736.65	604,688,061.83
待摊费用		151,232.48	
资产总计		2,772,671,251.71	2,904,402,772.47
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		6,580,073.37	-

应付管理人报酬		3,359,141.79	3,750,328.25
应付托管费		559,856.96	625,054.72
应付佣金	6	706,116.24	164,142.66
其他应付款	7	2,632,942.92	2,539,697.32
预提费用	8	179,341.35	100,000.00
负债合计		14,017,472.63	7,179,222.95
持有人权益			
实收基金	9	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得/(损失)	10	-209,280,720.13	-116,316,706.64
未分配收益/累计基金净损失		-32,065,500.79	13,540,256.16
持有人权益合计		2,758,653,779.08	2,897,223,549.52
(2004 年末每份基金资产净值:0.9657 元)			
(2005 年 6 月 30 日每单位基金资产净值:人民币 0.9196 元)			
负债及持有人权益总计		2,772,671,251.71	2,904,402,772.47

## 2、裕隆证券投资基金经营业绩表

2005年1月1日至2005年6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	-60,866,611.93	180,244,343.04
债券差价收入	12	-1,132,425.30	-13,650,205.78
债券利息收入		9,599,467.86	10,571,106.46
存款利息收入		1,380,666.85	1,232,832.88
股利收入		30,737,008.75	15,874,608.24
其他收入	13	25,801.53	169,017.00
收入合计		-20,256,092.24	194,441,701.84
费用			
基金管理人报酬		21,332,740.64	25,431,478.51
基金托管费		3,555,456.84	4,238,579.77
卖出回购证券支出		213,581.23	283,980.85
其他费用	14	247,886.00	217,827.53
其中:上市年费		29,752.78	
信息披露费		148,767.52	149,179.94
审计费用		49,588.57	49,726.04
其它		19,777.13	18,921.55
费用合计		25,349,664.71	30,171,866.66
基金净收益		-45,605,756.95	164,269,835.18
加:未实现估值增值/(减值)变动数		-92,964,013.49	-345,801,774.33
基金经营业绩		-138,569,770.44	-181,531,939.15

### 3、基金净值变动表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位:人民币元

项目	本期数	上年同期数
年初基金净值	2,897,223,549.52	3,237,581,075.35
本期经营活动		
基金净收益	-45,605,756.95	164,269,835.18
未实现估值增值/(减值)变动数	-92,964,013.49	-345,801,774.33
经营活动产生的基金净值变动数	-138,569,770.44	-181,531,939.15
以前年度损益调整		
期末基金净值	2,758,653,779.08	3,056,049,136.20

### 4、基金收益分配表

2004 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位:人民币元

项目	附注	本期数	上年同期数
基金净收益		-45,605,756.95	164,269,835.18
加:年初基金净收益/(累计基金净损失)		13,540,256.16	-104,402,523.59
可供分配基金净收益		-32,065,500.79	59,867,311.59
减:本年已分配基金净收益			
未分配基金净收益		-32,065,500.79	59,867,311.59

## (二) 会计报告书附注

### 1 基金基本情况

裕隆证券投资基金(以下简称“本基金”)由博时基金管理有限公司、中国长城信托投资公司、光大证券有限责任公司、金华市信托投资股份有限公司(后更名为金信信托投资股份有限公司)和国通证券股份有限公司(后更名为招商证券股份有限公司)五家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《裕隆证券投资基金基金契约》(后更名为《裕隆证券投资基金基金合同》)发起,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]14号文批准,于1999年6月15日募集成立。本基金为契约型封闭式,存续期15年,发行规模为30亿份基金单位。

本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[1999]第48号文审核同意,于1999年6月24日在深交所挂牌交易。根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会证监基金字[1999]14号文的有关规定,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。

本基金原发起人之一的国通证券股份有限公司于2002年7月发布更名公告,自2002

年 7 月 11 日起更名为招商证券股份有限公司。

本基金原发起人之一的金华市信托投资股份有限公司于 2002 年 5 月按国家有关政策要求完成信托机构重新登记工作，并更名为金信信托投资股份有限公司。

## 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。

### (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、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。

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单位总额。

#### (i) 基金的收益分配政策

每一基金单位享有同等分配权。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，每基金单位净值不能低于面值。

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 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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)交易印花税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (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，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税 (2003 年：在年底前暂免征收营业税)。
- (c) 基金买卖股票、债券的差价收入，自2004年1月1日起继续免征企业所得税(2003年：在年底前暂免征收企业所得税)。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。自2005年6月13日起从上市公司取得的股息红利所得，暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税；股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。
- (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	9,274,278.19
应收银行存款利息	33,021.17
应收买入返售证券利息	
应收结清算备付金利息	1,123.50
	9,308,422.86

#### 6 应付佣金

	2005 年 6 月 30 日
银河证券	33,987.75
金信证券	162,961.43
申万证券	36,825.53
招商证券	195,488.11
国信证券	10,220.72
大鹏证券	20,553.16
南方证券	113,062.11
国泰君安	133,017.43
合计	706,116.24

## 7 其他应付款

截至2005年6月30日止，其他应付款余额为应付券商的席位保证金2,250,000元，应付上海通讯费309,305.32元，应付债券利息的个人所得税73,637.6元。

## 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149,588.57元，上市年费29,752.78元。

## 9 实收基金

	2005年6月30日	
	基金单位数	基金面值
发起人持有基金份额 - 非流通部分	15,000,000	15,000,000
发起人持有基金份额 - 可流通部分	9,000,000	9,000,000
社会公众持有基金份额	2,976,000,000	2,976,000,000
	3,000,000,000	3,000,000,000

按照《裕隆证券投资基金基金合同》的规定，各基金发起人认购的基金单位不得低于基金规模的0.2%，自基金成立之日起一年内不得转让。一年以后，在基金存续期间，各基金发起人持有的基金单位不得低于认购份额的50%。

## 10 未实现估值增值/(减值)

	2005年1月1日-2005年6月30日
股票投资	-224,119,999.59
债券投资	14,839,279.46
	-209,280,720.13

## 11 股票差价收入

	2005年1月1日-2005年6月30日
卖出股票成交总额	916,155,803.72
卖出股票成本总额	976,257,747.60
卖出股票佣金	764,668.05
卖出股票差价收入	-60,866,611.93

## 12 债券差价收入

	2005年1月1日-2005年6月30日
卖出债券成交总额	552,536,674.65
卖出债券成本总额	551,384,634.23
卖出债券利息总额	2,284,465.72

卖出债券差价收入	-1,132,425.30
----------	---------------

## 13 其他收入

	2005 年 1 月 1 日-2005 年 6 月 30 日
新股手续费返还	14,742.71
印花税返还	11,058.82
	25,801.53

## 14 其他费用

	2005 年 1 月 1 日-2005 年 6 月 30 日
其他	6,139.39
回购交易费用	1,437.74
信息披露费	148,767.52
审计费用	49,588.57
上市年费	29,752.78
场外债券托管费	12,200.00
	247,886.00

## 15 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	基金管理人、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
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 (金信信托)	基金发起人、基金管理人的股东
招商证券股份有限公司 (招商证券)	基金发起人、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
中国长城信托投资公司	基金发起人
光大证券有限责任公司 (光大证券)	基金发起人

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 日至 2005 年 6 月 30 日止期间						
券商名称	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	成交量	占本年成交	成交量	占本年成交	佣金	占本年佣金
	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
光大证券	43,189,080.46	2.45%	2,374,776.74	0.66%	33,796.13	2.39%
招商证券	306,639,691.08	17.41%	37,986,166.70	10.63%	248,884.53	17.62%



基金交易佣金 = 买（卖）股票成交金额 1‰ - 买（卖）股票经手费 - 证管费 - 证券结算风险基金

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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 21,332,740.64 元。

#### (d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管人托管费 3,555,456.84 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农业银行保管，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 111,384,303.11 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,271,878.55 元。

中国证券登记结算有限责任公司于 2003 年 8 月 4 日起采用新的证券投资基金结算模式。新的结算模式要求终止使用原以本基金名义开立的中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金帐户，并通过以基金托管人名义开立的“中国农业银行基金托管专户”进行证券交易清算。本基金在“中国农业银行基金托管专户”的存款由基金托管人保管，相关余额计入银行存款科目。

### 16 流通受限制不能自由转让的基金资产

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帐户，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票市值参与配售，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	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估价	成功申购股数	成本	估值
宝钢股份	2005.4.26	2005.5.9	2005.7.11	5.12	5.01	760,600	3,894,272.00	3,810,606.00
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
广州国光	2005.4.27	2005.5.23	2005.8.23	10.80	11.63	63,467	685,443.60	738,121.21
兔宝宝	2005.4.15	2005.5.10	2005.8.10	4.98	6.93	60,775	302,659.50	421,170.75

轴研科技	2005.4.30	2005.5.26	2005.8.26	6.39	12.05	31,879	203,706.81	384,141.95
晶源电子	2005.5.18	2005.6.6	2005.9.6	4.78	10.57	92,558	442,427.24	978,338.06

## 19 重分类

比较期间会计报表的部分项目已按本年度会计报表的披露方式进行了重分类。

## 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	1,927,107,225.15	69.50%
2	债券投资	721,272,016.11	26.01%
3	银行存款和清算备付金	113,880,970.31	4.11%
4	其它资产	10,411,040.14	0.38%
5	合计	2,772,671,251.71	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	57,546,435.62	2.09%
B	采掘业	135,865,040.94	4.93%
C	制造业	921,698,977.64	33.41%
C0	其中：食品、饮料	48,779,285.46	1.77%
C1	纺织、服装、皮毛	26,310,736.52	0.95%
C2	木材、家具	20,672,670.75	0.75%
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	263,861,622.44	9.56%
C5	电子	18,314,626.02	0.66%
C6	金属、非金属	100,296,233.01	3.64%
C7	机械、设备、仪表	245,203,713.86	8.89%
C8	医药、生物制品	198,260,089.58	7.19%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	90,045,884.04	3.26%
E	建筑业	1,050,544.18	0.04%
F	交通运输、仓储业	575,042,810.73	20.85%
G	信息技术业	42,092,826.48	1.53%

H	批发和零售贸易	24,120,368.71	0.87%
I	金融、保险业	0.00	0.00%
J	房地产业	29,245,937.31	1.06%
K	社会服务业	50,398,399.50	1.83%
L	传播与文化产业		
M	综合类		
	合计	1,927,107,225.15	69.86%

## (三) 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	000089	深圳机场	12,936,971.00	103,625,137.71	3.76%
2	600009	上海机场	5,729,850.00	95,115,510.00	3.45%
3	600020	中原高速	11,598,747.00	92,442,013.59	3.35%
4	600104	上海汽车	17,000,000.00	74,290,000.00	2.69%
5	600269	赣粤高速	6,495,262.00	62,614,325.68	2.27%
6	000825	太钢不锈	15,084,738.00	57,472,851.78	2.08%
7	600900	长江电力	6,999,886.00	57,329,066.34	2.08%
8	000900	现代投资	5,200,000.00	56,056,000.00	2.03%
9	600123	兰花科创	6,146,800.00	55,505,604.00	2.01%
10	600028	中国石化	15,500,000.00	54,870,000.00	1.99%
11	600367	红星发展	8,934,497.00	52,624,187.33	1.91%
12	600598	北大荒	12,112,397.00	50,993,191.37	1.85%
13	600276	恒瑞医药	3,854,440.00	48,912,843.60	1.77%
14	000989	九芝堂	9,335,447.00	46,957,298.41	1.70%
15	600096	云天化	4,657,430.00	44,571,605.10	1.62%
16	600556	北生药业	7,660,871.00	43,437,138.57	1.57%
17	600270	外运发展	6,050,000.00	39,688,000.00	1.44%
18	600688	上海石化	10,000,000.00	35,900,000.00	1.30%
19	000866	扬子石化	3,575,387.00	34,609,746.16	1.25%
20	600350	山东基建	7,172,909.00	32,278,090.50	1.17%
21	000429	粤高速A	6,419,950.00	32,099,750.00	1.16%
22	600596	新安股份	3,744,566.00	30,855,223.84	1.12%
23	000651	格力电器	3,000,000.00	30,810,000.00	1.12%
24	600050	中国联通	11,614,707.00	30,662,826.48	1.11%
25	000422	湖北宜化	5,500,000.00	30,140,000.00	1.09%
26	000800	一汽轿车	11,000,000.00	29,920,000.00	1.08%
27	000527	美的电器	3,866,714.00	29,348,359.26	1.06%
28	000024	招商地产	4,172,031.00	29,245,937.31	1.06%

29	600469	风神股份	4,265,734.00	28,452,445.78	1.03%
30	600019	宝钢股份	5,295,000.00	26,527,950.00	0.96%
31	000858	五粮液	3,132,373.00	23,680,739.88	0.86%
32	000911	南宁糖业	5,750,994.00	23,406,545.58	0.85%
33	000919	金陵药业	4,054,301.00	23,028,429.68	0.83%
34	600575	芜湖港	2,808,085.00	20,948,314.10	0.76%
35	600548	深高速	4,752,093.00	20,529,041.76	0.74%
36	600535	天士力	1,632,028.00	20,253,467.48	0.73%
37	600337	美克股份	3,450,000.00	20,251,500.00	0.73%
38	000581	威孚高科	2,350,710.00	20,098,570.50	0.73%
39	000731	四川美丰	2,440,700.00	18,915,425.00	0.69%
40	000888	峨眉山A	3,822,850.00	18,120,309.00	0.66%
41	600018	上港集箱	1,087,111.00	17,611,198.20	0.64%
42	600317	营口港	1,799,892.00	16,864,988.04	0.61%
43	600360	华微电子	1,464,975.00	16,598,166.75	0.60%
44	600636	三爱富	2,064,223.00	16,245,435.01	0.59%
45	600302	标准股份	3,709,219.00	15,689,996.37	0.57%
46	000937	金牛能源	2,462,774.00	14,185,578.24	0.51%
47	000726	鲁泰A	1,800,000.00	14,076,000.00	0.51%
48	000926	福星科技	1,819,510.00	12,882,130.80	0.47%
49	600439	瑞贝卡	1,252,276.00	12,234,736.52	0.44%
50	000063	中兴通讯	500,000.00	11,430,000.00	0.41%
51	600348	国阳新能	1,199,985.00	11,303,858.70	0.41%
52	600332	广州药业	1,996,542.00	11,020,911.84	0.40%
53	000927	一汽夏利	3,880,000.00	10,825,200.00	0.39%
54	000759	武汉中百	2,082,581.00	10,225,472.71	0.37%
55	000088	盐田港A	1,000,000.00	9,820,000.00	0.36%
56	600628	新世界	1,341,324.00	9,657,532.80	0.35%
57	600886	国投电力	1,199,900.00	9,419,215.00	0.34%
58	000539	粤电力A	2,000,000.00	9,320,000.00	0.34%
59	600011	华能国际	1,180,767.00	7,367,986.08	0.27%
60	600795	国电电力	999,942.00	6,609,616.62	0.24%
61	600438	通威股份	693,465.00	6,553,244.25	0.24%
62	600033	福建高速	700,000.00	5,880,000.00	0.21%
63	000541	佛山照明	500,000.00	5,385,000.00	0.20%
64	600422	昆明制药	1,000,000.00	4,650,000.00	0.17%
65	600415	小商品城	180,160.00	4,237,363.20	0.15%
66	000060	中金岭南	514,243.00	3,090,600.43	0.11%
67	000869	张裕A	100,000.00	1,692,000.00	0.06%
68	000905	厦门港务	172,940.00	1,278,026.60	0.05%
69	600970	中材国际	65,618.00	1,050,544.18	0.04%
70	002049	晶源电子	92,558.00	978,338.06	0.04%
71	002045	广州国光	63,467.00	738,121.21	0.03%

72	002040	南京港	48,757.00	470,505.05	0.02%
73	002043	兔宝宝	60,775.00	421,170.75	0.02%
74	002046	轴研科技	31,879.00	384,141.95	0.01%
75	002047	成霖股份	35,000.00	322,700.00	0.01%

#### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位：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	600900	长江电力	53,676,361.60	1.85%
2	600019	宝钢股份	49,302,897.12	1.70%
3	000858	五粮液	39,687,520.50	1.37%
4	000089	深圳机场	36,515,253.36	1.26%
5	000989	九芝堂	31,541,975.46	1.09%
6	600367	红星发展	31,256,778.10	1.08%
7	600050	中国联通	30,960,707.38	1.07%
8	600350	山东基建	30,795,538.79	1.06%
9	600596	新安股份	30,474,432.11	1.05%
10	600469	风神股份	28,402,349.40	0.98%
11	000919	金陵药业	26,865,377.03	0.93%
12	000866	扬子石化	25,296,854.22	0.87%
13	600548	深高速	24,427,552.62	0.84%
14	600575	芜湖港	23,986,498.33	0.83%
15	600028	中国石化	22,097,136.64	0.76%
16	600027	华电国际	21,932,794.80	0.76%
17	600688	上海石化	21,078,667.18	0.73%
18	600302	标准股份	19,334,615.03	0.67%
19	600096	云天化	18,590,254.49	0.64%
20	600636	三爱富	16,824,395.71	0.58%

##### 2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位：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	600050	中国联通	63,543,670.68	2.19%
2	000968	煤气化	44,007,736.27	1.52%
3	600018	上港集箱	43,181,055.53	1.49%
4	000806	银河科技	41,647,430.23	1.44%
5	000088	盐田港 A	38,125,237.00	1.32%

6	000063	中兴通讯	35,631,112.85	1.23%
7	600529	山东药玻	34,758,154.68	1.20%
8	600500	中化国际	31,001,800.64	1.07%
9	000930	丰原生化	30,541,351.98	1.05%
10	600019	宝钢股份	29,561,226.71	1.02%
11	600029	南方航空	28,844,539.27	1.00%
12	600418	江淮汽车	26,868,571.38	0.93%
13	600036	招商银行	26,608,617.57	0.92%
14	600027	华电国际	25,532,831.11	0.88%
15	000541	佛山照明	25,076,503.19	0.87%
16	600009	上海机场	24,984,582.50	0.86%
17	000858	五粮液	24,613,703.05	0.85%
18	600598	北大荒	18,810,565.81	0.65%
19	600688	上海石化	18,670,743.77	0.64%
20	000869	张裕A	17,849,213.53	0.62%

## 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：元

买入股票的成本总额	897,238,954.05
卖出股票的收入总额	916,155,803.72

## (五) 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	392,146,767.30	14.22%
2	金融债券	209,762,000.00	7.60%
3	企业债券	9,721,833.33	0.35%
4	可转换债券	109,641,415.48	3.97%
5	债券投资合计	721,272,016.11	26.15%

## (六) 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	149,657,618.70	5.43%
2	00 国开 03	99,860,000.00	3.62%
3	20 国债	70,289,952.70	2.55%
4	02 国债	60,384,565.80	2.19%
5	03 国开 13	59,832,000.00	2.17%

**(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：应收利息 9,308,422.86 元，交易保证金 250,000 元，应收证券清算款 300,288.27 元，应收股利 401,096.53 元，待摊费用 151,232.48 元。

**4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

代码	名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
110036	招行转债	5,944,405.80	2.15%
110219	南山转债	4,936,000.00	0.18%
110317	营港转债	9,676,080.00	0.35%
125932	华菱转债	35,582,929.68	1.29%

**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)****1、基金份额持有人户数：**

基金份额持有人户数	71,700
平均每户持有基金份额	41,841

**2、基金持有人结构：**

	持有份额(份)	占总份额的比例
机构投资者	1,535,866,225	51.20%
个人投资者	1,464,133,775	48.80%
合计	3,000,000,000	100.00%

**3、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	中国人寿保险(集团)公司	285680638	9.52%
2	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	251922970	8.40%
3	中国人寿保险股份有限公司	209274339	6.98%
4	中国人民财产保险股份有限公司	140568114	4.69%
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	130158100	4.34%
6	银河-汇丰-GOLDMAN,SACHS & CO	37762053	1.26%
7	泰康人寿保险股份有限公司	34895015	1.16%
8	中油财务有限责任公司	33110841	1.10%
9	中技欧亚进出口有限责任公司	32692506	1.09%
10	新华人寿保险股份有限公司	30512817	1.02%

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《裕隆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《裕隆证券投资基金2004年年度报告摘要》；
- (四) 2005年4月20日，我公司在三大证券报上公告了《裕隆证券投资基金季度报告2005年第1号》；
- (五) 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，裕隆基金向多家券商租用了基金专用交易席位，裕隆基金本报告期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 个数	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
银河证券	2	102,559,748.28	10,287,500.00	60,000,000.00	5.82%	2.88%	26.09%
金信证券	2	261,089,986.68	8,249,439.30	-	14.82%	2.31%	
申银万国	2	128,332,977.79	7,360,122.50	-	7.28%	2.06%	
光大证券	1	43,189,080.46	2,374,776.74	-	2.45%	0.66%	
招商证券	2	306,639,691.08	37,986,166.70	-	17.41%	10.63%	
华夏证券	1	28,524,639.63	17,075,581.10	-	1.62%	4.78%	
国信证券	1	111,422,177.77	3,788,529.90	-	6.32%	1.06%	
大鹏证券	1	26,265,303.58	-	-	1.49%		
南方证券	2	140,259,798.24	20,896,278.40	-	7.96%	5.85%	
海通证券	1	144,123,210.69	-	-	8.18%		
泰阳证券	1	40,168,904.69	-	-	2.28%		
国泰君安	1	193,158,095.81	-	170,000,000.00	10.96%		73.91%
中金公司	1	235,907,446.25	249,381,643.10	-	13.39%	69.78%	
合计	18	1,761,641,060.95	357,400,037.74	230,000,000.00	100.00%	100.00%	100.00%



## 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	占报告期佣金总量的比例
银河证券	81,234.51	5.75%
金信证券	206,287.86	14.60%
申银万国	101,681.75	7.20%
光大证券	33,796.13	2.39%
招商证券	248,884.53	17.62%
华夏证券	22,320.79	1.58%
国信证券	87,189.06	6.17%
大鹏证券	20,553.16	1.46%
南方证券	113,062.11	8.00%
海通证券	118,178.35	8.37%
泰阳证券	31,432.20	2.23%
国泰君安	156,685.22	11.09%
中金公司	191,146.39	13.53%
合计	1,412,452.06	100.00%

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